LIST PREZESA ZARZĄDU DO AKCJONARIUSZY

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu HARDEX S.A. przekazuję Państwu Raport Roczny, stanowiący podsumowanie działalności Spółki w 2010 roku.

Ostatnie lata były trudne dla polskiej gospodarki ze względu na trwający kryzys i związane z nim ogólne spowolnienie na rynku. Miniony rok 2010 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, zwłaszcza wzrost cen surowca drzewnego. Zarząd koncentrował się na podjęciu stosownych działań mających na celu obniżenie kosztów. W 2010 kontynuowano więc procesy inwestycyjne i modernizacyjne. Poniesione nakłady na te cele wyniosły 3,5 mln zł.

W 2010 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 Złote Laury „Przedsiębiorstwo Fair Play" 2010. Bezpieczna relacja wielkości zadłużenia do kapitałów oraz realizacja strategii zrównoważonego rozwoju HARDEX S.A. stanowią podstawę działalności firmy.

W 2011 roku kontynuowane będą działania związane z wdrażaniem przedsięwzięć inwestycyjnych ukierunkowanych na redukcję kosztów i poprawę efektywności zarządzania.

Przekazując Państwu sprawozdanie chciałbym podziękować wszystkim naszym Akcjonariuszom za okazane nam do tej pory zaufanie.

Z wyrazami szacunku
Ireneusz Kaczmarek
Prezes Zarządu

Krosno Odrzańskie , marzec 2011

H A R D E X
SPÓŁKA AKCYJNA
W KROŚNIE ODRZAŃSKIM

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK 2010

INFORMACJE OGÓLNE

I. Dane jednostki:

Nazwa:	Hardex Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Siedziba:	ul. Gubińska 63, 66-600 Krosno Odrzańskie
Podstawowy przedmiot działalności:	Działalność Spółki jest zaklasyfikowana wg Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) jako produkcja arkuszy fornirowych i płyt wykonanych na bazie drewna (16.21.Z). Spółka jest producentem płyt pilśniowych twardych w technologii mokroformowanej.
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 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku. Dane porównawcze prezentowane są:
- według stanu na dzień 31 grudnia 2009r. dla sprawozdania z sytuacji finansowej,
- za okres od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów i sprawozdania z przepływów pieniężnych,
- za okres od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku dla sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

IV. Skład organów Jednostki według stanu na dzień 31.12.2010 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 nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Rada Nadzorcza:

1. Roman Marian Trębacz - Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Dariusz Zych – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Andrzej Beśkiewicz – Sekretarz Rady Nadzorczej
4. Kinga Śluzek – Członek Rady Nadzorczej
5. Rafał Abratański - Członek Rady Nadzorczej
6. Piotr Derlatka - Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

W dniu 16.08.2010r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Hardex S.A. podjęło Uchwały o powołaniu z dniem 16.08.2010r. w skład Rady Nadzorczej Hardex S.A. Panów: Rafała Abratańskiego, Piotra Derlatka oraz Romana Mariana Trębacza. Jednocześnie rezygnację z funkcji członków Rady Nadzorczej Hardex S.A. z dniem 16.08.2010r. złożyli: Pan Piotr Karmelita oraz Pan Dawid Sukacz.

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 31.12.2010 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.	359.200	865.672,00	31,51	359.200	31,51
Skarb Państwa	260.938	628.860,58	22,89	260.938	22,89
IDEA Y FIZ Aktywów Niepublicznych	65.772	158.510,52	5,77	65.772	5,77
Dom Maklerski IDM S.A.	60.569	145 971,29	5,31	60.569	5,31
Razem	**746.479**	**1.799.014,39**	**65,48**	**746.479**	**65,48**

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 2010 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 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 bezstronnego i niezależnego raportu przeglądu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą Hardex S.A. uchwałą nr VII/280/2010 z dnia 25 marca 2010 roku.

XIV. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe za 2009r. zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 28 kwietnia 2010r.

XV. Wybrane dane finansowe

		w PLN		w EUR	
		31.12.2010	**31.12.2009**	**31.12.2010**	**31.12.2009**
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	103 280 373,20	102 002 468,29	25 791 722,41	23 499 624,08
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-190 547,20	1 148 969,60	-47 584,46	264 702,94
3	Zysk (strata) brutto	153 842,75	1 605 986,18	38 418,43	369 991,75
4	Zysk (strata) netto	74 873,75	1 256 827,18	18 697,87	289 551,49
5	Aktywa razem (na koniec bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	80 025 343,49	79 671 204,75	20 206 889,25	19 393 214,73
6	Zobowiązania i rezerwy, razem (na koniec bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	16 191 226,51	14 722 108,52	4 088 383,84	3 583 590,99
7	Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	7 560 643,77	5 743 207,05	1 909 108,85	1 397 986,23
9	Kapitał własny (aktywa netto na koniec bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	63 834 116,98	64 949 096,23	16 118 505,41	15 809 623,74
10	Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 747 045,73	2 747 045,73	693 645,87	668 673,81
11	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 657 524,99	3 276 399,12	1 163 101,84	754 826,32
12	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	451 899,45	-1 629 933,82	112 850,73	-375 508,87
13	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 921 963,00	-5 631 377,15	-230 237,49	-1 297 372,98
14	Przepływy pieniężne netto, razem	4 187 461,44	-3 984 911,85	1 045 715,07	-918 055,53
15	Liczba akcji (średnia ważona w szt. na koniec bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	1 139 853	1 139 853	1 139 853	1 139 853
16	Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł / eur)	0,07	1,10	0,02	0,25
17	Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł / eur)	0,07	1,10	0,02	0,25
18	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/eur)	1,00	7,00	0,25	1,61
19	Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / eur na koniec bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	56,00	56,98	14,14	13,87
20	Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / eur na koniec bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	56,00	56,98	14,14	13,87

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

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ sporządzone wg MSR
(w zł i gr)
na dzień 31-12-2010 r.

AKTYWA	31-12-2010	31-12-2009
A. Aktywa trwałe	**45 572 594,17**	**47 777 959,82**
I. Wartości niematerialne	**659 292,24**	**3 629,04**
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne	659 292,24	3 629,04
4. Zaliczki na wartartości niematerialne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	**43 934 359,26**	**46 778 049,83**
1. Środki trwałe	43 854 359,26	46 300 348,94
a) grunty, prawo wieczystego użytkowania	1 442 265,77	1 573 103,21
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 891 305,15	9 619 297,51
c) urządzenia techniczne i maszyny	32 539 761,03	34 063 068,22
d) środki transportu	955 516,68	1 029 331,58
e) inne środki trwałe	25 510,63	15 548,42
2. Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
3. Środki trwałe w budowie	80 000,00	477 700,89
4. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	**812,67**	**3 097,95**
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	812,67	3 097,95
IV. Inwestycje długoterminowe	**0,00**	**0,00**
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterm. aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterm. aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterm. rozliczenia miedzyokresowe	**978 130,00**	**993 183,00**
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku doch.	978 130,00	993 183,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	**34 452 749,32**	**31 893 244,93**
I. Zapasy	**13 029 767,98**	**12 903 829,28**
1. Materiały	10 884 582,02	11 210 519,05
2. Półprodukty i produkty w toku	745 447,66	719 399,21
3. Produkty gotowe	1 397 336,85	957 373,18
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczka na poczet dostaw	2 401,45	16 537,84
II. Należności krótkoterminowe	**10 701 903,35**	**9 423 898,68**
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) Z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) Inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	10 701 903,35	9 423 898,68
a) Z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	9 884 474,07	6 718 453,23
- do 12 miesięcy	9 884 474,07	6 718 453,23
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ. I zdrowot. oraz innych świadczeń	663 186,00	2 603 625,00
c) Inne	154 243,28	42 155,86
d) Dochodzone na drodze sądowej	0,00	59 664,59
III. Inwestycje krótkoterminowe	**10 141 605,53**	**8 496 815,96**
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	10 141 605,53	8 496 815,96
a) W jednostkach powiązanych	0,00	1 058 684,93
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	1 058 684,93
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) W pozostałych jednostkach	3 111 072,62	4 611 304,54
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	3 111 072,62	4 611 304,54
c) Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 030 532,91	2 826 826,49
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 328 620,31	2 224 991,97
- inne środki pieniężne	4 701 912,60	601 834,52
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**579 472,46**	**1 068 701,01**
AKTYWA RAZEM	**80 025 343,49**	**79 671 204,75**

PASYWA	31-12-2010	31-12-2009
A. Kapitał (fundusz) własny	**63 834 116,98**	**64 949 096,23**
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	**2 747 045,73**	**2 747 045,73**
II. Należne, lecz nie wniesione, wkłady na poczet kapitału podstawowego (wielkość ujemna)	**0,00**	**0,00**
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	**0,00**	**0,00**
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	**32 245 748,74**	**32 178 774,56**
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	**27 958 448,76**	**27 958 448,76**
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	**808 000,00**	**808 000,00**
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	**0,00**	**0,00**
1. Zysk za poprzedni rok obrotowy	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto za rok obrotowy	**74 873,75**	**1 256 827,18**
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	**0,00**	**0,00**
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	**16 191 226,51**	**14 722 108,52**
I. Rezerwy na zobowiązania	**4 918 012,25**	**5 192 215,85**
1. Rezerwa z tyt.odrocz. podatku dochodowego	4 149 999,00	4 479 482,00
2. Rezerwa na świadcz. emerytalne i podobne	708 606,35	678 356,70
- długoterminowa	225 180,92	207 002,62
- krótkoterminowa	483 425,43	471 354,08
3. Pozostałe rezerwy	59 406,90	34 377,15
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	59 406,90	34 377,15
II. Zobowiązania długoterminowe	**0,00**	**0,00**
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a) Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) Z tytułu emisji dłużnych pap. wartościowych	0,00	0,00
c) Inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) Inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	**7 560 643,77**	**5 743 207,05**
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) Z tyt. dostaw i usług,o okresie wymagalności	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) Inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	7 560 643,77	5 734 715,73
a) Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) Z tyt. emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) Inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) Z tyt. dostaw i usług,o okr. wymagalności:	5 199 826,56	3 772 108,95
- do 12 miesięcy	5 199 826,56	3 772 108,95
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) Zaliczki otrzymane na dostawy	84 942,91	0,00
f) Zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) Z tytułu podatku,ceł, ubezp.i innych świadczeń	1 127 531,54	1 035 356,87
h) Z tytułu wynagrodzeń	730 646,47	712 764,99
i) Inne	417 696,29	214 484,92
3. Fundusze specjalne	0,00	8 491,32
IV. Rozliczenia międzyokresowe	**3 712 570,49**	**3 786 685,62**
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	3 712 570,49	3 786 685,62
- długoterminowe	3 436 222,13	3 656 831,46
- krótkoterminowe	276 348,36	129 854,16
PASYWA RAZEM	**80 025 343,49**	**79 671 204,75**

Krosno Odrzańskie, 28-01-2011r

Pieczątka imienna i podpis osoby,której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Pieczątka imienna i podpis kierownika jednostki

Nazwa i adres jednostki

SPRAWOZDANIE
ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
od dnia 01.01.2010 do 31.12.2010

Treść	2010	2009
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	**64 949 096,23**	**71 751 977,07**
Zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	64 949 096,23	71 751 977,07
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 747 045,73	2 747 045,73
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 747 045,73	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	32 178 774,56	32 164 780,63
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	66 974,18	13 993,93
a) zwiększenie (z tytułu)	66 974,18	13 993,93
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	66 974,18	13 993,93
- emisja akcji (agio)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
- przekazania środków na fundusz dywidendowy	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	32 245 748,74	32 178 774,56
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	1 256 827,18	8 073 701,95
7.1. - zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 256 827,18	8 073 701,95
- zmiany w rachunkowości na 01.01.2005r. (MSR)	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 256 827,18	8 073 701,95
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie	1 256 827,18	8 073 701,95
- na dywidendę	1 139 853,00	7 978 971,00
- na zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	50 000,00	80 737,02
- na kapitał zapasowy	66 974,18	13 993,93
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	74 873,75	1 256 827,18
a) zysk netto	0,00	1 256 827,18
b) strata netto	74 873,75	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	**63 834 116,98**	**64 949 096,23**
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	**63 834 116,98**	**64 949 096,23**

Krosno Odrzańskie, 28-01-2011r

……..

……

Pieczątka imienna i podpis osoby,której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Pieczątka imienna i podpis kierownika jednostki

Nazwa i adres jednostki

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres od dnia: 01.01.2010 do 31.12.2010 r.
Wariant porównawczy
(w zł i gr)

	Treść	2010	2009
A.	**PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, W TYM:**	**103 552 533,96**	**100 851 994,00**
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	102 428 116,47	101 299 993,39
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	-5 899,62	-1 441 740,47
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	278 060,38	291 266,18
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	852 256,73	702 474,90
B.	**KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**	**104 526 452,68**	**101 023 487,04**
I.	Amortyzacja	5 717 917,88	5 733 054,86
II.	Zuzycie materiałów i energii	66 037 906,56	63 626 773,98
III.	Usługi obce	13 113 336,28	12 324 478,17
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	1 930 186,95	1 807 011,56
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	13 373 350,60	13 450 290,32
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 248 763,89	3 185 376,21
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	497 669,87	486 784,17
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	607 320,65	409 717,77
C.	**ZYSK (STRATA) ZE SPZEDAŻY (A-B)**	**-973 918,72**	**-171 493,04**
D.	**POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE**	**1 124 596,16**	**1 893 207,96**
I.	Zysk ze zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	591 185,63	1 307 273,60
II.	Dotacje	161 167,69	129 854,11
III.	Inne przychody operacyjne	372 242,84	456 080,25
E.	**POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**	**341 224,64**	**572 745,32**
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartosci aktywów niefinansowych	98 942,27	236 364,94
III.	Inne koszty operacyjne	242 282,37	336 380,38
F.	**ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOSCI OPERACYJNEJ (C+D-E)**	**-190 547,20**	**1 148 969,60**
G.	**PRZYCHODY FINANSOWE**	**749 179,56**	**639 861,01**
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	402 392,55	458 889,34
	- od jednostek powiązanych	271 232,88	142 849,31
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	338 432,22	138 240,80
IV.	Aktualizacja wartosci inwestycji	8 354,79	42 730,87
V	Inne	0,00	0,00
H	**KOSZTY FINANSOWE**	**404 789,61**	**182 844,43**
I.	Odsetki, w tym:	1 196,69	13,00
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartosci inwestycji	0,00	0,00
IV.	Inne	403 592,92	182 831,43
I.	**ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOSCI GOSPODARCZEJ (F+G-H)**	**153 842,75**	**1 605 986,18**
J.	**ZYSK (STRATA) BRUTTO**	**153 842,75**	**1 605 986,18**
K.	**PODATEK DOCHODOWY**	**78 969,00**	**349 159,00**
a)	część bieżąca	393 399,00	539 419,00
b)	część odroczona	-314 430,00	-190 260,00
L.	**POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)**	0,00	0,00
M.	**ZYSK (STRATA) NETTO (J-K-L)**	**74 873,75**	**1 256 827,18**
N.	**INNE CAŁKOWITE DOCHODY**	0,00	0,00
O.	**CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM (M+N)**	**74 873,75**	**1 256 827,18**

Zysk (strata) netto	74 873,75	1 256 827,18
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 139 853	1 139 853
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,07	1,10
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	1 139 853	1 139 853
Rozwiodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,07	1,10

Krosno Odrzańskie, 28-01-2011r

Pieczątka imienna i podpis osoby,
której powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych

Pieczątka imienna i podpis kierownika jednostki

Nazwa i adres jednostki

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres od dnia: 01.01.2010 do 31.12.2010 r.

