

INFORMACJA DODATKOWA DO PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU.

1. Zasady rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 roku zostało sporządzone zgodnie z przepisami:

- Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. (Dz.U. z 2002r., Nr76, poz. 694 z późn. zm.) i przepisach na jej podstawie wydanych
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. nr 33, poz.259)
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz.U. z 2005 r., Nr 209, poz. 1743 z późn. zm).

Przy sporządzaniu sprawozdania przyjęto metody i zasady zgodnie z polityką rachunkowości obowiązującą w Spółce.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe za I półrocze 2011 r. oraz porównywalne dane za I półrocze 2010 r., a w przypadku bilansu i zestawienia zmian w kapitale własnym dane na koniec roku 2010 r.

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

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.

Spółka w I półroczu 2011 r. nie dokonała zmian zasad wyceny aktywów i pasywów, ustalania wyniku finansowego.

2. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych za I półrocze 2011 roku.

A. Informacje o istotnych zmianach rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie uległa istotnym zmianom w stosunku do wartości tej pozycji na dzień 31.12.2010 r.

Na dzień 30.06.2011 r. rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 79 tys.PLN

utworzono na poczet:

- środków trwałych objętych ulgą w wys. 73 tys. PLN
- dodatnich różnic kursowych w wys. 3 tys. PLN
- umów leasingowych w wys. 1 tys. PLN
- odsetek należnych od lokat w wys. 2 tys. PLN

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległy zmniejszeniu w stosunku do wartości tej pozycji na dzień 31.12.2010 r. z wysokości 19 tys. zł. do 8 tys. PLN

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego utworzono na poczet:

- spłaty zobowiązań od umów leasingowych w wys. 7 tys. PLN
- ujemnych różnic kursowych w wys. 1 tys. PLN

B. Informacje o istotnych zmianach rezerw na świadczenia emerytalne i podobne.

W latach ubiegłych i bieżącym nie tworzymy rezerw na świadczenia emerytalne.

C. Informacje o istotnych zmianach pozostałych rezerw.

W pierwszym półroczu 2011 roku Spółka:

- rozwiązała rezerwy utworzone na poczet:
 - wynagrodzeń od umów zleceń w wys. 50 tys. PLN
- utworzyła rezerwy na poczet:
 - premii pieniężnych dla kontrahentów zgodnie z warunkami handlowymi w wys. 323 tys. PLN

Rezerwa utworzona w 2010 r. na poczet szacunkowych kosztów reklamacji w wys.50 tys. PLN nie uległa zmianie w I pół. 2011 r.

D. Informacje o istotnych zmianach w odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.

- **Zmiany odpisów aktualizujących wartości niematerialne i prawne** – nie występują
- **Zmiany odpisów aktualizujących środki trwałe** – nie występują
- **Zmiany odpisów aktualizujących wartość zapasów**

w tys. PLN

Odpisy aktualizacyjne obejmują	31.12.2010	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2011
1. Wyroby zalegające	53	0	0	53
2. Towary zalegające	37	0	0	37
3. Złom zalegający	6	0	6	0
4. Produkcję w toku	13	9	13	9
5. materiały	1	1	1	1
Razem	110	10	20	100

▪ **Zmiany należności krótkoterminowych oraz odpisów aktualizujących z nimi związanych**

w tys. PLN

	31.12.2010	zwiększenia	zmniejszenia	30.06.2011
Należności krótkoterminowe netto razem	4 015	39 043	39 223	3 835
Odpisy aktualizujące wartość należności	112	5	34	83
Należności krótkoterminowe brutto razem	4 127	39 048	39 257	3 918

Odpisy aktualizacyjne należności obejmują:

- należności dochodzone na drodze sądowej – 29 tys. PLN
- należności od dłużników postawionych w stan upadłości i w układach – 28 tys. PLN
- należności krajowe, których spłata wg oceny Spółki może być zagrożona – 4 tys. PLN
- należności zagraniczne, których spłata wg oceny Spółki może być zagrożona – 22 tys. PLN

II. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ W OKRESIE I PÓŁROCZA 2011 ROKU

Ukończone zostały prace projektowe związane z budową nowego obiektu produkcyjno – magazynowego z zapleczem socjalnym we Wrocławiu przy ulicy Jerzmanowskiej. Emitent oczekuje na uzyskanie prawomocnego pozwolenia na budowę. Zakończona została procedura przetargowa zmierzająca do wyłonienia generalnego wykonawcy inwestycji. Jego wskazanie nastąpi po uzyskaniu prawomocnego pozwolenia na budowę. Ze względu na przedłużające się procedury przetargowe Zarząd bierze pod uwagę wydłużenie cyklu inwestycyjnego.

