

Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe



RAPORT KWARTALNY

za okres

od 1 października 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE

Zastosowane do przeliczeń kursy EUR	31.12.2011	31.12.2010
kurs średnioroczny	4,1401	4,0044
kurs ostatniego dnia okresu sprawozdawczego	4,4168	3,9603

WYBRANE DANE FINANSOWE		w tys. zł		w tys. EUR	
		4 kwartały narastająco/ okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	4 kwartały narastająco/ okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	4 kwartały narastająco/ okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	4 kwartały narastająco/ okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	21 614	22 387	5 221	5 591
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 642	3 969	638	991
III.	Zysk (strata) brutto	2 821	3 897	681	973
IV.	Zysk (strata) netto	2 361	3 344	570	835
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 343	5 429	566	1 356
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-750	-3 733	-181	-932
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	883	-9 369	213	-2 340
VII I.	Przepływy pieniężne netto, razem	2 476	-7 673	598	-1 916
IX.	Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	22 743	20 673	5 149	5 220
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	9 363	11 078	2 120	2 797
XI.	Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	62	297	14	75
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 782	4 334	630	1 094
XII I.	Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	13 380	9 595	3 029	2 423
XI V.	Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	661	600	150	152
XV.	Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	3 307 282	3 000 000	3 307 282	3 000 000
XV I.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,71	1,11	0,17	0,28
XV II.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,71	1,11	0,17	0,28
XV III.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	4,05	3,20	0,92	0,81
XI X.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	4,05	3,20	0,92	0,81
XX.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,50	3,00	0,11	0,76

Zasady przeliczeń:

1. Pozycje bilansowe - wg średniego kursu NBP obowiązującego na ostatni dzień danego okresu:
wg tab. Nr 252/A/NBP/2011 z 30.12.2011 k=4,4168 zł,
wg tab. Nr 255/A/NBP/2010 z 31.12.2010 k=3,9603 zł.

2. Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych - wg kursu średniego z danego okresu:

wg kursu średniego arytm. średnich kursów NBP na 31.12.2011 r. $k=4,1401$ zł,

wg kursu średniego arytm. średnich kursów NBP na 31.12.2010 r. $k= 4,0044$ zł.

3. Wartość wypłaconej dywidendy na jedną akcję wyliczono następująco:

1) w okresie 01.01.2011 -31.12.2011 r. - w sierpniu 2011 r. na podstawie uchwały ZWZA z dnia 16.06.2011 r. wypłacono dywidendę z części zysku za 2010 r. według wyliczenia:

$1.653.641 \text{ zł} / 3.307.282 \text{ Akcji} = 0,50 \text{ zł},$

2) w okresie 01.01.2010 -31.12.2010 r. - w czerwcu 2010 r. na podstawie uchwały ZWZA z dnia 27.04.2010 r. wypłacono dywidendę z zysku za 2009 r. i części kapitału zapasowego według wyliczenia:

$9.000.000 \text{ zł} / 3.000.000 \text{ Akcji} = 3,00 \text{ zł}.$

Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE.....	2
CZĘŚĆ A- KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	5
CZĘŚĆ B- INFORMACJA DODATKOWA DO KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
CZĘŚĆ C- POZOSTAŁE INFORMACJE– SPRAWOZDANIE ZARZĄDU.....	23

CZĘŚĆ A- KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

		w tys. zł			
		31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010	31.12.2010
		stan na koniec kwartału /	stan na koniec poprzedzającego kwartału	stan na koniec poprzedniego roku	stan na koniec analogicznego kwartału poprzedniego roku
BILANS					
AKTYWA					
A.	Aktywa trwałe	10 217	9 842	10 393	10 393
I.	Wartości niematerialne i prawne, w tym:	32	53	64	64
	wartość firmy	0	0	0	0
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	10 156	9 781	10 310	10 310
III.	Należności długoterminowe	0	0	0	0
1.	Od jednostek powiązanych	0	0	0	0
2.	Od pozostałych jednostek	0	0	0	0
IV.	Inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
1.	Nieruchomości	0	0	0	0
2.	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
a)	w jednostkach powiązanych, w tym:	0	0	0	0
	udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	0	0	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
4	Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29	8	19	19
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29	8	19	19
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
B.	Aktywa obrotowe	12 526	13 781	10 280	10 280
I.	Zapasy	2 618	4 343	2 599	2 599
II.	Należności krótkoterminowe	4 052	4 623	4 015	4 015
1.	Od jednostek powiązanych	0	0	0	0
2.	Od pozostałych jednostek	4 052	4 623	4 015	4 015
III.	Inwestycje krótkoterminowe	5 744	4 652	3 268	3 268
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	0
a)	w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 744	4 652	3 268	3 268
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	112	163	398	398
	Aktywa razem	22 743	23 623	20 673	20 673

	PASYWA				
A.	Kapitał własny	13 380	12 981	9 595	9 595
I.	Kapitał zakładowy	661	661	600	600
II.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0
III.	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-14	0	0	0
IV.	Kapitał zapasowy	8 475	10 390	5 651	5 651
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	1 914	0	0	0
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-17	0	0	0
VIII.	Zysk (strata) netto	2 361	1 930	3 344	3 344
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 363	10 642	11 078	11 078
I.	Rezerwy na zobowiązania	174	690	178	178
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	81	77	78	78
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	21	0	0	0
	długoterminowa	20	0	0	0
	krótkoterminowa	1	0	0	0
3.	Pozostałe rezerwy	72	613	100	100
	długoterminowe	0	0	0	0
	krótkoterminowe	72	613	100	100
II.	Zobowiązania długoterminowe	62	80	297	297
1.	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	62	80	297	297
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 782	3 787	4 334	4 334
1.	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	2 664	3 375	3 980	3 980
3.	Fundusze specjalne	118	412	354	354
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	6 345	6 085	6 269	6 269
1.	Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	6 345	6 085	6 269	6 269
	długoterminowe	2 907	2 750	2 974	2 974
	krótkoterminowe	3 438	3 335	3 295	3 295
	Pasywa razem	22 743	23 623	20 673	20 673
	Wartość księgowa	13 380	12 981	9 595	9 595
	Liczba akcji (w szt.)	3 307 282	3 307 282	3 000 000	3 000 000
	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	4,05	3,92	3,20	3,20
	Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	3 307 282	3 307 282	3 000 000	3 000 000
	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	4,05	3,92	3,20	3,20

POZYCJE POZABILANSOWE	w tys. zł			
	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010	31.12.2010
	stan na koniec kwartału /	stan na koniec poprzedzającego kwartału	stan na koniec poprzedniego roku	stan na koniec analogicznego kwartału poprzedniego roku
Należności warunkowe	0	0	0	0
Od jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0	0
otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
	0	0	0	0
Od pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0	0	0
otrzymanych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
	0	0	0	0
Zobowiązania warunkowe	0	0	0	0
Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	0	0	0	0
udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
	0	0	0	0
Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	0	0	0	0
udzielonych gwarancji i poręczeń	0	0	0	0
	0	0	0	0
Inne (z tytułu)	0	0	0	0
	0	0	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem	0	0	0	0