Wariant kalkulacyjny

(w zł i gr)

	Treść	2010	2009
A.	**PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM:**	**103 280 373,20**	**102 002 468,29**
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	102 428 116,47	101 299 993,39
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	852 256,73	702 474,90
B.	**KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, W TYM:**	**90 232 526,01**	**88 625 973,21**
	- jednostkom powiązanym	0,00	0,00
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	89 625 205,36	88 216 255,44
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	607 320,65	409 717,77
C.	**ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)**	**13 047 847,19**	**13 376 495,08**
D.	**KOSZTY SPRZEDAŻY**	**7 823 817,16**	**7 399 315,64**
E.	**KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU**	**6 197 948,75**	**6 148 672,48**
F.	**ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)**	**-973 918,72**	**-171 493,04**
G.	**POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE**	**1 124 596,16**	**1 893 207,96**
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	591 185,63	1 307 273,60
II.	Dotacje	161 167,69	129 854,11
III.	Inne przychody operacyjne	372 242,84	456 080,25
H.	**POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**	**341 224,64**	**572 745,32**
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	98 942,27	236 364,94
III.	Inne koszty operacyjne	242 282,37	336 380,38
I.	**ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)**	**-190 547,20**	**1 148 969,60**
J.	**PRZYCHODY FINANSOWE**	**749 179,56**	**639 861,01**
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	402 392,55	458 889,34
	- od jednostek powiązanych	271 232,88	142 849,31
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	338 432,22	138 240,80
IV.	Aktualizacja wartosci inwestycji	8 354,79	42 730,87
IV.	Inne	0,00	0,00
K.	**KOSZTY FINANSOWE**	**404 789,61**	**182 844,43**
I.	Odsetki, w tym:	1 196,69	13,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV.	Inne	403 592,92	182 831,43
L.	**ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (I+J-K)**	**153 842,75**	**1 605 986,18**
M.	**ZYSK (STRATA) brutto**	**153 842,75**	**1 605 986,18**
N.	**PODATEK DOCHODOWY**	78 969,00	**349 159,00**
a)	część bieżąca	393 399,00	539 419,00
b)	część odroczona	-314 430,00	-190 260,00
O.	**POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)**	0,00	**0,00**
P.	**ZYSK (STRATA) NETTO (M-N-O)**	**74 873,75**	**1 256 827,18**
R.	INNE CAŁKOWITE DOCHODY	0,00	0,00
S.	**CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM (P+R)**	**74 873,75**	**1 256 827,18**

Krosno Odrzańskie, 28-01-2011r

.....

Pieczątka imienna i podpis osoby,
której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Pieczątka imienna i podpis kierownika
jednostki

Nazwa i adres jednostki	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres od dnia: 01.01.2010 do 31.12.2010 r. Metoda pośrednia (w zł i gr)	
T r e ś ć	**2010**	**2009**
A. PRZEPŁYWY SRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) brutto	153 842,75	1 605 986,18
II. Korekty razem	4 769 459,24	2 348 305,94
1. Amortyzacja	5 717 917,88	5 733 054,86
2. Zyski/Straty z tutułu różnic kursowych	7 615,43	23 595,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-377 748,73	-263 484,29
4. Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	-835 223,16	-1 399 510,68
5. Zmiana stanu rezerw	55 279,40	-414 046,78
6. Zmiana stanu zapasów	-125 938,70	1 961 770,09
7. Zmiana stanu należności	-1 407 359,25	-162 032,02
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	1 537 692,95	-3 353 088,88
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	197 223,42	222 048,64
10. Inne korekty	0,00	0,00
III. Gotówka z działalności operacyjnej (I+II)	4 923 301,99	3 954 292,12
IV. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	265 777,00	677 893,00
V. Przepływy pieniężne netto z działalnosci operacyjnej (III-IV)	4 657 524,99	3 276 399,12
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOSCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	9 759 244,78	3 079 141,36
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	578 619,75	1 765 752,48
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	9 179 654,57	312 337,31
a) w jednostkach powiązanych	4 329 917,81	84 164,38
b) w pozostałych jednostkach	4 849 736,76	228 172,93
- zbycie aktywów finansowych	4 698 413,61	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pozyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	151 323,15	228 172,93
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	970,46	1 001 051,57
II. Wydatki	9 307 345,33	4 709 075,18
1. Nabycie wartosci niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 307 303,33	4 661 461,54
2. Inwestycje w nieruchomosci oraz wartosci niematerialne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	6 000 000,00	47 311,94
a) w jednostkach powiązanych	3 000 000,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	3 000 000,00	47 311,94
- nabycie aktywów finansowych	3 000 000,00	47 311,94
- udzielone pozyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	42,00	301,70
III. Przeplywy pieniężne netto z działalnosci inwestycyjnej (I-II)	451 899,45	-1 629 933,82
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	217 890,00	2 347 593,85
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału)	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłuznych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	217 890,00	2 347 593,85
II. Wydatki	1 139 853,00	7 978 971,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 139 853,00	7 978 971,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5. Wykup dłuznych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umow 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 działalnosci finansowej (I-II)	-921 963,00	-5 631 377,15
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III.+/-B.III.+/-C.III./	**4 187 461,44**	**-3 984 911,85**
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:	4 203 706,42	-4 018 224,89
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	16 166,89	-15 596,49
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	2 824 168,24	6 809 080,09
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), w tym:	7 011 629,68	2 824 168,24
- o ograniczonej mozliwosci dysponowania	7 319,04	8 311,32

Krosno Odrzańskie, 28-01-2011r

.....

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

.....
Pieczątka imienna i podpis kierownika jednostki

Nazwa i adres jednostki	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres od dnia: 01.01.2010 do 31.12.2010 r. Metoda bezpośrednia (w zł i gr)	
T r e ś ć	**2010**	**2009**
A. PRZEPŁYWY SRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Wpływy	118 432 270,08	117 066 085,22
1. Sprzedaż	111 381 814,08	113 381 423,64
2. Inne wpływy z działalności operacyjnej	7 050 456,00	3 684 661,58
II. Wydatki	113 774 745,09	113 789 686,10
1. Dostawy i usługi	93 866 387,34	93 124 932,02
2. Wynagrodzenia netto	9 729 679,96	9 826 023,33
3. Ubezpieczenia społeczne i zdrowotne oraz inne świadczenia	5 846 032,70	5 809 254,82
4. Podatki i opłaty o charakterze publicznoprawnym	3 190 800,95	3 761 526,64
5. Inne wydatki operacyjne	1 141 844,14	1 267 949,29
III. Przepływy pieniężne netto z działalnosci operacyjnej (I+/-II)	4 657 524,99	3 276 399,12
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOSCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	9 759 244,78	3 079 141,36
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	578 619,75	1 765 752,48
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	9 179 654,57	312 337,31
a) w jednostkach powiązanych	4 329 917,81	84 164,38
b) w pozostałych jednostkach	4 849 736,76	228 172,93
- zbycie aktywów finansowych	4 698 413,61	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pozyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	151 323,15	228 172,93
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	970,46	1 001 051,57
II. Wydatki	9 307 345,33	4 709 075,18
1. Nabycie wartosci niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 307 303,33	4 661 461,54
2. Inwestycje w nieruchomosci oraz wartosci niematerialne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	6 000 000,00	47 311,94
a) w jednostkach powiązanych	3 000 000,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	3 000 000,00	47 311,94
- nabycie aktywów finansowych	3 000 000,00	47 311,94
- udzielone pozyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	42,00	301,70
III. Przeplywy pieniężne netto z działalnosci inwestycyjnej (I-II)	451 899,45	-1 629 933,82
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	217 890,00	2 347 593,85
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału)	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłuznych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	217 890,00	2 347 593,85
II. Wydatki	1 139 853,00	7 978 971,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1 139 853,00	7 978 971,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5. Wykup dłuznych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umow 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 działalnosci finansowej (I-II)	-921 963,00	-5 631 377,15
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III.+/-B.III.+/-C.III./	**4 187 461,44**	**-3 984 911,85**
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym:	**4 203 706,42**	**-4 018 224,89**
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	16 166,89	-15 596,49
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	**2 824 168,24**	**6 809 080,09**
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D), w tym:	**7 011 629,68**	**2 824 168,24**
- o ograniczonej mozliwosci dysponowania	7 319,04	8 311,32

Krosno Odrzańskie, 28-01-2011r

……

……

Pieczątka 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 2010

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 31.12.2010 roku.
Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za 2010 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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

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

Prezentacja istotnych stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Ewidencja księgowa jest prowadzona systemem komputerowym, w układzie ilościowo-wartościowym dla wszystkich rzeczowych składników majątkowych (trwałych i obrotowych).
Ewidencja i rozliczenie kosztów prowadzone są w zespole 4 i 5 w korespondencji z kontem 490.
Rachunek zysków i strat jest sporządzany wg metody porównawczej a rachunek przepływów pieniężnych metoda pośrednią.
Stosuje się następujące zasady prezentowania niektórych danych w bilansie:
1) Lokaty terminowe środków pieniężnych w banku założone na okres:
- dłuższy niż 12 m-cy wykazuje się w poz. A.IV:3b) jako „inne długoterminowe aktywa finansowe"
- od 3 do 12 miesięcy wykazuje się w poz. B.III. 1b) jako „inne krótkoterminowe aktywa finansowe,
- do 3 miesięcy wykazuje się w poz. B.III 1 c) jako inne środki pieniężne.

Odsetki od lokat terminowych naliczone do dnia bilansowego (niewypłacone) wykazuje się odpowiednio w pozycjach, do których zakwalifikowano te lokaty.
2) Odsetki od kredytów bankowych naliczane do dnia bilansowego (niezapłacone) wykazuje się odpowiednio w pozycjach, do których zakwalifikowano te kredyty (poz. B.II.2.a) lub B.III.2.a) pasywów).
3) Rezerwy na zobowiązania, w tym na koszty (bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów) wykazuje się w poz. B.I.2 i 3. pasywów w podziale na krótko- i długoterminowe.
4) Zaliczki otrzymane na poczet przyszłych dostaw i usług wykazuje się, w poz. B.III 2.e. pasywów jako „zaliczki otrzymane na dostawy".
5) Zobowiązania dotyczące budowy środków trwałych i środków trwałych zalicza się do poz. B.III.2.i.) pasywów jako „inne zobowiązania".
6) Figurujące na koncie 640 koszty zakupu wykazuje się w wartości zapasów materiałów (poz. B.I.1. aktywów) lub towarów (poz. B.I.4 aktywów).
7) Zaliczki udzielone dostawcom wykazuje się:
- udzielone na poczet zakupu wartości niematerialnych w poz. A.I.4 aktywów jako „zaliczki na wartości niematerialne".
- udzielone na poczet budowy środków trwałych w poz. A.II.3. aktywów jako „zaliczki na środki trwałe w budowie",
- udzielone na poczet zakupu materiałów, towarów i usług w poz. B.I.5. aktywów jako „zaliczki na poczet dostaw".

8) Nieodpłatnie otrzymane prawo wieczystego użytkowania gruntów ujmuje się w środkach trwałych poz. A.II.1.a. aktywów, a drugostronnie w rozliczeniach międzyokresowych przychodów w poz. B.IV.2. w całości jako długoterminowe.
9)Przyznane nieodpłatnie prawo do emisji CO_2 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 równolegle do odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych sfinansowanych z otrzymanej dotacji.

Podatek dochodowy
Rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów, a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.
Rezerwa na podatek odroczony tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych. Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice.
Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych według ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, które będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Rzeczowe aktywa trwałe
Jest stosowana klasyfikacja wg grup, które tworzą aktywa trwałe o podobnym rodzaju i zastosowaniu w działalności jednostki gospodarczej. Np.: grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntów, budynki i budowle, maszyny i urządzenia, pojazdy mechaniczne, wyposażenie, środki trwałe w budowie.
Wartość początkowa jest ustalana wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym rzeczowe aktywa trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonych o umorzenie oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Jeżeli zaistniały zdarzenia bądź zaszły zmiany, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości.
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat.
Dla wszystkich grup rzeczowych aktywów trwałych stosuje się metodę amortyzacji liniową. Stosuje się stawki amortyzacyjne uwzględniające okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego. Rozpoczęcie amortyzacji następuje od miesiąca następnego po przyjęciu środka trwałego do użytkowania (wystawienia dowodu OT).
Niskocenne składniki rzeczowe o wartości do 3.500 zł, z wyjątkiem komputerów, zestawów komputerowych i drukarek, podlegają odpisaniu w koszty materiałów w miesiącu wydania do użytkowania.
Środki trwałe w budowie są wyceniane wg kosztu wytworzenia. Do rzeczowych aktywów trwałych przeklasyfikowane zostają w momencie oddania do użytkowania.
Rzeczowe aktywa trwałe usuwane są z ksiąg rachunkowych w chwili zbycia lub gdy nie oczekuje się od nich żadnych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu użytkowania.

Wartości niematerialne
Wartości niematerialne posiadane przez Spółkę pochodzą z nabycia w ramach oddzielnych transakcji i początkowo ujmowane są według kosztów nabycia. Po początkowym ujęciu składniki wartości niematerialnych wykazuje się w cenie nabycia pomniejszonej o umorzenie i ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.
Spółka nie wytwarza we własnym zakresie wartości niematerialnych.
Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Amortyzację rozpoczyna się w momencie, gdy składnik aktywów jest gotowy do użycia. Dla programów komputerowych o wartości wyższej niż 3.500 zł okres amortyzacji wynosi 24 miesięcy. Dla pozostałych wartości niematerialnych (know-how) o wartości początkowej powyżej 3.500 zł. okres amortyzacji wynosi 60 miesięcy. Oprogramowanie komputerowe o wartości początkowej poniżej 3.500,00zł zostaje ujęte na stan wartości niematerialnych i podlega amortyzacji jednorazowo w miesiącu następującym po miesiącu przyjęcia do użytkowania
Prawa do emisji CO2 przyznane w ramach Krajowego Planu Rozdziału Uprawnień do emisji dwutlenku węgla ujmowane są w bilansie w cenach nabycia, tj. wyliczonych zgodnie z zasadami określonymi w art. 25 ust. 1 ustawy z dnia 22.12.2004 r. o handlu uprawnieniami do emisji do powietrza gazów cieplarnianych i innych substancji. Wykorzystane na własne potrzeby prawa do emisji umarzane są zgodnie z ich faktycznym wykorzystaniem.
Wartości niematerialne usuwane są z ksiąg rachunkowych wówczas, gdy nie przewiduje się osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych z ich użytkowania.

Nieruchomości inwestycyjne
Nie dotyczy.

Leasing
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 zużytym lub zbędnym w działalności Spółki a jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna.
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o zakumulowaną amortyzację i ewentualne odpisy aktualizujące lub w wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia (w wartości niższej).

Umowy o budowę
Nie dotyczy.

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

Świadczenia pracownicze
Na należne pracownikom odprawy emerytalne utworzona jest rezerwa długo- i krótkoterminowa wyliczona metodą aktuarialną, zgodnie z zasadami naliczania tych świadczeń określonymi w Kodeksie Pracy.
Zmiana wartości rezerw odnoszona jest na pozostałe przychody i koszty operacyjne.

Wartość firmy
Nie dotyczy.

Inwestycje
Inwestycje są początkowo ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uiszczonej zapłaty i obejmującej koszty związane z nabyciem inwestycji.
Po początkowym ujęciu inwestycje krótkoterminowe klasyfikowane jako utrzymywane do upływu terminu zapadalności (np. bony skarbowe, lokaty bankowe) wycenione są w cenie nabycia powiększonej o narosłe do dnia bilansowego odsetki. Zyski z tytułu inwestycji ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Płatności w formie akcji
Nie dotyczy.

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

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

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

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

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

Zastosowane kursy (obowiązujące na ostatni dzień danego okresu):

	31.12.2009 r.	31.12.2010 r.
EUR	4,1082 zł/eur	3,9603 zł/eur
SEK	0,4000 zł/sek	0,4415 zł/sek
CHF	2,7661 zł/chf	3,1639 zł/chf

IV. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach
Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.
Oceniając istotność uwzględnia się, że wycena śródroczna może opierać się na wartościach szacunkowych w większym zakresie, niż wycena rocznych danych finansowych.

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 2010r. nie dokonano zmian stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

VI. Nowe standardy i zmiany do standardów obowiązujące dla okresów rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2010r.

