

<b>BILANS</b>	30-09-2011	30-06-2011	31-12-2010	30-09-2010
<b>AKTYWA</b>				
<b>A. Aktywa trwale</b>	40 775 946,44	41 570 735,51	43 156 355,73	43 459 197,13
I. Wartości niematerialne, w tym:	910 134,27	957 765,29	659 292,24	323 871,60
- wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwale	39 865 812,17	40 612 706,13	42 496 250,82	43 134 068,26
III. Należności długoterminowe	0,00	264,09	812,67	1 257,27
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	264,09	812,67	1 257,27
IV. Nieruchomości inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Długoterm. rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00
VI. Aktywa z tytułu odroczonego podatku doch.	0,00	0,00	0,00	0,00
VII. Pozostałe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
VIII. Pozostałe aktywa	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	40 423 130,73	38 173 436,43	34 444 811,03	36 914 984,16
I. Zapasy	16 356 076,86	15 472 803,83	13 027 366,53	14 472 809,97
II. Należności krótkoterminowe	15 457 469,78	13 733 341,40	11 151 783,66	13 246 693,88
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	15 457 469,78	13 733 341,40	11 151 783,66	13 246 693,88
III. Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	468 372,00	107 201,00	73 128,00	199 418,00
IV. Pozostałe aktywa finansowe	7 110 407,25	22 366,19	3 111 072,62	3 310 180,82
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 110 407,25	22 366,19	3 111 072,62	3 310 180,82
a) W jednostkach powiązanych	7 097 808,22	0,00	0,00	3 209 095,88
b) W pozostałych jednostkach	12 599,03	22 366,19	3 111 072,62	101 084,94
V. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	588 692,66	8 470 944,69	7 030 532,91	4 539 824,63
VI. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	442 112,18	366 779,32	50 927,31	1 146 056,86
<b>B. Aktywa trwale przeznaczane do sprzedaży</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>AKTYWA RAZEM</b>	81 199 077,17	79 744 171,94	77 601 166,76	80 374 181,29
<b>PASYWA</b>				
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	62 151 813,31	63 625 516,02	63 834 116,98	63 368 997,24
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	2 747 045,73	2 747 045,73	2 747 045,73	2 747 045,73
II. Kapitał zapasowy	32 320 622,49	32 320 622,49	32 245 748,74	32 245 748,74
III. Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały rezerwowe	808 000,00	808 000,00	808 000,00	808 000,00
V. Zyski zatrzymane	27 958 448,76	27 958 448,76	27 958 448,76	27 958 448,76
VI. Zysk (strata) netto za rok obrotowy	-1 682 303,67	-208 600,96	74 873,75	-390 245,99
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	19 047 263,86	16 118 655,92	13 767 049,78	17 005 184,05
I. Rezerwy na zobowiązania	3 565 690,29	3 736 080,29	3 880 475,35	4 047 731,69
1. Rezerwa z tyt.odroc. podatku dochodowego	2 849 434,00	2 819 824,00	3 171 869,00	3 269 615,00
2. Rezerwa na świadc. emerytalne i podobne	716 256,29	916 256,29	708 606,35	621 073,98
- długoterminowa	225 180,92	225 180,92	225 180,92	207 002,62
- krótkoterminowa	491 075,37	691 075,37	483 425,43	414 071,36
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00	0,00	157 042,71
- długoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00	0,00	157 042,71
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	13 316 244,71	10 180 869,04	7 612 112,38	10 837 103,24
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	13 316 244,71	10 180 869,04	7 612 112,38	10 837 103,24
IV. Rozliczenia międzyokresowe	2 165 328,86	2 201 706,59	2 274 462,05	2 120 349,12
- długoterminowe	2 019 817,94	2 056 195,67	2 128 951,13	1 990 494,96
- krótkoterminowe	145 510,92	145 510,92	145 510,92	129 854,16
<b>PASYWA RAZEM</b>	81 199 077,17	79 744 171,94	77 601 166,76	80 374 181,29
Wartość księgowa	62 151 813,31	63 625 516,02	63 834 116,98	63 368 997,24
Liczba akcji (średnia ważona w szt.)	1 139 853	1 139 853	1 139 853	1 139 853
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	54,53	55,82	56,00	55,59
Rozwodniona liczba akcji	1 139 853	1 139 853	1 139 853	1 139 853
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	54,53	55,82	56,00	55,59