Sąd Rejonowy dla Wrocławia- Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 23.02.2011 r. 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:

- 1.400.000 akcji serii A1 imiennych uprzywilejowanych co do głosu w stosunku 2:1 (2.800.000 głosów na WZ)
- 1.400.000 akcji serii A2 zwykłych na okaziciela (1.400.000 głosów na WZ)
- 200.000 akcji serii B zwykłych na okaziciela (200.000 głosów na WZ)
- 307.282 akcji serii C zwykłych na okaziciela (307.282 głosów na WZ).

Liczba akcji wszystkich emisji wynosi: 3.307.282.

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.

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.

W dniu 28 stycznia 2011 podpisany został Aneks nr 20 do umowy z BRE Bank SA, na mocy którego został przedłużony kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 1.500.000 PLN do dnia 26 stycznia 2012.

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.

W dniu 16 czerwca 2011 Walne Zgromadzenie postanowiło o wypłacie dywidendy za 2010 rok w wysokości 0,50 zł na akcję

W dniu 16 czerwca 2011 zakończyła się kadencja Rady Nadzorczej i zważywszy na powyższe Walne Zgromadzenie postanowiło o dokonaniu zmian w składzie.

W dniu 16 czerwca 2011 Rada Nadzorcza ukonstytuowała się i dokonała wyboru Zarządu nowej kadencji.

III. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.

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

IV. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI W PREZENTOWANYM OKRESIE.

Sprzedaż Emitenta skorelowana jest w znacznej mierze z aktywnością w sektorze budowlano- montażowym. Istotnym czynnikiem wpływającym na sezonowość uzyskiwania przychodów jest również długość i intensywność okresu zimowego.

Przychody Emitenta ze sprzedaży w pierwszym półroczu stanowią z reguły 30% do 40% przychodów rocznych. Sezon aktywności w sektorze budowlano – montażowym przypadający na okres sierpień – grudzień generuje więc przeszło 60% przychodów rocznych Emitenta.

Łagodniejszy okres zimowy może, jak wspomniano wcześniej, spowodować zmianę tych proporcji nawet na poziomie 10% (większy udział w sprzedaży I półroczu) co jednak nie zmienia faktu mającej miejsce wyraźnej sezonowości sprzedaży produktów Emitenta.

Sezonowość sprzedaży dotyczy głównie aktywności Emitenta w sektorze produkcji kominowej. Kooperacja jest mniej wrażliwa na wahania poziomu sprzedaży związane z czynnikami sezonowymi. Biorąc jednak pod uwagę dominację sektora kominowego to on stymuluje sezonowość przychodów ze sprzedaży Emitenta w proporcjach podanych powyżej.

V. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIE UDZIAŁOWYCH 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 2011 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie dokonania przydziału Akcji serii C o wartości nominalnej jednej akcji 0,20 PLN i cenie emisyjnej 11,60 PLN, oferowanych w ramach oferty publicznej. I tak:

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

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

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. Zarząd nie wyklucza, do czasu rozpoczęcia przedmiotowej inwestycji, przejściowego wykorzystania środków z emisji na finansowanie majątku obrotowego Spółki.

VI. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRZYWILEJOWANE.

W I półroczu 2011 roku Spółka nie wypłaciła dywidendy.

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

W dniu 10.05.2011 r. 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 rekomendował przeznaczyć na kapitał zapasowy.

W dniu 16.06.2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku wypracowanego w roku obrotowym 2010 i wypłaty dywidendy. Zysk w wysokości 3.344.127,05 PLN postanowiono przeznaczyć zgodnie z propozycją Zarządu Spółki.

Dywidenda została wypłacona 1 sierpnia 2011 roku.

VII. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO PÓŁROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA.

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

VIII. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO.

Spółka nie posiada żadnych zobowiązań warunkowych oraz aktywów warunkowych.

Wrocław, 31.08.2011 r.