- **MSSF 2 (Z) „Płatności w formie akcji"**

Zmieniony MSSF 2 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r., spółki zobowiązane są stosować wprowadzone zmiany standardu najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2009 r.
Niniejszego standardu nie stosuje się w odniesieniu do transakcji, w wyniku których jednostka nabywa dobra jako część aktywów netto, nabytych w wyniku połączenia jednostek, w myśl definicji zawartej w MSSF 3 Połączenia jednostek (zaktualizowanym w 2008 r.), w odniesieniu do połączenia jednostek lub przedsięwzięć znajdujących się pod wspólną kontrolą tak jak je opisują paragrafy B1-B4 MSSF 3, ani w odniesieniu do wniesienia przedsięwzięcia przy tworzeniu wspólnych przedsięwzięć w myśl definicji zawartej w MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach. W związku z powyższym instrumenty kapitałowe wyemitowane w ramach połączenia jednostek gospodarczych w zamian za kontrolę nad jednostką przejętą nie są objęte zakresem niniejszego standardu. Jednakże w zakres niniejszego standardu wchodzą instrumenty kapitałowe przyznane pracownikom jednostki (i dlatego są objęte zakresem niniejszego standardu).
Ponadto MSSF 3 (zaktualizowany w 2008 r.) i zmiany MSSF wydane w kwietniu 2009 r. zmieniły paragraf 5 MSSF 2. Zmiany te stosuje się w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. i później. Dopuszcza się wcześniejsze stosowanie. Jeżeli jednostka zastosuje MSSF 3 (zaktualizowany w 2008 r.) w odniesieniu do wcześniejszego okresu, zmiany te również będą miały zastosowanie do tego wcześniejszego okresu.

- **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. Zmiany precyzują ujęcie płatności w formie akcji rozliczanych gotówkowo wewnątrz grupy kapitałowej. Zmiany uściślają zakres MSSF 2 oraz regulują łączne stosowanie MSSF 2 oraz innych standardów. Zmiany wprowadzają do standardu zagadnienia uregulowane wcześniej w interpretacjach KIMSF 8 oraz KIMSF 11.

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

Zmieniony MSSF 3 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008r.
i obowiązuje prospektywnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. lub po tej dacie. Zmieniony standard nadal stosuje metodę nabycia do połączeń jednostek gospodarczych, lecz z pewnymi istotnymi zmianami. Na przykład, wszystkie płatności dokonane z tytułu nabycia przedsiębiorstwa należy ujmować według wartości godziwej w dniu nabycia, przy czym płatności warunkowe klasyfikowane jako zobowiązanie, podlegają późniejszej ponownej wycenie przez rachunek zysków i strat. Dodatkowo zmieniony standard zawiera nowe wytyczne dla zastosowania metody nabycia, w tym traktowanie kosztów transakcji jako kosztu okresu, w który został on poniesiony. Ponadto, wprowadzone zmiany zawierają możliwość wyboru ujęcia udziałów mniejszości (udział nie sprawujący kontroli) albo według wartości godziwej albo ich proporcjonalnego udziału w zidentyfikowanych aktywach netto przejmowanej jednostki.

- **MSSF 5 „Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana"**

Zmieniony MSSF 5 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010r.
i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Dopuszcza się wcześniejsze stosowanie. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone. Jeżeli jednostka zastosuje tę zmianę w odniesieniu do wcześniejszego okresu, to fakt ten ujawnia.
Wprowadzone zmiany określają ujawnienia, które są wymagane w związku z aktywami trwałymi (lub grupami przeznaczonymi do zbycia) zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży lub jako działalność zaniechana.

- **MSSF 8 (Z) „Segmenty operacyjne"**

Zmieniony MSSF 8 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Dopuszcza się wcześniejsze stosowanie. Jeżeli jednostka zastosuje tę zmianę w odniesieniu do wcześniejszego okresu, to fakt ten ujawnia.
Poprawki zawierają zmiany w ujawnianiu informacji o zysku lub stracie, aktywach i zobowiązaniach.

- **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. Standard wymaga, aby efekty transakcji z udziałowcami mniejszościowymi były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola nad jednostką przez dotychczasową jednostkę dominującą. Standard również uszczegóławia sposób ujęcia w przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, tzn. wymaga przeszacowania pozostałych udziałów do wartości godziwej i ujęcie różnicy w rachunku zysków i strat.Spółka stosuje MSR 27 (zmieniony) prospektywnie do transakcji z udziałowcami mniejszościowymi (posiadaczami udziałów nie uprawniających do sprawowania kontroli) od sprawozdań rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r.

- **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 precyzują zmiany do KIMSF 9 i MSR 39 wydane w październiku 2008 r. w zakresie instrumentów wbudowanych. Zmiany uściślają, że w ramach reklasyfikacji aktywa finansowego z kategorii wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wszystkie instrumenty wbudowane muszą zostać ocenione i, jeżeli to konieczne, odrębnie zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

- **Poprawki do MSSF 2009**

Rada ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała 16 kwietnia 2009 r. "Poprawki do MSSF 2010", 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.

- **MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych"**

Zmieniony MSR 1 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Dopuszcza się wcześniejsze stosowanie. Jeżeli jednostka zastosuje tę zmianę w odniesieniu do wcześniejszego okresu, to fakt ten ujawnia.
Poprawki zawierają zmiany w klasyfikacji zobowiązań jako krótkoterminowych.

- **MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Zmieniony MSR 7 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Dopuszcza się wcześniejsze stosowanie. Jeżeli jednostka zastosuje tę zmianę w odniesieniu do wcześniejszego okresu, to fakt ten ujawnia.
Zmiany wprowadzają do standardu informację, że tylko te nakłady, których rezultatem są aktywa ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej mają prawo być zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna.

- **MSR 17 Leasing**

Zmieniony MSR 17 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Dopuszcza się wcześniejsze stosowanie. Jeżeli jednostka zastosuje tę zmianę w odniesieniu do wcześniejszego okresu, to fakt ten ujawnia.
Zmiany dotyczą klasyfikacji umów leasingu, w przypadku gdy umową objęty jest zarówno grunt, jak i budynki.

- **MSR 36 Utrata wartości aktywów**

Zmieniony MSR 36 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Dopuszcza się wcześniejsze stosowanie. Jeżeli jednostka zastosuje tę zmianę w odniesieniu do wcześniejszego okresu, to fakt ten ujawnia. Poprawki zawierają zmiany dotyczące przypisywania wartości firmy do ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

- **MSR 38 (Z) Wartości niematerialne**

Zmieniony MSR 38 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Dopuszcza się wcześniejsze stosowanie. Jeżeli jednostka zastosuje tę zmianę w odniesieniu do wcześniejszego okresu, to fakt ten ujawnia.
Poprawki zawierają zmiany w ujmowaniu oraz wycenie wartości godziwej wartości niematerialnych nabywanych w ramach połączenia jednostek. Kwoty ujęte w związku z wartościami niematerialnymi i wartością firmy, które wynikają z połączenia jednostek w poprzednich okresach, nie są korygowane. Jeżeli jednostka stosuje MSSF 3 (zaktualizowany w 2008 r.) w odniesieniu do wcześniejszego okresu, stosuje również te zmiany w odniesieniu do tego wcześniejszego okresu i fakt ten ujawnia.

- **MSR 39 Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena**

Zmieniony MSR 39 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Dopuszcza się wcześniejsze stosowanie. Jeżeli jednostka zastosuje tę zmianę w odniesieniu do wcześniejszego okresu, to fakt ten ujawnia.
Poprawki zawierają zmiany w zakresie standardu, kwalifikacji pozycji jako pozycji zabezpieczonych oraz zabezpieczeniu przepływów pieniężnych.

- **KIMSF 9 Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych**

Zmieniony KIMSF 9 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r. i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Jeżeli jednostka zastosuje MSSF 3 (zaktualizowany w 2008 r.) w odniesieniu do wcześniejszego okresu, stosuje również tę zmianę do tego wcześniejszego okresu i ujawnia ten fakt.
Zmiany dotyczą zakresu standardu. Interpretacja nie ma zastosowania do wbudowanych instrumentów pochodnych nabytych w wyniku:

a) połączenia jednostek (zgodnie z definicją w MSSF 3 Połączenia jednostek (zaktualizowanym w 2008 r.);
b) połączenia jednostek lub przedsięwzięć znajdujących się pod wspólną kontrolą zgodnie z opisem w paragrafach B1-B4 MSSF 3 (zaktualizowanego w 2008 r.) lub
c) powołania wspólnego przedsięwzięcia zgodnie z definicją w MSR 31 Udziały we wspólnych przedsięwzięciach lub ich możliwej ponownej oceny na dzień przejęcia.

- **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. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę..

- **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. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak należy dokonać oceny umowy o usługi budowlane, aby określić, czy jej skutki powinny być prezentowane w sprawozdaniu finansowym zgodnie z MSR 11 Umowy o usługę budowlaną czy MSR 18 Przychody. Ponadto, KIMSF 15 wskazuje, w którym momencie należy rozpoznać przychód z tytułu wykonania usługi budowlanej.

- **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. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne dotyczące określenia, czy istnieje ryzyko zmian kursów walutowych w zakresie waluty funkcjonalnej jednostki zagranicznej i waluty prezentacji na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej. Ponadto, KIMSF 16 objaśnia, która jednostka w grupie kapitałowej może wykazać instrument zabezpieczający w ramach zabezpieczenia inwestycji netto w jednostkę zagraniczną, a w szczególności czy jednostka dominująca utrzymująca inwestycję netto w jednostkę zagraniczną musi utrzymywać także instrument zabezpieczający. KIMSF 16 objaśnia także, jak jednostka powinna określać kwoty podlegające reklasyfikacji z kapitału własnego do rachunku zysków i strat dla zarówno instrumentu zabezpieczającego, jak i pozycji zabezpieczanej, gdy jednostka zbywa inwestycję.

- **KIMSF 16 (Z) Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą**

Zmieniony KIMSF 16 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 23 marca 2010 r.
i obowiązuje prospektywnie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. i później. Wcześniejsze zastosowanie interpretacji i zmiany jest dozwolone. Jeżeli jednostka zastosuje niniejszą interpretację w odniesieniu do okresu rozpoczynającego się przed 1 października 2008 r. lub zmianę paragrafu 14 przed 1 lipca 2009 r., to ujawnia ten fakt.
Zmiana interpretacji dotyczy posiadania instrumentu zabezpieczającego przez jednostkę w grupie. Zarówno instrument pochodny, jak i instrument finansowy niebędący instrumentem pochodnym (lub kombinacja instrumentów pochodnych i instrumentów finansowych niebędących instrumentami pochodnymi) może być wyznaczony na instrument zabezpieczający w zabezpieczeniach udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą. Instrument(y) zabezpieczający(e) może(mogą) być utrzymywany(e) przez jakąkolwiek jednostkę lub jednostki w grupie tak długo, jak wymogi paragrafu 88 MSR 39 dotyczące wyznaczenia, dokumentacji i efektywności w zabezpieczeniach udziałów w aktywach netto są spełnione. W szczególności strategia zabezpieczeń grupy kapitałowej powinna być przejrzyście udokumentowana ze względu na możliwość odmiennego wyznaczania na różnych poziomach grupy.

- **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. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie momentu rozpoznania dywidendy, wyceny dywidendy oraz ujęcia różnicy pomiędzy wartością dywidendy a wartością bilansową dystrybuowanych aktywów.

- **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. Interpretacja ta zawiera wytyczne zakresie ujęcia przeniesienia aktywów od klientów, mianowicie, sytuacje, w których spełniona jest definicja aktywa, identyfikację oddzielnie identyfikowalnych usług (świadczonych usług w zamian za przeniesione aktywo), ujęcie przychodu i ujęcie środków pieniężnych uzyskanych od klientów.

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

VII. Nowe standardy oczekujące na wdrożenie przez jednostkę

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

- **Zmiany do MSSF 1**

W dniu 23 lipca 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała zmiany do Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy, zwane dalej „zmianami do MSSF 1". Zgodnie ze zmianami do MSSF 1 jednostki prowadzące działalność w sektorze ropy naftowej i gazu ziemnego przechodzące na MSSF mogą stosować w odniesieniu do zasobów ropy naftowej i gazu ziemnego wartości bilansowe wyznaczone zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości. Od jednostek decydujących się na stosowanie tego zwolnienia należy wymagać, aby wyceniały zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji, rekultywacji i zobowiązania o podobnym charakterze w odniesieniu do zasobów ropy naftowej i gazu ziemnego zgodnie z MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe oraz aby uwzględniały dane zobowiązanie w zyskach zatrzymanych. Zmiany do MSSF 1 dotyczą również ponownej oceny dotyczącej ustalania, czy umowa zawiera leasing.
Spółka zacznie stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r.

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

W dniu 18 czerwca 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała zmiany do Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 2 *Płatności w formie akcji*. Zmiany do MSSF 2 precyzują ujmowanie transakcji płatności w formie akcji, w ramach których płatność na rzecz dostawcy dóbr lub usług dokonywana jest w środkach pieniężnych, a zobowiązanie zaciąga inna jednostka należąca do grupy kapitałowej (transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych w grupie kapitałowej).
Spółka zacznie stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r.

- **Zmiany do MSSF 7**

W dniu 28 stycznia 2010 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała dokument Ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zawierający zmianę do Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) 1. W obliczu faktu, że jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy nie mają dotychczas możliwości korzystania ze zwolnienia z ujawniania informacji porównawczych dotyczących wyceny według wartości godziwej i ryzyka płynności, przewidzianego w MSSF 7 dla okresów porównawczych kończących się przed dniem 31 grudnia 2009 r., celem zmiany do MSSF 1 jest zapewnienie takiego opcjonalnego zwolnienia również tym jednostkom. Zgodnie z zamianami do MSSF 7 jednostka nie musi ujawniać informacji wymaganych na mocy tych zmian w przypadku:

(a) okresów rocznych lub śródrocznych, w tym sprawozdań z sytuacji finansowej, prezentowanych w trakcie rocznego okresu porównawczego kończącego się przed 31 grudnia 2009 r., lub

(b) sprawozdań z sytuacji finansowej prezentowanych z początkiem najwcześniejszego okresu porównawczego w terminie przed 31 grudnia 2009 r.

Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone. Jeżeli jednostka zastosuje te zmiany w odniesieniu do wcześniejszego okresu, fakt ten ujawnia.

Spółka zacznie stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r.

- **Zmiany do MSSF 8 Segmenty operacyjne**

Zmiany do MSSF 8 „Segmenty operacyjne" zostały w roku 2009 opublikowane Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR). Zmiany do MSSF 8 dotyczą ujawniania informacji na temat, w jakim jest zależna od jej głównych klientów. Jeżeli przychody z tytułu transakcji z zewnętrznym pojedynczym klientem stanowią 10 lub więcej procent łącznych przychodów jednostki, jednostka ujawnia ten fakt, łączną kwotę przychodów uzyskanych od każdego tego rodzaju klienta oraz wskazuje segment lub segmenty wykazujące te przychody. Jednostka nie ma obowiązku ujawniania tożsamości głównego klienta, ani określania kwoty przychodów, które każdy z segmentów wykazuje w związku z tym klientem. Jednakże konieczne jest dokonanie oceny tego, czy także rząd (krajowy, stanowy, prownicjalny, terytorialny, lokalny lub zagraniczny w tym agencje rządowe oraz inne podobne organy lokalne, krajowe lub międzynarodowe) oraz jednostki, które według wiedzy jednostki sprawozdawczej znajdują się pod kontrolą tego rządu, uznaje się za jednego klienta. Dokonując takiej oceny, jednostka sprawozdawcza uwzględnia zakres integracji gospodarczej między tymi jednostkami. Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych (zaktualizowany w 2009 r.) zmienia paragraf 34 w odniesieniu do rocznych okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. i później.

Spółka zacznie stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r.

- **MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych**

W dniu 4 listopada 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) opublikowała zaktualizowany Międzynarodowy Standard Rachunkowości (MSR) 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych. Celem zmian wprowadzonych w zaktualizowanym MSR 24 jest uproszczenie definicji podmiotu powiązanego i usunięcie przy tym pewnych wewnętrznych niespójności, a także zwolnienie jednostek związanych z rządem z niektórych wymogów ujawniania informacji w odniesieniu do transakcji z podmiotami powiązanymi. Jednostka stosuje niniejszy standard retrospektywnie w odniesieniu do rocznych okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2011 r. i później. Wcześniejsze stosowanie – bądź to całego standardu bądź to częściowego zwolnienia w odniesieniu do jednostek powiązanych z rządem - jest dozwolone. Jeżeli jednostka stosuje cały standard lub wspomniane częściowe zwolnienie do okresu rozpoczynającego się przed 1 stycznia 2011 r., fakt ten ujawnia.