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	stan na 30.09.2011	III kwartał 2011	stan na 30.09.2010	III kwartał 2010
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>81 483 083,99</b>	<b>26 352 118,57</b>	<b>76 347 146,35</b>	<b>25 557 762,57</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	81 302 922,78	26 302 693,19	75 690 521,36	25 338 488,24
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	180 161,21	49 425,38	656 624,99	219 274,33
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>73 544 302,66</b>	<b>24 958 958,47</b>	<b>67 118 303,78</b>	<b>22 653 076,60</b>
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	73 417 273,90	24 916 841,40	66 632 702,75	22 481 227,47
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	127 028,76	42 117,07	485 601,03	171 849,13
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (a-b)</b>	<b>7 938 781,33</b>	<b>1 393 160,10</b>	<b>9 228 842,57</b>	<b>2 904 685,97</b>
D. Koszty sprzedaży	6 753 218,88	2 097 943,33	5 604 409,12	1 951 625,50
E. Koszty ogólnego zarządu	3 719 841,58	1 307 824,22	4 659 961,99	1 507 131,76
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (c-d-e)</b>	<b>-2 534 279,13</b>	<b>-2 012 607,45</b>	<b>-1 035 528,54</b>	<b>-554 071,29</b>
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>200 543,59</b>	<b>97 453,72</b>	<b>657 231,68</b>	<b>106 214,84</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	226 400,66	0,00
II. Dotacje	109 133,19	36 377,73	97 390,62	32 463,54
III. Inne przychody operacyjne	91 410,40	61 075,99	333 440,40	73 751,30
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>86 692,83</b>	<b>50 075,08</b>	<b>299 759,34</b>	<b>24 365,42</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	81 552,10	0,00
III. Inne koszty operacyjne	86 692,83	50 075,08	218 207,24	24 365,42
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (f+g-h)</b>	<b>-2 420 428,37</b>	<b>-1 965 228,81</b>	<b>-678 056,20</b>	<b>-472 221,87</b>
<b>J. Przychody finansowe</b>	<b>398 969,67</b>	<b>110 423,46</b>	<b>553 362,95</b>	<b>146 505,68</b>
<b>K. Koszty finansowe</b>	<b>22 258,97</b>	<b>-49 535,64</b>	<b>323 807,74</b>	<b>176 171,89</b>
<b>L. Zysk (strata) przed opodatkowaniem (i+j-k)</b>	<b>-2 043 717,67</b>	<b>-1 805 269,71</b>	<b>-448 500,99</b>	<b>-501 888,08</b>
<b>M. Podatek dochodowy</b>	<b>-361 414,00</b>	<b>-331 561,00</b>	<b>-58 255,00</b>	<b>-87 926,00</b>
<b>N. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej (m-n)</b>	<b>-1 682 303,67</b>	<b>-1 473 708,71</b>	<b>-390 245,99</b>	<b>-413 962,08</b>
Zysk (strata) netto	-1 682 303,67	-1 473 708,71	-390 245,99	-413 962,08
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	1 139 853	1 139 853	1 139 853	1 139 853
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-1,48	-1,29	-0,34	-0,36
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	1 139 853	1 139 853	1 139 853	1 139 853
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-1,48	-1,29	-0,34	-0,36