		4Q2011	kwartały narastająco 2011	4Q2010	kwartały narastająco 2010
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		w tys. zł			
		4 kwartał/ okres od 01.10.2011 do 31.12.2011	4 kwartały narastająco / okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	4 kwartał / okres od 01.10.2010 do 31.12.2010	4 kwartały narastająco / okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	6 311	21 614	7 101	22 387
-	od jednostek powiązanych	0	0	0	0
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 622	19 459	6 348	20 334
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	689	2 155	753	2 053
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	4 457	13 878	5 171	14 059
-	jednostkom powiązanym	0	0	0	0
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 923	12 208	4 568	12 450
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	534	1 670	603	1 609
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1 854	7 736	1 930	8 328
D.	Koszty sprzedaży	612	2 254	758	2 697
E.	Koszty ogólnego zarządu	597	2 503	566	2 173
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży	645	2 979	606	3 458
G.	Pozostałe przychody operacyjne	233	947	721	1 636
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	16	44	48
II.	Dotacje	125	640	195	790
III.	Inne przychody operacyjne	108	291	482	798
H.	Pozostałe koszty operacyjne	633	1 284	604	1 125
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	59	120	0	92
III.	Inne koszty operacyjne	574	1 164	604	1 033
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	245	2 642	723	3 969
J.	Przychody finansowe	142	305	17	198
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
-	od jednostek powiązanych	0	0	0	0
II.	Odsetki, w tym:	54	199	17	198
-	od jednostek powiązanych	0	0	0	0
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
V.	Inne	88	106	0	0
K.	Koszty finansowe	20	126	46	270
I.	Odsetki w tym:	-10	39	13	59
-	dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
IV.	Inne	30	87	33	211
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	367	2 821	694	3 897
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0
I.	Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0

II.	Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
N.	Zysk (strata) brutto	367	2 821	694	3 897
O.	Podatek dochodowy	-63	460	-90	553
-	część bieżąca	-45	468	-77	568
-	część odroczone	-18	-8	-13	-15
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
-	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
R.	Zysk (strata) netto	430	2 361	784	3 344
	Zysk (strata) netto (zanualizowany)	2 361	2 361	3 344	3 344
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	3 307 282	3 294 654	3 000 000	3 000 000
	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,13	0,72	0,26	1,11
	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	3 307 282	3 294 654	3 000 000	3 000 000
	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,13	0,72	0,26	1,11

Zysk zanualizowany - dla okresu bieżącego ustalono w oparciu o wyliczenie:

Zysk zanualizowany za 2011 r.= zysk za okres 01.01.2011 - 31.12.2011 r.,

Zysk zanualizowany za 2010 r.= zysk za okres 01.01.2010 - 31.12.2010 r.

Średnia ważona liczba akcji zwykłych w okresie

wyliczamy, mnożąc liczbę akcji w danym podokresie, w którym nie uległa ona zmianie (zwiększeniu lub zmniejszeniu), przez współczynnik

liczby dni tego podokresu w okresie:

Wyliczenie w okresie 01.10.2011-31.12.2011 r. (3 307 282 Akcji*92 dni)/92 dni = 3 307 282,

Wyliczenie w okresie 01.01.2011-31.12.2011 r. (3 000 000 Akcji*15 dni + 3 307 282 Akcji *350 dni)/365 dni = 3 294 654,

Wyliczenie w okresie 01.10.2010-31.12.2010 r. (3 000 000 Akcji*92 dni)/92 dni = 3 000 000,

Wyliczenie w okresie 01.01.2010-31.12.2010 r. (3 000 000 Akcji*365 dni)/365 dni = 3 000 000.

Zysk na jedną akcję zwykłą -

jest to iloraz zysk netto za dany okres podzielonego przez średnioważoną liczbę akcji zwykłych z danego okresu.

Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą -

jest to iloraz zysku netto z rachunku zysków za dany okres podzielonego przez średnioważoną liczbę akcji z danego okresu powiększoną o średnioważoną potencjalną liczbę akcji, do wyemitowanych których jednostka się zobowiązała.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		w tys. zł			
		4 kwartał/ okres od 01.10.2011 do 31.12.2011	4 kwartały narastająco / okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	rok 2010 okres od 01.01.2010 do 31.12.2010	4 kwartały narastająco / okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	12 981	9 595	15 051	15 051
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b)	korekty błędów	0	0	0	0
I. a.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	12 981	9 595	15 051	15 051
1.	Kapitał zakładowy na początek okresu	661	600	600	600
1.1.	Zmiany kapitału zakładowego	0	61	0	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	61	0	0
-	emisji akcji (wydania udziałów)	0	0	0	0
...	podwyższenie kapitału	0	61	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	umorzenia akcji (udziałów)	0	0	0	0
...		0	0	0	0
1.2.	Kapitał zakładowy na koniec okresu	661	661	600	600
2.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0	0	0
2.1.	Zmiany należnych wpłat na kapitał zakładowy	0	0	0	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
...		0	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
...		0	0	0	0
2.2.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0	0
3.	Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	0	-196	-196
3.1.	Zmiany akcji (udziałów) własnych	-14	-14	-196	-196
a)	zwiększenia (z tytułu)	-14	-14	0	0
...		0	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	-196	-196
...		0	0	0	0
3.2.	Akcje (udziały) własne na koniec okresu	-14	-14	0	0
4.	Kapitał zapasowy na początek okresu	10 390	5 651	11 107	11 107
4.1.	Zmiany kapitału zapasowego	-1 914	2 824	-5 456	-5 456
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	4 738	4	4
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	3 048	4	4
-	z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0	0
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	1 690	0	0
...		0	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	1 914	1 914	5 460	5 460
	pokrycia straty	0	0	0	0
-	utworzenie kapitału rezerwowego	1 914	1 914	0	0
-	wypłata dywidendy	0	0	5 460	5 460

4.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	8 476	8 475	5 651	5 651
5.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0	0
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
5.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
...		0	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	zbycia środków trwałych	0	0	0	0
...		0	0	0	0
5.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0	0
6.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0	0	0
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	1 914	1 914	0	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	1 914	1 914	0	0
...	z kapitału zapasowego na nabycie akcji własnych	1 914	1 914	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
...		0	0	0	0
6.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	1 914	1 914	0	0
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 930	3 344	3 540	3 540
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 930	3 344	3 540	3 540
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b)	korekty błędów	0	0	0	0
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 930	3 344	3 540	3 540
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	podziału zysku z lat ubiegłych	0	0	0	0
...		0	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	3 344	3 540	3 540
	podziału zysku (na kapitał zapasowy)	0	1 690	0	0
...	wypłata dywidendy	0	1 654	3 540	3 540
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 930	0	0	0
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0	0	0	0
a)	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
b)	korekty błędów	0	0	0	0
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	0	0	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	-17	-17	0	0
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-17	-17	0	0
...		0	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
...		0	0	0	0
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-17	-17	0	0
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 913	-17	0	0
8.	Wynik netto	430	2 361	3 344	3 344
a)	zysk netto	430	2 361	3 344	3 344
b)	strata netto	0	0	0	0
c)	odpisy z zysku	0	0	0	0

II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	13 380	13 380	9 595	9 595
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	0	0	7 942	7 942