Spółka zacznie stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r.

- **Zmiany do IFRIC 14 Przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania**

W listopadzie 2009 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zmieniła interpretację IFRIC 14, tak by usunąć niezamierzone konsekwencje wynikające z traktowania przedpłat z tytułu przyszłych składek w niektórych okolicznościach, w których istnieją minimalne wymogi finansowania. Jednostka stosuje wspomniane zmiany w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2011 r. i później. Wcześniejsze stosowanie jest dozwolone. W przypadku zastosowania tych zmian w stosunku do wcześniejszego okresu jednostka ujawnia ten fakt.
Spółka zacznie stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r.

- **KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych**

W dniu 26 listopada 2009 r. Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) opublikował Interpretację KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych", zwaną dalej „KIMSF 19". Celem KIMSF 19 jest zapewnienie wytycznych dotyczących ujmowania przez dłużnika instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez niego w następstwie renegocjacji warunków zobowiązania finansowego w celu pełnego lub częściowego uregulowania tego zobowiązania. Interpretacja dotyczy

ujmowania transakcji przez jednostkę w przypadku renegocjacji warunków zobowiązania finansowego, w wyniku której jednostka emituje instrumenty kapitałowe przeznaczone dla wierzyciela jednostki w celu uregulowania całości lub części zobowiązania finansowego. Nie dotyczy ona ujęcia księgowego przez wierzyciela. Jednostka stosuje niniejszą interpretację do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2010 r. i później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone. W przypadku zastosowania niniejszej interpretacji w odniesieniu do okresu rozpoczynającego się przed dniem 1 lipca 2010 r., jednostka ujawnia ten fakt. Jednostka stosuje zmianę w polityce rachunkowości zgodnie z MSR 8 z początkiem najwcześniejszego zaprezentowanego okresu porównawczego.
Spółka zacznie stosować standard do rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r.

Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości za wyjątkiem dodatkowych lub nowych ujawnień . Spółka obecnie analizuje konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów oraz interpretacji na sprawozdania 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 SPRZEDAZY PRODUKTOW	**31.12.2010**	**31.12.2009**
a) wyroby gotowe	101 873 942,45	100 776 214,50
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) usługi	554 174,02	523 778,89
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	102 428 116,47	101 299 993,39
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAZY PRODUKTOW (struktura terytorialna)	**31.12.2010**	**31.12.2009**
a) kraj	48 446 196,47	42 896 748,45
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) eksport	53 981 920,00	58 403 244,94
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	102 428 116,47	101 299 993,39
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAZY TOWAROW I MATERIAŁÓW	**31.12.2010**	**31.12.2009**
a) towary	0,00	0,00
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) materiały	852 256,73	702 474,90
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	852 256,73	702 474,90
- w tym: od jednostek powiązanych	0,00	0,00

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAZY TOWAROW I MATERIAŁÓW	**31.12.2010**	**31.12.2009**
a) kraj	852 256,73	702 474,90
- 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	852 256,73	702 474,90
- 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	**31.12.2010**	**31.12.2009**
a) amortyzacja	5 717 917,88	5 733 054,86
b) zużycie materiałów i energii	66 037 906,56	63 626 773,98
c) usługi obce	13 113 336,28	12 324 478,17
d) podatki i opłaty	1 930 186,95	1 807 011,56
e) wynagrodzenia	13 373 350,60	13 450 290,32
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 248 763,89	3 185 376,21
g) pozostałe koszty rodzajowe	497 669,87	486 784,17

Koszty według rodzaju, razem	**103 919 132,03**	**100 613 769,27**
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	5 899,62	1 441 740,47
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-278 060,38	-291 266,18
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-7 823 817,16	-7 399 315,64
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-6 197 948,75	-6 148 672,48
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	**89 625 205,36**	**88 216 255,44**

Koszty zatrudnienia	**31.12.2010**	**31.12.2009**
Koszty wynagrodzeń	11 763 092,26	11 715 461,85
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 248 763,89	3 185 376,21
Koszty świadczeń emerytalnych – program określonych świadczeń	22 615,44	12 212,19
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	1 587 642,90	1 722 616,28
Suma kosztów świadczeń pracowniczych	**16 622 114,49**	**16 635 666,53**

Nota 4. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne (wg tytułów)	**31.12.2010**	**31.12.2009**
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	591 185,63	1 307 273,60
b) dotacje	161 167,69	129 854,11
c) pozostałe przychody operacyjne, w tym:	372 242,84	456 080,25
- prawo wieczystego użytkowania gruntu	130 837,44	130 837,44
- uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	200 668,33	293 889,68
- inne	40 737,07	31 353,13
Pozostałe przychody operacyjne, razem	**1 124 596,16**	**1 893 207,96**

Pozostałe koszty operacyjne (wg tytułów)	**31.12.2010**	**31.12.2009**
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (z tytułu)	98 942,27	236 364,94
- odpis aktualizujący należności	98 942,27	236 364,94
c) pozostałe koszty operacyjne, w tym:	242 282,37	336 380,38
- darowizny	14 864,42	28 644,00
- koszty spowodowane zdarzeniami losowymi	190 387,95	0,00
- inne	37 030,00	307 736,38
Pozostałe koszty operacyjne, razem	**341 224,64**	**572 745,32**

Utworzenie odpisów aktualizujących wartość	**31.12.2010**	**31.12.2009**
Należności	98 942,27	236 364,94
Zapasy	0,00	0,00
Wartość firmy	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
RAZEM	**98 942,27**	**236 364,94**

Nota 5. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe	**31.12.2010**	**31.12.2009**
Przychody z tytułu odsetek	402 392,55	458 889,34
- od jednostek powiązanych	271 232,88	142 849,31
- odsetki od lokat	104 046,50	256 218,95
- odsetki z tytułu wierzytelności	7 679,49	16 812,60
- odsetki z rachunków bieżących	17 996,39	12 942, 60
- inne	1 437,29	30 065,88
Zysk netto ze zbycia aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	338 432,22	138 240,80
Aktualizacja wartości kontraktu forward	8 354,79	42 730,87
RAZEM	**749 179,56**	**639 861,01**

Koszty finansowe	**31.12.2010**	**31.12.2009**
Koszty z tytułu odsetek	1 196,69	0,00
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	403 592,92	182 780,75
Pozostałe	0,00	63,68
RAZEM	**404 789,61**	**182 844,43**

Nota 6. PODATEK DOCHODOWY I ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za okresy zakończone 31 grudnia 2010 i 2009 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy bieżący	**31.12.2010**	**31.12.2009**
1. Zysk (strata) brutto	153 842,75	1 605 986,18
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	1 916 674,94	1 233 062,82
- trwałe różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a, podatkiem dochodowym	272 240,71	254 335,06
- przejściowe różnice między zyskiem/stratą brutto a podatkiem dochodowym	1 654 934,23	1 001 371,76
- dochody straty wolne od podatku dochodowego art.. 17 pkt 20	0,00	0,00
- darowizna zwolniona z podatku dochodowego	-10 500,00	-22 644,00
- dochód z art. 10 ustawy	0,00	0,00
3. Strata z lat ubiegłych	0,00	0,00
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	2 070 517,69	2 839 049,00
5. Podatek dochodowy według stawki 19 %	393 398,23	539 419,00
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0,00	0,00
7. Podatek dochod. bieżący ujęty w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	393 399,00	539 419,00
- wykazany w rachunku zysków i strat	393 399,00	539 419,00
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	0,00	0,00
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy	0,00	0,00

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:	**31.12-2010**	**31.12.2009**
- zmniejszenie/zwiększenie z tyt. powstania i odwrócenia różnic przejściowych	- 314 430,00	-190 260,00
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	0,00	0,00
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	0,00	0,00
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy	0,00	0,00
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	0,00	0,00
Podatek dochodowy odroczony, razem	-314 430,00	-190 260,00

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	**31.12.2010**	**31.12.2009**
podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat, z tego:	78 969,00	349 159,00
- dotyczący działalności zaniechanej	0,00	0,00
- dotyczący wyniku na operacjach nadzwyczajnych	0,00	0,00

Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku/zwiększenia straty, z tytułu:	**31.12.2010**	**31.12.2009**
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	**31.12.2010**	**31.12.2009**
1.Stan aktywów na początek okresu, 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
2. Zwiększenia	**205 311,00**	**185 718,00**
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	205 513,00	185 718,00
- różnice kursowe	4 790,00	2 788,00
- odpisy aktualizujące	15 536,00	42 388,00
- rezerwa na świadczenia pracownicze	91 474,00	89 211,00
- wynagrodzenia i narzuty na wynagrodzenia (NSKUP)	81 874,00	39 617,00
- rezerwa na remonty	0,00	0,00
- pozostałe	11 637,00	11 714,00
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		0,00
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		0,00
- niepodzielony wynik z lat ubiegłych		0,00
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową		0,00
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		0,00
3. Zmniejszenia	**220 364,00**	**610 284,00**
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	162 233,00	512 135,00
- różnice kursowe	22 393,00	22 393,00
- rezerwa na świadczenia pracownicze	89 211,00	170 713,00
- wynagrodzenia i narzuty na wynagrodzenia (NSKUP)	39 617,00	289 969,00
- amortyzacja bilansowa > amortyzacja podatkowa	0,00	23 139,00
- pozostałe	11 012,00	4 298,00
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową		0,00
c) odniesione na kapitał własny rozliczany z wynikiem finansowym w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (w związku z przeceną śr.trw.)	58 131,00	98 149,00
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową		0,00
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		0,00
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	**978 130,00**	**993 183,00**
a) odniesionych na wynik finansowy	407 140,00	364 462,00
b) odniesionych na kapitał własny rozliczany z wynikiem	570 990,00	628 721,00
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 31.12.2010**	**zmniejszenia(-) zwiększenia(+)**	**stan na 31.12.2009**
Aktywa		**3 950 148,77**	**-339 324,38**	**4 289 473,15**
środki trwałe, w tym:		3 511 014,08	-426 985,20	3 937 999,28
-powstanie/odwrócenie się różnic przejściowych				
a) z tyt. różnic wart.pocz. śr. trw. 2005	*2014*	0,00	-2 619,30	2 619,30
b) z tyt. różnic wart.pocz. śr. trw. 2006	*2014*	0,00	- 8 548,87	8 548,87
b) z tyt. różnic wart.pocz. przeszacow.śr. trw. 2006	*2014*	6 478,88	-61 282,22	67 761,10
c) z tyt. nadwyżki amort.bilans.nad podatk.-skróc.okres 2003	*2010*	0,00	-12 123,40	12 123,40
Ztyt. Modernizacji środków trwałych		25 741,38	25 741,38	
d) z tyt. nadwyżki amort.bilans.nad podatk.-skróc.okres 2004,2006	*2011*	1 701,84	- 2 161 ,98	3 863,82
e) z tyt. amortyzacji ponad limit 96,97	*2033*	471 890,46	- 62 139,70	534 030,16

f) z tyt. przeceny śr.trw. (utw. z kapitałami)	2036	3 005 201,52	-303 851,11	3 309 052,63
-nieujęte różnice przejściowe poprzedniego okresu				
INNE	2010	439 134,69	87 608,82	351 473,87
Pasywa		**1 198 930,61**	**1 167 894,85**	**937 798,05**
rezerwy, w tym:		768 013,25	55 279,40	712 733,85
-powstanie/odwrócenie się różnic przejściowych				
a) z tyt. rezerwy na bad.bil, koszty pracownicze, przyszłe zobow.	*2010*	*540 847,90*	36 939,75	503 908,15
b) z tyt. odpraw emeryt.	*Sukcesywnie*	*227 165,35*	18 339,65	208 825,70
INNE	2010	430 917,36	205 853,16	225 064,20
Suma ujemnych różnic przejściowych		**5 149 322,38**		**5 227 271,20**

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	**31.12.2010**	**31.12.2009**
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, 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
2. Zwiększenia	**138 767,00**	**257 931,00**
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	138 524,00	57434,00
- różnice kursowe	9 242,00	15974,00
- naliczone odsetki	880,00	21544,00
- nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową	18 121,00	19178,00
- różnica wartości netto dot. modernizacji	110 524,00	738,00
- inne	0,00	0,00
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	200 497,00
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	**0,00**
3. Zmniejszenia	**468 250,00**	**872 757,00**
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	313 618,00	445356,00
- różnice kursowe	15 974,00	43341,00
- naliczone odsetki	21 544,00	30210,00
- amortyzacja dot. ulg inwestycyjnych	7 237,00	9231,00
- rozliczenie remontu prasy hydraulicznej	0,00	0,00
- nadwyżka amortyzacji podatku nad bilansowa	268 863,00	282525,00
- inne	139 327,00	80049,00
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (w związku z przeceną śr.trw.)	154 632,00	427 401,00
- utworzonych na kapitał własny rozliczanych z wynikiem finansowym	154 632,00	427 401,00
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:	**4 149 999,00**	**4 479 482,00**
a) odniesionej na wynik finansowy	836 854,00	1 011 706,00
b) utworzonych na kapitał własny rozliczanych z wynikiem finansowym	3 313 145,00	3 467 776,00
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	**31.12.2010**	**31.12.2009**
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	978 130,00	993 183,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	4 149 999,00	4 479 482,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	0,00	0,00
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	**3 171 869,00**	**3 486 299,00**

Nota 7. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA
W okresie sprawozdawczym nie wystąpiło zaniechanie działalności.

Aktywa i zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży i likwidacji

Na dzień 31 grudnia 2010 nie wystąpiły 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:

	31.12.2010	31.12.2009
Zysk netto z działalności kontynuowanej	74 873,75	1 256 827,18
Strata na działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	74 873,75	1 256 827,18
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	74 873,75	1 256 827,18

Liczba wyemitowanych akcji	31.12.2010	31.12.2009
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	**1 139 853**	**1 139 853**
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**	**1 139 853**

	31.12.2010	31.12.2009
Zysk na jedną akcję zwykłą	0,07	1,10
Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą	0,07	1,10

W okresie między 31 grudnia 2010r. a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

Działalność zaniechana	**31.12.2010**	**31.12.2009**
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 2009 rok, wypłacona dnia 27 maja 2010 roku, wyniosła 1 139 853,00PLN.

Wartość dywidendy na jedną akcję przeznaczona do wypłaty za rok 2009 wyniosła 1,00 PLN.

W 2010 i 2009 nie wypłacono zaliczek na poczet dywidendy.

Nota 10. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Struktura własności (netto)

	31.12.2010	**31.12.2009**
a) własne	43 854 359,26	46 300 348,94
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu,	0,00	0,00
Środki trwałe bilansowe, razem	43 854 359,26	46 300 348,94

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

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	**31.12.2010**	**31.12.2009**
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie (blokada na lokatach terminowych)	0,00	0,00

Wartość brutto w pełni zamortyzowanych środków trwałych będących nadal w użytkowaniu Spółki na 31.12.2010r. wynosi 9.987.854,52 zł.