<b>RACHUNEK PRZEPLYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	stan na 30.09.2011	III kwartał 2011	stan na 30.09.2010	III kwartał 2010
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) brutto	-2 043 717,67	-1 805 263,71	-448 500,99	-501 888,08
II. Korekty razem	648 619,66	622 039,19	2 833 349,92	-445 672,94
1. Amortyzacja	4 223 575,05	1 428 305,84	4 295 508,46	1 428 965,76
2. Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	16 990,63	36 348,25	13 488,12	3 398,25
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-72 094,78	-55 441,19	-317 970,28	-104 737,31
4. Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	-109 511,88	37 888,00	-376 176,01	-26 496,44
5. Zmiana stanu rezerw	7 649,94	-200 000,00	65 382,84	-1 110 434,05
6. Zmiana stanu zapasów	-3 328 710,33	-883 273,03	-1 568 980,69	-83 680,91
7. Zmiana stanu należności	-4 308 826,64	-1 724 371,10	-4 025 006,17	-696 689,97
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	4 719 865,73	2 094 293,01	5 019 978,20	-228 822,64
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-500 318,06	-111 710,59	-272 874,55	372 824,37
10. Inne korekty	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Gotówka z działalności operacyjnej (I+II)	-1 395 098,01	-1 183 224,52	2 384 848,93	-947 561,02
IV. Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	356 076,00	0,00	157 097,00	103 663,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (III-IV)</b>	<b>-1 751 174,01</b>	<b>-1 183 224,52</b>	<b>2 227 751,93</b>	<b>-1 051 224,02</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	3 209 031,83	-27 614,03	6 048 615,95	4 536 819,40
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 764,19	506,81	222 364,94	13 268,70
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	3 205 267,64	-28 120,84	4 825 473,21	4 523 348,39
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	61 643,84	0,00
b) w pozostałych jednostkach	3 205 267,64	-28 120,84	4 763 829,37	4 523 348,39
- zbycie aktywów finansowych	3 205 267,64	-28 120,84	4 420 000,00	4 420 000,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00	151 323,15	76 851,95
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	192 506,22	26 496,44
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	1 000 777,80	202,31
II. Wydatki	9 079 585,30	7 812 571,66	5 423 996,28	1 553 238,43
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 079 585,30	812 571,66	2 423 954,28	1 683 238,43
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	-130 000,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	-130 000,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	-130 000,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	7 000 000,00	7 000 000,00	3 000 042,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-5 870 553,47</b>	<b>-7 840 185,69</b>	<b>624 619,67</b>	<b>2 983 580,97</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	1 219 873,47	1 219 873,47	0,00	0,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału)	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	1 219 873,47	1 219 873,47	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	21 083,01	21 083,01	1 139 853,00	0,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	1 139 853,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki	21 083,01	21 083,01	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>1 198 790,46</b>	<b>1 198 790,46</b>	<b>-1 139 853,00</b>	<b>0,00</b>
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+/-B.III.+/-C.III.)	-6 422 937,02	-7 824 619,75	1 712 518,60	1 932 356,95
E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	-6 441 840,25	-7 882 252,03	1 712 998,14	1 931 217,39
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-16 990,63	-53 338,89	-823,74	-1 605,30
F. Środki pieniężne na początek okresu	7 011 629,68	8 413 312,41	2 824 168,24	2 604 329,89
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	588 692,66	588 692,66	4 536 686,84	4 536 686,84

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	30.09.2011	III kwartał 2011	31.12.2010	30.09.2010
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	63 834 116,98	63 834 116,98	64 949 096,23	64 949 096,23
Zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, korekty błędów podstawowych	0,00	0,00	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	63 834 116,98	63 834 116,98	64 949 096,23	64 949 096,23
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	2 747 045,73	2 747 045,73	2 747 045,73	2 747 045,73
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- emisji akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- umorzenia akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	2 747 045,73	2 747 045,73	2 747 045,73	2 747 045,73
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	32 245 748,74	32 320 622,49	32 178 774,56	32 178 774,56
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	74 873,75	0,00	66 974,18	66 974,18
a) zwiększenie (z tytułu)	74 873,75	0,00	66 974,18	66 974,18
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	74 873,75	0,00	66 974,18	66 974,18
- emisja akcji (agio)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00	0,00	0,00
- przekazania środków na fundusz dywidendowy	0,00	0,00	0,00	0,00
2.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	32 320 622,49	32 320 622,49	32 245 748,74	32 245 748,74
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	808 000,00	808 000,00	808 000,00	808 000,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	808 000,00	808 000,00	808 000,00	808 000,00
5. Zyski zatrzymane na początek okresu	28 033 322,51	27 958 448,76	29 215 275,94	29 215 275,94
5.1. - zmiany zysków zatrzymanych	-74 873,75	0,00	-1 256 827,18	-1 256 827,18
a) zwiększenie	0,00	0,00	0,00	0,00
- wynik finansowy z roku ubiegłego	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie	74 873,75	0,00	1 256 827,18	1 256 827,18
- podział wyniku finansowego - dywidenda	0,00	0,00	1 139 853,00	1 139 853,00
- podział wyniku finansowego - kapitał zapasowy	74 873,75	0,00	66 974,18	66 974,18
- podział wyniku finansowego - inne	0,00	0,00	50 000,00	50 000,00
5.2. Zyski zatrzymane na koniec okresu	27 958 448,76	27 958 448,76	27 958 448,76	27 958 448,76
6. Całkowite dochody ogółem	-1 682 303,67	-1 473 702,71	74 873,75	-390 245,99
a) zysk netto	0,00	0,00	74 873,75	0,00
b) strata netto	-1 682 303,67	-1 473 702,71	0,00	-390 245,99
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	62 151 813,31	62 360 414,27	63 834 116,98	63 368 997,24
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	62 151 813,31	62 360 414,27	63 834 116,98	63 368 997,24

## **Dodatkowe informacje dotyczące sprawozdania kwartalnego**

### **1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu raportu za III kwartał 2011 roku.**

#### **a) Zgodność z wymogami MSSF**

Skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe sporządzone zostało z zachowaniem zasady istotności, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską oraz zgodnie z MSR.