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		4Q2011	kwartały narastająco 2011	4Q2010	kwartały narastająco 2010
		w tys.	zł		
		4 kwartał/ okres od 01.10.2011 do 31.12.2011	4 kwartały narastająco / okres od 01.01.2011 do 31.12.2011	4 kwartał / okres od 01.10.2010 do 31.12.2010	4 kwartały narastająco / okres od 01.01.2010 do 31.12.2010
	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
	(metoda bezpośrednia)				
	Wpływy				
	Sprzedaż				
	Inne wpływy z działalności operacyjnej				
	Wydatki				
	Dostawy i usługi				
	Wynagrodzenia netto				
	Ubezpieczenia społeczne i zdrowotne oraz inne świadczenia				
	Podatki i opłaty o charakterze publicznoprawnym				
	Inne wydatki operacyjne				
	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II) - metoda bezpośrednia				
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)				
I.	Zysk (strata) netto	430	2361	784	3344
II.	Korekty razem	1460	-18	1065	2085
1.	Udział (w zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2.	Amortyzacja	281	1117	271	1096
3.	(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
4.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-23	-55	12	-67
5.	(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	-17	-56	-48
6.	Zmiana stanu rezerw	-515	-4	-531	-116
7.	Zmiana stanu zapasów	1725	-18	1261	-509
8.	Zmiana stanu należności	657	49	495	-1365
9.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-937	-1424	-868	670
10.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	289	351	481	2440
11.	Inne korekty	-17	-17	0	-16
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	1890	2343	1849	5429
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	43	181	57	260
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	17	44	67
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	43	164	13	193
a)	w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
	zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
	dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
	Odsetki	0	0	0	0
	inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0

b)	w pozostałych jednostkach	43	164	13	193
	zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
	dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
	Odsetki	43	164	13	193
	inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II.	Wydutki	635	931	566	3993
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	635	931	566	3993
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	0	0
a)	w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
	nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
	udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
	nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
	udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-592	-750	-509	-3733
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	0	3109	0	200
1.	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	3109	0	200
2.	Kredyty i pożyczki	0	0	0	0
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4.	Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
II.	Wydutki	206	2226	149	9569
1.	Nabycie akcji (udziałów) własnych	14	14	0	0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	1654	0	9000
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4.	Splaty kredytów i pożyczek	47	187	47	187
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	39	176	77	256
8.	Odsetki	20	109	25	126
9.	Inne wydatki finansowe	86	86	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-206	883	-149	-9369
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	1092	2476	1191	-7673
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1092	2476	1191	-7673
	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F.	Środki pieniężne na początek okresu	4652	3268	2077	10941
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	5744	5744	3268	3268
	o ograniczonej możliwości dysponowania	119	119	354	354

CZĘŚĆ B- INFORMACJA DODATKOWA DO KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU.

1. Zasady rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2011 roku zostało sporządzone zgodnie z przepisami:

- Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (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 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 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 IV kwartał 2011 r. oraz porównywalne dane za IV kwartał 2010 r., a w przypadku bilansu i zestawienia zmian w kapitale własnym dane za poprzedni rok obrotowy oraz dane narastająco za wszystkie kwartały roku 2010 r.

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

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 3.500,00 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 3.500,00 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 sprowadzają stan zapasów do cen rzeczywistych.

W przypadku produkcji w toku - uwzględnia się stopień przetworzenia.

Z tytułu ewentualnej utraty wartości zapasów na dzień bilansowy dokonywane są odpisy aktualizacyjne na zalegający złom, towary, wyroby i materiały.

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 usług 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 świadczenia emerytalne i podobne,
- 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 31.12.2011 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 31.12.2011 r. rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 81 tys. PLN utworzono na poczet:

- środków trwałych objętych ulgą w wys. 72 tys. PLN,
- dodatnich różnic kursowych w wys. 7 tys. PLN,
- lokat terminowych w wys. 2 tys. PLN.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległy zwiększeniu w stosunku do wartości tej pozycji na dzień 31.12.2010 r. z wysokości 19 tys. zł. do 29 tys. PLN.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego utworzono na poczet:

- na wynagrodzenia i składki ZUS w wys. 21 tys. PLN,
- spłaty zobowiązań od umów leasingowych w wys. 6 tys. PLN,
- ujemnych różnic kursowych w wys. 2 tys. PLN.

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

Spółka po raz pierwszy utworzyła rezerwę na świadczenia emerytalne, rentowe i pośmiertne.

Wyceny metodą aktuarialną dokonała firma świadcząca usługi aktuarialne. Dla prawidłowego ujęcia w księgach rachunkowych utworzonych rezerw, ustalono wyjściowy stan rezerw na dzień 31.12.2010 r. oraz stan rezerw na dzień 31.12.2011 r.

Rezerwy na dzień bilansowy 31.12.2011 r. wyceniono na kwotę 21 tys. PLN z czego:

- kwota 17 tys. PLN przypadła na lata ubiegłe i została wykazana w bilansie w pozycji: zysk (strata) z lat ubiegłych,
- kwota 4 tys. PLN dotyczy 2011 r.

Rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze zakwalifikowano w księgach rachunkowych do biernych rozliczeń międzyokresowych.

Ponadto rezerwy na świadczenia pracownicze w kwocie 21 tys. PLN ujęto w bilansie w pozycji:

Rezerwa na świadczenia pracownicze i podobne w rozbiciu na:

- długoterminowe w kwocie 20 tys. PLN,
- krótkoterminowe w kwocie 1 tys. PLN.

Rezerwa krótkoterminowa jest przeznaczona na świadczenia płatne w ciągu najbliższych 12 miesięcy, natomiast długoterminowa jest przeznaczona na świadczenia płatne w okresie późniejszym.

C. Informacje o istotnych zmianach pozostałych rezerw.

W okresie od 01.01.2011 roku do 31.12.2011 roku Spółka:

- rozwiązała rezerwy utworzone na poczet wynagrodzeń od umów zleceń dotyczących 2010 r. wypłaconych w 2011 r. w wys. 50 tys. PLN, a utworzyła rezerwę na poczet wynagrodzeń od umów zleceń dotyczących 2011 r. do wypłaty w 2012 r. w wys. 37 tys. PLN,
- w trakcie roku sukcesywnie tworzyła rezerwy na poczet premii pieniężnych za rok 2011 dla kontrahentów zgodnie z warunkami handlowymi, które w kwocie 903 tys. PLN zostały rozwiązane w miesiącu grudniu 2011.

Rezerwa utworzona w 2010 r. na poczet szacunkowych kosztów reklamacji w wys. 50 tys. PLN uległa zmniejszeniu o kwotę 20 tys. PLN.

Na dzień 31.12.2011 r. pozostałe rezerwy w kwocie 72 tys. PLN utworzono na poczet:

- wynagrodzeń od umów zleceń dotyczących 2011 r. do wypłaty w 2012 r. w wys. 37 tys. PLN,
- kosztów reklamacji w wys. 30 tys. PLN,
- kosztów toczącej się sprawy sądowej z powództwa byłego pracownika przeciwko Spółce w wys. 5 tys. PLN.