Zmiany środków trwałych wg grup rodzajowych (bez śr. trwałych przeznaczonych do sprzedaży)–za okres 1.01.2010-31.12.2010 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	13 300 223,48	60 665 342,23	2 282 799,83	296 936,66	79 164 705,09
b) zwiększenia (z tytułu)	0,00	36 800,00	3 045 697,32	159 440,13	21 650,51	3 263 587,96
- z tytułu przeniesienia środków trwałych w budowie	0,00	36 800,00	1 342 865,39	0,00	0,00	1 379 665,39
- zakupu	0,00	0,00	1 702 831,93	159 440,13	21 650,51	1 883 922,57
- darowizny	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	257 911,83	0,00	10 350,00	268 261,83
- sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacji	0,00	0,00	257 911,83	0,00	10 350,00	268 261,83
- 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	13 337 023,48	63 453 127,72	2 442 239,96	308 237,17	82 160 031,22
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	1 046 299,68	3 680 925,97	26 602 274,01	1 253 468,25	281 388,24	32 864 356,15
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	130 837,44	764 792,36	4 311 092,68	233 255,03	1 338,30	5 441 315,81
-amortyzacja za 2010r. zgodna z RZiS	130 837,44	764 792,36	4 568 943,21	233 255,03	11 688,30	5 709 516,34
- wyksięgowanie amortyzacji za 2010 z tytułu sprzedaży i likwidacji	0,00	0,00	257 850,53	0,00	10 350,00	268 200,53
- wyksięgowanie amortyzacji za 2010 z tytułu nieodpłatnego przekazania	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 177 137,12	4 445 718,33	30 913 366,69	1 486 723,28	282 726,54	38 305 671,96
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	1 442 265,77	8 891 305,15	32 539 761,03	955 516,68	25 510,63	43 854 359,26

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
- wyksięgowanie 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

Środki trwałe w budowie	**31.12.2010**	**31.12.2009**
Stan na 01.01	477 700,89	238 425,60
Poniesione nakłady w roku obrotowym	2 354 568,33	3 797 370,12
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	36 800,00	180 851,99
- urządzenia techniczne i maszyny	2 136 677,69	3 451 751,94
- środki transportu	159 440,13	162 326,19
- inne środki trwałe	21 650,51	2 440,00
Środki trwałe w budowie, razem stan na ostatni dzień okresu	80 000,00	477 700,89

Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczyście

Powierzchnia działki [m^2] na 31.12.2010	Wartość brutto na 31.12.2010	**Powierzchnia działki [m^2] na 31.12.2009**	**Wartość brutto na 31.12.2009**
398 178	2 615 245,56	398 178	2 615 245,56

Na dzień 31.12.2010 i 31.12.2009r. nie występowały grunty i budynki objęte hipoteką.
Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w 2010r. nie wystąpiła.

Leasingowane środki trwałe
W 2010 i w 2009 Spółka nie korzystała ze środków trwałych na podstawie umów leasingu.

Środki trwałe sprzedane i przeznaczone do sprzedaży:

a) sprzedane od 01.01 do 31.12.2010
W okresie od 01.01.2010r. do 31.12.2010r. Spółka nie sprzedała środków trwałych.

b) przeznaczone do sprzedaży na dzień 31.12.2010r.:
Na dzień 31.12.2010r. Spółka nie posiada środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

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 31.12.2010r. i 31.12.2009r. 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 2007 Spółka wykorzystuje dwie maszyny o łącznej wartości 63.000,00zł na podstawie umowy użyczenia.

Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży	**31.12.2010**	**31.12.2009**
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
- urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
- środki transportu	0,00	0,00
- inne środki trwałe	0,00	0,00
Środki trwałe przeznaczone do sprzedaży, razem	0,00	0,00

Nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe
W roku 2010 Spółka poniosła nakłady na wartości niematerialne w wysokości 664 064,74zł oraz na środki trwałe 2 354 568,33 zł, w tym dotyczące ochrony środowiska 0,00zł.

Decyzja o zakresie inwestycji na rok 2011 jeszcze nie została podjęta.

Nota 11. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2010 – 31.12.2010 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	224 455,27	0,00	0,00	784 484,44	1 008 939,71
b) zwiększenia (z tytułu)	0,00	664 064,74	0,00	0,00	653 401,58	1317 466,32
zakupy	0,00	664 064,74	0,00	0,00	653 401,58	1317 466,32
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	2 589,00	0,00	0,00	4 841,96	7 430,96
- likwidacja	0,00	2 589,00	0,00	0,00	4 841,96	7 430,96
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0,00	885 931,01	0,00	0,00	1433 044,06	2 318 975,06

e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0,00	220 826,23	0,00	0,00	297 264,22	518 090,45
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0,00	8 401,54	0,00	0,00	305 109,77	313 511,31
- amortyzacja za 2010 rok	0,00	5 812,54	0,00	0,00	305 109,77	310 922,31
- zmniejszenie z tyt. likwidacji	0,00	2 589,00	0,00	0,00	0,00	2 589,00
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0,00	226 638,77	0,00	0,00	602 373,99	829 012,76
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0,00	659 292,24	0,00	0,00	830 670,07	1 489 962,31
k)wartości niematerialnych skompensowane w bilansie	0,00	0,00	0,00	0,00	830 670,07	830 670,07
l) wartości niematerialne netto wykazane w bilansie	0,00	659 292,24	0,00	0,00	0,00	659 292,24

Wartość brutto na 31.12.2010r. w pełni zamortyzowanych wartości niematerialnych będących nadal w użytkowaniu Spółki wynosi 219.143,05 PLN

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)	0,00	3319,00	0,00	0,00	0,00	3 319,00
zakupy	0,00	3319,00	0,00	0,00	0,00	3 319,00
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00	5 350,26	5350,26
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	5 350,26	5 350,26
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)	0,00	4 485,96	0,00	0,00	297 264,22	301 750,18
- amortyzacja za 2008 roku	0,00	4 485,96	0,00	0,00	297 264,22	301 750,18
- zmniejszenie z tyt. likwidacji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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
- 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

Struktura własności

Wartości niematerialne netto	**31.12.2010**	**31.12.2009**
a) wytworzone we własnym zakresie	0,00	0,00
b) nabyte wartości niematerialne	659 292,24	3 629,04
c) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0,00	0,00
Wartości niematerialne, razem	659 292,24	3 629,04

W ramach Krajowego Systemu Uprawnień do Emisji na lata 2008 – 2012. Spółce przyznano prawa do emisji CO2 w wysokości 51.054 rocznie. W 2008r. Spółka sprzedała 6.000 praw EUA oraz zamieniła 12.763 praw EUA na CER, które pozwalają na rozliczenie rocznej emisji CO2 w wysokości 10% rocznego przydziału przez okres 2,5 lat. W 2009r. Spółka sprzedała kolejne 23.262 prawa EUA. W 2010r. Spółka sprzedała kolejne 9.052 prawa EUA oraz zamieniła12.000 praw EUA na CER, które pozwalają na rozliczenie rocznej emisji CO2 w wysokości 10% rocznego przydziału przez okres 2,35 roku.
Prawa te ewidencjonowane są w aktywach jako "wartości niematerialne" i w pasywach jako "inne rozliczenia międzyokresowe". W bilansie ujawniane są w skompensowanej wartości. Spółka posiada wystarczającą liczbę praw do emisji i nie zachodzi potrzeba tworzenia rezerwy na pokrycie ewentualnego ich niedoboru.
Z przydziału na 2008 –2012 w roku 2008 wykorzystano 45.666 praw do emisji CO2, w roku 2009 wykorzystano 34.391 praw do emisji CO2, w roku 2010 wykorzystano 43 785 praw do emisji CO2. Na dzień 31.12.2010r. Spółka posiadała 122.347 praw EUA i 14.552 praw CER.

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

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	**31.12.2010**	**30.06.2009**
----------	0,00	0,00

Wartość firmy
Nie dotyczy

Połączenia jednostek gospodarczych
Nie dotyczy

Nota 12. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Wyszczególnienie	**31.12.2010**	**31.12.2009**
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)

	31.12.2010	**31.12.2009**
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)

	31.12.2010	31.12.2009
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	812,67	3 097,95
Inne	0,00	0,00
RAZEM	**812,67**	**3 097,95**

Należności długoterminowe	**31.12.2010**	**31.12.2009**
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) od pozostałych jednostek	812,67	3 097,95
- z tytułu sprzedaży mieszkań	812,67	3 097,95
Należności długoterminowe netto	812,67	3 097,95
Odpisy aktualizujące należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności długoterminowe brutto	812,67	3 097,95
struktura walutowa		
a) w walucie polskiej	812,67	3 097,95
b) w walutach obcych	0,00	0,00

Zmiana stanu należności długoterminowych	**31.12.2010**	**31.12.2009**
a) stan na początek okresu	3 097,95	6 321,37
b) zwiększenia	0,00	0,00
c) zmniejszenia	2 285,28	3 223,42
d) stan na koniec okresu	812,67	3 097,95
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności długoterminowe	0,00	0,00

Nota 16. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE

	31.12.2010	31.12.2009
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.

	31.12.2010	31.12.2009
a) materiały	10 884 582,02	11 210 519,05
b) półprodukty i produkty w toku	745 447,66	719 399,21
c) produkty gotowe	1 397 336,85	957 373,18
d) towary	0,00	0,00
e) zaliczki na dostawy	2 401,45	16 537,84
Zapasy ogółem, w tym:	13 029 767,98	12 903 829,28
- wartość zapasów odniesiona jako koszt w okresie	51 488 071,48	47 410 128,78
- wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań	0,00	0,00

Kwoty odpisów aktualizujących wartość zapasów	**31.12.2010**	**31.12.2009**
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 2010 i w 2009r. - nie dotyczy.

Analiza wiekowa zapasów

	Okres zalegania w dniach				**Razem**
	0-90	**90-180**	**180-360**	**powyżej 360**	
Materiały (brutto)	9 816 560,88	469 696,02	305 039,24	293 285,88	10 884 582,02
Materiały (odpisy)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Materiały netto	**9 816 560,88**	**469 696,02**	**305 039,24**	**293 285,88**	**10 884 582,02**
Półprodukty i produkty w toku (brutto)	745 447,66	0,00	0,00	0,00	745 447,66
Półprodukty i produkty w toku (odpisy)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Półprodukty i produkty w toku (netto)	**745 447,66**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**745 447,66**
Produkty gotowe (brutto)	1 397 336,85	0,00	0,00	0,00	1 397 336,85
Produkty gotowe (odpisy)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Produkty gotowe (netto)	**1 397 336,85**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**1 397 336,85**
Towary (brutto)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota 18. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

	31.12.2010	**31.12.2009**
od jednostek powiązanych	0,00	0,00
od pozostałych jednostek	10 349 295,40	7 114 889,46
Należności z tytułu dostaw i usług brutto:	10 349 295,40	7 114 889,46
Odpisy aktualizujące wartość należności	464 821,33	396 436,23
Należności z tytułu dostaw i usług netto	9 884 474,07	6 718 453,23

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

	31.12.2010	**31.12.2009**
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	396 436,23	315 276,18
Zwiększenia, w tym:	98 942,27	236 364,94
Dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	98 942,27	236 364,94
Zmniejszenia w tym:	30 557,17	155 204,89
Rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	26 231,33	15 947,46
Zakończenie postępowań	4 325,84	139 257,43
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych	464 821,33	396 436,23

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

	31.12.2010	**31.12.2009**
0-30	7 072 750,22	5 302 625,12
30-90	1 201 026,00	472 719,18
90-180	0,00	0,00
180-360	0,00	0,00
Powyżej 360	0,00	0,00
Przeterminowane	1 812 558,40	1 399 209,75
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	10 349 295,40	7 114 889,46
Odpis aktualizujący wartość należności	464 821,33	396 436,23
Należności z tytułu dostaw i usług netto	9 884 474,07	6 718 453,23

Przeterminowane należności handlowe	**31.12.2010**	**31.12.2009**
a) do 1 miesiąca	1 373 993,33	925 365,11
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	233 147,84	17 743,82
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0,00	67 405,10
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	0,00	0,00
e) powyżej 1 roku	205 417,23	388 695,72
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, brutto	1 812 558,40	1 399 209,75
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	464 821,33	396 436,23
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, netto	1 347 737,07	1 002 773,52

Nota 19. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI (krótkoterminowe)

	31.12.2010	**31.12.2009**
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	663 186,00	2 603 625,00
Należności z tytułu dywidend	0,00	0,00
Należności z emisji akcji	0,00	0,00
Pozostałe należności	154 243,28	42 155,86
Pozostałe należności (brutto)	817 429,28	2 645 780,86
Odpisy aktualizujące należności	0,00	0,00
Pozostałe należności (netto)	817 429,28	2 645 780,86

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych
Nie dotyczy.
Należności handlowe i pozostałe skierowane na drogę postępowania sądowego

	31.12.2010	**31.12.2009**
Należności skierowane na drogę postępowania sądowego brutto	0,00	68 656,27
Odpisy aktualizujące wartości należności	0,00	8 991,68
Należności krótkoterminowe skierowane na drogę sądową netto razem	0,00	59 664,59

Struktura walutowa należności handlowych i pozostałych (brutto)

	31.12.2010	**31.12.2009**
a) należności w walucie polskiej	6 683 034,38	7 088 190,63
b) należności w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	3 403 300,24	2 732 144,28
b1. jednostka/waluta EURO	810 031,04	531 349,38
Zł	3 207 965,93	2 181 232,10
B2. SEK	442 433,32	1 377 280,44
Zł	195 334,31	550 912,18
Należności brutto, razem	10 086 334,62	9 820 334,91

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

Należności warunkowe (w tym od jednostek powiązanych).
Spółka nie posiada należności warunkowych.
Nota 20 PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	31.12.2010	**31.12.2009**
1. W jednostkach powiązanych	0,00	1 058 684,93
2. W pozostałych jednostkach	3 111 072,62	4 611 304,54
-inne krótkoterminowe aktywa finansowe (lokaty od 3 do 12 miesięcy)	3 102 717,83	4 568 573,67
-inne krótkoterminowe aktywa finansowe (forwardy w wartości skompensowanej)	8 354,79	42 730,87

Struktura walutowa	**31.12.2010**	**31.12.2009**
a) w walucie polskiej	3 111 072,62	5 669 989,47
b) w walutach obcych (w EUR po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	3 111 072,62	5 669 989,47

Wg zbywalności	**31.12.2010**	**31.12.2009**
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	3 111 072,62	4 611 304,54
- wartość wg cen nabycia (lokata - wartość bilansowa)	3 102 717,83	4 568 573,67
- wartość wg wartości godziwej (forward - wartość bilansowa)	8 354,79	42 730,87
d) z ograniczoną zbywalnością	0,00	1 058 684,93
Wartość wg cen nabycia, razem	3 111 072,62	5 669 989,47
Wartość na początek okresu, razem	5 669 989,47	6 639 438,34
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	0,00	0,00
Wartość bilansowa, razem	3 111 072,62	5 669 989,47

Nota 21. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY (krótkoterminowe)

	31.12.2010	**31.12.2009**
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 ZOBOWIAZANIA 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).

	31.12.2010		**31.12.2009**	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Pochodne instrumenty finansowe (forwardy)	2 999 450,00	2 991 095,21	2 525 940,00	2 483 209,13
Akcje spółek notowanych	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 999 450,00	2 991 095,21	2 525 940,00	2 483 209,13
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	2 999 450,00	2 991 095,21	2 525 940,00	2 483 209,13

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	31.12.2010		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0,00	8 354,79	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0,00	0,00	0,00
Instrumenty zabezpieczające – aktywa	0,00	0,00	0,00
Instrumenty zabezpieczające – pasywa	0,00	0,00	0,00

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	31.12.2009		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0,00	42 730,87	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0,00	0,00	0,00
Instrumenty zabezpieczające – aktywa	0,00	0,00	0,00
Instrumenty zabezpieczające – pasywa	0,00	0,00	0,00

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany kursów wymiany walut to kontrakty walutowe typu Forward. Wyceniane są one wg wartości godziwej, która ustalana jest w odniesieniu do bieżących kursów terminowych występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności.
Transakcje forward ewidencjonowane są w aktywach jako „krótkoterminowe aktywa finansowe" oraz pasywach jako „pozostałe rozrachunki". W bilansie ujawniane są w skompensowanej wartości. W konsekwencji, po kompensacie, w bilansie wykazywane są jedynie różnice kursowe z wyceny transakcji na dzień bilansowy.
Pod pozycją „inne krótkoterminowe aktywa finansowe" na 31.12.2010r. i 31.12.2009r. figurują krótkoterminowe lokaty bankowe o okresie zapadalności od 3 do 12 miesięcy wraz z naliczonymi odsetkami oraz różnice kursowe z wyceny transakcji na dzień bilansowy.
Spółka w 2010r. i w okresie porównawczym nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

Akcje spółek notowanych na giełdzie
Nie dotyczy

Nota 23. POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31.12.2010		**31.12.2009**	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Pożyczki udzielone, w tym:	0	0,00	1 058 684,93	0,00
-dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	1 058 684,93	0,00
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności (lokaty)	3 102 717,83	0,00	4 568 573,67	0,00
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	8 354,79	0,00	42 730,87	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	3 111 072,62	0,00	5 669 989,47	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	3 111 072,62	0,00	5 669 989,47	0,00

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Wyszczególnienie	**Aktywa finansowe**			**Zobowiązania finansowe**		
	31.12.2010	**31.12.2009**		**31.12.2010**	**31.12.2009**	
Lokaty o terminie zapadalności 3-12 miesięcy	3 102 717,83	4 568 573,67		0,00	0,00	
Razem inwestycje utrzymywane do terminu	3 102 717,83	4 568 573,67		0,00	0,00	
- długoterminowe	0,00	0,00		0,00	0,00	
- krótkoterminowe	3 102 717,83	4 568 573,67		0,00	0,00	

Typ transakcji	Data zawarcia	Czas transakcji	Kwota nominalna	Wartość bilansowa
Wg stanu na 31.12.2010	2010	121-236 dni	3 100 000,00	3 102 717,83
Wg stanu na 31.12.2009	2009	224-238 dni	4 520 000,00	4 568 573,67

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 31.12.2010r. i 31.12.2009r. figurują krótkoterminowe lokaty bankowe o okresie zapadalności od 3 do 12 miesięcy wraz z naliczonymi odsetkami.

