

INFORMACJA DODATKOWA DO KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU.

1. Zasady rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe za III kwartał 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 z późn. zm.)

Przy sporządzaniu sprawozdania przyjęto metody i zasady zgodnie z polityką rachunkowości obowiązującą w Przedsiębiorstwie Produkcyjno Handlowym WADEX SA („Spółka”, „Emitent”).

Spółka w okresie od 01 stycznia 2011 r. do 30 września 2011 r. nie dokonała zmian zasad wyceny aktywów i pasywów, ustalania wyniku finansowego.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności. W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną. Wynik finansowy Spółki za dany okres 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.

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

Sprawozdanie zostało sporządzone w złotych polskich z zaokrągleniem do pełnych tysięcy (tys. zł).

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

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o dokonane odpisy amortyzacyjne.

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.
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 w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem.

Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane.

B. Należności długoterminowe – nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

C. Inwestycje długoterminowe - nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

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.

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 prowadzą stan zapasów do cen rzeczywistych.

W przypadku produkcji w toku - uwzględnia się stopień przetworzenia.

F. Należności i zobowiązania

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Dla należności, wobec których powstaje uzasadniona obawa, co do realności spłaty należności przez kontrahenta, ustala się odpis aktualizujący wartość należności.

Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Operacje dokonywane w walutach obcych wyceniane są:

1. Środki pieniężne na rachunkach walutowych:

a) w ciągu roku:

- wpływ należności – kurs kupna banku, z którego Spółka korzysta,
- zakup waluty od banku – kurs sprzedaży banku lub kurs wynegocjowany
- sprzedaż waluty do banku – kurs kupna banku lub kurs wynegocjowany
- rozchód waluty według metody – FIFO – pierwsze przyszło pierwsze wyszło
- odsetki od lokat – kurs średni ogłaszany przez NBP z ostatniego dnia roboczego poprzedzającego dzień uzyskania przychodu

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.

G. Rezerwy na zobowiązania – wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

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. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych w okresie od 01.01.2011 do 30.09.2011 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 30.09.2011 r. rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 77 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

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.

Spółka nie tworzy rezerw na świadczenia emerytalne.

C. Informacje o istotnych zmianach pozostałych rezerw.

W okresie od 01.01.2011 roku do 30.09.2011 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. 563 tys. PLN

Rezerwa utworzona w 2010 r. na poczet szacunkowych kosztów reklamacji w wys. 50 tys. PLN nie uległa zmianie w okresie 01.01.-30.09.2011 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	30.09.2011
1. Wyroby zalegające	53 37	0 0	0 0	53 37
2. Towary zalegające	6 13	0 9	6 22	0 0
3. Złom zalegający	1	1	2	0
4. Produkcję w toku				
5. materiały				
Razem	110	10	30	90

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

w tys. PLN

	31.12.2010	30.09.2011
Należności krótkoterminowe netto razem	4 015	4 623
Odpisy aktualizujące wartość należności	112	57
Należności krótkoterminowe brutto razem	4 127	4 680

Odpisy aktualizacyjne należności obejmują:

- należności dochodzone na drodze sądowej – 3 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 OD 01.01.2011 R. DO 30.09.2011 R.

W dn. 17.10.2011 roku Emitent uzyskał prawomocne pozwolenie na budowę obiektu produkcyjno-magazynowego przy ul. Jerzmanowskiej we Wrocławiu. Ze względu na fakt uzyskania pozwolenia na budowę z dużym opóźnieniem w stosunku do planowanego terminu Emitent przystąpił do opracowania nowego harmonogramu realizacji inwestycji, uwzględniając aktualne uwarunkowania gospodarcze i prognozy koniunktury w branży przetwórstwa stali nierdzewnej w najbliższym okresie.

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

W III kwartale 2011 roku 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 trzecim kwartale stanowią z reguły 26% do 28% przychodów rocznych. Czwarty kwartał to obroty na poziomie 35% 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%, 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.

W br. czwarty kwartał może się charakteryzować udziałem w sprzedaży rocznej przekraczającym poziom 35%. Związane jest to z przesunięciem na końcowe miesiące roku finalizacji znaczących kontraktów w sektorze kooperacyjnym, które planowo powinny się zakończyć w okresie wcześniejszym.

V. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIE UDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

W III kwartale nie miały miejsca emisje, wykupy i spłaty 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 roku, środki pieniężne pozyskane z emisji mają posłużyć na rozwój działalności Spółki. Do końca 2011 roku część środków zostanie przeznaczona na zakup nowych maszyn i urządzeń oraz sprzętu komputerowego.

W związku z uzyskaniem prawomocnego pozwolenia na budowę dopiero w połowie października 2011 roku konieczne będzie wprowadzenie istotnych korekt w harmonogramie budowy obiektu produkcyjno – magazynowego położonego we Wrocławiu przy ul. Jerzmanowskiej. Do czasu opracowania nowego planu realizacji inwestycji pozostała część środków z emisji została złożona na lokacie bankowej.

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

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 przeznaczono na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki w kwocie 1.653.641 PLN, to jest po 0,50 PLN na jedną akcję zwykłą. Pozostałą część zysku netto za 2010 rok w kwocie 1.690.486,05 PLN zasilono kapitał zapasowy.

Dywidenda została wypłacona 1 sierpnia 2011 roku.

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

W okresie po dniu, na który sporządzono niniejszy raport 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.