#### **b) Informacje dotyczące segmentów działalności**

Hardex S.A prowadzi działalność w jednym segmencie branżowym – płyt pilśniowych. Podział na segmenty geograficzne oparty jest na miejscu siedziby Spółki będącym równocześnie miejscem produkcji i sprzedaży płyt pilśniowych. Ponieważ Hardex jest jednozakładową spółką, nie ma oddziałów ani przedstawicielstw zagranicznych, podlega wyłącznie prawu polskiemu, w związku z czym wyodrębniony został jeden segment geograficzny Polska. Oznacza to, iż dane finansowe charakteryzujące całą Spółkę opisują równocześnie wyodrębniony segment zarówno w układzie geograficznym jak i branżowym.

#### **c) Informacja o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości**

Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania sprawozdania finansowego są w większości spójne z zasadami opisanymi w zbadanym Sprawozdaniu Finansowym HARDEX S.A. sporządzonym wg MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2010 r. (patrz nota III Sprawozdania Finansowego HARDEX S.A. sporządzonego według MSSF za rok zakończony 31.12.2010 r.) Jednakże w 2011r. wprowadzono następujące zmiany:

#### **W sprawozdaniu z sytuacji finansowej:**

- Otrzymane nieodpłatnie prawo wieczystego użytkowania gruntów, wykazywane do tej pory w poz. „grunty, prawo wieczystego użytkowania” oraz „rozliczenia międzyokresowe” postanowiono traktować jako leasing operacyjny. W związku z powyższym skorygowano w/w pozycje bilansowe.
- Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych dokonanej przy przejściu na MSSF postanowiono prezentować jako zyski zatrzymane.
- Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego postanowiono prezentować w szuku zwartym (per saldo).
- 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”.
- 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”
- Zobowiązania z tyt. zakupów inwestycyjnych, prezentowane do tej pory w poz. „zobowiązania krótkoterminowe inne” postanowiono prezentować jako „krótkoterminowe zobowiązania z tyt. dostaw i usług”
- W ramach Krajowego Systemu Uprawnień do Emisji na lata 2008 – 2012. Spółce przyznano prawa do emisji CO<sub>2</sub> 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 CO<sub>2</sub> 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 CO<sub>2</sub>, w roku 2009 wykorzystano 34.391 praw do emisji CO<sub>2</sub>, w roku 2010 wykorzystano 43 785 praw do emisji CO<sub>2</sub>. Na dzień 30 czerwca 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.

**W sprawozdaniu z całkowitych dochodów:**

- 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.
- Ewidencja i rozliczenie kosztów prowadzone są w zespole 4 i MPK w korespondencji z kontem 490.

**d) Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.**

	Stan na 31.12.2010	Zmiana	Stan na 30.09.2011
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	978 130,00	-448 812,00	529 318,00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 149 999,000	-771 247,00	3 378 752,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	708 606,35	7 649,94	716 256,29
Pozostałe rezerwy	59 406,90	-59 406,90	0,00

W III kwartale 2011r. nastąpiło zawiązanie odpisów aktualizujących na kwotę 16 078,04 zł oraz odwrócenie odpisów aktualizujących na kwotę 22 500,76 zł.

**2. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.**

Przychody ze sprzedaży w pierwszych trzech kwartałach wyniosły 81 483,1 tys. zł i były wyższe o 6,7% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, co stanowiło 5 136 tys. zł. Koszty sprzedanych produktów za trzy kwartały wyniosły 73 544,3 tys. zł, co stanowi 109,6% kosztów roku ubiegłego. Wyższa dynamika kosztów w stosunku do przychodów spowodowała stratę na sprzedaży za trzy kwartały wynoszącą 2 534,3 tys. zł. W stosunku do ubiegłego roku po stronie kosztowej nastąpił znaczący wzrost cen podstawowych surowców głównie surowca drzewnego. Niestety z uwagi na trudną sytuację rynkową objawiającą się z jednej strony słabą koniunkturą w meblarstwie, z drugiej natomiast wzrastającymi mocami produkcyjnymi konkurencyjnych płyt HDF, nie udało się przeprowadzić skutecznych podwyżek cen pokrywających koszty surowców. W związku z tym, w drugiej połowie roku podjęto działania restrukturyzacyjno - oszczędnościowe w celu poprawy efektywności operacyjnej.

