

H A R D E X
SPÓŁKA AKCYJNA
W KROŚNIE ODRZAŃSKIM

S P R A W O Z D A N I E Z A R Z A D U
Z D Z I A Ł A L N O Ś C I S P Ó Ł K I
za okres 01.01.2009– 31.12.2009

1. Informacje podstawowe

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

W minionym 2009 r. w Spółce nie zaszły żadne zmiany dotyczące formy prawnej i zakresu działalności. Produkcja i sprzedaż płyty pilśniowej twardej zwykłej i lakierowanej stanowią podstawową działalność Spółki i źródło generowanych zysków.

2. Majątek

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

Spadek aktywów został odnotowany w grupie:

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

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

Rok 2009 był rokiem, w którym zmodyfikowano plany inwestycyjne i modernizacyjne w związku z dekoniunkturą panującą na rynku. Uwzględniając aktualną sytuację rynkową, zrezygnowano z inwestycji zwiększających potencjał produkcyjny na rzecz inwestycji optymalizujących koszty wytwarzania oraz różnicujących produkt finalny. Poniesione nakłady na środki trwałe stanowią 67 % rocznego odpisu amortyzacji.

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

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

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

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

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

Płyta pilśniowa twarda mokriformowana ma następujące zastosowania:

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

W roku obrotowym 2009 Spółka wyprodukowała płyty pilśniowe twarde zwykle w ilości 27 233,4 tys. m², w tym płyty pilśniowe twarde lakierowane w ilości 13 001,9 tys. m²). Wśród nowych produktów Spółki były przede wszystkim nowe wybarwienia kolorystyczne odpowiadające trendom w meblarstwie.

W okresie sprawozdawczym Spółka zrealizowała przychód ogółem z działalności gospodarczej:

WYSZCZEGÓLNIENIE	Rok 2008		Rok 2009		$\frac{2009}{2008}$ %
	kwota w tys. zł	strukt. %	kwota w tys. zł	strukt. %	
Przychody ogółem	112 780,1	100,0	104 535,5	100,0%	92,7%
-przychody ze sprzedaży	111 247,4	98,7	102 002,5	97,6%	91,7%
produktów	109 752,6	97,3	100 776,2	96,4%	91,8%
usług	510,6	0,5	523,8	0,5%	102,6%
materiałów i towarów	984,2	0,9	702,5	0,7%	71,4%
- pozostałe przychody operac.	599,8	0,5	1 893,2	1,8%	315,6%
- przychody finansowe	932,9	0,8	632,8	0,6%	67,8%

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

Poziom podstawowych wskaźników ekonomicznych jest następujący:

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

Spółkę cechuje niski stopień zadłużenia i stabilna pozycja finansowa.

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

Zmiana kapitału własnego przedstawia się następująco:

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

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

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

Poziom wskaźników obrazujących bieżącą płynność wynosi:

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

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

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

4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

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

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

Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko walutowe

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

Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko związane z płynnością finansową

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania. W tym celu wykorzystuje się zewnętrzne źródła finansowania, oraz odpowiednie zarządzanie gotówką. Spółce, w obecnej sytuacji, nie grozi utrata płynności.

Ryzyko zmiany cen materiałów

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2009 roku jak i w roku poprzednim Spółka była narażona, jak wszystkie przedsiębiorstwa z branży na ryzyko zmiany cen materiałów.

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

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

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

Główne rynki zbytu dla poszczególnych asortymentów stanowią:

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

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

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

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

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

Do głównych odbiorców w 2009r. zaliczyć należy:

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

Główni dostawcy Spółki to:

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

6. Znaczące umowy.

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

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

Na dzień 31.12.2009r. Hardex S.A. nie tworzy własnej grupy kapitałowej i jest jednostką jednozakładową. Jednostką dominującą dla HARDEX S.A. jest BBI Capital NFI S.A., który wg wiedzy emitenta na 31.12.2009r. posiada 31,5% akcji Spółki.

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

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

Nie dotyczy.

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

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

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

Spółka w roku 2009 nie przeprowadziła emisji akcji.

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

Spółka nie publikowała prognoz na rok 2009.

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

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

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

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

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

W 2009r. nie wystąpiły zdarzenia o charakterze nietypowym, które mogłyby mieć znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

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

Rok 2009 to kolejny rok kryzysu finansowego, którego skutki wyraźnie negatywnie wpłynęły na warunki funkcjonowania przedsiębiorstw w roku 2009.

Hardex opracował projekt planu inwestycyjnego, uwzględniającego zaistniałą sytuację rynkową. Działania inwestycyjne mają na celu stymulować rozwój Spółki poprzez uatrakcyjnienie oferty, poprawę jakości, obniżenie kosztów, usprawnienie organizacji i zarządzania kosztami. Zaznaczyć należy, iż założony zestaw zadań inwestycyjnych nie jest zamkniętym i ostatecznym. Może być

poddany weryfikacji i zmianom odpowiednio do zmieniających się warunków i priorytetów. Na bieżąco prowadzone są weryfikacje strategii zarządzania marketingowego, mającego na celu wypracowywanie optymalnego portfela produktów według określonych rynków zbytu, odbiorców wg kryterium zyskowności.

16. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

W 2009 r. nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

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

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

Skład Zarządu:

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

Skład Rady Nadzorczej:

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

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

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

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

W okresie 01.01. – 31.12.2009r. nie zawierano takich umów.

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

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

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

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

1) Zarząd:

- a) Prezes Zarządu – Ireneusz Kaczmarek: 5 379 akcje,
- b) Członek Zarządu – Agnieszka Maciejewska nie posiada akcji,
- c) Członek Zarządu – Waldemar Motyka: 492 akcje.

2) Rada Nadzorcza:

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

21. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na WZA

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

- a) BBI Capital NFI S.A., który posiada 359 000 akcji tj. 31,5 % udziałów w kapitale zakładowym HARDEX S.A.,
- b) Skarb Państwa, który posiada 260 938 akcji tj. 22,89 % udziałów w kapitale zakładowym HARDEX S.A.
- c) DM IDM S.A., który posiada 126 497 akcji tj. 11,1 % udziałów w kapitale zakładowym HARDEX S.A.

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

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

DM IDM S.A. posiada 126 497 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowi 11,1 % w ogólnej liczbie głosów.

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

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

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

Specjalne uprawnienia kontrolne nie występują.

24. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

W spółce nie występuje program akcji pracowniczych.

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

Statut Hardex S.A. nie przewiduje żadnych ograniczeń w obrocie akcjami na okaziciela Spółki. Obrót akcjami Hardex S.A., jako akcjami spółki publicznej, podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o Ofercie Publicznej, w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi oraz w Ustawie o Nadzorze nad Rynkiem Kapitałowym.

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

1. Umowę o dokonanie przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego wg stanu na 30.06.2009 oraz badania sprawozdania finansowego za 2009 rok zawarto w dniu 16.04.2009r. z firmą PKF Audyt Sp. z o.o. na okres 1 roku.
2. Łączna wysokość wynagrodzenia, wynikającego z w/w umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego wyniosła 30.000zł + podatek VAT (za rok 2009). Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego za rok 2008 wyniosło 28.000zł + podatek VAT.
3. Umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych z innych tytułów niż z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego nie występowały.

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