Nota 24. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe - aktywa	**31.12.2010**	**31.12.2009**
a) rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	50 927,31	261 204,96
- ubezpieczenia	38 563,00	64 683,72
- podatki	0,00	0,00
- opłacone z góry prenumeraty	6 540,59	3 046,48
- zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	0,00	0,00
- wieczyste użytkowanie gruntów	0,00	0,00
- remont prasy	0,00	177 667,40
- inne	5 823,72	15 807,36
b) inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	528 545,15	807 496,05
- VAT do rozliczenia w następnych miesiącach	528 545,15	807 496,05
- wydatki związane z upublicznieniem Spółki i emisją nowych akcji	0,00	0,00
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	579 472,46	1 068 701,01

Rozliczenia międzyokresowe - pasywa	**31.12.2010**	**31.12.2009**
a) rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	3 712 570,49	3 786 685,62
- prawo wieczystego uzytkowania gruntów	1 438 108,44	1 568 945,88
- dotacje	2 274 462,05	2 217 739,74
Rozliczenia międzyokresowe, razem	3 712 570,49	3 786 685,62

Wyszczególnienie	**data otrzymania dofinansowania**	**wartość dofinansowania**	**kwota pozostała do rozliczenia**	**data zakończenia rozliczania dofinansowania**
Instalacja wyparna	30-09-2009 30-12-2010	368.545,50 217 890,00	502 157 ,33	XI.2022
Hala produkcyjna	30-09-2009	108.252,13	94 208,56	V.2024
Kocioł OR-32 nr 2	31-12-2009	1.870.796,22	1 678 096,16	V.2028

Nota 25. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2010	**31.12.2009**
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 328 620,31	2 224 991,97
Lokaty krótkoterminowe	4 701 912,60	601 834,52
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	7 030 532,91	2 826 826,49

Struktura walutowa	**31.12.2010**	**31.12.2009**
a) w walucie polskiej	6 300 767,04	2 777 485,64
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	729 765,87	49 339,01
b1. jednostka/waluta EURO	184 270,35	12 009,44
zł	729 765,87	49 337,17
b2. USD	0,00	0,00
zł	0,00	0,00
B3. SEK	0,00	4,59
zł	0,00	1,84
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	7 030 532,91	2 826 826,49

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

	31.12.2010	**31.12.2009**
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 309 717,08	2 224 168,24
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	4 700 000,00	600 000,00
Odsetki od lokat do 3 m-cy	1 912,60	
Środki pieniężne przypisane działalności zaniechanej		
Weksle obce		
Razem środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w rachunku przepływów pieniężnych	7 011 629,68	2 824 168,24
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w bilansie	7 030 532,91	2 826 826,49
Różnica	18 903,23	2 658,25

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

Nota 26. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

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

	31.12.2010		**31.12.2009**	
	Kapitał zakładowy	Liczba akcji	Kapitał zakładowy	Liczba akcji
a) na początek okresu	2 747 045,73	1 139 853	2 747 045,73	1 139 853
- zwiększenia	0,00	0	0,00	0
- 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

	31.12.2010	31.12.2009
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	23 101 898,10	23 034 923,92
Kapitał zapasowy, razem	32 245 748,74	32 178 774,56

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 rezerwowy z aktualizacji wyceny	**31.12.2010**	**31.12.2009**
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)	**31.12.2010**	**31.12.2009**
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	**31.12.2010**	**31.12.2009**
	0,00	0,00

Zmiana stanu pozostałych kapitałów	**Kapitał zapasowy**	**Kapitał z aktualizacji wyceny**	**Pozostały kapitał rezerwowy**	**Razem**
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	32 178 774,56	27 958 448,76	808 000,00	60 945 223,32
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał utworzony ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	66 974,18	0,00	0,00	66 974,18
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	0,00	0,00	0,00	0,00
Na dzień 31 grudnia 2010 roku	32 245 748,74	27 958 448,76	808 000,00	61 012 197,50
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	0,00	0,00	0,00
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał utworzony ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty	0,00	0,00	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	0,00	0,00
Na dzień 31 grudnia 2009 roku	32 178 774,56	27 958 448,76	808 000,00	60 945 223,32

Nota 30. NIEPODZIELONY WYNIK FINANSOWY

	31.12.2010	**31.12.2009**
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

	31.12.2010	**31.12.2009**
Wartość księgowa równa kapitałom własnym	63 834 116,98	64 949 096,23
Liczba akcji	1 139 853	1 139 853
Wartość księgowa na jedną akcję	56,00	56,98
Rozwodniona liczba akcji	1 139 853	1 139 853
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	56,00	56,98

Nota 32. KREDYTY I POŻYCZKI

	31.12.2010	**31.12.2009**
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

	31.12.2010	**31.12.2009**
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 grudnia 2010 r. oraz na koniec okresów porównawczych Spółka nie posiadała kredytów ani pożyczek.

Struktura walutowa kredytów i pożyczek	**31.12.2010**	**31.12.2009**
w walucie polskiej	0,00	0,00
w walutach obcych wg walut i po przeliczeniu na PLN		
waluta - EUR	0,00	0,00
przeliczone na PLN	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki, ogółem	0,00	0,00

Nota 33. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

	31.12.2010	**31.12.2009**
Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00

Nota 34. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE

	31.12.2010	31.12.2009
wobec jednostek powiązanych		
wobec pozostałych jednostek	**7 560 643,77**	**5 743 207,05**
Zobowiązania z tytułu dywidend		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 199 826,56	3 772 108,95
Zaliczki otrzymane na dostawy	84 942,91	0,00
Zobowiązania z tytułu ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń, w tym:	1 127 531,54	1 035 356,87
- podatek VAT	0,00	0,00
- podatek dochodowy od osób prawnych	0,00	0,00
- podatek dochodowy od osób fizycznych	188 423,00	166 022,00
- zobowiązania wobec ZUS	804 047,54	767 065,87
- pozostałe	135 061,00	102 269,00
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	730 646,47	712 764,99
Zobowiązania inwestycyjne	345 363,25	112 881,80
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania	72 333,04	110 094,44
Zobowiązania krótkoterminowe razem (bez kredytów)	**7 560 643,77**	**5 743 207,05**

Struktura walutowa	**31.12.2010**	**31.12.2009**
a) zobowiązania w walucie polskiej	6 932 238,75	5 702 104,61
b) zobowiązania w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	628 405,02	41 102,44
b1. jednostka/waluta EURO	153 931,23	10 004,98
zł	609 613,85	41 102,44
b2.SEK	34 700,00	0,00
zł	15 320,05	0,00
pozostałe waluty w zł	3 471,12	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe, razem (bez kredytów)	7 560 643,77	5 743 207,05

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.

	31.12.2010	31.12.2009
Środki trwałe wniesione do Funduszu	0,00	0,00
Pożyczki udzielone pracownikom	2 976,00	180,00
Środki pieniężne	7 319,04	8 311,32
Zobowiązania z tytułu Funduszu	10 295,04	8 491,32
Saldo po skompensowaniu	**0,00**	**0,00**
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	**457 064,01**	**438 017,43**

Zobowiązania inwestycyjne
Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka posiadała zobowiązania inwestycyjne w wysokości 345 363,25zł. Zobowiązania inwestycyjne posiadane przez Spółkę są zobowiązaniami krótkoterminowymi.

Pozycje pozabilansowe, zobowiązania warunkowe

Według stanu na 31.12.2010r. Spółka posiada zobowiązania warunkowe.
Na zlecenie Spółki w sierpniu 2010r Raiffeisen Bank Polska S.A. wystawił gwarancję bankową jako zabezpieczenie płatności z tytułu dostaw surowca drzewnego na łączną kwotę 2.050 tys. zł.
Równocześnie, na zlecenie Hardex S.A., PKO BP S.A. zablokował lokaty terminowe jako zabezpieczenie płatności z tytułu dostaw surowca drzewnego na łączną kwotę 100,0 tys. zł.

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	**31.12.2010**	**31.12.2009**
a) stan na początek okresu	207 002,62	208 753,08
- świadczenia emerytalne	207 002,62	208 753,08
b) zwiększenia	0,00	0,00
- świadczenia emerytalne	18 178,30	0,00
c) wykorzystanie	0,00	0,00
d) rozwiązanie	0,00	1 750,46
- świadczenia emerytalne	0,00	1 750,46
e) stan na koniec okresu	225 180,92	207 002,62

Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	**31.12.2010**	**31.12.2009**
a) stan na początek okresu	1 823,08	1 935,98
- świadczenia emerytalne	1 823,08	1 935,98
b) zwiększenia	0,00	0,00
- świadczenia emerytalne	161,35	0,00
c) wykorzystanie	0,00	112,90
- świadczenia emerytalne	0,00	112,90
d) rozwiązanie	0,00	0,00
e) stan na koniec okresu	1 984,43	1 823,08

Zmiana stanu rezerwy na inne długoterminowe obowiązkowe świadczenia pracowników	**31.12.2010**	**31.12.2009**
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	**31.12.2010**	**31.12.2009**
a) stan na początek okresu	469 531,00	898 487,00
b) zwiększenia	481 441,00	469 531,00
c) wykorzystanie	469 531,00	898 487,00
d) rozwiązanie	0,00	0,00
e) stan na koniec okresu	481 441,00	469 531,00

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

Nota 37. POZOSTAŁE REZERWY

Zmiana stanu rezerw

Długoterminowych (wg tytułów)	**31.12.2010**	**31.12.2009**
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)	**31.12.2010**	**31.12.2009**
a) stan innych rezerw na początek okresu	34 377,15	17 604,57
- badanie bilansu	10 000,00	10 000,00
- poniesione inne koszty bez faktur	24 377,15	7 604,57
b) zwiększenia (z tytułu)	761 997,84	403 052,50
- badanie bilansu	34 400,00	30 000,00
- poniesione inne koszty bez faktur	727 597,84	373 052,50
c) wykorzystanie (z tytułu)	736 968,09	386 279,92
- badanie bilansu	28 400,00	30 000,00
- poniesione inne koszty bez faktur	708 568,09	356 279,92
d) rozwiązanie (z tytułu)	0,00	0,00
e) stan innych rezerw na koniec okresu	59 406,90	34 377,15

Nota 38. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Spółka, identyfikując poszczególne rodzaje ryzyk finansowych związanych z jej działalnością, stara się je ograniczyć, głównie poprzez dobór optymalnych instrumentów finansowych. Spółka nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń ani nie prowadzi obrotu instrumentami finansowymi.
Spółka posiada instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu odstaw i usług powstałych w toku prowadzonej działalności podstawowej.
Spółka zawiera transakcje z udziałem instrumentów pochodnych - walutowe kontrakty terminowe typu forward. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Spółki.
Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty przeglądem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.
Główne rodzaje ryzyka wynikające z posiadanych instrumentów finansowych obejmują: ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko kredytowe, ryzyko związane z płynnością finansową oraz ryzyko zmiany cen. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka. Zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

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

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

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

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

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

Nota 39. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM
Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy. Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W 2010 i w roku zakończonym dniem 31 grudnia 2009 nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Nota 40. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH
Spółka nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

Nota 41. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH
Hardex S.A. jest jednozakładową jednostką, nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

Jednostką dominującą wobec Hardex S.A. jest BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. ul. Emilii Plater 28, 00-688 Warszawa.
W okresie, za który sporządzane jest sprawozdanie nie wystąpiły pomiędzy Spółką, a BBI Capital NFI S.A., który na dzień 31 grudnia 2010 roku jest właścicielem 31,51% akcji zwykłych HARDEX S.A. (31 grudnia 2009: 31,5%) transakcje, które pojedynczo lub łącznie są istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.
Jednostka stowarzyszona
Nie dotyczy.

Wspólne przedsięwzięcie, w którym Spółka jest wspólnikiem
Nie dotyczy.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi
Hardex S.A. zgodnie z zawartą dnia 25.02.2010r. umową, udzielił BBI Capital NFI S.A. (jednostce dominującej) oprocentowaną pożyczkę w kwocie 3 mln zł. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych i zabezpieczona wekslem własnym in blanco. Termin spłaty pożyczki przypadał na 31.12.2010 r. Pożyczka została spłacona przed wymagalnym terminem.

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 01.01.2010r. do 31.12.2010r. i prezentowanym okresie porównywalnym nie przeprowadziła transakcji z Członkami Zarządu i organów nadzorczych oraz ich małżonkami, krewnymi lub powinowatymi do drugiego stopnia lub związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli, z osobą zarządzającą lub będącą w organach nadzorczych jednostki lub spółkom, w których są znaczącymi udziałowcami. Hardex S.A. nie udzieliła też powyższym osobom pożyczek.

Nota 42. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

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

a) krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Wyszczególnienie	**Wynagrodzenia w tys.zł od 01.01.10r. do 31.12.2010**	**Wynagrodzenia w tys.zł od 01.01.09r. do 31.12.2009**
1. Zarządzający	672 041,64	677 278,99
Ireneusz Karczmarek - Prezes Zarządu	300 855,64	302 651,64
Agnieszka Maciejewska - Członek Zarządu	179 186,00	11 250,00
Waldemar Motyka - Członek Zarządu	192 000,00	205 464,00
Anna Juszczyk- Członek Zarządu	0,00	157 913,35
2. Nadzorujący	263 181,01	239 154,39
Roman Trębacz-Przewodniczący Rady Nadzorczej	16 227,80	0,00
Dariusz Zych – Z-ca przewodniczącego Rady Nadzorczej	46 933,96	43 844,99
Andrzej Beśkiewicz – Sekretarz	50 086,74	47830,00
Rafał Abratański – Członek Rady Nadzorczej	13 164,51	0,00
Piotr Derlatka – Członek Rady Nadzorczej	13 164,51	0,00
Kinga Śluzek – Członek Rady Nadzorczej	45 912,86	43 844,99
Piotr Karmelita	35 857,21	47 830,88
Dawid Sukacz	41 833,42	55 802,65
RAZEM	**935 222,65**	**916 433,38**

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

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

Nota 43. ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w od 01.01.10r. do 31.12.2010.	Z tego:		Przeciętna liczba zatrudnionych w od 01.01.09r. do 31.12.2009
		kobiety 2010r.	mężczyźni 2010r.	
Ogółem zatrudnienie z tego:	426,0	122,5	303,5	431,0
- pracownicy ogółem	426,0	122,5	303,5	431,0
pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	81,5	36,5	45,0	84,0
pracownicy na stanowiskach robotniczych	344,5	86,0	258,5	347,0
-osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	2	2	-	5

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 31.12.2010r. w Spółka nie są prowadzone sprawy sądowe, które w istotny sposób mogłyby wpłynąć na jej działalność i sytuację finansową.

Nota 46. ROZLICZENIA PODATKOWE

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

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

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

Nota 47. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU
Nie dotyczy.

