

H A R D E X
SPÓŁKA AKCYJNA
W KROŚNIE ODRZAŃSKIM

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

01-01-2010 r.

po zmianach

polityki

rachunkowości

AKTYWA

A. AKTYWA TRWAŁE

	31-12-2011 r.	31-12-2010 r.	01-01-2010 r. po zmianach polityki rachunkowości
I. Wartości niematerialne	861 468,44	659 292,24	3 629,04
II. Rzeczowe aktywa trwałe	5 471 098,15	42 496 250,82	42 209 103,95
1. Środki trwałe	5 213 133,05	42 416 250,82	44 731 403,06
a) grunty	159,45	4,157,33	4,157,33
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	510 303,66	8 891 305,15	9 619 297,51
c) urządzenia techniczne i maszyny	3 565 169,43	32 539 761,03	34 063 068,22
d) środki transportu	1 113 936,70	955 516,68	1 029 331,58
e) inne środki trwałe	23 563,81	25 510,63	15 548,42
2. Środki trwałe w budowie	257 965,10	80 000,00	477 700,89
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	812,67	3 097,95
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	812,67	3 097,95
IV. Nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,00	0,00
V. Inwestycje w jednostkach zależnych	0,00	0,00	0,00
VI. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0,00	0,00	0,00
VII. Pozostałe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
VIII. Pozostałe aktywa	0,00	0,00	0,00
Aktywa trwałe razem	6 332 566,59	43 156 355,73	45 215 830,94

B. AKTYWA OBROTOWE

I. Zapasy	15 898 840,17	13 027 366,53	12 903 829,28
1. Materiały	12 985 514,72	10 874 205,71	11 210 519,05
2. Półprodukty i produkty w toku	482 556,50	755 823,97	719 399,21
3. Produkty gotowe	2 430 768,95	1 397 336,85	957 373,18
4. Zaliczki na poczet dostaw	0,00	0,00	16 537,84
II. Należności krótkoterminowe	14 537 219,01	11 151 783,66	10 030 644,73
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek:	14 537 219,01	11 151 783,66	10 030 644,73
a) z tytułu dostaw i usług	11 674 603,12	9 880 917,39	6 718 453,23
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społ. i zdrowot. oraz innych świadczeń	2 711 803,23	1 118 603,15	3 210 371,05
c) inne	150 812,66	152 263,12	101 820,45
III. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	429 204,00	73 128,00	200 750,00
IV. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	7 276 164,38	3 102 717,83	5 627 258,60
a) W jednostkach powiązanych	7 276 164,38	0,00	1 058 684,93
- udzielone pożyczki	7 276 164,38	0,00	1 058 684,93
- inne	0,00	0,00	0,00
b) W pozostałych jednostkach	0,00	3 102 717,83	4 568 573,67
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	3 102 717,83	4 568 573,67
IV. Pozostałe aktywa finansowe	0,00	8 354,79	42 730,87
1. W jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00
2. W pozostałych jednostkach	0,00	8 354,79	42 730,87
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	8 354,79	42 730,87
V. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	977 416,46	7 030 532,91	2 826 826,49
VI. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	108 082,30	50 927,31	261 204,96

AKTYWA OBROTOWE RAZEM

39 226 926,32 34 444 811,03 31 893 244,93

C. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

0,00 0,00 0,00

AKTYWA RAZEM

45 559 492,91 77 601 166,76 77 109 075,87

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	01-01-2010 r. po zmianach polityki rachunkowości		
	31-12-2011 r.	31-12-2010 r.	
A. Kapitał własny			
I. Kapitał podstawowy	8 502 611,71	8 502 611,71	8 502 611,71
II. Kapitał zapasowy	26 565 056,51	26 490 182,76	26 423 208,58
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	808 000,00	808 000,00	808 000,00
V. Zyski zatrzymane	27 958 448,76	27 958 448,76	27 958 448,76
VI. Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-33 934 116,98	74 873,75	1 256 827,18
Razem kapitał własny	29 900 000,00	63 834 116,98	64 949 096,23
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania długoterminowe			
I. Rezerwy na zobowiązania	191 994,38	3 397 049,92	3 693 301,62
1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	0,00	3 171 869,00	3 486 299,00
2. Rezerwa na świadc. emeryt. i podobne	191 994,38	225 180,92	207 002,62
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00
II. Zobowiązania	0,00	0,00	0,00
III. Rozliczenia międzyokresowe	1 983 440,21	2 128 951,13	2 087 885,58
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania długoterminowe razem	2 175 434,59	5 526 001,05	5 781 187,20
C. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe			
I. Rezerwy na zobowiązania	399 949,63	483 425,43	471 354,08
1. Rezerwa na świadc. emeryt. i podobne	399 949,63	483 425,43	471 354,08
2. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00
II. Zobowiązania	12 938 597,77	7 612 112,38	5 777 584,20
1. pożyczki i kredyty	2 810 773,79	0,00	0,00
2. z tyt. dostaw i usług	7 980 484,12	5 596 658,42	3 922 105,58
3. zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	84 942,91	0,00
4. z tyt. podatków, ceł, ubezp. społ.	944 367,93	1 127 531,54	1 035 356,87
5. z tyt. bieżącego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00
6. z tyt. wynagrodzeń	714 939,15	730 646,47	712 764,99
7. inne	488 032,78	72 333,04	107 356,76
8. zobowiązania związane z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży	0,00	0,00	0,00
III. Rozliczenia międzyokresowe	145 510,92	145 510,92	129 854,16
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe razem	13 484 058,32	8 241 048,73	6 378 792,44
Kapitał własny i zobowiązania razem	45 559 492,91	77 601 166,76	77 109 075,87

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW [UKŁAD KALKULACYJNY]

	<u>Za okres</u> <u>od 01.01.2011 r.</u> <u>do 31.12.2011 r.</u>	<u>Za okres</u> <u>od 01.01.2010 r.</u> <u>do 31.12.2010 r.</u>
Działalność kontynuowana		
A. Przychody ze sprzedaży	109 928 632,65	103 280 373,20
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	109 690 472,84	102 428 116,47
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	238 159,81	852 256,73
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-98 531 491,74	-90 101 688,57
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-98 351 382,43	-89 494 367,92
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-180 109,31	-607 320,65
C. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	11 397 140,91	13 178 684,63
D. Koszty sprzedaży	-9 312 221,89	-7 823 817,16
E. Koszty ogólnego zarządu	-5 128 356,35	-6 197 948,75
F. Zysk (strata) ze sprzedaży	-3 043 437,33	-843 081,28
G. Pozostałe przychody operacyjne	293 634,05	993 758,72
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	591 185,63
II. Dotacje	145 510,92	161 167,69
III. Inne przychody operacyjne	148 123,13	241 405,40
H. Pozostałe koszty operacyjne	-34 270 682,26	-341 224,64
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-5 816,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-34 024 351,41	0,00
III. Inne koszty operacyjne	-240 514,85	-341 226,64
I. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-37 020 485,54	-190 547,20
J. Przychody finansowe	462 052,62	749 179,56
K. Koszty finansowe	-547 553,06	-404 789,61
L. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-37 105 985,98	153 842,75
M. Podatek dochodowy	-3 171 869,00	78 969,00
N. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-33 934 116,98	74 873,75
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Inne całkowite dochody	0,00	0,00
Całkowite dochody ogółem	-33 934 116,98	74 873,75
Zysk (strata) netto przypadająca na jedną akcję zwykłą:		
- podstawowy	-29,77	0,07
- rozwodniony	-29,77	0,07

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW [UKŁAD PORÓWNAWCZY]

	<u>Za okres</u> <u>od 01.01.2011 r.</u> <u>do 31.12.2011 r.</u>	<u>Za okres</u> <u>od 01.01.2010 r.</u> <u>do 31.12.2010 r.</u>
Działalność kontynuowana		
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	110 688 797,23	103 274 473,58
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	109 690 472,84	102 428 116,47
II. Zmiana stanu produktów	760 164,58	-5 899,62
III. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	238 159,81	852 256,73
B. Koszty działalności operacyjnej	-113 732 234,56	-104 117 554,86
I. Amortyzacja	-5 620 640,40	-5 587 080,44
II. Zużycie surowców i materiałów	-80 596 051,81	-65 759 846,18
III. Usługi obce	-8 089 217,86	-13 113 336,28
IV. Podatki i opłaty	-1 672 841,76	-1 930 186,95
V. Wynagrodzenia	-13 547 603,68	-13 373 350,80
VI. Ubezpieczenia społ. i inne świadczenia	-3 213 680,87	-3 248 763,89
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	-812 088,87	-497 669,87
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-180 109,31	-607 320,65
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	-3 043 437,33	-843 081,28
D. Pozostałe przychody operacyjne	293 634,05	993 758,72
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	591 185,63
II. Dotacje	145 510,92	161 167,69
III. Inne przychody operacyjne	148 123,13	241 405,40
E. Pozostałe koszty operacyjne	-34 270 682,26	-341 224,64
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-5 816,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-34 024 351,41	0,00
III. Inne koszty operacyjne	-240 514,85	-341 224,64
F. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-37 020 485,54	-190 547,20
G. Przychody finansowe	462 052,62	749 179,56
H. Koszty finansowe	-547 553,06	-404 789,61
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-37 105 985,98	153 842,75
J. Podatek dochodowy	-3 171 869,00	78 969,00
K. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-33 934 116,98	74 873,75
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0,00	0,00
Inne całkowite dochody	0,00	0,00
Całkowite dochody ogółem	-33 934 116,98	74 873,75
Zysk (strata) netto przypadająca na jedną akcję zwykłą:		
- podstawowy	-29,77	0,07
- rozwodniony	-29,77	0,07

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	za okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r.	za okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010r.
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	63 834 116,98	64 949 096,23
Zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	63 834 116,98	64 949 096,23
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	8 502 611,71	8 502 611,71
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- emisji akcji	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia akcji	0,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	8 502 611,71	8 502 611,71
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	26 490 182,76	26 423 208,58
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	74 873,75	66 974,18
a) zwiększenie (z tytułu)	74 873,75	66 974,18
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	74 873,75	66 974,18
- 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
2.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	26 565 056,51	26 490 182,76
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	808 000,00	808 000,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	808 000,00	808 000,00
5. Zyski zatrzymane na początek okresu	28 033 322,51	27 958 448,76
5.1. Zmiany zysków zatrzymanych	-74 873,75	0,00
a) zwiększenie	0,00	1 256 827,18
- wynik finansowy z roku ubiegłego	0,00	1 256 827,18
b) zmniejszenie	74 873,75	1 256 827,18
- podział wyniku finansowego - dywidenda	0,00	1 139 853,00
- podział wyniku finansowego - kapitał zapasowy	74 873,75	66 974,18
- podział wyniku finansowego - inne	0,00	50 000,00
5.2. Zyski zatrzymane na koniec okresu	27 958 448,76	27 958 448,76
6. Całkowite dochody netto za rok obrotowy	-33 934 116,98	74 873,75
a) zysk netto	0,00	74 873,75
b) strata netto	-33 934 116,98	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	29 900 000,00	63 834 116,98

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH [METODA POŚREDNIA]

	za okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r.	za okres od 01.01.2010r. do 31.12.2010r.
A. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-37 105 985,98	153 842,75
II. Korekty o pozycje:	35 431 160,59	4 769 459,24
Amortyzacja	5 620 640,40	5 717 917,88
Zysk (strata) z tyt. różnic kursowych	16 602,76	7 615,43
Odsutki i udziały w zyskach (dywidendy)	-211 530,34	-377 748,73
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej, w tym:	34 512 371,18	-835 223,16
- utrata wartości aktywów trwałych	34 020 326,74	0,00
Zmiana stanu rezerw	-116 662,34	55 279,40
Zmiana stanu zapasów	-2 871 473,64	-125 938,70
Zmiana stanu należności	-3 388 676,97	-1 407 359,25
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	2 072 555,45	1 537 692,95
Zmiana rozliczeń międzyokresowych	-202 665,91	197 223,42
Inne korekty	0,00	0,00
III. Gotówka z działalności operacyjnej	-1 674 825,39	4 923 301,99
IV. Podatek dochodowy zapłacony/zwrot nadpłaty	-356 265,00	-265 777,00
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 031 090,39	4 657 524,99
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	3 118 253,29	9 759 244,78
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	18 253,29	578 619,75
Zbycie inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialne	0,00	0,00
Z aktywów finansowych, w tym:	3 100 000,00	9 179 654,57
a) W jednostkach powiązanych	0,00	4 329 917,81
b) W pozostałych jednostkach	3 100 000,00	4 849 736,76
- zbycie aktywów finansowych	3 100 000,00	4 698 413,61
- odsutki	0,00	228 172,93
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	970,46
II. Wydatki	9 874 147,27	9 307 345,33
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 822 492,84	3 307 303,33
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0,00	0,00
Na aktywa finansowe, w tym:	51 378,43	6 000 000,00
a) W jednostkach powiązanych	0,00	3 000 000,00
b) W pozostałych jednostkach	51 378,43	3 000 000,00
- nabycie aktywów finansowych	51 378,43	3 000 000,00
Inne wydatki inwestycyjne	7 000 276,00	42,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 755 893,98	451 899,45
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	2 807 313,34	217 890,00
Kredyty i pożyczki	2 807 313,34	0,00
Inne wpływy finansowe	0,00	217 890,00
II. Wydatki	60 003,61	1 139 853,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	1 139 853,00
Spląty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
Odsutki	60 003,61	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 747 309,73	-921 963,00
D. Przepływy pieniężne netto razem	-6 039 674,64	4 187 461,44
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-6 053 116,45	4 203 706,42
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	11 529,21	-16 166,89
F. Środki pieniężne na początek okresu	7 011 629,68	2 824 168,24
G. Środki pieniężne na koniec okresu	971 955,04	7 011 629,68

NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO:**1. INFORMACJE OGÓLNE**

Prezentowane sprawozdanie jest jednostkowym rocznym sprawozdaniem finansowym HARDEX Spółka Akcyjna za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

Nazwa:	Hardex Spółka Akcyjna
Forma prawna:	Spółka Akcyjna (notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie)
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 mokriformowanej
Organ prowadzący rejestr:	Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego Nr KRS:0000017849 prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze VIII Wydział Gospodarczy.
NIP	926-000-13-37
Numer statystyczny REGON:	970517930

Skład organów Jednostki według stanu na dzień 31.12.2011 r.:Zarząd:

- Witold Jesionowski – Prezes Zarządu
- Waldemar Motyka – Wiceprezes Zarządu
- Agnieszka Maciejewska – Członek Zarządu
- Sebastian Ciechanowicz – Członek Zarządu

Zmiany w składzie Zarządu Spółki w roku 2011:

- Rezygnacja Prezesa Zarządu p. Ireneusza Kaczmarka z dniem 26 kwietnia 2011 r. i powierzenie funkcji Prezesa Zarządu p. Waldemarowi Motyce z dniem 27 kwietnia 2011 r.;
- Powołanie z dniem 21 czerwca 2011 r. p. Waldemara Motyki jako Prezesa Zarządu oraz p. Sebastiana Ciechanowicza jako Członka Zarządu;
- Odwołanie z dniem 31 października 2011r. Prezesa Zarządu p. Waldemara Motyki i powołanie go na stanowisko Wiceprezesa Zarządu;
- Powołanie z dniem 31 października 2011r. p. Witolda Jesionowskiego na stanowisko Prezesa Zarządu

Rada Nadzorcza:

- Wojciech Grzybowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Rafał Abratański - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Kinga Śluzek – Sekretarz Rady Nadzorczej
- Paweł Sikorski - Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Derlatka - Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- Powołanie z dniem 25.05.2011 r. Przewodniczącego Rady Nadzorczej Hardex S.A. p. Krzysztofa Nowińskiego oraz Członka Rady Nadzorczej p. Krzysztofa Sędzikowskiego. Jednocześnie odwołano z funkcji członków Rady Nadzorczej Hardex S.A. p. Dariusza Zycha i p. Andrzeja Beśkiewicza;
- Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej p. Krzysztofa Sędzikowskiego z dniem 20.11.2011 r.;

- Odwołanie z dniem 21.11.2011r. Przewodniczącego Rady Nadzorczej p. Krzysztofa Nowińskiego oraz Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej p. Romana Trębacz;
- Powołanie z dniem 21.11.2011r. Przewodniczącego Rady Nadzorczej p. Wojciecha Grzybowskiego oraz Członka Rady Nadzorczej p. Pawła Sikorskiego.

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

Informacje o podmiotach powiązanych

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

Znaczącymi inwestorami Hardex S.A. są:

- BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. ul. Emilii Plater 28, 00-688 Warszawa posiadający 359.000 akcji, które stanowią 31,5% udziału w kapitale zakładowym Spółki,
- Skarb Państwa, posiadający 260.938 akcji, które stanowią 22,9% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

W okresie, za który sporządzane jest sprawozdanie nie wystąpiły pomiędzy Spółką, a BBI Capital NFI S.A. transakcje, które pojedynczo lub łącznie są istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

2. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

2.1. Podstawa sporządzenia

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe sporządzone zostało z zachowaniem zasady istotności, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

Sprawozdanie Finansowe składa się ze sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów (wersja porównawcza i kalkulacyjna), sprawozdania ze zmian w kapitałach własnych, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz not objaśniających.

Zarząd Spółki wykorzystał swoją najlepszą wiedzę co do stosowania standardów i interpretacji, jak również metod i zasad wyceny poszczególnych pozycji rocznego sprawozdania finansowego. Przedstawione zestawienia i objaśnienia zostały ustalone przy dołożeniu należytej staranności. Zarząd Hardex S.A. oświadcza, że prezentowane roczne sprawozdanie finansowe rzetelnie przedstawia sytuację majątkową, finansowe wyniki działalności oraz przepływy środków pieniężnych.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu i opinii, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Audytor został wybrany przez Radę Nadzorczą Hardex S.A. uchwałą nr VII/289/2011 z dnia 12 maja 2011 roku.

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

Dane porównawcze obejmują sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010r. oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2010 r.

2.2. 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 MPK, w korespondencji z kontem 490.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzane jest wg metody porównawczej oraz (dodatkowo) kalkulacyjnej, a sprawozdanie z przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Stosuje się następujące zasady rachunkowości:

a) Środki trwałe i wartości niematerialne

Wartość początkową środków trwałych oraz wartości niematerialnych ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Wartość początkową (stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego) powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji i powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową, mierzoną okresem używania, zdolnością wytwórczą, jakością produktów uzyskiwanych przy pomocy ulepszanego środka trwałego, kosztami eksploatacji lub innymi miarami. Wartość początkową środków trwałych zmniejszają odpisy amortyzacyjne lub odpisy dokonywane w celu uwzględnienia utraty ich wartości na skutek używania lub upływu czasu.

Na dzień przyjęcia środka trwałego lub wartości niematerialnej do używania ustala się okres lub stawkę i metodę amortyzacji. Dla amortyzacji bilansowej stawki odpowiadają okresowi ekonomicznej użyteczności. Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji środków trwałych o wartości powyżej 10 000 zł jest przez jednostkę corocznie weryfikowana z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności, co powoduje odpowiednią korektę dokonywanych w następnych latach obrotowych odpisów amortyzacyjnych.

Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego, na określenie którego wpływają w szczególności:

- liczba zmian, na których pracuje środek trwały,
- tempo postępu techniczno-ekonomicznego,
- wydajność środka trwałego,
- prawne lub inne ograniczenia czasu używania środka trwałego,
- przewidywana przy likwidacji cena sprzedaży netto istotnej pozostałości środka trwałego.

Spółka stosuje następujące okresy amortyzacji:

- budynki: 10-40 lat
- budowle: 10 lat
- kotły i maszyny energetyczne: 20 lat
- maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego zastosowania: 3-10 lat
- specjalistyczne maszyny, urządzenia i aparaty: 5-10 lat
- urządzenia techniczne: 5-20 lat
- środki transportu: 5-7 lat
- narzędzia, przyrządy, wyposażenie: 3-7 lat
- wartości niematerialne: do 5 lat.

Odpisów amortyzacyjnych od środka trwałego dokonuje się drogą systematycznego, planowego rozłożenia jego wartości początkowej na ustalony okres amortyzacji. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w miesiącu następnym po miesiącu przyjęcia środka trwałego do używania, a jej zakończenie z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową środka trwałego lub przeznaczenia go do likwidacji, sprzedaży lub stwierdzenia jego niedoboru, z ewentualnym uwzględnieniem przewidywanej przy likwidacji ceny sprzedaży netto pozostałości środka trwałego.

W przypadku zmiany technologii produkcji, przeznaczenia do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego, dokonuje się - w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych - odpowiedniego odpisu aktualizującego jego wartość.

Dla środków trwałych o jednostkowej wartości początkowej do 3.500 zł, z wyjątkiem komputerów, zestawów komputerowych i drukarek, dokonuje się jednorazowego odpisu wartości tego środka trwałego w ciężar kosztów zużycia materiałów.

Pozostałe środki trwałe o wartości jednostkowej powyżej 3.500 zł wprowadza się do ewidencji środków trwałych

Środki trwałe oraz wartości niematerialne wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W ramach Krajowego Systemu Uprawnień do Emisji na lata 2008 – 2012. Spółce przyznano prawa do emisji CO₂ w wysokości 51.054 rocznie. Prawa te nie są ewidencjonowane ani w aktywach jako "wartości niematerialne" ani w pasywach jako "inne rozliczenia międzyokresowe". Prowadzona jest dla nich ewidencja pozabilansowa.

b) Środki trwałe w budowie

Wprowadza się do ksiąg oraz wycenia nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Przy budowie zespołu obiektów, w ewidencji należy wyodrębnić koszty wspólne, podlegające rozliczeniu na poszczególne obiekty proporcjonalnie do ich wartości po zakończeniu budowy.

Do kosztów budowy nie zalicza się kosztów nabycia gruntów pod budowę. Grunty nabyte w związku z budową, stanowią samodzielne obiekty a ich wartość podlega zaliczeniu wprost do środków trwałych.

c) Utrata wartości

Spółka dokonuje odpisów z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych, ustalonych na podstawie testu na utratę wartości zgodnie z MSR 36 na poszczególne składniki aktywów trwałych wchodzących w skład Ośrodków Wypracowujących Środki Pieniężne. Dokonuje również indywidualnych odpisów aktualizujących wartości środków trwałych wyłączonych na trwałe z eksploatacji oraz przeznaczonych do likwidacji do wysokości ich wartości złomowej lub możliwej do uzyskania ceny sprzedaży pomniejszonej o koszty odpowiednio: likwidacji lub doprowadzenia do sprzedaży.

Odpisy aktualizujące tworzone są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Odwrócenie utworzonych odpisów ujmuje się w pozostałych przychodach operacyjnych.

Na każdy dzień bilansowy jednostka analizuje przesłanki, które mogłyby wskazywać na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i w razie zaistnienia przesłanek przeprowadza test na utratę wartości.

d) Dla wyceny obrotowych składników majątku stosuje się następujące zasady:

Materiały i towary na dzień nabycia wprowadza się do ewidencji w przeciętnych cenach nabycia, kalkulowanych na podstawie danych historycznych, przy czym do ceny nabycia węgla i zrębków doliczane są koszty ich zakupu (dla węgla - transport, dla zrębków - transport i zrębkowanie). Podstawową zasadą stosowaną przy rozchodzie materiałów jest przeciętna cena nabycia.

Materiały w drodze (materiały zafakturowane przez dostawcę i nie dostarczone do magazynu według stanu na dzień bilansowy) wycenia się według cen nabycia wynikających z faktury dostarczonej przez dostawcę.

Wyroby gotowe oraz półprodukty (półfabrykaty) na koniec każdego miesiąca wycenia się wg planowanego kosztu wytworzenia. Odchylenia między wartością wyrażoną wg planowanego kosztu wytworzenia a ich rzeczywistym kosztem wytworzenia rozlicza się na zapas lub rozchód.

Planowane koszty wytworzenia wyrobów gotowych i półproduktów kalkulowane są na podstawie cen i norm historycznych zużycia materiałów, planowanych kosztów robocizny bezpośredniej, planowanych kosztów zużycia maszyn produkcyjnych oraz planowanego narzutu kosztów pośrednich przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

Półprodukty (półfabrykaty) przeznaczone do sprzedaży podlegają wyodrębnieniu w ewidencji oraz rozliczeniu tak jak wyroby gotowe (produkty).

Do kosztu wytworzenia nie zalicza się kosztów ogólnozakładowych i kosztów sprzedaży. Koszty te rozliczane są w całości w okresie, w którym je poniesiono.

Na dzień bilansowy wartość zapasów wyrobów gotowych i półfabrykatów doprowadza się do poziomu kosztów rzeczywistych. Stosowane do wyceny na dzień bilansowy planowane koszty wytworzenia nie mogą być wyższe od cen sprzedaży netto tych składników.

