

PPH WADEX S.A.

**Skrócone Sprawozdanie Finansowe
INFORMACJA DODATKOWA**

za okres od 01/01/2011 do 31/03/2011

Wrocław, 16 maja 2011



Skrócone sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2011

I. Informacje ogólne

Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe WADEX S.A. zajmuje się przetwórstwem blach nierdzewnych i kwasoodpornych. Na rynku działa od ponad 15 lat. Jest czołowym producentem systemów odprowadzania spalin (kominy stalowe o średnicach od 60mm do 3.000mm oraz stalowe wkłady kominowe) jak również uznanym kooperantem (dostawcą podzespołów oraz wyrobów finalnych) wielu uznanych firm.

Produkcja systemów kominowych stanowi 69% przychodów; produkcja kooperacyjna 23%, pozostałą część stanowi działalność handlowa.

Dane Spółki:

Nazwa: Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe WADEX Spółka Akcyjna

Siedziba: Wrocław

Adres: ul. Klimasa 45 50-515 Wrocław

Telefon: 48 71 3367080

Faks: 4871 3367087

Adres strony internetowej: www.wadex.pl

Rejestracja:

KRS: 0000273372

REGON: 005921041

NIP: 899-10-33-328

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

25.99Z Produkcja pozostałych wyrobów metalowych

25.62Z Obróbka mechaniczna elementów metalowych

25.91Z Produkcja pojemników metalowych

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieograniczony

II. W przypadku zmiany w danym roku obrotowym zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego należy dodatkowo, w kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym, zamieścić wyjaśnienie, na czym polegała zmiana, uzasadnić jej dokonanie i podać jej wpływ na wynik finansowy i kapitał własny.

Nie miały miejsca zmiany zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.

III. Informacja Dodatkowa



Skrócone sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2011

1. Informacje o przyjętych zasadach przy sporządzaniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, oraz informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, w nie zmniejszonym istotnie zakresie. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie ksiąg rachunkowych prowadzonych w roku obrotowym, zgodnie z polityką rachunkowości, przyjętą przez Zarząd Spółki, a opartą o przepisy Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 z późniejszymi zmianami.

W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną. Wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięcia i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Aktywa i pasywa spółki wyceniane są zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o rachunkowości.

A. Środki trwałe, środki trwałe w budowie, wartości niematerialne i prawne

Zmiany wycen i metod księgowania środków trwałych w roku sprawozdawczym w porównaniu do roku poprzedniego nie dokonano.

Składniki majątkowe o wartości do 3.500 zł – zalicza się bezpośrednio w koszty uzyskania przychodów w miesiącu oddania ich do użytkowania bez dokonywania odpisów amortyzacyjnych.

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej:

- a) równej 3.500,00 zł – amortyzuje się jednorazowo w miesiącu oddania do używania tego środka lub w miesiącu następnym oraz ujmuje się w ewidencji środków trwałych
- b) powyżej 3.500,00 zł – amortyzuje się metodą liniową, przyspieszoną, indywidualną w zakresie nabytych używanych środków trwałych - według stawek amortyzacyjnych zgodnie z załącznikiem do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz ujmuje się w ewidencji środków trwałych.
- c) Środki trwałe przyjęte do używania na podstawie umów leasingu operacyjnego, które na podstawie art. 3 ust.4 ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76 poz. 694 ze zm.) mają charakter leasingu finansowego zostały wprowadzone do ewidencji środków trwałych firmy i rozliczane są według zasad obowiązujących od 01.01.2002 r. Po wykupie środka trwałego od leasingodawcy:

- dla celów bilansowych ujmuje się go w środkach trwałych całkowicie umorzonych, według wartości brutto środka trwałego przyjętego do używania w momencie zawarcia umowy leasingowej

- dla celów podatkowych rozlicza się pozabilansowo odpisy amortyzacyjne wyliczone od wartości wykupu, jeżeli wartość wykupu netto przekracza 3.500 zł.

Środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia.

Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane.

B. Należności długoterminowe – nie wystąpiły na koniec roku obrotowego

C. Inwestycje długoterminowe - nie wystąpiły na koniec roku obrotowego

D. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności

E. Zapasy

Nie zmieniono sposobu wyceny materiałów podstawowych i towarów, które wycenia się w cenach zakupu. Nie dokonano zmian w wycenie wyrobów gotowych.