Nota 48. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI

Sprawozdanie finansowe na 31.12.2010r. 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 30.06.2010r. oraz badania sprawozdania finansowego za 2010 rok zawarto w dniu 19 kwietnia 2010r. 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 28.000zł + podatek VAT (za rok 2010). Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego za rok 2009 wyniosło 30.000zł + 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 2010r. nie występowały
- w 2009r. nie występowały.

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

H A R D E X
SPÓŁKA AKCYJNA
W KROŚNIE ODRZAŃSKIM

S P R A W O Z D A N I E ZARZĄDU
Z D Z I A Ł A L N O Ś C I S P Ó Ł K I
za okres 01.01.2010– 31.12.2010

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 2010 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 2010-go roku wartość majątku ogółem (aktywa) nieznacznie zwiększyła się z 79.671,2 tys. zł na początek roku do 80.025,3 tys. zł na koniec roku (tj. około 0,4 %).

Poszczególne zmiany zostały odnotowane w :
- grupie aktywów trwałych - spadek o 4,6%,
- grupie aktywów obrotowych – wzrost o 8,0%.

W ogólnej strukturze aktywa trwałe stanowią na koniec 2010 r. 57,0 %, aktywa obrotowe – 43,0 % (na początek roku wielkości te wynosiły odpowiednio 60,0 % i 40,0 %).

Rok 2010 był rokiem, w którym zrealizowano inwestycje odtworzeniowe i modernizacyjne (głównie optymalizujące koszty), zwiększono nakłady na maszyny konfekcjonujące produkty oraz wdrożono nowy system ERP. Poniesione nakłady na środki trwałe stanowią 62 % 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 mokroformowanych, które znajdują zastosowanie przede wszystkim w przemyśle meblarskim, budownictwie i produkcji opakowań.
Płyty pilśniowe mokroformowane 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 mokroformowana 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 2010 Spółka wyprodukowała płyty pilśniowe twarde zwykłe w ilości 27 810,1 tys. m^2, w tym płyty pilśniowe twarde lakierowane w ilości 13 897,7 tys. m^2. 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 2009		Rok 2010		2010/2009 %
	kwota w tys. zł	strukt. %	kwota w tys. zł	strukt. %	
Przychody ogółem	104 535,5	100,0	105 154,2	100,0	100,6
-przychody ze sprzedaży	102 002,5	97,6	103 280,4	98,2	101,3
produktów	100 776,2	96,4	101 873,9	96,9	101,1
usług	523,8	0,5	554,2	0,5	105,8
materiałów i towarów	702,5	0,7	852,3	0,8	121,3
- pozostałe przychody operac.	1 893,2	1,8	1 124,6	1,1	59,4
- przychody finansowe	639,8	0,6	749,2	0,7	117,1

Przy niewielkiej dynamice wzrostu przychodów ogółem z działalności gospodarczej został osiągnięty zysk brutto za 2010 r. w wysokości 153,9 tys. zł, a zysk netto 74,9 tys. zł.

Poziom podstawowych wskaźników ekonomicznych jest następujący:

	rok 2010	rok 2009
- zyskowność obrotu brutto jako relacja zysku brutto do przychodu ogółem (%)	0,15	1,5
- rentowność brutto jako relacja zysku brutto do kosztów ogółem (%)	0,15	1,6
- zyskowność obrotu netto jako relacja zysku netto do przychodu ogółem (%)	0,09	1,2
- zyskowność majątku jako relacja zysku netto do aktywów (%)	0,09	1,6
- zyskowność kapitałów własnych jako relacja zysku netto do kapitałów własnych (%)	0,12	1,9

Spółkę cechuje niski stopień zadłużenia i stabilna pozycja finansowa.
W ogólnej strukturze pasywów przeważają kapitały własne, ich udział na dzień bilansowy wynosi 79,8 % przy 81,6 % na początek okresu.

Zmiana kapitału własnego przedstawia się następująco:

Stan początkowy na 01.01.2009 r.		64 949,1	tys. zł
Podział zysku za 2009 rok	-	1 189,9	tys. zł
Zysk netto za rok 2010	+	74,9	tys. zł
Stan końcowy na 31.12.2010 r.		63 834,1	tys. zł

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

	rok 2010	rok 2009
- samofinansowanie aktywów obrotowych jako przeciętny stan zobowiązań bieżących do przeciętnego stanu środków obrotowych (%)	22,2	24,1
- obciążenie majątku zobowiązaniami jako przeciętny stan zobowiązań ogółem do przeciętnego stanu majątku ogółem(%)	19,4	19,3
- pokrycie zobowiązań nadwyżką finansową jako relacja nadwyżki finansowej do przeciętnego stanu zobowiązań ogółem (%)	37,6	42,9
- pokrycie majątku kapitałami własnymi jako relacja kapitału własnego do majątku ogółem	80,6	80,7

Poziom wskaźników obrazujących bieżącą płynność wynosi:

	rok 2010	rok 2009
- wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań	4,50	4,15
- wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań	2,63	2,40

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

	rok 2010	rok 2009
- cykl obrotu należnościami	34,5	33
- cykl obrotu zapasami	44	48
- cykl obrotu zobowiązaniami	23	27
- cykl operacyjny netto	56	54

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 2010 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 2010r. wyniosła: kraj – 49,1, eksport – 50,9.

Struktura geograficzna głównych kierunków eksportu Spółki w 2010 r. (w %):
- unia europejska 98,0%
- pozostałe kraje 2,0%

Do głównych odbiorców w 2010r. 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 zawarta z EnergiaPro Gigawat Sp.z o.o. Przedmiotem umowy jest określenie praw i obowiązków stron związanych ze sprzedażą i zakupem energii.
- Umowa ramowa z Grupą Kapitałową Swedwood. Przedmiotem Umowy są dostawy gotowych formatek do mebli z płyty pilśniowej do poszczególnych oddziałów spółek tworzących Grupę Kapitałową Swedwood.
- Umowy zakupu z Lasami Państwowymi – RDLP Zielona Góra. 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 31.12.2010r. 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 31.12.2010r. 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 25.02.2010r. umową, udzielił BBI Capital NFI S.A. (jednostce dominującej) oprocentowaną pożyczkę w kwocie 3 mln zł. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych i zabezpieczona wekslem własnym in blanco. Termin spłaty pożyczki przypadał na 31.12.2010 r. Pożyczka została spłacona przed wymagalnym terminem.

10. Emisja papierów wartościowych okresie objętym raportem – opis wykorzystania wpływów z emisji.
Spółka w roku 2010 nie przeprowadziła emisji akcji.

11. Różnice pomiędzy wynikiem finansowym wykazanym w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za rok 2010.
Spółka nie publikowała prognoz na rok 2010.

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 31.12.2010 Spółka posiada własne źródło finansowania, jednakże decyzja o sposobie wykorzystania w stosunku do zamierzeń inwestycyjnych na rok 2011 nie została jeszcze podjęta.

14. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.
W 2010r. nie wystąpiły zdarzenia o charakterze nietypowym, które mogłyby mieć znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły w 2010 roku 103 280,4 tyś. zł co stanowi 101% przychodów z 2009 roku. Koszty działalności operacyjnej wyniosły 104 595,5 tys. zł co stanowi 102% kosztów z roku poprzedniego. Wyższa dynamika kosztów w stosunku do przychodów spowodowała stratę na sprzedaży w wysokości 973,9 tyś. zł. Główną przyczyną pogorszenia wyniku w 2010 roku w stosunku do 2009 roku jest niższy o około 8% kurs EUR/PLN, obniżający wartość sprzedaży eksportowej oraz po stronie kosztowej nastąpił znaczny wzrost cen surowców, głównie surowca drzewnego.

15. Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności.
Na osiągane wyniki przez Spółkę wpływ będzie miała koniunktura na rynku, ceny, zmiana kursu PLN/EUR oraz znaczny wzrost cen po stronie kosztowej, głównie surowca drzewnego.
Hardex opracował projekt planu inwestycyjnego, którego działania 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 2010 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 dniu 16.08.2010r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Hardex S.A. podjęło Uchwały o powołaniu z dniem 16.08.2010r. w skład Rady Nadzorczej Hardex S.A. Panów: Rafała Abratańskiego, Piotra Derlatka oraz Romana Mariana Trębacza. Jednocześnie rezygnację z funkcji członków Rady Nadzorczej Hardex S.A. z dniem 16.08.2010r. złożyli: Pan Piotr Karmelita oraz Pan Dawid Sukacz.

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

Skład Rady Nadzorczej:
1. Roman Trębacz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Dariusz Zych – Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Kinga Śluzek – Członek Rady Nadzorczej
4. Rafał Abratański – Członek Rady Nadzorczej
5. Piotr Derlatka – Członek Rady Nadzorczej
6. 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.

18. Umowy zawarte pomiędzy Hardex S.A., a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.
W okresie 01.01. – 31.12.2010r. 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 – Roman Trębacz nie posiada akcji,
b) Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Dariusz Zych nie posiada akcji,
c) Sekretarz – Andrzej Beśkiewicz: 476 akcji,
d) Członek Rady Nadzorczej – Kinga Śluzek nie posiada akcji,
e) Członek Rady Nadzorczej – Rafał Abratański nie posiada akcji;
f) Członek Rady Nadzorczej – Piotr Derlatka 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 359 200 akcji tj. 31,51% 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) IDEA Y FIZ Aktywów Niepublicznych, który posiada 65 772 akcji tj. 5,77% udziałów w kapitale zakładowym HARDEX S.A.
c) DM IDM S.A., który posiada 60 569 akcji tj. 5,31% udziałów w kapitale zakładowym HARDEX S.A.
BBI Capital NFI S.A. posiada 359 200 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowi 31,51% w ogólnej liczbie głosów.
Skarb Państwa posiada 260 938 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowi 22,89 % w ogólnej liczbie głosów.
IDEA Y FIZ Aktywów Niepublicznych posiada 65 772 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowi 5,77% w ogólnej liczbie głosów.
DM IDM S.A. posiada 60 569 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowi 5,31% 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 30.06.2010 oraz badania sprawozdania finansowego za 2010 rok zawarto w dniu 19.04.2010r. 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 28.000zł + podatek VAT (za rok 2010). Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego za rok 2009 wyniosło 30.000zł + podatek VAT.
3. Umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych z innych tytułów niż z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego nie występowały.

27. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.
Brak postępowań.

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

Krosno Odrz. dnia 17.03.2011

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Według naszej najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe HARDEX S.A. na dzień 31 grudnia 2010 roku i dane porównywalne na dzień 31 grudnia 2009 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	Członek Zarządu	Członek Zarządu
Ireneusz Kaczmarek	Agnieszka Maciejewska	Waldemar Motyka

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w Hardex S.A. w 2010 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 2010 roku.

1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego

Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlegała Spółka w 2010 roku zawarty jest w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW", który stanowi załącznik do Uchwały Nr 17/1249/2010 Rady Giełdy z dnia 19 maja 2010 roku. Pełen tekst przedmiotowego zbioru zasad jest ogólnodostępny na oficjalnej stronie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. poświeconej zagadnieniom ładu korporacyjnego (www.corp-gov.gpw.pl).

2. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez emitenta stosowane.

Część I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

Zasada nr 5. Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).

Spółka posiada Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy, w którym ustalone zostały zasady i polityka wynagradzania pracowników administracyjnych oraz fizycznych. Sposób wynagradzania Członków Zarządu i Rady Nadzorczej ustalany jest przez suwerenne organy, w przypadku Zarządu jest to Rada Nadzorcza natomiast w przypadku Członków Rady Nadzorczej - walne zgromadzenie.

Zasada nr 9. GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.

Spółka stoi na stanowisku, iż głównymi kryteriami wyboru sprawujących funkcje w Zarządzie lub w organie nadzoru powinny być umiejętności, profesjonalizm oraz kompetencje kandydata do sprawowania danej funkcji, natomiast inne czynniki, w tym płeć osoby nie powinny stanowić wyznacznika w powyższym zakresie.

Część II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

Zasada nr 1.5. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa w przypadku, gdy wyboru członków organu spółki dokonuje walne zgromadzenie - udostępnione spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należytym 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 otrzyma uzasadnienia wraz z życiorysami zawodowymi kandydatów i ich zgodę na publikację, informacje te zostaną zamieszczone na stronie internetowej Spółki.

Zasada nr 1.10. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa 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 informuje w drodze raportów o wszystkich zdarzeniach wymagających publikacji, a w tym m.in. dotyczących wypłaty dywidendy.

Zasada nr 1.11. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa 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 1.14. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informację o braku takiej reguły.

Spółka stosuje przepisy prawa obowiązujące w tym zakresie.

Zasada nr 2. Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1.

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

Część III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

Zasada nr 2. Członek rady nadzorczej powinien przekazać zarządowi spółki informację 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 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. Utworzenie w Spółce komitetu audytu oraz 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.

Zasada nr 9. Uchwała walnego zgromadzenia o podziale wartości nominalnej akcji nie powinna ustalać nowej wartości nominalnej akcji na poziomie, który mógłby skutkować bardzo niską jednostkową wartością rynkową tych akcji, co w konsekwencji mogłoby stanowić zagrożenie dla prawidłowości i wiarygodności wyceny spółki notowanej na giełdzie.

O wartości nominalnej akcji jak i operacjach na akcjach decyduje każdorazowo walne zgromadzenie. Emitent zapewnia, iż podejmowanie jakichkolwiek działań na szkodę potencjalnych akcjonariuszy czy też samej Spółki poprzez stwarzanie zagrożenia dla prawidłowości i wiarygodności jej wyceny nie leży w interesie Spółki ani jej akcjonariuszy.

Zasada nr 10. Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,

2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,

3) wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2012 r.

Informacje dotyczące walnych zgromadzeń i ich przebiegu emitent publikuje w formie raportów bieżących oraz informacji zamieszczanych na stronie internetowej Spółki. Emitent stoi na stanowisku, iż nakłady finansowe jakie należałoby ponieść na transmisję obrad i dwustronną komunikację oraz wykonywanie głosu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej podczas walnego zgromadzenia są niewspółmierne w stosunku do potencjalnych korzyści wynikających z powyższego działania.

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, sposób zwołania i odwołania
Zgodnie z § 21 Statutu:
1.Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd jako zwyczajne albo nadzwyczajne.
2.Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
3.Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej lub na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego
4.Zarząd zwołuje Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku, o którym mowa w ust. 3.
5.Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie:
1) w przypadku, gdy Zarząd nie zwołał zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisanym terminie,
2) jeżeli pomimo złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 3, Zarząd nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie, o którym mowa w ust.4.
6.Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wybierają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia.

Porządek obrad Walnego Zgromadzenia
Zgodnie z § 22 Statutu Emitenta:
1. Porządek obrad Walnego Zgromadzenia ustala Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej, z wyjątkiem obrad Walnego Zgromadzenia zwoływanych przez Zarząd na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego.
2. Rada Nadzorcza oraz akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia
3. Żądanie, o którym mowa w ust. 2, powinno zostać zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia i zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad
4. Odwołanie Walnego Zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zwołane zostało na taki wniosek możliwe jest tylko za pisemną zgodą wnioskodawców. Odwołanie następuje w taki sam sposób jak zwołanie, co najmniej na 26 dni przed pierwotnie planowanym terminem. Zmiana terminu odbycia Walnego Zgromadzenia następuje w tym samym trybie, co jego odwołanie, choćby proponowany porządek obrad nie ulegał zmianie.
5.Walne Zgromadzenie może w szczególnych wypadkach, w drodze uchwały podjętej większością 3/4 (trzech czwartych) głosów skreślić z porządku obrad poszczególne sprawy, a

także zmienić kolejność omawiania spraw objętych przyjętym porządkiem obrad. Walne Zgromadzenie nie jest jednak uprawnione do skreślenia z porządku obrad lub zaniechania rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na żądanie akcjonariusza, bez jego zgody.

Uczestnictwo w Walnym Zgromadzeniu

W Walnym Zgromadzeniu mogą uczestniczyć Akcjonariusze osobiście bądź przez pełnomocników.