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)	31.12.2010 r.	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2011 r.
Odpisy aktualizacyjne obejmują				
1. wyroby zalegające	53	32	53	32
2. towary zalegające	37	0	22	15
3. złom zalegający	6	4	6	4
4. produkcję w toku	13	13	21	5
5. materiały	1	6	2	5
razem	110	55	104	61

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

(w tys. PLN)	31.12.2010 r.	31.12.2011 r.
Należności krótkoterminowe netto razem	4 015	4 052
Odpisy aktualizujące wartość należności	112	68
Należności krótkoterminowe brutto razem	4 127	4 120

Odpisy aktualizacyjne należności na dzień 31.12.2011 r. obejmują:

- należności dochodzone na drodze sądowej – 5 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 – 3 tys. PLN,
- należności zagraniczne, których spłata wg oceny Spółki może być zagrożona – 32 tys. PLN.

II. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ W OKRESIE OD 01.01.2011 r. DO 31.12.2011 r.

W dn. 17.10.2011 roku Emitent uzyskał prawomocne pozwolenie na budowę obiektu produkcyjno-magazynowego przy ul. Jerzmanowskiej we Wrocławiu. Biorąc jednak pod uwagę aktualne uwarunkowania gospodarcze oraz prognozy koniunktury w branży przetwórstwa stali nierdzewnej na najbliższy okres, Emitent rozważa inne sposoby wykorzystania środków uzyskanych z emisji akcji. Należy podkreślić, że Emitent nie wyklucza rozpoczęcia inwestycji przy ul. Jerzmanowskiej w planowanym bądź też skorygowanym zakresie jeszcze w 2012 roku lub też przesunięcia jej rozpoczęcia w czasie. Emitent bierze pod uwagę też inne warianty wykorzystania środków pochodzących z emisji. Rozważane jest podpisanie umowy z obcym podmiotem na wybudowanie obiektu przy ul. Jerzmanowskiej, a następnie jego wynajem przez Emitenta, jak też wspomniane wcześniej wstrzymanie inwestycji przy ul. Jerzmanowskiej i wynajem

powierzchni produkcyjno – magazynowej na całość bądź też część produkcji i jej przeniesienie z dotychczasowych obiektów. Emitent bierze też pod uwagę zakup gotowego już obiektu na rynku wtórnym. Ofert sprzedaży tego rodzaju obiektów na bardzo korzystnych warunkach pojawia się w ostatnim okresie coraz więcej. Decyzja o dalszym kierunku inwestowania środków uzyskanych z emisji akcji zostanie podjęta przez Emitenta w pierwszym półroczu 2012 roku.

W dniu 12.12.2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy udzieliło Spółce zgody na skup akcji własnych celem ich umorzenia lub dalszej odsprzedaży. Wysokość środków jaka została przeznaczona na nabycie akcji własnych w ramach Programu Odkupu wynosi 1.914.000 zł.

Spółka rozpoczęła realizację Programu Odkupu w dniu 14.12.2011 r., który trwał będzie maksymalnie do dnia 30.11.2012 r. lub do dnia wyczerpania środków finansowych przeznaczonych na realizację Programu. Po zakończeniu Programu Odkupu Zarząd Spółki podejmie decyzję co do umorzenia nabytych akcji własnych bądź o dalszej ich odsprzedaży.

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

W IV kwartale 2011 roku zaistniały następujące zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na wygenerowane w tym okresie wyniki oraz zmianę ich prognozy.

Dnia 07.11.2011 roku Emitent raportem bieżącym 42/2011 dokonał korekty prognozy wyniku finansowego na rok 2011 podanego w prospekcie emisyjnym opublikowanym w dniu 8 grudnia 2010 r. Prognozowany wynik uwzględniał przychód pochodzący ze sprzedaży przysługujących Emitentowi praw do użytkowania wieczystego działek nr 2/9, 2/10 i 2/18 w obrębie Tarnogaj, położonych we Wrocławiu przy ul. Czesława Klimasa 45 na podstawie przedwstępnej umowy sprzedaży z dnia 10 czerwca 2010 r. Ze względu na zawarcie w dniu 7 września 2011 r. aneksu do ww. umowy, na podstawie którego przesunięciu do dnia 30 maja 2012 r. uległ termin zawarcia umowy przyrzeczonej, a tym samym prognozowany wynik finansowy na rok 2011 został skorygowany o planowaną wartość przychodów ze sprzedaży wspomnianych wcześniej praw do użytkowania wieczystego.

Dnia 22.11.2011 roku Emitent raportem bieżącym 45/2011 dokonał drugiej z kolei korekty wyniku finansowego na rok 2011 podanej w raporcie bieżącym 42/2011. Spotkania z kluczowymi odbiorcami w sektorze kooperacyjnym, lecz również asortymencie systemów odprowadzania spalin doprowadziły do jednoznacznego wyartykułowania zamówień inwestycyjnych wykonanych w całości bądź też znacząco zaawansowanych w toku produkcji Emitenta, które to nie zostaną sfinalizowane do końca 2011 roku. Korekta wyniku prognozowanego na rok 2011 podana w raporcie 45/2011 została dokonana o wartość kontraktów, przesuniętych do realizacji na rok 2012.

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

Sprzedaż Emitenta skorelowana jest w z aktywnością w sektorze budowlano - montażowym. Istotnym czynnikiem wpływającym na sezonowość uzyskiwanych przychodów jest również długość i intensywność okresu zimowego. Przychody Emitenta w rozbiciu na I/II półrocze kształtują się w proporcjach od 35%/65% do 45%/55%, gdzie pierwsza z wartości oznacza udział pierwszego półrocza, a druga z wartości - drugiego półrocza. Sezon aktywności w sektorze budowlano - montażowym przypada na drugą połowę roku i w tym też okresie Emitent generuje największe przychody ze sprzedaży. Łagodny okres zimowy z temperaturami,

umożliwiający prowadzenie prac na otwartej przestrzeni powoduje, że proporcje przychodów ze sprzedaży pomiędzy pierwszym i drugim półroczem ulegają znaczącemu spłaszczeniu (rok 2008 z łagodnym okresem zimowym – proporcje przychodów 45%/55%). W roku 2011 proporcje sprzedaży były zbliżone do dość nietypowego 2008 roku i wynosiły 42%/58%.

Ostatni kwartał 2011 roku zamknął się udziałem w przychodach rocznych na poziomie zbliżonym do 29%. Finalizacja wszystkich przewidzianych do zamknięcia w tym kwartale kontraktów mogłaby podnieść ten wskaźnik nawet do 34%.

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 utrzymującą się jeszcze dominację sektora kominowego, to on stymuluje sezonowość przychodów ze sprzedaży Emitenta w proporcjach podanych powyżej.

V. 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 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) sztuki 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 3.299.156,00 PLN (trzy miliony dwieście dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto pięćdziesiąt sześć złotych 00/100).

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 r., środki pieniężne pozyskane z emisji posłużą do współfinansowania budowy obiektu produkcyjno-magazynowego położonego we Wrocławiu przy ulicy Jerzmanowskiej. Emitent, jak wspomniano wcześniej, ze względu na koniunkturę w branży stalowej i duże prawdopodobieństwo pogorszenia się sytuacji gospodarczej na obszarze krajów Unii Europejskiej nie wyklucza innego sposobu wykorzystania środków pozyskanych z emisji akcji, jednak w dalszym ciągu z przeznaczeniem na rozwój infrastruktury przedsiębiorstwa.