Hardex S.A w IIIQ 2011 zawarł umowę pożyczki z BBI Capital NFI S.A z siedzibą w Warszawie na kwotę 7 mln złotych, o czym informował w raporcie bieżącym nr 51/2011 z dnia 10.08.2011.

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

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

**4. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności HARDEX S.A. w prezentowanym okresie.**

Produkcja płyt pilśniowych w Hardex S.A. jest produkcją ciągłą. Sprzedaż ma również charakter ciągły. W trzecim kwartale 2011 roku produkcja oraz sprzedaż utrzymane były na zbliżonym poziomie.

**5. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

W opisywanym okresie nie miała miejsca emisja, wykup lub spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

**6. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane**

W opisywanym okresie nie miała miejsca wypłata dywidendy.

**7. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe HARDEX S.A**

Po dniu, na który sporządzono skrócone sprawozdanie kwartalne nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

**8. Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

Według stanu na 30.09.2011r. Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych ani aktywów warunkowych. Jednocześnie 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.) Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych na rzecz jednostek powiązanych.

## POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU Q 3/2011

Kwartałne skrócone sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu ani przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

### 1. Wybrane dane finansowe

Podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na EUR według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 30 września 2011r. i na dzień 30 września 2010r. (dla danych porównywalnych). Kurs NBP EUR na dzień 30.09.2011r. - 4,4112 zł i na dzień 30.09.2010r. - 3,9870.

Podstawowe pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono na EUR według średniej arytmetycznej średnich kursów ogłaszanych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.

Kurs na dzień 30.09.2011r. – 4,0413 zł (średnia arytmetyczna z: 3,9345; 3,9763; 4,0119; 3,9376; 3,9569; 3,9866; 4,0125; 4,1445; 4,4112).

Kurs na dzień 30.09.2010r. – 4,0027 zł (średnia arytmetyczna z: 4,0616; 3,9768; 3,8622; 3,9020; 4,0770; 4,1458; 4,0080; 4,0038; 3,9870).

WYBRANE DANE FINANSOWE		w PLN		w EUR	
		30-09-2011	30-09-2010	30-09-2011	30-09-2010
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	81 483 083,99	76 889 841,54	20 162 592,23	19 209 493,98
2	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 420 428,37	-678 056,20	-598 923,21	-169 399,71
3	Zysk (strata) brutto	-2 043 717,67	-448 500,99	-505 707,98	-112 049,61
4	Zysk (strata) netto	-1 682 303,67	-390 245,99	-416 277,85	-97 495,69
5	Aktywa razem (na koniec trzeciego kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	81 199 077,17	77 601 166,76	18 407 480,32	19 463 548,22
6	Zobowiązania i rezerwy, razem (na koniec trzeciego kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	19 047 263,86	13 767 049,78	4 317 932,50	3 452 984,65
7	Zobowiązania długoterminowe (na koniec trzeciego kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	0,00	0,00	0,00	0,00
8	Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec trzeciego kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	13 316 244,71	7 612 112,38	3 018 735,20	1 909 233,10
9	Kapitał własny (aktywa netto na koniec trzeciego kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	62 151 813,31	63 834 116,98	14 089 547,81	16 010 563,58
10	Kapitał zakładowy (na koniec trzeciego kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 747 045,73	2 747 045,73	622 743,41	689 000,68
11	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 751 174,01	2 227 751,93	-433 319,48	556 562,30
12	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 870 553,47	624 619,67	-1 452 639,86	156 049,58
13	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 198 790,46	-1 139 853,00	296 634,86	-284 771,03
14	Przepływy pieniężne netto, razem	-6 422 937,02	1 712 518,60	-1 589 324,48	427 840,86
15	Liczba akcji (średnia ważona w szt. na koniec pierwszego kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	1 139 853	1 139 853	1 139 853	1 139 853
16	Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł / eur)	-1,48	-0,34	-0,37	-0,09
17	Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł / eur)	-1,48	-0,34	-0,37	-0,09
18	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/eur)	0,00	1,00	0,00	0,25
19	Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / eur) na koniec trzeciego kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	54,53	56,00	12,36	14,05
20	Rozwodniona wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł / eur) na koniec trzeciego kwartału bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego)	54,53	56,00	12,36	14,05

### 2. Opis organizacji grupy kapitałowej HARDEX S.A., ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Emitent nie tworzy grupy kapitałowej.