Skrócone sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2011

Wyroby gotowe - wyceniane są według stałych cen ewidencyjnych ustalonych na cały rok obrotowy na poziomie rzeczywistego kosztu wytwarzania produktów, obliczanego na podstawie danych z roku poprzedniego, w oparciu o ustalony statystycznie udział zużycia surowców bezpośrednich w kosztach wyrobu gotowego. Ceny ewidencyjne koryguje się o odchylenia. Odchylenia sprawozdają stan zapasów do cen rzeczywistych.

W przypadku produkcji w toku - uwzględnia się stopień przetworzenia.

F. Należności i zobowiązania

Waluty obce wyceniane są:

1. Środki pieniężne:
 - a) w ciągu roku po kursie:
 - kupna lub sprzedaży banku, z którego Spółka korzysta,
 - b) na dzień bilansowy po kursie:
 - średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień.
2. Należności i zobowiązania:
 - a) w ciągu roku - według kursu średniego ogłaszanego przez NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień uzyskania przychodu lub poniesienia kosztu
 - b) na dzień bilansowy - po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień,

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności. Dla należności, wobec których powstaje uzasadniona obawa, co do realności spłaty należności przez kontrahenta, ustala się odpis aktualizujący wartość należności. Zobowiązania wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

G. Rezerwy na zobowiązania

Na dzień bilansowy tworzy się:

- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych,
- rezerwy na przewidywane koszty i straty

H. Rozliczenia międzyokresowe przychodów - dotyczą:

- a) środków trwałych zakupionych:
 - ze środków Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych
 - z dotacji UE
- b) dofinansowania wynagrodzeń z Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych
- c) przedpłat na poczet sprzedaży

2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

2.1. ukończone zostały prace projektowe związane z budową nowego obiektu produkcyjno – biurowego we Wrocławiu przy ulicy Jerzmanowskiej. Emitent jest na etapie uzyskiwania niezbędnych zgód i zezwoleń. Planowany termin zakończenia inwestycji to IV kwartał 2011 roku.

2.2. Sąd Rejonowy dla Wrocławia- Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 23.02.2011r pod sygn. akt: WR.VI NS-REJ.KRS/001817/11/011 wydał postanowienie o rejestracji zmian w KRS dotyczących podwyższenia kapitału zakładowego o akcje serii C. Akcje serii C były sprzedawane w ofercie publicznej w styczniu 2011.

Po zarejestrowaniu przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego o akcje serii C wysokość kapitału zakładowego wynosi 661.456,40 PLN (wzrosła z 600.000 PLN do 661.456,40 PLN, tj. o kwotę 61.456,40 PLN). Natomiast struktura kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco: [1] 1.400.000 akcji serii A1 imiennych uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 2:1 (2.800.000 głosów na WZ) [2] 1.400.000 akcji serii A2 zwykłych na okaziciela (1.400.000 głosów na WZ) [3]

Skrócone sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2011

200.000 akcji serii B zwykłych na okaziciela (200.000 głosów na WZ) [4] 307.282 akcji serii C zwykłych na okaziciela (307.282 głosów na WZ). Wartość nominalna 1 akcji wynosi 0,20 PLN.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego, ogólna liczba głosów na WZ, wynikająca ze wszystkich wyemitowanych akcji, wynosi 4.707.282.

2.3. GPW w Warszawie SA uchwałą nr 382/2011 z dnia 25 marca 2011 Zarządu GPW w Warszawie S.A. postanowiła dopuścić do obrotu giełdowego na rynku równoległym 307.282 akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki PPH WADEX S.A. o wartości nominalnej 0,20 zł oraz wprowadzić przedmiotowe akcje do obrotu z dniem 30 marca 2011.

2.4. W dniu 22 marca 2011 podpisany został Aneks nr 2 do umowy z ING Bank Śląski SA. Na mocy aneksu Bank przedłużył kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 2.000.000 PLN do dnia 22 lutego 2012.

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

W pierwszym kwartale 2011 nie zaistniały żadne zdarzenia nietypowe, które miałyby istotny wpływ na wygenerowane w tym okresie wyniki.

4. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie.

60% przychodów z produkcji systemów kominowych oraz działalności handlowej realizowana jest od sierpnia do grudnia. W pierwszym kwartale Spółka realizuje 10-15% rocznej sprzedaży kominowej. W przypadku pozostałych przychodów nie obserwowana jest sezonowość.