W dniu 12.12.2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy udzieliło Spółce zgody na skup akcji własnych celem ich umorzenia lub dalszej odsprzedaży. Wysokość środków jaka została przeznaczona

na nabycie akcji własnych w ramach Programu Odkupu wynosi 1.914.000zł. Spółka rozpoczęła realizację Programu Odkupu w dniu 14.12.2011 r., który trwał będzie maksymalnie do dnia 30.11.2012 r. lub do dnia wyczerpania środków finansowych przeznaczonych na realizację Programu. Po zakończeniu Programu Odkupu Zarząd Spółki podejmie decyzję co do umorzenia nabytych akcji własnych bądź o dalszej ich odsprzedaży.

Do końca czwartego kwartału 2011 roku Spółka w ramach realizacji programu Odkupu Akcji skupiła łącznie 1 811 szt. akcji własnych za kwotę 14.416,46 zł, stanowiących 0,05% udziału w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do wykonania 1 811 głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz stanowiących 0,04 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

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 związku z realizacją umowy ramowej zawartej w dniu 02.01.2010 r. pomiędzy Emitentem a Grupą Kapitałową BIMS PLUS sp. z o.o. Sp. K. z siedzibą w Poznaniu, w okresie od publikacji raportu bieżącego 37/2011 z dnia 07.07.2011 roku do dnia publikacji raportu bieżącego nr 8/2012 z dnia 03.02.2012 r., Emitent uzyskał szereg kolejnych zamówień, których łączna wartość wyniosła 3.684.077,23 PLN netto. Największe spośród wyżej wymienionych zamówienie Emitent zrealizował dnia 29.08.2012 na kwotę 39.379 PLN netto. Dotyczyło ono sprzedaży systemów kominowych i ich elementów ze stali kwasoodpornej. Łączna wartość zrealizowanych zamówień przekroczyła 10% przychodów ze sprzedaży Emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych i tym samym stanowiła kryterium uznania zamówień za umowę znaczącą. Zamówienia nie zawierały zapisów dotyczących kar umownych oraz nie zastrzegały warunków lub terminów, które stanowiłyby o rozwiązaniu czy zawieszeniu zleceń. Pozostałe ustalenia nie odbiegały od powszechnie obowiązujących warunków rynkowych.

Emitent w dniu 08.02.2012 r. poinformował raportem bieżącym nr 11/2012, że pomiędzy Emitentem a firmą VENTO Nordic AS z siedzibą w Danii, w okresie od dnia 11.02.2011 roku do dnia publikacji w/w raportu, Emitent uzyskał szereg zamówień, których łączna wartość wyniosła 2 809 321,56 PLN netto. Największe - spośród wyżej wymienionych - zamówienie Emitent zrealizował dnia 19.12.2011r. na kwotę 228 031,00 PLN netto. Dotyczyło ono sprzedaży systemów kominowych i ich elementów ze stali kwasoodpornej. Łączna wartość zrealizowanych zamówień przekroczyła 10% przychodów ze sprzedaży Emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych i tym samym stanowiła kryterium uznania umowy za umowę znaczącą.

Zamówienia nie zawierały zapisów dotyczących kar umownych oraz nie zastrzegały warunków lub terminów, które stanowiłyby o rozwiązaniu czy zawieszeniu zleceń.

Pozostałe ustalenia nie odbiegały od powszechnie obowiązujących warunków rynkowych.

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.

CZEŚĆ C- POZOSTAŁE INFORMACJE- SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

INFORMACJE O SPÓŁCE

Spółka została zarejestrowana w dniu 1 lutego 2007 roku przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Nazwa (firma): Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe WADEX Spółka Akcyjna

Siedziba: 50-515 Wrocław, ul. Ks. Czesława Klimasa 45

Adres strony internetowej www.wadex.pl

e-mail wadex@wadex.pl

Telefon +48 71 336 70 80

Fax + 48 71 336 70 87

Przedmiot działalności Spółki

Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe WADEX S.A. („Emitent” „Przedsiębiorstwo”, „Spółka”) jest przedsiębiorstwem zajmującym się produkcją systemów odprowadzania spalin (inaczej systemów kominowych) ze stali nierdzewnych i kwasoodpornych oraz akcesoriów związanych z tymi systemami. Oferowane systemy w znaczącej większości wytwarzane są na podstawie dokumentacji technicznej opracowanej przez dział technologiczny przedsiębiorstwa. Systemy kominowe wykorzystywane są w budownictwie mieszkaniowym, gdzie pełnią funkcję układów odprowadzających spaliny wytwarzane przez urządzenia grzewcze oraz jako elementy kominów przemysłowych.

Drugim obszarem działalności Emitenta jest handel akcesoriami i elementami systemów odprowadzania spalin, których nie ma w ofercie produkcyjnej. Jest to związane ze strategią handlową Spółki nastawionej na kompleksową obsługę klienta w segmencie systemów odprowadzania spalin. Oferowane wyroby, produkowane są przez innych producentów bezpośrednio na zlecenie Emitenta (stalowe i aluminiowe rury elastyczne, system odprowadzania spalin WK, systemy kominowe z tworzyw sztucznych, akcesoria kominowe).

Trzecim obszarem działalności Emitenta jest kooperacja. Wykorzystując posiadany do produkcji systemów odprowadzania spalin park maszynowy oraz doświadczenie w przetwórstwie blach nierdzewnych i kwasoodpornych, Spółka wykonuje w ramach kooperacji półprodukty oraz wyroby gotowe niezwiązane z systemami odprowadzania spalin. Ich produkcja odbywa się na podstawie dokumentacji dostarczonej przez zlecniodawcę bądź też w oparciu o opracowania własne działu konstrukcyjno-technologicznego Emitenta.

Dzięki ugruntowanej pozycji Emitenta na rynku podmiotów zajmujących się obróbką blach nierdzewnych oraz aktywności doświadczonych doradców technicznych, Emitent szybko rozwija tę część swojej aktywności produkcyjnej.

Strategia rozwoju Emitenta zakłada stały wzrost udziału tego obszaru działalności Spółki w strukturze przychodów ze sprzedaży.

Klasyfikacja działalności według PKD

25.99Z – Produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych

25.62Z – Obróbka mechaniczna elementów metalowych

25.91Z – Produkcja pojemników metalowych

REGON: 005921041

NIP: 899-10-33-328

KRS: 0000273372

Organem uprawnionym do reprezentowania Spółki w okresie sprawozdawczym, tj. od 01.10.2011 r. do 31.12.2011 r. był Zarząd w składzie:

Zbigniew Piechociński - Prezes Zarządu,

Ryszard Sebastian - Członek Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym, tj. 01.10.2011 r. do 31.12.2011 r. Rada Nadzorcza pracowała w następującym składzie:

Janusz Rybka- Przewodniczący Rady,

Tomasz Skrzypczak- Z-ca Przewodniczącego Rady,

Krystyna Piechocińska - Członek RN,

Bożena Jarzyna - Członek RN,

Ewa Pawelec - Członek RN.