3. **Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej HARDEX S.A., inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

Nie dotyczy.

4. **Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.**

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2011 rok i jego poszczególne kwartały.

5. **Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu HARDEX S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji HARDEX S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.**

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

- a) BBI Capital NFI S.A., który posiada 359 000 akcji tj. 31,5 % udziałów w kapitale zakładowym HARDEX S.A.,
- b) Skarb Państwa, który posiada 260 938 akcji tj. 22,9 % udziałów w kapitale zakładowym HARDEX S.A.,
- c) IDEA Y FIZ Aktywów Niepublicznych, który posiada 65 772 akcji tj. 5,8 % udziałów w kapitale zakładowym HARDEX S.A.,
- d) DM IDM S.A., który posiada 60 569 akcji tj. 5,3 % udziałów w kapitale zakładowym HARDEX S.A.

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

Skarb Państwa posiada 260 938 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowi 22,9 % w ogólnej liczbie głosów.

IDEA Y FIZ Aktywów Niepublicznych posiada 65 772 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowi 5,8 % w ogólnej liczbie głosów.

DM IDM S.A. posiada 60 569 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowi 5,3 % w ogólnej liczbie głosów.

Od momentu przekazania raportu okresowego za pierwsze półrocze 2011 roku do dnia 14 listopada 2011 roku wg wiedzy Emitenta nie wystąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji HARDEX S.A.

6. **Zestawienie stanu posiadania akcji HARDEX S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące HARDEX S.A. na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.**

Na dzień przekazania raportu kwartalnego za III kwartał 2011r., wg informacji posiadanych przez Spółkę, stan posiadania akcji HARDEX S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę jest następujący:

1) Zarząd:

- a) Prezes Zarządu – Witold Jesionowski: nie posiada akcji,
- b) Wiceprezes Zarządu – Waldemar Motyka: 492 akcje,
- c) Członek Zarządu – Agnieszka Maciejewska: nie posiada akcji,
- d) Członek Zarządu – Sebastian Ciechanowicz: nie posiada akcji.

2) Rada Nadzorcza:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej – Krzysztof Nowiński: nie posiada akcji,
- Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Roman Marian Trębacz: nie posiada akcji,
- Członek Rady Nadzorczej – Piotr Derlatka: nie posiada akcji,
- Członek Rady Nadzorczej – Krzysztof Sędzikowski: nie posiada akcji,
- Członek Rady Nadzorczej – Rafał Abratański: nie posiada akcji,
- Sekretarz Rady Nadzorczej – Kinga Śluzek: nie posiada akcji.

7. **Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:**

- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wiarygodności HARDEX S.A. lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych HARDEX S.A., z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska HARDEX S.A.,

b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych HARDEX S.A., z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem HARDEX S.A. w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.

Brak takich postępowań.

#### **8. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

Na dzień 30.09.2011r. Spółka posiada należność w wysokości 7 mln zł w związku z udzieloną BBI Capital NFI S.A. (jednostce dominującej) pożyczką. Zgodnie z umową, jej spłata nastąpi do dnia 31.03.2012r. Pożyczka została zawarta na warunkach rynkowych i zabezpieczona wekslem własnym in blanco.

#### **9. Informacje o udzieleniu przez HARDEX S.A. poręczeń, kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych HARDEX S.A., z określeniem:**

- a) nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- b) łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,
- c) okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,
- d) warunków finansowych, na jakich poręczenia lub gwarancje zostały udzielone, z określeniem wynagrodzenia HARDEX S.A. za udzielenie poręczeń lub gwarancji,
- e) charakteru powiązań istniejących pomiędzy HARDEX S.A. a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki

Nie dotyczy.

#### **10. Inne informacje, które zdaniem HARDEX S.A. są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez HARDEX S.A**

Nie występują inne istotne informacje dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.

#### **11. Wskazanie czynników, które w ocenie HARDEX S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

Na osiągane przez Spółkę wyniki wpływ będą miały przede wszystkim: koniunktura na rynku mająca wpływ na ceny i wolumen sprzedaży, zmiany dotyczące otoczenia gospodarczego przedsiębiorstwa w tym zachowania konkurencji, wahania kursu EUR/PLN oraz wzrost cen surowców w tym głównie surowca drzewnego.