1.W pracach Walnego Zgromadzenia powinni uczestniczyć członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej. Nieobecność członka Zarządu lub członka Rady Nadzorczej na Walnym Zgromadzeniu wymaga wyjaśnienia. Wyjaśnienie to przedstawia się Walnemu Zgromadzeniu.

2.Uprawnionymi do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu są także członkowie organów Spółki, których mandaty wygasły przed dniem Walnego Zgromadzenia.

3.Do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Zarząd może zaprosić inne osoby, których udział jest uzasadniony.

4.Biegły rewident dokonujący badania sprawozdania finansowego Spółki powinien uczestniczyć w Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu. W Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu biegły rewident powinien uczestniczyć, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe Spółki.

5.Członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu oraz biegły rewident Spółki powinni, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez Walne Zgromadzenie, udzielać uczestnikom Walnego Zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących Spółki.

Przebieg Walnego Zgromadzenia

Zgodnie z § 6 Regulaminu Zgromadzenia:

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do głosowania wybiera się przewodniczącego Zgromadzenia. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.

Obrady odbywają się według przedstawionego w zawiadomieniu porządku obrad, który jest przyjęty, jeżeli nikt z obecnych nie wniesie wniosku o jego zmianę.

Walne Zgromadzenie może w szczególnych wypadkach, w drodze uchwały podjętej większością 3/4 (trzech czwartych) głosów skreślić z porządku obrad poszczególne sprawy, a także zmienić kolejność omawiania spraw objętych przyjętym porządkiem obrad. Walne Zgromadzenie nie jest jednak uprawnione do skreślenia z porządku obrad lub zaniechania rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na żądanie Akcjonariusza, bez jego zgody.

Podejmowanie uchwał, głosowanie

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli Statut lub przepisy Kodeksu Spółek Handlowych nie stanowią inaczej.

Uchwała zostaje podjęta, jeżeli w toku głosowania uzyska więcej niż połowę głosów oddanych.

W sprawach nieobjętych porządkiem obrad nie można podjąć uchwały, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.

Wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenie oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalane nawet, jeśli nie były umieszczone w porządku obrad.
W przypadkach wyraźnie wymienionych w Kodeksie Spółek Handlowych lub Statucie Spółki kwalifikowanej większości głosów; dotyczy to w szczególności uchwał:

a) o zmianie Statutu,
b) emisji obligacji zamiennych i z prawem pierwszeństwa objęcia akcji,
c) umorzenia akcji,
d) obniżenia kapitału zakładowego,
e) rozwiązania spółki.

W przypadku uchwały zmieniającej postanowienia Statutu, zwiększających świadczenia lub uszczuplających prawa Akcjonariuszy przyznane osobiście, dla podjęcia uchwały konieczna jest zgoda wszystkich Akcjonariuszy, których zmiana dotyczy.
Uczestnikom Walnego Zgromadzenia zgłaszającym sprzeciw wobec uchwały zapewnia się możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu.

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.,
• 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.
Poszczególni członkowie Rady Nadzorczej pełnią swą funkcję:
• Andrzej Beśkiewicz – od dnia 25 maja 1996 r.,
• Kinga Śluzek – od 24 czerwca 2008 r.,
• Dariusz Zych – od 12 grudnia 2006 r.,
• Roman Trębacz – od 16 sierpnia 2010 r.,
• Piotr Derlatka – od 16 sierpnia 2010 r.,
• Rafał Abratański – od 16 sierpnia 2010 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 przeglądowi 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 359 200 akcji tj. 31,51 % 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) IDEA Y FIZ Aktywów Niepublicznych, który posiada 65 772 akcji tj. 5,77 % udziałów w kapitale zakładowym HARDEX S.A.
d) DM IDM S.A., który posiada 60 569 akcji tj. 5,31 % udziałów w kapitale zakładowym HARDEX S.A.
BBI Capital NFI S.A. posiada 359 200 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowi 31,51 % w ogólnej liczbie głosów.
Skarb Państwa posiada 260 938 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowi 22,89 % w ogólnej liczbie głosów.
IDEA Y FIZ Aktywów Niepublicznych posiada 65 772 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowi 5,77 % w ogólnej liczbie głosów.
DM IDM S.A. posiada 60 569 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowi 5,31 % 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 2010 nastąpiła zmiana w składzie Rady Nadzorczej. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Hardex S.A. podjęło Uchwały o powołaniu z dniem 16.08.2010r. w skład Rady Nadzorczej Hardex S.A. Panów: Rafała Abratańskiego, Piotra Derlatka oraz Romana Mariana Trębacza. Ponadto zgodnie ze złożonymi rezygnacjami z dniem 16.08.2010r. przestali pełnić funkcje członków Rady Nadzorczej Hardex S.A. Pan Piotr Karmelita oraz Pan Dawid Sukacz.

Skład Rady Nadzorczej:
1. Roman Trębacz – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Dariusz Zych – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
3. Piotr Derlatka – Członek Rady Nadzorczej
4. Rafał Abratański – Członek Rady Nadzorczej
5. Kinga Śluzek – Członek Rady Nadzorczej
6. Andrzej Beśkiewicz – Sekretarz Rady Nadzorczej

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

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	

PKF

OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[redacted]

PKF

[redacted]

[redacted]

[illegible]

[illegible]

1. [illegible]
2. [illegible]
3. [illegible]

[illegible]

[illegible]

[

PKF

[illegible]

[illegible]

HARDEX Spółka Akcyjna

w

[illegible]

[illegible]

[illegible]

SPIS TREŚCI RAPORTU

[illegible]

[illegible]

A. [illegible]

1. [illegible]

2. [illegible]

3. [illegible]

[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]

[illegible]

[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

4. [illegible]

5. [illegible]

6. [illegible]

[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]

7. [illegible]

8. [illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

1. [illegible]
   - [illegible]
   - [illegible]

II. [illegible]

1. [illegible]
2. [illegible]
   - [illegible] [illegible]
   - [illegible] [illegible]
   - [illegible] [illegible]
3. [illegible]
   - [illegible]
   - [illegible]
4. [illegible]

III. [illegible]

1. [illegible]
2. [illegible]
3. [illegible]
4. [illegible]

IV. [illegible]

1. [illegible]
2. [illegible]

V. [illegible]

1. [illegible]
2. [illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]

[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible] [illegible]

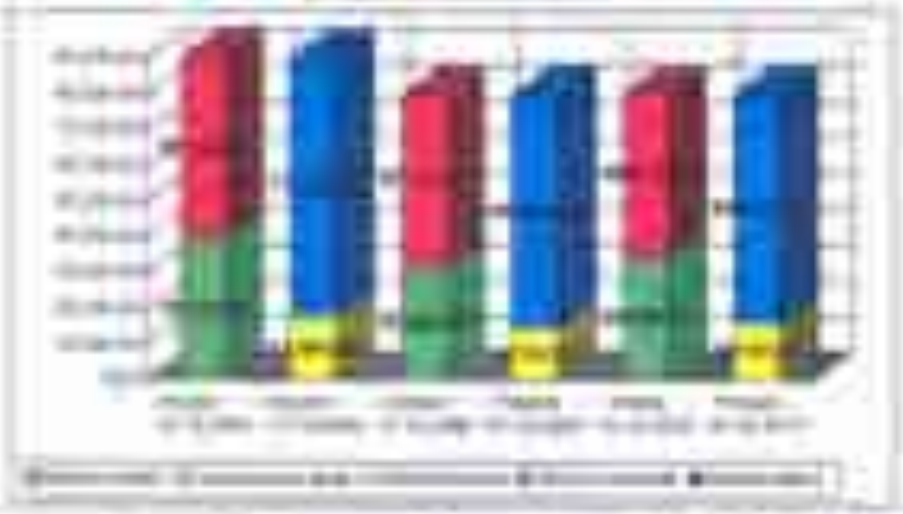
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]

[illegible]		[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]					
[illegible]		[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]		[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]					
[illegible]	[illegible]		[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]		[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]		[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]					
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]					
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]					
[illegible]	[illegible]		[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]		[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]

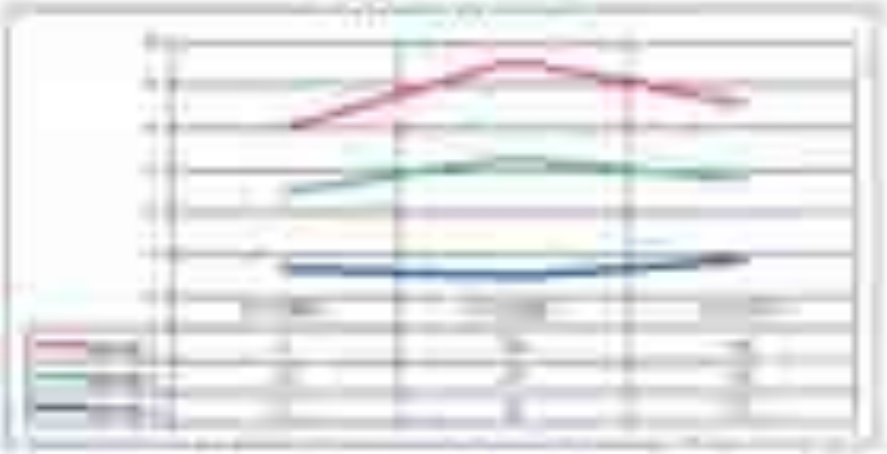
[illegible]

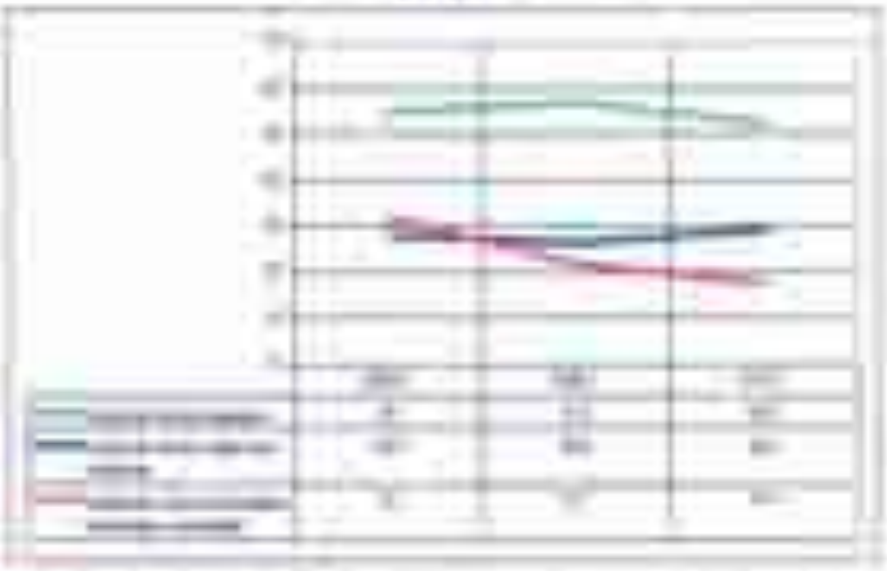


[illegible]

1. [illegible]
2. [illegible]
3. [illegible]
4. [illegible]
5. [illegible]
6. [illegible]

[illegible]



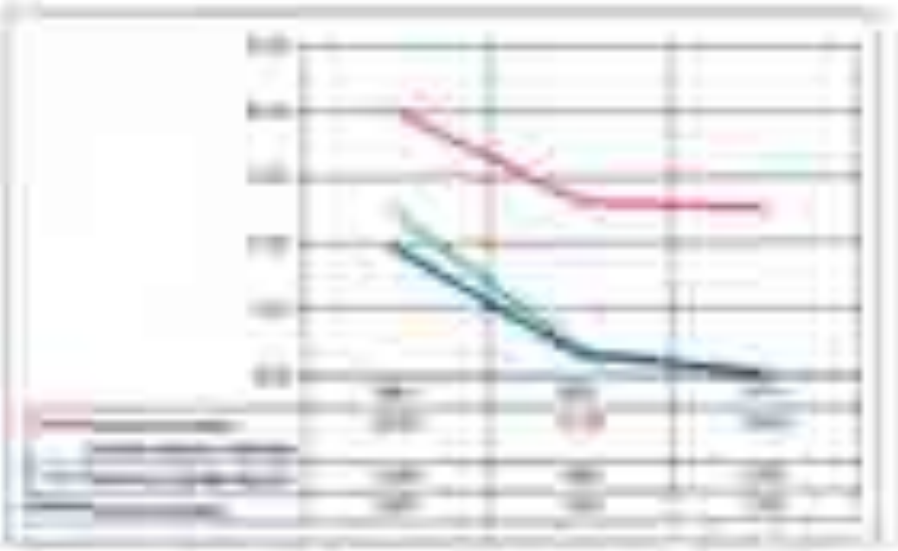


[redacted]

[redacted]

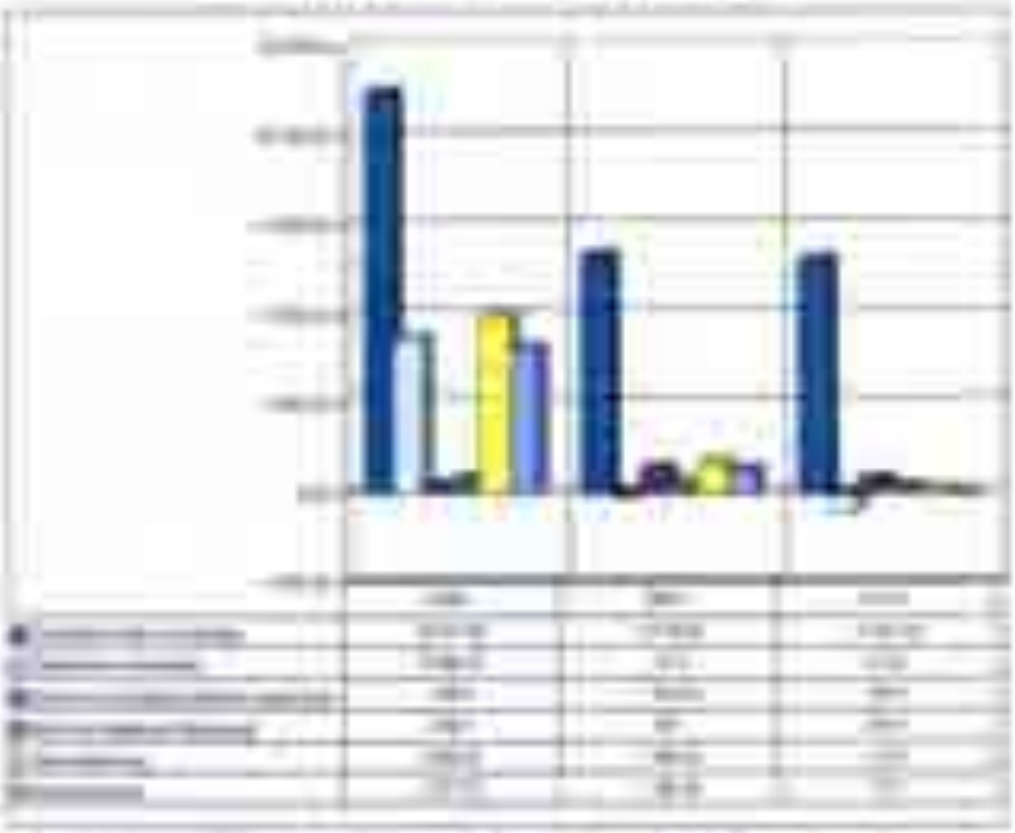
[redacted]

[redacted]



[redacted]

[redacted]



[illegible]

[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]	[illegible]								
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]
[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]	[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible]

[illegible] METODOLOGIA

1. PRAWO OBIEGU I ROZTEŁMOŚĆ KASY RACHUNKOWYCH

1.1. [illegible]

[illegible]

[illegible]

1.2. [illegible]

[illegible]

2. [illegible] FINANSOWYCH

2.1. [illegible]

[illegible]

2.2. [illegible]

[illegible]

2.3. [illegible]

[illegible]

2.4. [illegible]

[illegible]

2.5. [illegible]

[illegible]

2.6. [illegible]

[illegible]

[redacted]

[redacted]

[redacted]

[redacted]

[redacted]

[redacted]

[redacted]

[redacted]

[