Wartość zapasów może być także korygowana odpisami z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy istnieją zapasy: nadmierne, które utraciły swą wartość użytkową wskutek uszkodzenia, zepsucia, przestarzałości, które są np. częściami zamiennymi do maszyn wycofanych z użytkowania lub które nie znajdują zbytu, tworzy się odpis aktualizujący wartość tych zapasów.

e) Należności ujmuje się w księgach wg zamortyzowanego kosztu. Jeżeli efekt dyskonta nie jest istotny, należności ujmuje się w kwocie wymaganej zapłaty. Na należności przeterminowane (niepokryte gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności) tworzy się odpis aktualizujący w wysokości:

- 10% - na należności przeterminowane od 3 do 6 miesięcy,
- 50% - na należności przeterminowane od 6 do 12 miesięcy,
- 100% - na należności przeterminowane powyżej 12 miesięcy.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość i są zdejmowane z ewidencji.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość należności, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość należności i podlega zaliczeniu do pozostałych przychodów operacyjnych.

h) Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach i ustalonym terminie wymagalności, które Spółka ma zamiar i możliwość utrzymywania do terminu wymagalności. Są to: lokaty terminowe środków pieniężnych założone na okres 3-12 miesięcy oraz udzielone pożyczki. Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności ujmuje się na dzień zawarcia transakcji, w którym Spółka zobowiązuje się do nabycia lub sprzedaży składnika aktywów.

Wartość pożyczki i opisanych wyżej lokat wycenia się wg skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), a jeśli efekt dyskonta nie jest istotny - w kwocie wymaganej zapłaty.

i) Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany kursów wymiany walut to kontrakty walutowe typu forward. Ujmowane są w księgach w momencie, gdy Spółka staje się stroną wiążącej umowy. Wyceny instrumentów pochodnych w wartości godziwej przez wynik finansowy dokonuje się na dzień bilansowy w oparciu o wyceny przeprowadzone przez banki realizujące transakcje.

Instrumenty pochodne o wartości godziwej większej od zera stanowią aktywa finansowe, zaś instrumenty o ujemnej wartości godziwej stanowią zobowiązania finansowe. Zyski/straty z wyceny do wartości godziwej i wyniki z rozliczenia zamkniętych instrumentów pochodnych, ujmowane są w przychodach lub kosztach finansowych.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

j) Rezerwy ujmuje się w księgach w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy tworzy się na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego,
- przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.

Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą. Powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę, zmniejsza rezerwę.

Niewykorzystane rezerwy w momencie zmniejszenia lub ustania ryzyka uzasadniającego ich utworzenie, zwiększają na dzień, na który okazały się zbędne odpowiednio pozostałe przychody operacyjne lub przychody finansowe. Rezerwy wykazuje się w podziale na krótko- i długoterminowe.

Rezerwa długo- i krótkoterminowa utworzona na należne pracownikom odprawy emerytalne wyliczona jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR 19) - metodą aktuarialną, zgodnie z zasadami naliczania tych świadczeń określonymi w Kodeksie Pracy.

j) Zyski zatrzymane – w tej pozycji wykazuje się kapitał powstały w wyniku przeceny środków trwałych przy przejściu na MSSF i MSR. Kwota ta nie może być przeznaczona do podziału.

k) Zobowiązania handlowe, kredyty i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania

W przypadku, gdy ich termin płatności jest krótszy niż 12 miesięcy, przyjmuje się uproszczony sposób wyceny, tj. w kwocie wymagającej zapłaty i prezentuje w zobowiązaniach krótkoterminowych. W przypadku, gdy Spółka posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, zobowiązania wykazywane są jako długoterminowe.

l) Dotacje państwowe do aktywów trwałych są prezentowane w bilansie jako rozliczenia międzyokresowe (przychody przyszłych okresów). Wartość dotacji jest odpisywana do rachunku zysków i strat jako pozostałe przychody operacyjne równoległe do odpisów amortyzacyjnych od środków trwałych sfinansowanych z otrzymanej dotacji.

m) Podatek dochodowy (w tym odroczony podatek dochodowy)

Podatek bieżący obliczany jest zgodnie z aktualnym prawem podatkowym. Odroczony podatek dochodowy obliczany jest przy użyciu metody bilansowej przy zastosowaniu stawek (i przepisów) podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać wtedy, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozliczona, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązują prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Podatek odroczony tworzy się od przejściowych różnic pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów lub pasywów, a jego wartością podatkową oraz od niewykorzystanych strat podatkowych.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie w szyku zwartym („per saldo”).

n) Leasing - w sprawozdaniu 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.

Umowa leasingu, w ramach której zasadniczo całość ryzyka i wszystkie pożytki z tytułu własności przysługują Spółce, klasyfikuje się jako **leasing finansowy**. Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach (środki trwałe, wartości niematerialne albo nieruchomości inwestycyjne w zależności od przedmiotu umowy) z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Podlegające amortyzacji aktywa nabyte w ramach leasingu finansowego amortyzowane są przez okres użytkowania aktywów.

Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego) stanowi **leasing operacyjny**. W przypadku leasingu gruntu, jeżeli nie przewiduje się przeniesienia tytułu prawnego na leasingobiorcę przed końcem okresu leasingu, klasyfikowany jest jako leasing operacyjny. W sprawozdaniu 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.

Do umów leasingu operacyjnego klasyfikuje się prawo wieczystego użytkowania gruntów Skarbu Państwa. Opłata roczna za wieczyste użytkowanie gruntów rozliczana jest poprzez rozliczenia międzyokresowe i co miesiąc odpisywana w koszty.

o) Przychody ze sprzedaży ujmuje się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i opusty. Przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów,

materiałów ujmuje się, gdy jednostka przekazała znaczące ryzyko i korzyści wynikające z własności towarów i materiałów oraz istnieje prawdopodobieństwo uzyskania korzyści ekonomicznych z tytułu transakcji.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są memoriałowo przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, jeśli ich uzyskanie nie jest wątpliwe.

p) 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.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia w następujący sposób:

- wpłata należności przez kontrahenta - kurs kupna banku, w którym jest przeprowadzana operacja,
- zapłata zobowiązań kontrahentowi – kurs sprzedaży banku, w którym jest przeprowadzana operacja,
- sprzedaż walut do banku – wynegocjowany kurs kupna banku,
- kupno walut w banku - wynegocjowany kurs sprzedaży banku.
- zobowiązania w przypadku importu towarów przechodzących odprawę celną – kurs przyjęty w dokumencie odprawy celnej (SAD) lub innym wiążącym dokumencie,
- operacje gospodarcze polegające na wewnątrzwspólnotowym nabyciu lub wewnątrzwspólnotowej dostawie towaru (WNT lub WDT) – kurs obowiązujący dla celów podatku dochodowego i VAT (najczęściej z dnia poprzedzającego dzień wystawienia faktury),
- pozostałe operacje – kurs obowiązujący dla celów podatku dochodowego.

Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy kończący rok obrotowy wycenia się po średnim kursie NBP wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów. Kursy wymiany ustalone przez Prezesa NBP dla podstawowych walut używanych przez Spółkę na dni bilansowe objęte niniejszym sprawozdaniem były następujące:

	31.12.2011 r.	31.12.2010 r.
EUR	4,4168 zł/eur	3,9603 zł/eur
SEK	0,4950 zł/sek	0,4415 zł/sek
CHF	3,6333 zł/chf	3,1639 zł/chf

2.3. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w okresie objętym sprawozdaniem

I. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej:

1. Otrzymane nieodpłatnie prawo wieczystego użytkowania gruntów, wykazywane w poz. „grunty, prawo wieczystego użytkowania” oraz „rozliczenia międzyokresowe” postanowiono traktować jako leasing operacyjny. W związku z powyższym skorygowano w/w pozycje bilansowe.
2. Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych dokonanej na podstawie odrębnych przepisów, w tym przy przejściu na MSSF postanowiono prezentować jako zyski zatrzymane.
3. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego postanowiono prezentować w szyku zwartym (per saldo).
4. Podatek VAT do rozliczenia w przyszłym okresie postanowiono przenieść z poz. „krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe” do poz. „należności z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń społ. i zdrowotnych oraz innych świadczeń”.
5. Pozostałe rezerwy dotyczące usług, które zostały wyświadczone na rzecz Spółki, a do których do dnia bilansowego nie otrzymano faktur postanowiono prezentować jako „krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług”
6. Zobowiązania z tyt. zakupów inwestycyjnych, prezentowane do tej pory w poz. „zobowiązania krótkoterminowe inne” postanowiono prezentować jako „krótkoterminowe zobowiązania z tyt. dostaw i usług”
7. W ramach Krajowego Systemu Uprawnień do Emisji na lata 2008 – 2012. Spółce przyznano prawa do emisji CO2 w wysokości 51.054 rocznie. W 2008 r. 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 zamieniła 12.000 praw EUA na CER.

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 grudnia 2011r. Spółka posiadała 83667 praw EUA i 9447 praw CER. Spółka posiada wystarczającą liczbę praw do emisji i nie zachodzi potrzeba tworzenia rezerwy na pokrycie ewentualnego ich niedoboru.

Prawa te ewidencjonowane były w aktywach jako "wartości niematerialne" i w pasywach jako "inne rozliczenia międzyokresowe". W bilansie ujawniane były w skompensowanej wartości. Postanowiono usunąć w/w prawa z ewidencji.

8. Materiały i towary na dzień nabycia wprowadza się do ewidencji w przeciętnych cenach nabycia kalkulowanych na podstawie danych historycznych.
9. Zgodnie z MSR 29 dokonano przeszacowania kapitału podstawowego z tytułu hiperinflacji w latach 1992-1996.

Zmiany wartościowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawiają poniższe tabele:

AKTYWA	31-12-2010	zmiana	31-12-2010 przekształcony
A. Aktywa trwałe	45 572 594,17	-2 416 238,44	43 156 355,73
I. Wartości niematerialne	659 292,24	0,00	659 292,24
II. Rzeczowe aktywa trwałe	43 934 359,26	-1 438 108,44	42 496 250,82
III. Należności długoterminowe	812,67	0,00	812,67
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00
V. Długoterm. rozliczenia międzyokresowe	978 130,00	-978 130,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	34 452 749,32	-7 938,29	34 444 811,03
I. Zapasy	13 029 767,98	-2 401,45	13 027 366,53
II. Należności krótkoterminowe	10 701 903,35	523 008,31	11 224 911,66
III. Inwestycje krótkoterminowe	10 141 605,53	0,00	10 141 605,53
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	579 472,46	-528 545,15	50 927,31
AKTYWA RAZEM	80 025 343,49	-2 424 176,73	77 601 166,76

PASYWA	31-12-2010	zmiana	31-12-2010 przekształcony
A. Kapitał własny	63 834 116,98	0,00	63 834 116,98
I. Kapitał podstawowy	2 747 045,73	5 755 565,98	8 502 611,71
II. Kapitał zapasowy	32 245 748,74	-5 755 565,98	26 490 182,76
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	27 958 448,76	-27 958 448,76	0,00
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	808 000,00	0,00	808 000,00
V. Zyski zatrzymane	0,00	27 958 448,76	27 958 448,76
VIII. Zysk (strata) netto za rok obrotowy	74 873,75	0,00	74 873,75
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania długoterminowe	3 661 403,05	-1 307 271,00	2 354 132,05
I. Rezerwy na zobowiązania	225 180,92	0,00	225 180,92
II. Zobowiązania	0,00	0,00	0,00
III. Rozliczenia międzyokresowe	3 436 222,13	-1 307 271,00	2 128 951,13
C. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	12 529 823,46	-1 116 905,73	11 412 917,73
I. Rezerwy na zobowiązania	4 692 831,33	-1 037 536,90	3 655 294,43
III. Zobowiązania	7 560 643,77	51 468,61	7 612 112,38
III. Rozliczenia międzyokresowe	276 348,36	-130 837,44	145 510,92
PASYWA RAZEM	80 025 343,49	-2 424 176,73	77 601 166,76

II. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

1. W związku z potraktowaniem nieodpłatnie otrzymanego prawa wieczystego gruntu jako leasing operacyjny, w okresach porównawczych pomniejszono amortyzację naliczoną od w/w prawa oraz proporcjonalnie pozostałe przychody operacyjne.
2. W układzie porównawczym w kosztach działalności operacyjnej w pozycji „usługi obce” nie wykazuje się kosztów związanych z zakupem surowców (transport, zrębkowanie). Są one wliczane w przeciętną cenę nabycia tych surowców i ujmowane w pozycji „zużycie materiałów i energii”.

Zmiany wartościowe w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przedstawia poniższa tabela:

Sprawozdanie z całkowitych dochodów (wariant porównawczy)	31-12-2010	zmiana	31-12-2010 przekształcony
A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, W TYM:	103 274 473,58	0,00	103 274 473,58
B. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	104 248 392,30	-130 837,44	104 117 554,86
C. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	-973 918,72	130 837,44	-843 081,28
D. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	1 124 596,16	-130 837,44	993 758,72
E. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	341 224,64	0,00	341 224,64
F. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	-190 547,20	0,00	-190 547,20
G. PRZYCHODY FINANSOWE	749 179,56	0,00	749 179,56
H. KOSZTY FINANSOWE	404 789,61	0,00	404 789,61
I. ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM (F+G-H)	153 842,75	0,00	153 842,75
J. PODATEK DOCHODOWY	78 969,00	0,00	78 969,00
K. ZYSK (STRATA) NETTO (I-J) Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ	74 873,75	0,00	74 873,75

2.4. Uwzględnienie standardów, zmian w standardach rachunkowości oraz interpretacji obowiązujących na dzień 1 stycznia 2011 r.

