

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

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA 2007R.**

Krosno Odrzańskie, marzec 2008 rok

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. Identyfikacja:

Nazwa i siedziba jednostki.

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

Sąd prowadzący rejestr.

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

Podstawowy przedmiot działalności.

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

Spółka jest producentem płyt pilśniowych twardych w technologii mokriformowanej.

Statutowym przedmiotem działalności jest:

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

Nazwa jednostki dominującej.

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

Czas trwania działalności Spółki jest nie ograniczony.

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

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

2. Ogólne dane informacyjne o jednostce:

Skład Zarządu:

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

Skład Rady Nadzorczej

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

Banki obsługujące jednostkę:

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

Biegły Rewident:

PKF Consult Sp. z o.o.

Kontakt ze Spółką

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

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

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

4. Okres sprawozdawczy i dane porównawcze

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

5. Sprawozdania skonsolidowane i połączenie spółek

Hardex S.A. nie jest spółką dominującą ani znaczącym inwestorem oraz nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych.
W okresach, za które jest prezentowane sprawozdanie finansowe nie nastąpiło połączenie spółek.

6. Zasada kontynuacji działalności:

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

7. Ujawnienia w zakresie polityki rachunkowości

1. Prezentacja istotnych stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Ewidencja księgowa jest prowadzona systemem komputerowym, w układzie ilościowo-wartościowym dla wszystkich rzeczowych składników majątkowych (trwałych i obrotowych).
Ewidencja i rozliczenie kosztów prowadzone są w zespole 4 i 5 w korespondencji z kontem 490.
Rachunek zysków i strat jest sporządzany wg metody porównawczej a rachunek przepływów pieniężnych metoda pośrednią.

Stosuje się następujące zasady prezentowania niektórych danych w bilansie:

- 1) Lokaty terminowe środków pieniężnych w banku założone na okres:
- dłuższy niż 12 m-cy wykazuje się w poz. A.IV:3b) jako „inne długoterminowe aktywa finansowe”

- od 3 do 12 miesięcy wykazuje się w poz. B.III. 1b) jako „inne krótkoterminowe aktywa finansowe,
 - do 3 miesięcy wykazuje się w poz. B.III 1 c) jako inne środki pieniężne.
- Odsetki od lokat terminowych naliczone do dnia bilansowego (niewypłacone) wykazuje się odpowiednio w pozycjach, do których zakwalifikowano te lokaty.
- 2) Odsetki od kredytów bankowych naliczane do dnia bilansowego (niezapłacone) wykazuje się odpowiednio w pozycjach, do których zakwalifikowano te kredyty (poz. B.II.2.a) lub B.III.2.a) pasywów).
- 3) Rezerwy na zobowiązania, w tym na koszty (bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów) wykazuje się w poz. B.I.2 i 3. pasywów w podziale na krótko- i długoterminowe.
- 4) Zaliczki otrzymane na poczet przyszłych dostaw i usług wykazuje się, w poz. B.III 2.e. pasywów jako „zaliczki otrzymane na dostawy”.
- 5) Zobowiązania dotyczące budowy środków trwałych i środków trwałych zalicza się do poz. B.III.2.i.) pasywów jako „inne zobowiązania”.
- 6) Figurujące na koncie 640 koszty zakupu wykazuje się w wartości zapasów materiałów (poz. B.I.1. aktywów) lub towarów (poz. B.I.4 aktywów).
- 7) Zaliczki udzielone dostawcom wykazuje się:
- udzielone na poczet zakupu wartości niematerialnych w poz. A.I.4 aktywów jako „zaliczki na wartości niematerialne”.
 - udzielone na poczet budowy środków trwałych w poz. A.II.3. aktywów jako „zaliczki na środki trwałe w budowie”,
 - udzielone na poczet zakupu materiałów, towarów i usług w poz. B.I.5. aktywów jako „zaliczki na poczet dostaw”.
- 8) Nieodpłatnie otrzymane prawo wieczystego użytkowania gruntów ujmuje się w środkach trwałych poz. A.II.1.a. aktywów, a drugostronnie w rozliczeniach międzyokresowych przychodów w poz. B.IV.2. w całości jako długoterminowe.
- 9) Przyznane nieodpłatnie prawo do emisji CO₂ wykazuje się, zgodnie z MSR 20 paragraf 23, stosując alternatywne rozwiązanie, w wartości nominalnej aktywu pomniejszonej o nominalną wartość przyznanej dotacji.

2. Ujawnianie informacji dotyczących błędów poprzednich okresów

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

6. Waluta prezentacji i przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

7. *Leasing*

Nie dotyczy.

8. *Podatek dochodowy*

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

Rezerwa na podatek odroczony tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych. Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku.

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

9. *Rzeczowe aktywa trwałe*

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

Wartość początkowa jest ustalana wg ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym rzeczowe aktywa trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonych o umorzenie oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Jeżeli zaistniały zdarzenia bądź zaszły zmiany, które wskazują na to, że wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości.

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

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

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

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

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

10. *Koszty finansowania zewnętrznego*

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

11. *Nieruchomości inwestycyjne*

Nie dotyczy.

12. *Wartości niematerialne*

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

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

Spółka nie wytwarza we własnym zakresie wartości niematerialnych.

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Amortyzację rozpoczyna się w momencie, gdy składnik aktywów jest gotowy do użycia. Okresy użytkowania są określone na podstawie ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Dla programów komputerowych o wartości wyższej niż 3.500 zł okres amortyzacji wynosi 24 miesiące. Dla pozostałych wartości niematerialnych (know-how) o wartości początkowej powyżej 3.500 zł. okres amortyzacji wynosi 60 miesięcy.

Oprogramowanie komputerowe o wartości początkowej poniżej 3.500,00zł zostaje ujęte na stan wartości niematerialnych i podlega amortyzacji jednorazowo w miesiącu następującym po miesiącu przyjęcia do użytkowania

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

13. Umowy o budowę

Nie dotyczy.

14. Aktywa trwałe 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).

15. Zapasy

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

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

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

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

W momencie sprzedaży zapasów lub wykorzystania ich w procesie produkcyjnym wartość bilansową tych zapasów ujmuje się jako koszt.

Kwoty wszelkich odpisów aktualizujących wartość zapasów ujmuje się jako pozostałe koszty operacyjne.

16. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

17. Świadczenia pracownicze

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

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

18. Przychody

Przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i usług są ujmowane w wysokości zapłaty otrzymanej bądź należnej.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania (z uwzględnieniem efektywnej rentowności danego aktywa).

19. Dotacje rządowe

Spółka nie otrzymuje dotacji rządowych.

20. Rezerwy

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

21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności długo- i krótkoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty pomniejszonej o ewentualne odpisy aktualizujące.

Odpisy oszacowywane są wtedy, gdy ściągnięcie pełnej należności stało się wątpliwe, odnosi się je w pozostałe koszty operacyjne lub koszty finansowe.

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

22. Wartość firmy

Nie dotyczy.

23. Inwestycje

Inwestycje są początkowo ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej 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.

24. Instrumenty finansowe

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

8. Wybrane dane finansowe

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