Na dzień przekazania raportu składy Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie uległy zmianie.

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieograniczony.

Spółka przekazuje sprawozdanie Zarządu zgodnie z §87 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.).

1. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.

Czynniki ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego można podzielić na grupy:

a) ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski, krajów obszaru Unii Europejskiej:

Wyniki uzyskiwane przez Emitenta uzależnione są od sytuacji makroekonomicznej i tempa wzrostu gospodarczego na rynkach, na których prowadzona jest jego działalność – w Skandynawii, Niemczech, Czechach, Austrii i republikach nadbałtyckich. Na wyniki finansowe oraz kształtowanie i realizację planów rozwojowych wpływają m.in. polityka gospodarcza i fiskalna Unii Europejskiej i poszczególnych rządów oraz decyzje w sprawie poziomu stóp procentowych. Niekorzystne zmiany zachodzące w otoczeniu gospodarczym, w tym w szczególności spadek tempa wzrostu gospodarczego, jak też ostatnie decyzje dotyczące w szczególności krajów tzw. „Eurolandu” mogą negatywnie wpłynąć na poziom nakładów inwestycyjnych w gospodarce, doprowadzić do pogorszenia koniunktury w budownictwie i spowodować spowolnienie rozwoju i pogorszenie rentowności Emitenta.

b) ryzyko uzależnienia od najważniejszych odbiorców:

W przypadku wzrostu znaczenia kluczowych odbiorców w strukturze przychodów Emitenta, istnieje ryzyko uzyskania silniejszej pozycji negocjacyjnej i presji na ceny produktów Emitenta. Istnieje także ryzyko utraty znaczącej części przychodów ze sprzedaży w przypadku rezygnacji z dalszej współpracy przez któregoś z kluczowych odbiorców. Emitent minimalizuje to ryzyko poprzez stałe monitorowanie sytuacji na rynku, jak też stosowanie efektywnego systemu rabatowego i premiewego dla swoich odbiorców oraz stałe dążenie do poszerzenia liczby odbiorców mniejszych, mogących w grupie stanowić istotną przeciwwagę dla czołówki dużych odbiorców kluczowych.

c) ryzyko wzrostu cen surowców:

Istnieje ryzyko, że w przypadku nagłych i dynamicznych wzrostów cen podstawowych surowców Emitentowi nie uda się szybko przenieść wzrostu kosztów ich zakupu na odbiorców. Może to spowodować spadek poziomu realizowanych marż i rentowności Emitenta. Rynek stali jest rynkiem o charakterze globalnym, ściśle powiązany z sytuacją gospodarczą głównych światowych gospodarek. Należy więc wziąć pod uwagę, że wszystkie prognozy dotyczące kształtowania się cen na tym rynku obarczone są dużym ryzykiem popełnienia błędu. Emitent, poprzez aktywne negocjacje z czołowymi światowymi dystrybutorami stali oraz dywersyfikację zakupów uwzględniającą aktualne trendy cenowe, zmniejsza ryzyko związane ze wzrostem cen surowców. Takie działania Emitenta mają istotny wpływ na negocjowaną z dystrybutorami tzw. cenę bazową, stanowiącą ok. 30% ceny zakupu surowca. Ma on natomiast niewielki wpływ na pozostałą część ceny zakupu tego surowca (tzw. dodatek stopowy). Sytuację na rynku surowcowym dodatkowo komplikuje dynamika zmian kursu walut, która to w ostatnim kwartale 2011 roku przekraczała poziom 10% w przypadku Euro i dolara am. Wpływ cen pozostałych surowców, używanych do produkcji, na osiągnięte przez Emitenta marże jest niewielki.

d) ryzyko pogorszenia kondycji płatniczej odbiorców

Sytuacja gospodarcza i finansowa na rynku krajowym jak i dynamika zmian na rynku europejskim może mieć wpływ na kondycję płatniczą klientów Emitenta, co może skutkować koniecznością zaangażowania kredytu obrotowego do finansowania majątku obrotowego celem utrzymania płynności finansowej. Emitent ubezpiecza wszystkie transakcje handlowe w renomowanej firmie ubezpieczeniowej, dodatkowo monitorując we własnym zakresie dostępne informacje o kondycji finansowej klientów.

e) ryzyko pogorszenia koniunktury na rynku budowlano – montażowym

Istnieje ryzyko pogorszenia się w roku 2012 i latach następnych dobrej koniunktury na krajowym rynku budowlano – montażowym, jak też powrót oznak recesji na rynkach kluczowych odbiorców produktów Emitenta na rynkach europejskich. Strategia działania Emitenta na rynku uwzględniała już wcześniej taką możliwość. Stąd dywersyfikacja produktów, kierowanych do różnych grup odbiorców i dążenie do rozwoju sektora kooperacji, który to stanowi istotną przeciwwagę dla sektora produktów kominowych w przypadku recesji na rynku budowlano – montażowym.

f) ryzyko zmian w przepisach dotyczących zasad funkcjonowania zakładów pracy chronionej

Istnieje ryzyko, że zmiany w przepisach o funkcjonowaniu zakładów pracy chronionej pogorszą pozycję konkurencyjną Emitenta wśród producentów systemów odprowadzania spalin. Dotychczasowy system dotacji w pewnym stopniu wyrównywał na rynku szanse tego rodzaju przedsiębiorstw. Emitent ma pełne rozeznanie w kierunkach zmian legislacyjnych, jakie zachodzą w zasadach funkcjonowania zakładów pracy chronionej. Brane są pod uwagę różne rozwiązania mające na celu zachowanie pozycji konkurencyjnej przedsiębiorstwa. Emitent bierze również pod uwagę, przy niekorzystnym rozwoju sytuacji, rezygnację ze statusu zakładu pracy chronionej.

g) ryzyko niepowodzenia programu odkupu

Istnieje ryzyko, że program odkupu akcji własnych nie przyniesie założonych przy jego wprowadzaniu celów. Emitent w pełni zdawał sobie z tego sprawę, wprowadzając program w sytuacji bardzo trudnej na rynkach finansowych, charakteryzujących się ciągłymi zmianami w notowaniach na rynku giełdowym. Zrealizowanie programu w niepełnym wymiarze jest wkalkulowane w strategię funkcjonowania Emitenta.

2. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ponieważ nie tworzy grupy kapitałowej. Spółka nie jest jednostką dominującą, współnikiem jednostki współzależnej lub znaczącym inwestorem w podmiotach trzecich.

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

W raportowanym okresie nie miały miejsca zmiany w strukturze Emitenta.