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzą w życie w roku 2011:

- Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” – uproszczenie wymogów dot. ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” - klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po ich dacie- 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku - w zależności od standardu/interpretacji).
- Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” – przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania (obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub po tej dacie).

- Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych” zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).
- Ulepszenia w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej – zbiór zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, zmiany mają zastosowanie w większości przypadków dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku i później.

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

2.5. Standardy oraz interpretacje opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zarząd nie wybrał opcji wcześniejszego zastosowania następujących standardów oraz interpretacji (już opublikowanych i zatwierdzonych do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie):

- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji” – przeniesienie aktywów finansowych, zatwierdzone w UE 22.11.2011r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie).

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

2.6. Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 15.03.2012r. nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie).
- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).
- MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).
- MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).
- MSR 27 (znowelizowany w 2011 roku) „Jednostkowe sprawozdania finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).
- MSR 28 (znowelizowany w 2011 roku) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).
- MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy. (obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011r. lub po tej dacie).
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – obowiązkowa data wejścia w życie i przepisy przejściowe.
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” – podatek odroczony: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub po tej dacie).

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KISMF 20 „Rozliczanie kosztów usuwania nakładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych” – obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013r. lub po tej dacie).

Przy sporządzaniu niniejszego sprawozdania finansowego nie zastosowano żadnego z w/w standardów, interpretacji i zmian standardów. Zarząd analizuje obecnie konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów na sprawozdania finansowe.

2.7. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o założenie kontynuacji działalności. Zasada ta mimo zawarcia przedwstępnej umowy sprzedaży przedsiębiorstwa opisanej szczegółowo w nocie 47, zdaniem Zarządu powinna mieć zastosowanie ponieważ

- przedwstępna umowa sprzedaży jest umową warunkową i niespełnienie jakiegokolwiek warunku spowoduje, że transakcja nie dojdzie do skutku. Szczególną uwagę należy zwrócić uwagę na konieczność wyrażenia zgody na transakcję przez Walne Zgromadzenie w liczbie co najmniej 4/5 głosów. Zarządowi nie są znane żadne porozumienia akcjonariuszy co do głosowania w tej kwestii;

- niezastosowanie zasady kontynuacji prowadziłoby w praktyce do uzyskania takiej samej wielkości kapitału własnego i wyniku finansowego, ponieważ Spółka utworzyła odpis aktualizujący aktywa trwałe przyjmując za wartość odzyskiwalną wartość z przedwstępnej umowy sprzedaży.

W przypadku spełnienia wszystkich warunków umowy i dojścia do skutku sprzedaży przedsiębiorstwa, działalność Hardex S.A. nie będzie kontynuowana w dotychczasowym zakresie, a decyzje o dalszym zakresie działalności będzie podejmowało WZA Hardex S.A.

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. 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.

2.8. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności w odniesieniu do śródrocznej działalności Spółki

Działalność Spółki nie wykazuje istotnych sezonowych lub cyklicznych trendów.

2.9. Przychody i wyniki segmentów

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 Spółka ok. 50% sprzedaje zagranicę, wyodrębnione zostały dwa segmenty geograficzne – kraj i eksport.

Lp.	Wyszczególnienie	2011			2010		
		wartość w tys. zł	ilość w tys.m ²	struktura %	wartość w tys. zł	ilość w tys.m ²	struktura %
1	2	8	9	10	3	4	5
I	RAZEM (KRAJ + EXP)	108 678,5	26 994,5	100,00%	101 873,9	27 650,2	100,00%
a)	płyty zwykłe	48 631,1	13 838,3	51,26%	42 779,7	13 782,3	49,85%
b)	płyty lakierowane	60 047,4	13 156,2	48,74%	59 094,2	13 867,9	50,15%
	- jednobarwne	49 267,3	10 973,4	40,65%	45 398,2	11 032,2	39,90%
	- dekory	10 780,1	2 182,8	8,09%	13 696,0	2 835,7	10,26%
c)	płyty pozostałe	-	-	0,00%	-	-	0,00%
II	KRAJ	54 300,6	14 546,8	53,89%	47 892,0	13 575,4	49,10%
a)	płyty zwykłe	30 618,8	9 105,3	33,73%	24 770,7	8 030,6	9,00%
b)	płyty lakierowane	23 681,8	5 441,5	20,16%	23 121,3	5 544,8	20,05%
	- jednobarwne	17 783,4	4 141,2	15,34%	17 000,3	4 220,8	15,26%

	- dekory	5 898,4	1 300,3	4,82%	6 121,0	1 324,0	4,79%
c)	plyty pozostałe	-	-	0,00%	-	-	0,00%
III	EKSPORT	54 377,9	12 447,7	46,11%	53 981,9	14 074,8	50,90%
a)	plyty zwykłe	18 012,3	4 733,0	17,53%	18 009,0	5 751,7	20,80%
b)	plyty lakierowane	36 365,6	7 714,7	28,58%	35 972,9	8 323,1	30,10%
	- jednobarwne	31 483,9	6 832,2	25,31%	28 397,9	6 811,4	24,63%
	- dekory	4 881,7	882,5	3,27%	7 575,0	1 511,7	5,47%
c)	plyty pozostałe	-	-		-	-	

Spółka posiada grupę kontrahentów powiązanych kapitałowo, do których w okresie 12 miesięcy zakończonych 31.12.2011 r. wielkość sprzedaży stanowiła około 21% przychodów ze sprzedaży ogółem.

3. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Zgodnie z MSR 18 przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, rabaty i upusty są rozpoznawane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	31.12.2011	31.12.2010
a) wyroby gotowe	109 225 968,60	101 873 942,45
b) usługi	464 504,24	554 174,02
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	109 690 472,84	102 428 116,47

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (struktura terytorialna)	31.12.2011	31.12.2010
a) kraj	55 312 539,93	48 446 196,47
b) eksport	54 377 932,91	53 981 920,00
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	109 690 472,84	102 428 116,47

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	31.12.2011	31.12.2010
a) towary	0,00	0,00
b) materiały	238 159,81	852 256,73
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	238 159,81	852 256,73

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	31.12.2011	31.12.2010
a) kraj	238 159,81	852 256,73
b) eksport	0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	238 159,81	852 256,73

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

4. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Koszty według rodzaju	31.12.2011	31.12.2010
a) amortyzacja	5 620 640,40	5 587 080,44
b) zużycie materiałów i energii	80 596 051,81	65 759 846,18
c) usługi obce	8 089 217,86	13 113 336,28
d) podatki i opłaty	1 672 841,76	1 930 186,95
e) wynagrodzenia	13 547 603,68	13 373 350,60
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 213 680,87	3 248 763,89
g) pozostałe koszty rodzajowe	812 088,87	497 669,87
h) Wartość sprzedanych towarów i materiałów	180 109,31	607 320,65
Koszty według rodzaju, razem	113 732 234,56	104 117 554,86
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-760 164,58	5 899,62
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-9 312 221,89	-7 823 817,16
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-5 128 356,35	-6 197 948,75
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	98 531 491,74	90 101 688,57

Koszty zatrudnienia	31.12.2011	31.12.2010
Koszty wynagrodzeń	13 547 603,68	13 373 350,60
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 213 680,87	3 248 763,89
Suma kosztów świadczeń pracowniczych	16 761 284,55	16 622 114,49

5. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

Pozostałe przychody operacyjne (wg tytułów)	31.12.2011	31.12.2010
a) zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	591 185,63
b) dotacje	145 510,92	161 167,69
c) pozostałe przychody operacyjne, w tym:	148 123,13	241 405,40
- uzyskane kary, grzywny i odszkodowania	13 482,06	200 668,33
- inne	59 495,03	14 505,74
- rozwiązanie odpisu na należności	55 054,34	26 231,33
- rozwiązanie rezerwy na świadczenia pracownicze	33 573,76	0,00
Pozostałe przychody operacyjne, razem	293 634,05	993 758,72

Pozostałe koszty operacyjne (wg tytułów)	31.12.2011	31.12.2010
a) strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5 816,00	0,00
b) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych (z tytułu)	34 024 351,41	0,00
- odpis aktualizujący wartość środków trwałych	34 020 326,74	0,00
- odpis aktualizujący zapas materiałów	4 024,67	0,00
c) pozostałe koszty operacyjne, w tym:	240 514,85	341 224,64
- odpis aktualizujący należności	95 476,29	98 942,27
- darowizny	23 300,00	14 864,42
- koszty spowodowane zdarzeniami losowymi	0,00	190 387,95
- koszty zaniechanej inwestycji	80 000,00	0,00
- inne	41 738,56	37 030,00
Pozostałe koszty operacyjne, razem	34 270 682,26	341 224,64

6. PRZYCHODY I KOSZTY FINANSOWE

Przychody finansowe	31.12.2011	31.12.2010
Przychody z tytułu odsetek	455 269,32	402 392,55
- od jednostek powiązanych (z tyt. udzielonej pożyczki)	276 164,38	271 232,88
- odsetki od lokat bankowych	173 349,50	122 042,89
- odsetki z tytułu wierzytelności	5 488,42	7 679,49
- zysk netto z dodatnich różnic kursowych z tyt. realizacji i wyceny należności i zobowiązań handlowych oraz środków pieniężnych	6 783,30	0,00
- inne	267,02	1 437,29
Zysk netto z realizacji pochodnych instrumentów finansowych (forward) wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	0,00	338 432,22
Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych (forward)	0,00	8 354,79
RAZEM	462 052,62	749 179,56

Koszty finansowe	31.12.2011	31.12.2010
Koszty z tytułu odsetek w tym:	61 324,62	1 196,69
- odsetki z tyt. kredytu krótkoterminowego	60 003,61	0,00
Strata netto z ujemnych różnic kursowych z tyt. realizacji i wyceny należności i zobowiązań handlowych oraz środków pieniężnych	0,00	403 592,92
Strata netto z realizacji pochodnych instrumentów finansowych (forward) wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy	51 378,43	0,00
Aktualizacja wartości pochodnych instrumentów finansowych (forward)	434 850,01	0,00
RAZEM	547 553,06	404 789,61

7. PODATEK DOCHODOWY I ODROZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za okresy zakończone 31 grudnia 2011 i 2010 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy bieżący	31.12.2011	31.12.2010
1. Zysk (strata) brutto	-37 105 985,98	153 842,75
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-36 160 081,88	1 916 674,94
- odpis z tytułu utraty wartości aktywów trwałych	-34 020 326,74	0,00
- dochody straty wolne od podatku dochodowego art. 17 pkt 20	0,00	0,00
- darowizna zwolniona z podatku dochodowego	0,00	-10 500,00
3. Strata z lat ubiegłych	0,00	0,00
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-945 904,10	2 070 517,69
5. Podatek dochodowy według stawki 19 %	0,00	393 398,23
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	0,00	0,00
7. Podatek dochod. bieżący ujęty w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	0,00	393 399,00
- wykazany w rachunku zysków i strat	0,00	393 399,00
- 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:	31.12.2011	31.12.2010
- zmniejszenie/zwiększenie z tyt. powstania i odwrócenia różnic przejściowych	0,00	- 314 430,00
- 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	-3 171 869,00	0,00
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	0,00	0,00
Podatek dochodowy odroczony, razem	-3 171 869,00	-314 430,00

Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	31.12.2011	31.12.2010
podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	-3 171 869,00	78 969,00
Efektywna stawka podatku	8,55%	51,33%

Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku/zwiększenia straty, z tytułu:	31.12.2011	31.12.2010
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	31.12.2011	31.12.2010	Zmiana 2011/2010
Stan aktywów, w tym z tytułu:	3 898 712,00	311 030,00	3 587 681,00
- różnic kursowych z wyceny rozrachunków	7 478,00	4790,00	2 688,00
- różnic kursowych z wyceny transakcji forward	82 170,00	0,00	82 170,00
- różnic kursowych z wyceny dewiz na rachunkach bankowych i w kasie	25,00	2,00	23,00
- odpisów aktualizujących	90 435,00	78 102,00	45 621,00
- rezerw na odprawy emerytalne	36 782,00	43 161,00	-6 379,00
- rezerw na pozostałe świadczenia pracownicze	75 687,00	91 466,00	-15 787,00
- rezerw na przyszłe zobowiązania	201 266,00	11 635,00	189 638,00
- narzutów na wynagrodzenia	76 565,00	81 874,00	-5 309,00
- różnicy między bilansową a podatkową wartością środków trwałych	3 148 582,00	0,00	3 148 582,00
- straty podatkowej	179 722,00	0,00	179 722,00

Z uwagi na fakt, że wyniki finansowe Spółki oraz planowaną transakcję sprzedaży przedsiębiorstwa, Spółka rozpoznała aktywo z tytułu podatku odroczonego do wysokości rezerwy.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31.12.2011	31.12.2010	Zmiana 2011/2010
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym z tytułu:	75 010,00	3 482 899,00	-3 407 889,00
- różnic kursowych z wyceny rozrachunków	18 033,00	4 423,00	13 610,00
- różnic kursowych z wyceny transakcji forward	1 136,00	1 587,00	-451,00
- różnic kursowych z wyceny dewiz na rachunkach bankowych i w kasie	1 063,00	3 231,00	-2 168,00
- naliczonych odsetek	52 471,00	880,00	51 591,00
- nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową	0,00	3 472 778,00	-3 472 778,00
- inne	2 307,00	0,00	2 307,00

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	31.12.2011	31.12.2010
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	75 010,00	311 030,00
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	75 010,00	3 482 899,00
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego w bilansie	0,00	3 171 869,00

Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Zysk (strata) brutto	-33 934 116,98	153 842,75
Podatek wyliczony według stawki 19%	6 447 482,23	-29 230,12
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe x 19%)	-114 204,55	-49 738,88
Dochody niepodlegające opodatkowaniu (różnice trwałe x 19%)	10 460,32	0,00
Inne x 19%	-3 171 869,00	0,00
Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego	3 171 869,00	-78 969,00

8. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiło zaniechanie działalności.

