

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 01.01.2010– 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 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 2010 Spółka wyprodukowała płyty pilśniowe twarde zwykle w ilości 27 810,1 tys. m², w tym płyty pilśniowe twarde lakierowane w ilości 13 897,7 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 2009		Rok 2010		<u>2010</u> 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 produktów	102 002,5	97,6	103 280,4	98,2	101,3
usług	100 776,2	96,4	101 873,9	96,9	101,1
materiałów i towarów	523,8	0,5	554,2	0,5	105,8
- pozostałe przychody operac.	702,5	0,7	852,3	0,8	121,3
- przychody finansowe	1 893,2	1,8	1 124,6	1,1	59,4
	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:

	<u>rok 2010</u>	<u>rok 2009</u>
- 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:

	<u>rok 2010</u>	<u>rok 2009</u>
- 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:

	<u>rok 2010</u>	<u>rok 2009</u>
- 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):

	<u>rok 2010</u>	<u>rok 2009</u>
- 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.

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 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 formatów 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 osiągnięcie wyniki finansowe.

W 2010r. nie wystąpiły zdarzenia o charakterze nietypowym, które mogłyby mieć znaczący wpływ na osiągnięcie wyniki finansowe. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły w 2010 roku 103 280,4 tys. 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 tys. 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 osiągnięte 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 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 – 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	