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

W styczniu 2011 realizowana była publiczna subskrypcja 1.000.000 sztuk akcji serii C Spółki po cenie emisyjnej 11,60 PLN.

W dniu 26 stycznia 2011r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie dokonania przydziału Akcji serii C o wartości nominalnej 0,20 zł i cenie emisyjnej 11,60 zł, oferowanych w ramach oferty publicznej. I tak:

- w ramach Transzy Indywidualnej, w której oferowanych było 250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) Akcji serii C, liczba prawidłowo złożonych i opłaconych zapisów wyniosła 60 (sześćdziesiąt) na łączną liczbę 22.872 (dwadzieścia dwa tysiące osiemset siedemdziesiąt dwie) Akcje, o łącznej wartości 265.315,20 (dwieście sześćdziesiąt pięć tysięcy trzysta piętnaście złotych 20/100);
- w ramach Transzy Instytucjonalnej, w której oferowanych było 750.000 (siedemset pięćdziesiąt tysięcy) Akcji serii C, liczba prawidłowo złożonych i opłaconych zapisów wyniosła 6 (sześć) na łączną liczbę 284.410 (dwieście osiemdziesiąt cztery tysiące czterysta dziesięć) Akcji, o łącznej wartości 3.299.156 (trzy miliony dwieście dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto pięćdziesiąt sześć) złotych.

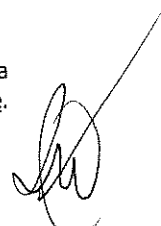
Oferta publiczna doszła do skutku, a w jej wyniku przydzielonych zostało inwestorom, zgodnie ze złożonymi zapisami, łącznie 307.282 Akcje serii C o łącznej wartości 3.564.471,20 złotych.

Pozyskane środki z emisji, do dnia publikacji raportu, nie zostały wydatkowane. Zgodnie z celami emisji określonymi w Prospekcie emisyjnym z dnia 8 grudnia 2010, środki pieniężne pozyskane z emisji posłużą do współfinansowania budowy obiektu produkcyjno-biurowego położonego we Wrocławiu przy ulicy Jerzmanowskiej.

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

Polityka dywidendowa Spółki zakłada wypłaty dywidendy w wysokości co najmniej 40% wypracowanego wyniku finansowego netto.

W dniu 10.05.2011 Zarząd PPH WADEX S.A. podjął uchwałę w przedmiocie wystąpienia do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z wnioskiem o wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w kwocie 1.653.641 PLN, to jest po 0,50 PLN na jedną akcję. Pozostałą część zysku netto za 2010 rok w kwocie 1.690.486,05 PLN Zarząd rekomenduje przeznaczyć na kapitał zapasowy.



Skrócone sprawozdanie finansowe za pierwszy kwartał 2011

7. Wskazanie zdarzeń, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

Po dacie sporządzenia kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego nie zaistniały zdarzenia, które mogłyby znacząco wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

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

Spółka nie posiada żadnych zobowiązań warunkowych.

IV. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	1 Q 2011 tys PLN	1 Q 2010 tys PLN	1 Q 2011 tys EUR	1 Q 2010 tys EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4459	3837	1 122	967
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	809	920	204	232
Zysk (strata) brutto	794	908	200	229
Zysk (strata) netto	652	772	164	195
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	99	67	25	17
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-87	107	-22	27
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2975	59	749	15
Przepływy pieniężne netto, razem	2987	233	752	59
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	24904	24163	6 208	6 256
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	11548	8140	2 878	2 108
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	209	483	52	125
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	4816	4000	1 200	1 036
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	13356	16023	3 329	4 149
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	661	600	165	155
Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	3307282	3000000	3307282	3000000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,20	0,26	0,05	0,07
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,20	0,26	0,05	0,07
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	4,04	5,34	1,01	1,38
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	4,04	5,34	1,01	1,38
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,50	0,00	0,13

Wybrane dane finansowe przeliczono na EUR wg zasad:

Zastosowane do przeliczeń kursy EUR	31.03.2011	31.03.2010
kurs średnioroczny dla danych wynikowych	3,9742	3,9669
kurs ostatniego dnia okresu sprawozdawczego dla danych bilansowych	4,0119	3,8622

Prezes Zarządu
Zbigniew Przechociński
P.P.H. WADEX S.A.