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

Ze względu na przesunięcie do 30 maja 2012 roku terminu zawarcia umowy przyrzeczonej z dnia 10 czerwca 2010 roku (aneksem z dnia 7 września 2011 roku), prognozowany wynik za rok 2011, opublikowany w prospekcie emisyjnym z dnia 8 grudnia 2010 roku będzie niższy o zysk oczekiwany z zawarcia ww. umowy. Korektę wyniku uwzględniono w tabeli poniżej i skomentowano w CZEŚCI B, punkt III Informacji dodatkowych do niniejszego sprawozdania finansowego.

dane w tys. PLN	prognoza na 2011 rok	wykonanie na 31.12. 2011	realizacja prognozy [%]
przychody ze sprzedaży	22.700	21.614	95,2 %
zysk operacyjny	3.200	2.642	82,6 %
zysk brutto	3.250	2.821	86,8 %
zysk netto	2.630	2.361	89,8 %

Wynik sprzedaży za 12 miesięcy 2011 roku jest na poziomie zbliżonym do uzyskanego w roku 2010 (różnica 3,5%). O ile w przypadku sprzedaży systemów kominowych w kraju jest on porównywalny z rokiem ubiegłym, to w przypadku towarów handlowych i eksportu jest on zdecydowanie korzystniejszy (wzrost odpowiednio o 12,2% i 12,7%).

Słabszy wynik sprzedaży kooperacyjnej (spadek o przeszło 22% w porównaniu z 2010 rokiem) został spowodowany w znacznej mierze przesunięciem finalizacji na rok 2012 istotnych kontraktów z kluczowymi odbiorcami. Należy podkreślić, że Emitent wykonał postanowienia ustaleń, zawartych w kontraktach i był gotowy je wypełnić do końca 2011 roku.

Porównanie wyników sprzedaży uzyskanych w 2011 roku z założeniami sformułowanymi w planach na ten rok zamyka się rozbieżnością na poziomie 20%. O ile w sprzedaży systemów kominowych w kraju i

działalności handlowej, rozbieżność jest na poziomie nieznacznie przekraczającym 10%, to w przypadku kooperacji jest to rezultat zbliżony do 40%. Zapewnienia kluczowych odbiorców działu kooperacji, praktycznie do ostatnich miesięcy 2011 roku, o możliwości realizacji zaplanowanych kontraktów nie potwierdziły się i dobre wyniki, osiągnięte przez odbiorców z sektora kooperacyjnego w 2010 roku niestety nie powtórzyły się w roku 2011.

Sprzedaż eksportowa, mimo bardzo dobrych wyników w pierwszym półroczu 2011 roku i uzyskania lepszego wyniku za cały 2011 rok niż to było w 2010 roku, zanotowała rozbieżność w stosunku do planu na poziomie 20%. Wg opinii kluczowych odbiorców ze strefy skandynawskiej dały się odczuć w drugiej połowie roku pierwsze zjawiska kolejnej fali recesji, z jaką te kraje borykały się przed dwoma laty.

Poziom zysku netto, uzyskany w ostatnim kwartale 2011 roku nie był w stanie w sposób znaczący poprawić wyniku uzyskanego w całym 2011 roku i zbliżyć się do planowanej wartości. Korekta wyniku, spowodowana przesunięciem zawarcia umowy sprzedaży przysługujących Emitentowi praw do użytkowania wieczystego działek, o której wspomniano wcześniej, przesunięte realizacje kilku znaczących kontraktów w sektorze kominowym, jak też pogorszenie się w drugiej połowie 2011 roku koniunktury na rynku wyrobów ze stali nierdzewnej u kluczowych odbiorców z obszaru Unii Europejskiej, to zasadnicze powody rozbieżności uzyskanego i planowanego na rok 2011 wyniku.

5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu 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 w okresie od przekazania ostatniego raportu.

W dniu 22 sierpnia 2011r. IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA (IPOPEMA TFI) z siedzibą w Warszawie przysłało do Emitenta w trybie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie zawiadomienie, iż w dniu 18 sierpnia 2011r. zarządzany przez IPOPEMA TFI ALIOR Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (ALIOR SFIO) zbył akcje Spółki, które to zbycie nastąpiło w transakcjach przeprowadzonych na rynku regulowanym. Przed zbyciem akcji ALIOR SFIO posiadał 269 828 akcji Spółki, stanowiących 8,16% kapitału zakładowego Spółki, dających 269 828 głosów, co stanowiło 5,73% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po zbyciu akcji ALIOR SFIO posiada 193 232 akcje Spółki, co stanowi 5,84% kapitału zakładowego Spółki, dających 193 232 głosów, co stanowi 4,10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 12 października 2011r. Prezes Zarządu Emitenta poinformował, iż w następujących dniach dokonał zakupu akcji na okaziciela Emitenta:

10 października 2011r. – 1412 szt. po średniej cenie 7,13 zł,

11 października 2011r. – 2308 szt. po średniej cenie 7,64 zł.

Zakup akcji nastąpił na Giełdzie Papierów Wartościowych w ramach sesji zwykłych.

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego, tj. 29.02.2012 r.

akcjonariusz	liczba akcji	% akcji	liczba głosów	% głosów
Zbigniew Piechociński	1 305 798	39,37	2 002 798	42,53

Tomasz Skrzypczak	1 290 000	39,00	1 990 000	42,27
-------------------	-----------	-------	-----------	-------

- 6. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich poprzez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z osób.**

Dane osobowe	funkcja	Stan na 14.11.2011	Zmiana stanu	Stan na 29.02.2012
Zbigniew Piechociński	Prezes Zarządu	1 305 798	brak	1 305 798
Ryszard Sebastian	Członek Zarządu	0	brak	0
Janusz Rybka	Przewodniczący RN	5 000	brak	5 000
Tomasz Skrzypczak	Z-ca Przewodniczącego RN	1 290 000	brak	1 290 000
Krystyna Piechocińska	Członek RN	0	brak	0
Bożena Jarzyna	Członek RN	0	brak	0
Ewa Pawelec	Członek RN	0	brak	0

W dniu 12 października 2011 r. Prezes Zarządu Emitenta poinformował, iż w następujących dniach dokonał zakupu akcji na okaziciela Emitenta:

10 października 2011 r. – 1412 szt. po średniej cenie 7,13 zł,

11 października 2011 r. – 2308 szt. po średniej cenie 7,64 zł.

Zakup akcji nastąpił na Giełdzie Papierów Wartościowych w ramach sesji zwykłych.

- 7. Opis wykorzystania środków pozyskanych z emisji papierów wartościowych wraz z przedstawieniem stanu środków pozostałych do wykorzystania.**

W dniu 26 stycznia 2011 roku 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. Oferta publiczna doszła do skutku, a w jej wyniku przydzielonych zostało inwestorom, zgodnie ze złożonymi zapisami, łącznie 307.282 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 miały posłużyć na rozwój działalności Spółki. Do końca 2011 roku część środków (ok. 20% sumy pozyskanej z emisji) została przeznaczona na zakup nowych maszyn i urządzeń oraz sprzętu komputerowego i oprogramowania.

Niezależnie od decyzji Emitenta co do dalszych kierunków rozwoju przedsiębiorstwa pozostałe środki uzyskane z emisji akcji zostaną przeznaczone na unowocześnienie warunków, w jakich w najbliższych latach będzie działało przedsiębiorstwo. Decyzje co do kierunków inwestowania tych środków zostaną podjęte przez Emitenta w najbliższym czasie.

- 8. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

W okresie objętym raportem nie toczyły się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań lub wierzytelności P.P.H. WADEX S.A., których wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych P.P.H. WADEX S.A.