Aktywa i zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży i likwidacji

Na dzień 31 grudnia 2011 nie wystąpiły aktywa i zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży i likwidacji.

9. ZYSK (STRATA) PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk (strata) podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku (straty) netto za okres, przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk (strata) rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku (straty) 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 (straty) na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

	31.12.2011	31.12.2010
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-33 934 116,98	74 873,75
Strata na działalności zaniechanej	0,00	0,00
Zysk (strata) wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku (straty) przypadającego na jedną akcję	-33 934 116,98	74 873,75
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 (strata) wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	-33 934 116,98	74 873,75

Liczba wyemitowanych akcji	31.12.2011	31.12.2010
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

	31.12.2011	31.12.2010
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	-29,77	0,07
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	-29,77	0,07

Działalność zaniechana	31.12.2011	31.12.2010
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

10. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

Za rok 2010 nie została wypłacona dywidenda.

11. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**Struktura własności (netto)**

	31.12.2011	31.12.2010
a) własne	5 213 133,05	42 416 250,82
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu,	0,00	0,00
Środki trwałe bilansowe, razem	5 213 133,05	42 416 250,82

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

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	31.12.2011	31.12.2010
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie	0,00	0,00

Zmiany środków trwałych wg grup rodzajowych (bez śr. trwałych przeznaczonych do sprzedaży) za okres 01.01.2011 do 31.12.2011 r.

	- grunty	- 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	4 157,33	13 337 023,48	63 453 127,72	2 442 239,96	308 237,17	79 544 785,66
b) zwiększenia (z tytułu)	0,00	29 751,39	1 830 016,48	485 378,66	6 769,00	2 609 880,62
- z tytułu przeniesienia środków trwałych w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zakupu / modernizacji	0,00	29 751,39	1 830 016,48	485 378,66	6 769,00	2 609 880,62
- 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	244 037,51	167 308,64	5 308,00	496 654,15
- sprzedaży	0,00	0,00	11 260,52	60 000,00	0,00	76 568,52
- likwidacji	0,00	0,00	232 776,99	107 308,64	0,00	340 085,63
- przekazane nieodpłatnie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	4 157,33	13 366 774,87	65 039 106,69	2 760 309,98	309 698,17	81 480 047,04
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0,00	4 445 718,33	30 913 366,69	1 486 723,28	282 726,54	37 128 534,64
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0,00	766 271,86	4 511 230,81	228 938,07	8 716,02	5 515 156,76
-amortyzacja za 2011r. zgodna z RZiS	0,00	766 271,86	4 511 230,81	228 938,07	8 716,02	5 515 156,76
- wyksięgowanie amortyzacji za 2011 z tytułu sprzedaży i likwidacji	0,00	0,00	244 037,51	147 758,64	5 308,00	397 104,15
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0,00	5 211 990,19	35 180 559,99	1 567 902,71	286 134,36	42 246 587,25
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zwiększenie	3 997,88	7 644 481,02	26 293 377,27	78 470,57	0,00	34 020 326,74
- zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	3 997,88	7 644 481,02	26 293 377,27	78 470,57	0,00	34 020 326,74
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	159,45	510 303,66	3 565 169,43	1 113 936,70	23 563,81	5 213 133,05

Zmiany środków trwałych wg grup rodzajowych (bez śr. trwałych przeznaczonych do sprzedaży) za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 r.

	- grunty	- 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	4 157,33	13 300 223,48	60 665 342,23	2 282 799,83	296 936,66	76 549 459,53
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	4 157,33	13 337 023,48	63 453 127,72	2 442 239,96	308 237,17	79 544 785,66
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0,00	3 680 925,97	26 602 274,01	1 253 468,25	281 388,24	31 809 654,93
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0,00	764 792,36	4 311 092,68	233 255,03	1 338,30	5 318 879,91
- amortyzacja za 2010r. zgodna z RZiS	0,00	764 792,36	4 568 943,21	233 255,03	11 688,30	5 587 080,44
- 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	0,00	4 445 718,33	30 913 366,69	1 486 723,28	282 726,54	37 128 534,84
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	4 157,33	8 891 305,15	32 539 761,03	955 516,68	25 510,63	42 416 250,82

Przesłanka utraty wartości aktywów – zdarzenia i okoliczności, które doprowadziły do ujęcia odpisu:

Trwałe utrzymywanie się kapitalizacji giełdowej poniżej wartości księgowej kapitału własnego świadczy o trwałej utracie wartości środków trwałych, a tym samym istotnym zawyżeniu ich wartości, co stanowi stanowi enumeratywnie wymienioną przesłankę do przeprowadzenia testu na utratę wartości środków trwałych na koniec roku.

Poza tym Zarząd Spółki w dniu 29 lutego 2012 r. podpisał przedwstępną warunkową umowę sprzedaży przedsiębiorstwa. Cena sprzedaży przedsiębiorstwa jest istotnie niższa od wartości aktywów netto Spółki, co jednoznacznie wskazuje na wystąpienie utraty wartości aktywów na dzień 31 grudnia 2011 r.

Ustalenie wysokości odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości:

W myśl MSR 36, w związku z wystąpieniem przesłanki utraty wartości, przeprowadzono test na utratę wartości w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej aktywów.

Wartość odzyskiwalną aktywów obliczono jako większą z dwóch wartości:

- wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży oraz
- wartości użytkowej.

Ustalona w wyniku testu wartość odzyskiwalna przedsiębiorstwa Spółki to 19 900 tys. zł. Jako wartość godziwą przyjęto wycenę przedsiębiorstwa Spółki według przedwstępnej warunkowej umowy transakcji sprzedaży zawartej z Homanit Krosno Odrzańskie Sp. z o.o. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych pomiędzy niepowiązanymi, dobrze poinformowanymi stronami. Kwota transakcji to 30 000 tys. zł. Koszty transakcyjne założono na poziomie 100 tys. zł. Tym samym wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży to 29 900 tys. zł, zaś wynikająca z niej kwota odpisu aktualizującego to 33 845 tys. zł. Kwota ta pomniejszyła wartość aktywów trwałych Spółki. Z uwagi na homogeniczny charakter działalności oraz fakt, iż przesłanka utraty wartości dotyczy Spółki jako całości, jako ośrodek wypracowujący środki pieniężne przyjęto całe przedsiębiorstwo Spółki.

Środki trwale w budowie	31.12.2011	31.12.2010
Stan na 01.01	80 000,00	477 700,89
Poniesione nakłady w roku obrotowym	2 351 915,53	2 354 568,33
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	29 751,39	36 800,00
- urządzenia techniczne i maszyny	1 830 016,48	2 136 677,69
- środki transportu	485 378,66	159 440,13
- inne środki trwałe	6 769,00	21 650,51
Środki trwale w budowie, razem stan na ostatni dzień okresu	257 965,09	80 000,00

Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto

Powierzchnia działki [m²] na 31.12.2011	Wartość brutto na 31.12.2011	Powierzchnia działki [m²] na 31.12.2010	Wartość brutto na 31.12.2010
398 178	3 799 157,47	398 178	3 799 157,47

Prawo wieczystego użytkowania traktowane jest jako leasing operacyjny i nie widnieje w ewidencji bilansowej.

Na dzień 31.12.2011 i 31.12.2010r. nie występowały grunty i budynki objęte hipoteką.

Leasingowane środki trwałe

W 2011 i w 2010 Spółka nie korzystała ze środków trwałych na podstawie umów leasingu.

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

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

Wg stanu na 31.12.2011r. i 31.12.2010r. Spółka dzierżawi grunt o pow. 648 m² związany z odcinkiem 63 mb toru należący do PKP a będący przedłużeniem toru Spółki.

Ponadto od drugiego półrocza 2007 Spółka wykorzystuje dwie maszyny o łącznej wartości 63.000,00zł na podstawie umowy użyczenia.

Nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe

W roku 2011 Spółka poniosła nakłady na wartości niematerialne w wysokości 307 659,86 zł oraz na środki trwałe 2 609 880,62 zł, w tym dotyczące ochrony środowiska 0,00 zł.

Decyzja o zakresie inwestycji na rok 2012 jeszcze nie została podjęta.

12. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2011 - 31.12.2011 r.**

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartości niematerialne	Inne wartości niematerialne	Wartość firmy	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	0,00	885 931,01	0,00	0,00	885 931,01
b) zwiększenia (z tytułu)	0,00	307 659,84	0,00	0,00	307 659,84
- nabycie	0,00	307 659,84	0,00	0,00	307 659,84
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0,00	1 193 590,85	0,00	0,00	1 193 590,85
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0,00	226 638,77	0,00	0,00	226 638,77
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0,00	105 483,64	0,00	0,00	105 483,64
- amortyzacja za 2011 rok	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zmniejszenie z tyt. likwidacji	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0,00	332 122,41	0,00	0,00	332 122,41
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zmniejszenie	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
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0,00	861 468,44	0,00	0,00	861 468,44

Istotną pozycją wartości niematerialnych na dzień 31-12-2011r. jest system informatyczny ERP Exact, który na dzień bilansowy ma wartość netto 861 468,44 zł. Pozostały okres amortyzacji dla tej pozycji wartości niematerialnych wynosi 4 lata i 6 miesięcy.

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) – za okres 1.01.2010 – 31.12.2010 r.

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartości niematerialne	Inne wartości niematerialne	Wartość firmy	RAZEM
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	0,00	224 455,27	0,00	0,00	224 455,27
b) zwiększenia (z tytułu)	0,00	664 064,74	0,00	0,00	664 064,74
zakupy	0,00	664 064,74	0,00	0,00	664 064,74
c) zmniejszenia (z tytułu)	0,00	2 589,00	0,00	0,00	2 589,00
- likwidacja	0,00	2 589,00	0,00	0,00	2 589,00
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	0,00	885 931,01	0,00	0,00	885 931,01
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	0,00	220 826,23	0,00	0,00	220 826,23
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	0,00	8 401,54	0,00	0,00	8 401,54
- amortyzacja za 2010 rok	0,00	5 812,54	0,00	0,00	5 812,54
- zmniejszenie z tyt. likwidacji	0,00	2 589,00	0,00	0,00	2 589,00
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	0,00	226 638,77	0,00	0,00	226 638,77
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zmniejszenie	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
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	0,00	659 292,24	0,00	0,00	659 292,24

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

Struktura własności

Wartości niematerialne netto	31.12.2011	31.12.2010
a) wytworzone we własnym zakresie	0,00	0,00
b) nabyte wartości niematerialne	861 468,44	659 292,24
c) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	0,00	0,00
Wartości niematerialne, razem	861 468,44	659 292,24

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

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	31.12.2011	30.06.2010
-----	0,00	0,00

Wartość firmy

Nie dotyczy

Połączenia jednostek gospodarczych

Nie dotyczy

13. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
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

14. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH (długoterminowe)

Nie dotyczy

Udział we wspólnych przedsięwzięciach

Nie dotyczy

15. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY (długoterminowe)

	31.12.2011	31.12.2010
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

16. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE (długoterminowe)

	31.12.2011	31.12.2010
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	0,00	812,67
Inne	0,00	0,00
RAZEM	0,00	812,67

Należności długoterminowe	31.12.2011	31.12.2010
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) od pozostałych jednostek	0,00	812,67
- z tytułu sprzedaży mieszkań	0,00	812,67
Należności długoterminowe netto	0,00	812,67
Odpisy aktualizujące należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności długoterminowe brutto	0,00	812,67
struktura walutowa		
a) w walucie polskiej	0,00	812,67
b) w walutach obcych	0,00	0,00

Zmiana stanu należności długoterminowych	31.12.2011	31.12.2010
a) stan na początek okresu	0,00	3 097,95
b) zwiększenia	0,00	0,00
c) zmniejszenia	0,00	2 285,28
d) stan na koniec okresu	0,00	812,67
Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności długoterminowe	0,00	0,00

17. POZOSTAŁE AKTYWA TRWAŁE

	31.12.2011	31.12.2010
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

18. ZAPASY

Zapasy materiałów wyceniane w przeciętnych cenach nabycia, kalkulowanych na podstawie danych historycznych, zaś zapasy wyrobów gotowych i półfabrykatów wyceniane są wg planowanych 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.

	31.12.2011	31.12.2010
a) materiały	12 985 514,72	10 874 205,71
b) półprodukty i produkty w toku	482 556,50	755 823,97
c) produkty gotowe	2 430 768,95	1 397 336,85
d) towary	0,00	0,00
e) zaliczki na dostawy	0,00	0,00
Zapasy ogółem	15 898 840,17	13 027 366,53
a) wartość zapasów odniesiona jako koszt w okresie	65 704 105,93	51 488 071,48
b) wartość zapasów, które będą zrealizowane (sprzedane/zużyte) później niż 12 miesięcy od dnia bilansowego	0,00	0,00

Kwoty odpisów aktualizujących wartość zapasów	31.12.2011	31.12.2010
Odpis aktualizujący wartość zapasów na początek	0,00	0,00
zwiększenia, z tytułu:	4 024,67	0,00
- utworzenie odpisu aktualizującego	4 024,67	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	4 024,67	0,00

Okoliczności i zdarzenia, które doprowadziły do odwrócenia odpisu wartości zapasów w 2011 i w 2010r. - nie dotyczy.

Analiza wiekowa zapasów

	Okres zalegania w dniach				Razem
	0-90	90-180	180-360	powyżej 360	
Materiały (brutto)	8 827 713,05	3 389 722,56	503 816,29	268 310,36	12 989 562,26
Materiały (odpisy)	0,00	0,00	729,00	3 295,67	4 024,67
Materiały netto	8 827 713,05	3 389 722,56	503 087,29	265 014,69	12 985 514,72
Półprodukty i produkty w toku (brutto)	470 066,88	12 489,62	0,00	0,00	482 556,50
Półprodukty i produkty w toku (odpisy)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Półprodukty i produkty w toku (netto)	470 066,88	12 489,62	0,00	0,00	482 556,50
Produkty gotowe (brutto)	1 938 195,72	364 163,64	87 248,07	41 161,53	2 430 768,95
Produkty gotowe (odpisy)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Produkty gotowe (netto)	1 938 195,72	364 163,64	87 248,07	41 161,53	2 430 768,95
Towary (brutto)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

19. NALEŻNOŚCI HANDLOWE

	31.12.2011	31.12.2010
od jednostek powiązanych	0,00	0,00
od pozostałych jednostek	12 146 549,98	10 345 738,72
Należności z tytułu dostaw i usług brutto:	12 146 549,98	10 345 738,72
Odpisy aktualizujące wartość należności	471 946,86	464 821,33
Należności z tytułu dostaw i usług netto	11 674 603,12	9 880 917,39

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

	31.12.2011	31.12.2010
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	464 821,33	396 436,23
Zwiększenia, w tym:	95 476,29	98 942,27
Dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	95 476,29	98 942,27
Zmniejszenia w tym:	88 350,76	30 557,17
Rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	55 054,34	26 231,33
Zakończenie postępowań	33 296,42	4 325,84
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych	471 946,86	464 821,33

Należności handlowe o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

	31.12.2011	31.12.2010
0-30	11 438 741,15	7 072 750,22
30-90	67 127,11	1 201 026,00
90-180	0,00	0,00
180-360	180 922,00	0,00
Powyżej 360	459 759,72	0,00
Przeterminowane	3 704 521,68	1 812 558,40
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	12 146 549,98	10 345 738,72
Odpis aktualizujący wartość należności	471 946,86	464 821,33
Należności z tytułu dostaw i usług netto	11 674 603,12	9 880 917,39

Przeterminowane należności handlowe	31.12.2011	31.12.2010
a) do 1 miesiąca	2 996 712,84	1 373 993,33
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	67 127,11	233 147,84
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0,00	0,00
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	180 922,00	0,00
e) powyżej 1 roku	459 759,72	205 417,23
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, brutto	3 704 521,68	1 812 558,40
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	471 946,86	464 821,33
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, netto	3 232 574,82	1 347 737,07

20. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI (krótkoterminowe)

	31.12.2011	31.12.2010
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń	2 711 803,23	1 118 603,15
Należności z tytułu dywidend	0,00	0,00
Należności z emisji akcji	0,00	0,00
Pozostałe należności	150 812,66	152 263,12
Pozostałe należności (brutto)	2 862 615,89	1 270 866,27
Odpisy aktualizujące należności	0,00	0,00
Pozostałe należności (netto)	2 862 615,89	1 270 866,27

Należności handlowe i pozostałe od jednostek powiązanych

Nie dotyczy.

Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego

	31.12.2011	31.12.2010
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	429 204,00	73 128,00

Struktura walutowa należności handlowych i pozostałych brutto

	31.12.2011	31.12.2010
a) należności w walucie polskiej	7 956 352,77	6 683 034,38
b) należności w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	4 341 009,87	3 403 300,24
b1. jednostka/waluta EURO	913 197,69	810 031,04
Zł	4 033 411,51	3 207 965,93
B2. SEK	621 410,89	442 433,32
Zł	307 598,36	195 334,31
Należności brutto, razem	12 297 362,64	10 086 334,62

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.

21. AKTYWA UTRZYMYWANE DO TERMINU WYMAGALNOŚCI ORAZ INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	31.12.2011	31.12.2010
1. W jednostkach powiązanych	7 276 164,38	0,00
2. W pozostałych jednostkach	0,00	3 111 072,62
-inne krótkoterminowe aktywa finansowe (lokaty od 3 do 12 miesięcy)	0,00	3 102 717,83
-inne krótkoterminowe aktywa finansowe (forwardy w wartości skompensowanej)	0,00	8 354,79

Struktura walutowa	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	7 276 164,38	3 111 072,62
b) w walutach obcych (w EUR po przeliczeniu na zł)	0,00	0,00
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	7 276 164,38	3 111 072,62

Wg zbywalności	31.12.2011	31.12.2010
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	0,00	3 111 072,62
- wartość wg cen nabycia (lokata - wartość bilansowa)	0,00	3 102 717,83
- wartość wg wartości godziwej (forward - wartość bilansowa)	0,00	8 354,79
d) z ograniczoną zbywalnością	7 276 164,38	0,00
Wartość wg cen nabycia, razem	7 276 164,38	3 111 072,62
Wartość na początek okresu, razem	3 111 072,62	5 669 989,47
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	0,00	0,00
Wartość bilansowa, razem	7 276 164,38	3 111 072,62

22. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY (krótkoterminowe)

	31.12.2011	31.12.2010
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

23. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

Wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej na dzień sprawozdawczy ustala się na podstawie wartości rynkowych zaczerpniętych z rynku regulowanego (GPW) lub rynku międzybankowego (dla kontraktów forward).

	31.12.2011		31.12.2010	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Pochodne instrumenty finansowe (forwardy)	0,00	426 495,22	8 354,79	0,00
Akcje spółek notowanych	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0,00	426 495,22	8 354,79	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	426 495,22	8 354,79	0,00

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej	31.12.2011		
	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0,00	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0,00	426 495,22	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	31.12.2010		
	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

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 oparciu o wyceny przeprowadzane przez banki realizujące transakcje. Oszacowana wartość godziwa odpowiada kwocie możliwej do uzyskania lub koniecznej do zapłaty w celu zamknięcia pozycji otwartych na dzień bilansowy. Instrumenty pochodne o wartości godziwej większej od zera stanowią aktywa finansowe (poz. „inne krótkoterminowe aktywa finansowe”), zaś instrumenty o ujemnej wartości godziwej stanowią zobowiązania finansowe (poz. „inne zobowiązania”).

Pod pozycją „instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności”:

- na dzień 31-12-2011r. figuruje udzielona przez Spółkę pożyczka wraz z naliczonym odsetkami.

- na dzień 31.12.2010r. figurują krótkoterminowe lokaty bankowe o okresie zapadalności od 3 do 12 miesięcy wraz z naliczonymi odsetkami.

Umowa pożyczki podpisana została w dniu 09.08.2011r. pomiędzy HARDEX S.A. jako pożyczkodawcą a BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. (podmiotem powiązanym). Zgodnie z umową Spółka udzieliła pożyczki w wysokości 7.000.000,00zł (siedem milionów złotych) z terminem zwrotu do 31 marca 2012 r. oprocentowanej wg oprocentowania stałego w wysokości 10% rocznie. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny in blanco wystawiony przez pożyczkobiorcę. Transakcja została przeprowadzona na zasadach rynkowych.

Spółka w 2011r. i w okresie porównawczym nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

Akcje spółek notowanych na giełdzie

Nie dotyczy

24. POZOSTAŁE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31.12.2011		31.12.2010	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Pochodne instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	0,00	426 495,22	8 354,79	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	0,00	426 495,22	8 354,79	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	426 495,22	8 354,79	0,00

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Wyszczególnienie	Aktywa finansowe		Zobowiązania finansowe	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Lokaty o terminie zapadalności 3-12 miesięcy	0,00	3 102 717,83	0,00	0,00
Udzielone pożyczki	7 276 164,38	0,00	0,00	0,00
Razem inwestycje utrzymywane do terminu	7 276 164,38	3 102 717,83	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowe	7 276 164,38	3 102 717,83	0,00	0,00

Typ transakcji	Data zawarcia	Czas transakcji	Kwota nominalna	Wartość bilansowa
Wg stanu na 31.12.2011	2011	234 dni	7 000 000,00	7 276 164,38
Wg stanu na 31.12.2010	2010	121-236 dni	3 100 000,00	3 102 717,83

Zarówno udzielona pożyczka jak i 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.

25. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe - aktywa	31.12.2011	31.12.2010
rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	108 082,30	50 927,31
- ubezpieczenia	107 191,60	38 563,00
- podatki	0,00	0,00
- opłacone z góry prenumeraty	890,70	6 540,59
- zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	0,00	0,00
- wieczyste użytkowanie gruntów	0,00	0,00
- remont prasy	0,00	0,00
- inne	0,00	5 823,72

Rozliczenia międzyokresowe - pasywa	31.12.2011	31.12.2010
rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	2 128 951,13	2 274 462,05
- dotacje	2 128 951,13	2 274 462,05

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

26. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w banku i w kasie	977 416,46	2 328 620,31
Lokaty krótkoterminowe	0,00	4 701 912,60
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	977 416,46	7 030 532,91

Struktura walutowa	31.12.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	765 727,63	6 300 767,04
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	211 688,83	729 765,87
b1. jednostka/waluta EURO	47 928,10	184 270,35
zł	211 688,83	729 765,87
b2. USD	0,00	0,00
zł	0,00	0,00
B3. SEK	0,00	0,00
zł	0,00	0,00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	977 416,46	7 030 532,91

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

	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w banku i w kasie	971 955,04	2 309 717,08
Lokaty krótkoterminowe do 3 miesięcy	0,00	4 700 000,00
Odsetki od lokat do 3 m-cy	0,00	1 912,60
Środki pieniężne przypisane działalności zaniechanej		
Weksle obce		
Razem środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w rachunku przepływów pieniężnych	971 955,04	7 011 629,68
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne w bilansie	977 416,46	7 030 532,91
Różnica	-5 461,42	18 903,23

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.

27. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY:

Decyzją Zarządu, mimo zawarcia przedwstępnej umowy sprzedaży przedsiębiorstwa, nie dokonano reklasyfikacji wszystkich aktywów do pozycji aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży ponieważ przedwstępna umowa sprzedaży jest umową warunkową i niespełnienie jakiegokolwiek warunku spowoduje, że transakcja nie dojdzie do skutku. Szczególną uwagę należy zwrócić na konieczność wyrażenia zgody na transakcję przez Walne Zgromadzenie, w liczbie co najmniej 4/5 głosów. Zarządowi nie są znane żadne porozumienia akcjonariuszy co do głosowania w tej kwestii. Taka sytuacja powoduje, że na dzień 31 grudnia 2011 r. przedsiębiorstwa nie można uznać za dostępne do natychmiastowej sprzedaży.

28. 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

	31.12.2011		31.12.2010	
	Kapitał zakładowy	Liczba akcji	Kapitał zakładowy	Liczba akcji
a) na początek okresu, w tym:	8 502 611,71	1 139 853	8 502 611,71	1 139 853
- kapitał zarejestrowany w sądzie	2 747 045,73	1 139 853	2 747 045,73	1 139 853
- kapitał z przeliczenia hiperinflacyjnego (lata 1992-1996)	5 755 565,98		5 755 565,98	
- 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	8 502 611,71	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.

29. KAPITAŁ ZAPASOWY

	31.12.2011	31.12.2010
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	17 421 205,87	17 279 357,94
Kapitał zapasowy, razem	26 565 056,51	26 423 208,58

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 9 382 595,37 zł, która została pomniejszona o koszty emisji akcji ujęte jako zmniejszenie kapitału zapasowego w kwocie 1 077 191,76zł.

30. AKCJE WŁASNE

Nie dotyczy.

31. POZOSTAŁE KAPITAŁY

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	31.12.2011	31.12.2010
a) z tytułu aktualizacji wyceny środków trwałych	0,00	0,00
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	0,00	0,00

Pozostałe kapitały rezerwowe (wg celu przeznaczenia)	31.12.2011	31.12.2010
kapitał rezerwowy	808 000,00	808 000,00
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	808 000,00	808 000,00

Zyski zatrzymane	31.12.2011	31.12.2010
	27 958 448,76	27 958 448,76

W pozycji tej wykazuje się wartość kapitału powstałego w wyniku przeceny środków trwałych dokonanej przy przejściu na MSSF i MSR.

Zmiana stanu pozostałych kapitałów	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Pozostały kapitał rezerwowy	Razem
Na dzień 1 stycznia 2011 roku	26 490 182,76	27 958 448,76	808 000,00	55 256 631,52
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
Podatek odroczone z tyt. powyższej korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał utworzony ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00
Podatek odroczone z tyt. powyższej korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	74 873,75	0,00	0,00	74 873,75
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	0,00	0,00	0,00	0,00
Na dzień 31 grudnia 2011 roku	26 565 056,51	27 958 448,76	808 000,00	55 331 505,27
Na dzień 1 stycznia 2010 roku	26 423 208,58	27 958 448,76	808 000,00	55 189 657,34
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,00
Podatek odroczone z tyt. powyższej korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
Kapitał utworzony ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0,00	0,00	0,00	0,00
Podatek odroczone 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	26 490 182,76	27 958 448,76	808 000,00	55 256 631,52

32. SPOSÓB OBLICZANIA WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDNĄ AKCJĘ I ROZWODNIONEJ WARTOŚCI KSIĘGOWEJ NA JEDNĄ AKCJĘ

	31.12.2011	31.12.2010
Wartość księgowa równa kapitałom własnym	29 900 000,000	63 834 116,98
Liczba akcji	1 139 853	1 139 853
Wartość księgowa na jedną akcję	26,23	56,00
Rozwodniona liczba akcji	1 139 853	1 139 853
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	26,23	56,00

33. KREDYTY I POŻYCZKI

	31.12.2011	31.12.2010
Kredyty w rachunku bieżącym	2 810 773,79	0,00
Kredyty bankowe	0,00	0,00
Pożyczki	0,00	0,00
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	2 810 773,79	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	2 810 773,79	0,00

	31.12.2011	31.12.2010
Płatne na żądanie lub w okresie do 1 roku	2 810 773,79	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	2 810 773,79	0,00

Kredyty i pożyczki

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Spółka posiada kredyt w rachunku bieżącym w Raiffeisen Bank Polska S.A. w formie limitu kredytowego określonego w walucie polskiej. Wykorzystanie limitu kredytowego może następować w walucie PLN lub EUR do maksymalnej wysokości 4 000 000 PLN.

Na dzień 31.12.2011 r. Spółka wykorzystwała kredyt odnawialny w rachunku bieżącym PLN w wysokości 2 810 773,79 PLN.

Wykorzystanie przyznanego limitu kredytowego na dzień 31.12.2011 r. wyniosło 70,3%. Zabezpieczeniem umowy o limit wierzytelności jest cesja wierzytelności wybranych kontrahentów.

Wartość godziwa zaciągniętego kredytu jest równa jego wartości bilansowej, ponieważ z uwagi na krótkoterminowy charakter wpływ dyskonta nie jest znaczący. Umowa kredytowa jest zawarta na warunkach rynkowych. Oprocentowanie kredytu oparte jest o zmienne stopy rynkowe (WIBOR I EURIBOR dla 1-miesięcznych depozytów) podwyższone o marżę banku. Marża ta wynosi 0,8 punktu procentowego.

Charakterystyka warunków udzielonego finansowania:

1. Podmiot finansujący: Raiffeisen Bank Polska S.A.
2. Wielkość limitu kredytowego: 4 000 000 PLN
3. Warunki oprocentowania: WIBOR (EURIBOR) 1-miesięczny + marża
4. Termin spłaty: 13-07-2012
5. Zabezpieczenie: cesja wierzytelności wybranych kontrahentów.

34. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

	31.12.2011	31.12.2010
Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00

35. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE

	31.12.2011	31.12.2010
wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
wobec pozostałych jednostek	10 127 823,98	7 612 112,38
Zobowiązania z tytułu dywidend		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 980 484,12	5 596 658,42
Zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	84 942,91
Zobowiązania z tytułu ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń, w tym:	944 367,93	1 127 531,54
- podatek VAT	0,00	0,00
- podatek dochodowy od osób prawnych	0,00	0,00
- podatek dochodowy od osób fizycznych	190 869,00	188 423,00
- zobowiązania wobec ZUS	753 498,93	804 047,54
- pozostałe	0,00	135 061,00
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	714 939,15	730 646,47
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych dłużnych instrumentów finansowych	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania	488 032,78	72 333,04
Zobowiązania krótkoterminowe razem (bez kredytów)	10 127 823,98	7 612 112,38

Struktura walutowa	31.12.2011	31.12.2010
a) zobowiązania w walucie polskiej	9 224 808,25	6 983 707,36
b) zobowiązania w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	903 015,73	628 405,02
b1. jednostka/waluta EURO	270 325,13	153 931,23
zł	895 389,59	609 613,85
b2.SEK	0,00	34 700,00
zł	0,00	15 320,05
pozostałe waluty w zł	7626,14	3 471,12
Zobowiązania krótkoterminowe, razem (bez kredytów)	10 127 823,98	7 612 112,38

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.

	31.12.2011	31.12.2010
Środki trwałe wniesione do Funduszu	0,00	0,00
Pożyczki udzielone pracownikom	1 368,00	2 976,00
Środki pieniężne	12 164,47	7 319,04
Zobowiązania z tytułu Funduszu	13 532,47	10 295,04
Saldo po skompensowaniu	0,00	0,00
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	479 224,15	457 064,01

Pozycje pozabilansowe, zobowiązania warunkowe

Według stanu na 31.12.2011r. Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych.

Na zlecenie Spółki w czerwcu 2011r. Bank Handlowy w Warszawie S.A. wystawił gwarancję bankową jako zabezpieczenie płatności z tytułu dostaw surowca drzewnego na łączną kwotę 2.780 tys. zł. (ważność w/w gwarancji – do 15 lutego 2012r.)

Zobowiązania warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego

Nie dotyczy.

36. ZOBOWIĄZANIA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Nie dotyczy.

37. REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE

1) Wycena rezerw na świadczenia emerytalne została sporządzona przez biuro aktuarialne, przy wykorzystaniu informacji dostarczonych przez Spółkę. Informacje te zawierały listę osób zatrudnionych w Spółce na dzień 31.12.2011 roku obejmującą między innymi następujące dane: płeć, wiek, staż pracy w Spółce, wartość wynagrodzenia stanowiącego podstawę wymiaru odprawy emerytalnej, wartość wynagrodzenia stanowiącego podstawę wymiaru odprawy rentowej, informacje na temat możliwości nabycia prawa do wcześniejszej

emerytury, informacje czy pracownik jest emerytem lub rencistą ponownie zatrudnionym, informacje dotyczące rotacji zatrudnienia w Spółce.

Do wyznaczania zobowiązań wykorzystano metodę wymaganą przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości nr 19, tzw. metodę prognozowanych świadczeń jednostkowych (*ang. Projected Unit Credit Method*), zwaną także metodą świadczeń narosłych w stosunku do stażu pracy. Istota tej metody polega na postrzeganiu każdego okresu zatrudnienia jako powodującego powstanie dodatkowej jednostki uprawnienia do świadczenia pozapłacowego. Przy wyznaczaniu zobowiązań zostały również uwzględnione prawdopodobieństwa osiągnięcia uprawnień do jednorazowej odpłaty emerytalnej lub rentowej. Przyjęte założenia:

- wartość rezerwy na świadczenia pracownicze w Spółce została obliczona na dzień bilansowy 31.12.2011 roku,
- rezerwa na świadczenia pracownicze dotyczy jedynie pracowników zatrudnionych w Spółce na dany dzień i nie uwzględnia pracowników, którzy zostaną w przyszłości przyjęci do pracy,
- po konsultacji z przedstawicielami Spółki przyjęto długookresową roczną stopę wzrostu wynagrodzeń na poziomie 2,50% (równa 100% prognozowanej długookresowej stopie inflacji),
- jako stopę dyskontową przyjęto 5,50%, tj. na przewidywanym poziomie rentowności najbezpieczniejszych długoterminowych papierów wartościowych notowanych na polskim rynku kapitałowym (dziesięcio- i dwudziestoletnich obligacji skarbowych),
- prawdopodobieństwo przejścia na rentę inwalidzką i_x dla osoby w wieku x przyjęte zostało na podstawie informacji uzyskanych z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych dotyczących orzeczeń lekarskich wydanych dla celów związanych z przyznawaniem rent inwalidzkich (Załącznik nr 2 do niniejszego opracowania),
- jako wiek emerytalny przyjęto dla mężczyzn 65 lat, a dla kobiet 60 lat, natomiast dla pracowników przechodzących na wcześniejszą emeryturę odpowiednio 60 i 55 lat,
- pracownicy, którzy osiągnęli wiek emerytalny według stanu na dzień bilansowy, przejdą na emeryturę w ciągu najbliższego roku,
- na podstawie analizy danych dotyczących rezygnacji oraz po konsultacji z przedstawicielami Spółki przyjęto prawdopodobieństwa rezygnacji pracowników z zatrudnienia wg poniższej tabeli:

Wiek pracownika	Do 30 lat	31 – 40 lat	41 – 50 lat	51 – 60 lat	60+ lat
Prawdopodobieństwo rezygnacji	8,00%	6,00%	4,00%	3,00%	0,00%

- emeryci i renciści ponownie zatrudnieni nie nabywają prawa do odpłaty emerytalnej i rentowej.

Wycena aktuarialna dokonywana jest raz w roku na dzień bilansowy.

Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe	31.12.2011	31.12.2010
a) stan na początek okresu	225 180,92	207 002,62
- świadczenia emerytalne i rentowe	225 180,92	207 002,62
b) zwiększenia	0,00	0,00
- świadczenia emerytalne i rentowe	0,00	18 178,30
c) wykorzystanie	0,00	0,00
d) rozwiązanie	33 186,54	0,00
- świadczenia emerytalne i rentowe	33 186,54	0,00
e) stan na koniec okresu	191 994,38	225 180,92

Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe	31.12.2011	31.12.2010
a) stan na początek okresu	1 984,43	1 823,08
- świadczenia emerytalne i rentowe	1 984,43	1 823,08
b) zwiększenia	0,00	0,00
- świadczenia emerytalne i rentowe	0,00	161,35
c) wykorzystanie	0,00	0,00
- świadczenia emerytalne i rentowe	0,00	0,00
d) rozwiązanie	387,22	0,00
e) stan na koniec okresu	1 597,21	1 984,43

2) Inne krótkoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują rezerwy na świadczenia urlopowe wraz z narzutami pracodawcy:

Zmiana stanu rezerwy na inne długoterminowe obowiązkowe świadczenia pracowników	31.12.2011	31.12.2010
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	31.12.2011	31.12.2010
a) stan na początek okresu	481 441,00	469 531,00
b) zwiększenia	398 352,42	481 441,00
c) wykorzystanie	481 441,00	469 531,00
d) rozwiązanie	0,00	0,00
e) stan na koniec okresu	398 352,42	481 441,00

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 dostaw i usług powstałych w toku prowadzonej działalności podstawowej, pożyczka udzielona podmiotowi powiązanemu oraz kredyt w rachunku bieżącym.

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.

Zdaniem Zarządu wszystkie posiadane instrumenty finansowe wykazane są w wartości godziwej.

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, natomiast udzielona pożyczka ma oprocentowanie stałe.

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.

Stopień narażenia na ryzyko walutowe

Na dzień 31.12.2011 r. Spółka oszacowała skutki wzrostu i spadku kursu głównej pary walutowej EUR/PLN o +5% i -5% wynikających z przeszacowania środków na rachunkach bankowych, depozytów, należności, zobowiązań, przy niezmiennych pozostałych czynnikach. Wpływ zmiany kursów zaprezentowano w poniższej tabeli:

	Saldo w tys. EUR	Saldo w przeliczeniu na tys. PLN	Wpływ na wynik zmiany kursu o +5%	Wpływ na wynik zmiany kursu o - 5%
na 31.12.2011 r.				
Należności	913,2	4 033,4	201,7	-201,7
Zobowiązania	-178,6	-788,8	-39,4	39,4
Środki pieniężne	47,9	211,6	10,6	-10,6
	782,5	3 456,1	172,8	-172,8
na 31.12.2010 r.				
Należności	810	3 207,9	160,4	-160,4
Zobowiązania	-153,9	-609,6	-30,5	30,5
Środki pieniężne	184,3	729,8	36,5	-36,5
	840,4	3 328,1	166,4	-166,4

Ryzyko kredytowe

W odniesieniu do aktywów finansowych Spółki, takich jak: środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz udzielona pożyczka, 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. Zabezpieczeniem spłaty udzielonej przez Spółkę pożyczki w wysokości 7 mln zł jest weksel własny. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd Spółki nie ma podstaw do uznania, że pożyczkobiorca nie wywiąże się z zawartej umowy.

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, głównie surowca drzewnego.

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 2011 i w roku zakończonym dniem 31 grudnia 2010 nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

40. PROGRAMY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Spółka nie prowadzi programu akcji pracowniczych.

41. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

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

Jednostką powiązaną z 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 2011 roku jest właścicielem 31,5% akcji zwykłych HARDEX S.A. (31 grudnia 2010: 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 współnikiem

Nie dotyczy.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Spółka zawarła w dniu 09.08.2011r. z BBI Capital Narodowym Funduszem Inwestycyjnym S.A. (podmiotem powiązanym) umowę pożyczki, zgodnie z którą Spółka udzieliła pożyczki w wysokości 7.000.000,00zł (siedem milionów złotych) z terminem zwrotu do 31 marca 2012 r. oprocentowanej wg oprocentowania stałego w wysokości 10% rocznie. Zabezpieczeniem pożyczki jest weksel własny in blanco wystawiony przez pożyczkobiorcę. Transakcja została przeprowadzona na zasadach rynkowych.

Informacje o wartości niespłaconych 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 01.01.2011r. do 31.12.2011r. 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.

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 zł od 01.01.11r. do 31.12.2011	Wynagrodzenia w zł od 01.01.10r. do 31.12.2010
1. Zarządzający:	736 159,95	672 041,64
Witold Jesionowski – Prezes Zarządu	5 000,00	0,00
Waldemar Motyka – Wiceprezes Zarządu	234 666,65	192 000,00
Agnieszka Maciejewska - Członek Zarządu	178 973,75	179 186,00
Sebastian Ciechanowicz- Członek Zarządu	129 463,58	0,00

Ireneusz Karczmarek – były Prezes Zarządu	188 055,97	300 855,64
2. Nadzorujący	149 370,60	263 181,01
Wojciech Grzybowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej	1 313,40	0,00
Rafał Abratański – z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	48 194,64	13 164,51
Paweł Sikorski – Członek Rady Nadzorczej	1 313,40	0,00
Piotr Derlatka – Członek Rady Nadzorczej	48 194,64	13 164,51
Kinga Śluzek – Sekretarz Rady Nadzorczej	50 354,52	45 912,86
Krzysztof Nowiński	29 468,97	0,00
Krzysztof Sędzikowski	23 347,89	0,00
Roman Trębacz	55 585,94	16 227,80
Dariusz Zych	25 813,39	46 933,96
Andrzej Beśkiewicz	25 813,39	50 086,74
Piotr Karmelita	0,00	35 857,21
Dawid Sukacz	0,00	41 833,42
RAZEM	1 045 560,13	935 222,65

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.

43. ZATRUDNIENIE**Przeciętne zatrudnienie**

Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w od 01.01.11r. do 31.12.2011.	Z tego:		Przeciętna liczba zatrudnionych w od 01.01.10r. do 31.12.2010
		kobiety 2011r.	mężczyźni 2011r.	
Ogółem zatrudnienie z tego:	428,5	114	314,5	426,0
- pracownicy ogółem	428,5	114	314,5	426,0
pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	81	32	49	81,5
pracownicy na stanowiskach robotniczych	347,5	82	265,5	344,5
-osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	5	2	3	2

44. UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO

Na dzień 31-12-2011 r. Spółka nie ma zawartych umów leasingowych.

Od 30 lipca 2009 r. Spółka korzystała ze środka trwałego na podstawie umowy leasingowej z dnia 21 lipca 2009 r. Przedmiotem leasingu był samochód ciężarowy Toyota Avensis o wartości netto 83.196,72 zł. Opłata wstępna w wysokości 20.799,18 zł netto uiszczona została 24 lipca 2009 r., kolejne opłaty leasingowe w wysokości 3.294,59 zł netto uiszczane były za każdy rozpoczęty miesiąc trwania umowy do końca jej trwania, czyli do 31 lipca 2011 roku. Po tym okresie uiszczona została opłata końcowa w wysokości 15 249,96 zł i w/w samochód przyjęty został do ewidencji środków trwałych Spółki.

Spółka traktuje przyznane nieodpłatnie prawo wieczystego użytkowania gruntów jako leasing operacyjny. Powierzchnia gruntów oddanych Spółce w wieczyste użytkowanie wynosi razem 398.178 m², są to grunty położone w większości w Krośnie Odrzańskim (395282 m²) oraz w Raduszu Starym (1.005m²) i Nowym Zagórzu (1.891 m²). Oszacowana przez Spółkę wartość w/w prawa na dzień 31 grudnia 2011r. wynosi 3.799.157,47 zł.

Przyszła minimalna opłata za wieczyste prawo użytkowania gruntów przypadająca do zapłaty do 1 roku wynosi 113 974,96 zł. Na podstawie dotychczas wydanych decyzji można szacować, że taka wysokość opłaty utrzyma się do 5 lat.

45. SPRAWY SĄDOWE

Na dzień 31.12.2011r. w Spółce nie są prowadzone sprawy sądowe, które w istotny sposób mogłyby wpłynąć na jej działalność i sytuację finansową.

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.

47. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

- Na zlecenie Spółki w styczniu 2012r. Raiffeisen Bank Polska S.A. wystawił gwarancje bankowe dla Regionalnych Dyrekcji Lasów Państwowych jako zabezpieczenie płatności z tytułu dostaw surowca drzewnego na łączną kwotę 3.040 tys. zł. (ważność w/w gwarancji – do 30 sierpnia 2012r.). Jako zabezpieczenie w/w gwarancji ustanowiono hipotekę na kwotę 5 mln zł na prawie wieczystego użytkowania gruntu do nieruchomości położonej w Krośnie Odrzańskim przy ul. Gubińskiej wraz z prawem własności budynków (księga wieczysta nr ZG1K/00015658/7) oraz cesją wierzytelności z umowy ubezpieczenia w/w nieruchomości w zakresie ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych.
- W dniu 11 stycznia 2012r. podjęta została uchwała nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Hardex S.A. w sprawie obniżenia kapitału zakładowego poprzez obniżenie wartości nominalnej jednej akcji, dokonanie podziału akcji (split akcji) oraz zmiany statutu z tym związanej, na mocy postanowień której:

- obniżono kapitał zakładowy Spółki o kwotę 11 398,53 zł (z kwoty 2 747 045,73 zł na kwotę 2 735 647,20 zł) poprzez zmniejszenie wartości nominalnej każdej akcji z 2,41 zł do 2,40 zł. Kwotę, o którą obniżono kapitał zakładowy przeniesiono na kapitał rezerwowy przeznaczony na pokrycie ewentualnych strat przyszłych okresów. Celem obniżenia kapitału zakładowego była restrukturyzacja kapitałów własnych, która umożliwić miała przeprowadzenie splitu akcji.
- dokonano podziału (splitu) akcji poprzez obniżenie nowej wartości nominalnej akcji z kwoty 2,40 zł na 0,24 zł oraz zwiększono liczbę akcji tworzących kapitał zakładowy do 11 398 530 akcji. Oznacza to, że jedną akcję o nowej wartości nominalnej 2,40 zł wymienia się na 10 akcji o wartości nominalnej 0,24 zł.
- W dniu 11 stycznia 2012r. podjęta została uchwała nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Hardex S.A. w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych w celu umorzenia oraz upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych, na mocy postanowień której:
 - wyrażono zgodę na nabycie akcji własnych, jednak łączna liczba nabywanych akcji własnych może wynieść nie więcej niż 2 849 632,
 - łączna kwota przeznaczona na nabycie akcji własnych oraz pokrycie kosztów ich nabycia nie może przekroczyć 7 124 080,00 zł,
 - nabycie akcji własnych może nastąpić za cenę nie niższą niż 1,90 zł i nie wyższą niż 2,50 zł za jedną akcję,
 - nabycie akcji własnych może nastąpić w terminie do 30-06-2012r.,
 - akcje własne nabyte przez Spółkę mogą zostać przeznaczone wyłącznie do umorzenia i obniżenia kapitału zakładowego,
 - z kapitału zapasowego Spółki utworzono kapitał rezerwowy - „kapitał rezerwowy na nabycie akcji własnych” w kwocie 7 266 562,00 zł, przeznaczony na sfinansowanie nabywania akcji własnych wraz z kosztami ich nabycia,
 - kwota przeznaczona na nabycie akcji własnych zostanie pokryta z kapitału rezerwowego.
- W dniu 29.02.2012r. Zarząd Hardex S.A. zawarł z Homanit Krosno Odrzańskie Sp. z o.o. w organizacji umowę przedwstępną warunkową na sprzedaż przedsiębiorstwa Spółki za cenę 30.000.000 PLN (trzydzieści milionów złotych). Zawarcie umowy przyrzeczonej nastąpi po uzyskaniu zgody Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Spółki na sprzedaż przedsiębiorstwa oraz spełnieniu innych warunków zawartych w przedmiotowej umowie przedwstępnej, dotyczących m.in. formalnych aspektów przeniesienia przedsiębiorstwa Spółki na Kupującego. Wszystkie warunki zastrzeżone w Umowie są warunkami zawieszającymi. Ponadto strony postanowiły że umowa wygasa w przypadku niezawarcia umowy przyrzeczonej w terminie 12 miesięcy od podpisania Umowy. Strony umowy zobowiązały się wzajemnie do zapłacenia na rzecz drugiej ze stron kary umownej w kwocie 5.000.000,00 PLN (pięciu milionów złotych) jeżeli nie dojdzie do zawarcia umowy przyrzeczonej z powodu zwinionego działania lub zaniechania drugiej strony lub w przypadku odstąpienia od przedmiotowej umowy przez którąkolwiek ze stron z przyczyn leżących po drugiej stronie umowy, lub w przypadku niespełnienia się któregośkolwiek z warunków z przyczyn zwinionych przez którąkolwiek ze stron. (raport bieżący nr 21/2012 z 29-02-2012r.).

48. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SKORYGOWANE WSKAŹNIKIEM INFLACJI

Sprawozdanie finansowe na 31.12.2011r. oraz prezentowane porównywalne dane finansowe nie były korygowane wskaźnikiem inflacji.

49. SPORZĄDZANIE SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO

Hardex S.A. nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, gdyż nie posiada spółek zależnych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza jednostka powiązana, którą jest BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny SA z siedzibą w Warszawie, ul.Emilii Plater 28

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 30.06.2011r. oraz badania sprawozdania finansowego za 2011 rok zawarto w dniu 20 czerwca 2011r. z firmą Deloitte 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 35.000 zł + podatek VAT (za rok 2011). Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego za rok 2010 wyniosło 28.000zł + podatek VAT.

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

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

- w 2011r. nie występowały
- w 2010r. nie występowały.

Krosno Odrzańskie, 15 marca 2012 r.

Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
Witold Jesionowski	Prezes Zarządu	
Waldemar Motyka	Wiceprezes Zarządu	
Agnieszka Maciejewska	Członek Zarządu	
Sebastian Ciechanowicz	Członek Zarządu	
Justyna Radko	Główny Księgowy	