- 9. Informacje o zawarciu przez Spółkę jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne dla zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Emitenta.**

Spółka nie zawarła istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

- 10. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.**

W okresie objętym raportem Spółka nie udzielała jakichkolwiek poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielała gwarancji.

- 11. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.**

W związku z realizacją umowy ramowej zawartej w dniu 02.01.2010 r. pomiędzy Emitentem a Grupą Kapitałową BIMS PLUS z siedzibą w Poznaniu, w okresie od dnia dopuszczenia do obrotu giełdowego akcji Spółki do dnia 7 lipca 2011 roku, Emitent uzyskał szereg kolejnych zamówień, których łączna wartość wyniosła 2.347.000,38 PLN netto. Największe zamówienie Emitent zrealizował dnia 29.04.2011r. na kwotę 36.013,20 PLN netto za sprzedaż wkładów kominowych. Umowa, w ramach której zrealizowane zostało powyższe zamówienie, nie zawiera zapisów dotyczących kar umownych, których maksymalna wysokość może przekroczyć równowartość co najmniej 10% wartości tej umowy lub co najmniej wyrażoną w złotych równowartość kwoty 200.000 euro, według średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego na dzień zawarcia tej umowy. Umowa nie zastrzega także warunków lub terminów, które stanowią o rozwiązaniu czy zawieszeniu umowy. Pozostałe ustalenia umowne nie odbiegają od warunków powszechnie obowiązujących.

IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych zawiadomiło Emitenta, że w dniu 18.08.2011 r. nastąpiło zbycie akcji Spółki w transakcjach przeprowadzonych na rynku regulowanym będących w posiadaniu ALIOR SFIO.

W związku z realizacją umowy zawartej w dniu 05.11.2010 r. pomiędzy Emitentem a APERAM sp. z o.o. z siedzibą w Siemianowicach Śląskich, w okresie od dnia dopuszczenia do obrotu giełdowego do dnia 2 września 2011 roku, Emitent osiągnął obroty, których łączna wartość wyniosła 2.627.968,49 PLN netto. Największego zamówienia Emitent dokonał w dniu 08.02.2011 r. na kwotę 127.861,62 PLN netto na zakup stali nierdzewnej. Umowa, w ramach której dokonano powyższego zakupu, nie zawiera zapisów dotyczących kar umownych, których maksymalna wysokość może przekroczyć równowartość co najmniej 10% wartości tej umowy lub co najmniej wyrażoną w złotych

równowartość kwoty 200 000 euro, według średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego na dzień zawarcia tej umowy. Umowa nie zastrzega także warunków lub terminów, które stanowią o rozwiązaniu czy zawieszeniu umowy. Pozostałe ustalenia umowne nie odbiegają od warunków powszechnie obowiązujących.

Emitent podpisał w dniu 7 września 2011 roku ze spółką powiązaną S&P Logistic Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, aneks do zawartej dnia 10 czerwca 2010 r. przedwstępnej umowy sprzedaży przysługujących mu praw użytkowania wieczystego działek gruntu nr 2/9, 2/10 i 2/18, AM-8 obręb Tarnogaj, położonych we Wrocławiu przy ul. Czesława Klimasa oraz własności posadowionych na tym gruncie budynków i budowli. Cenę sprzedaży wyżej opisanych praw do nieruchomości ustalono na kwotę brutto 5.124.000 zł, a strony zobowiązały się zawrzeć przyrzeczoną umowę sprzedaży w terminie do 30 września 2011 r. Umowa, o której mowa została szczegółowo opisana w punkcie 22.2.1.2 Prospektu Emisyjnego Spółki.

Pierwotny termin nie mógł zostać dotrzymany, dlatego aneksem do wymienionej umowy strony zmieniły termin zawarcia przyrzeczonej umowy sprzedaży określając datę jej zawarcia najpóźniej do 30 maja 2012r.

W dniu 12 października 2011 r. Prezes Zarządu Emitenta poinformował, iż w następujących dniach dokonał zakupu akcji na okaziciela Emitenta

10 października 2011 r. – 1412 szt. po średniej cenie 7,13 zł,

11 października 2011 r. – 2308 szt. po średniej cenie 7,64 zł.

Zakup akcji nastąpił na Giełdzie Papierów Wartościowych w ramach sesji zwykłych.

W dniu 18.11.2011 r. Zarząd Przedsiębiorstwa Produkcyjno Handlowego Wadex S.A. poinformował raportem bieżącym nr 44/2011, iż w dniu 17 listopada 2011 r. powziął uchwałę w sprawie udzielenia prokury łącznej Pani Magdalenie Strugacz. Ponadto, w dniu 17 listopada 2011 r., Zarząd odwołał prokurę łączną udzieloną Pani Jolancie Owczarek.

W dniu 23.11.2011 r. Zarząd przekazał do publicznej wiadomości raport z informacją, że pomiędzy Emitentem a firmą Merida Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, w okresie od dnia dopuszczenia na giełdę papierów wartościowych Emitenta do obrotu do dnia publikacji raportu bieżącego, tj. 23.11.2011 r., Emitent uzyskał szereg kolejnych zamówień, których łączna wartość wyniosła 2 323 348,81 PLN netto.

Zamówienia nie zawierały zapisów dotyczących kar umownych oraz nie zastrzegały warunków lub terminów, które stanowiłyby o rozwiązaniu lub zawieszeniu zleceń. Pozostałe ustalenia umowne nie odbiegają od warunków powszechnie obowiązujących.

Do końca czwartego kwartału 2011 r. Spółka w ramach realizacji programu Odkupu Akcji skupiła łącznie 1 811 szt. akcji własnych, stanowiących 0,05% udziału w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do wykonania 1 811 głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz 0,04 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Na dzień publikacji niniejszego raportu tj. 29.02.2012 r. Spółka, w ramach realizacji programu odkupu, od dnia rozpoczęcia realizacji skupu akcji własnych tj. 14.12.2012 r. do dnia 28.02.2012 r. (włącznie) skupiła 17 535 akcji własnych, co stanowi 0,53% udział w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających

do 17 535 głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz 0,37% udziału w ogólnej liczbie głosów Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

12. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

1. Koniunktura w sektorze produkcji budowlano-montażowej w Polsce i krajach Unii Europejskiej - około połowy przychodów w obszarze systemów odprowadzania spalin związanych jest z rynkiem nowych inwestycji (zarówno związanych z infrastrukturą mieszkaniową, jak i w coraz szerszym zakresie inwestycjami przemysłowymi). Spowolnienie wzrostu produkcji budowlano – montażowej, które mogłoby mieć miejsce, skutkowałoby zmniejszeniem sprzedaży.
2. Utrzymujące się przez dłuższy okres niekorzystne warunki atmosferyczne (bardzo niskie temperatury, pokrywa śnieżna) mogą na dłuższy czas wstrzymać prowadzenie inwestycji, a powstałe opóźnienia mogą spowodować przesunięcie ich zakończenia.
3. Kondycja finansowa oraz zdolność płatnicza odbiorców Spółki - zauważalna jest pogarszająca się zdolnością płatniczą odbiorców w tym zaliczanych do grona kluczowych. Wydłużający się okres, po którym realizowane są spłaty zobowiązań, skutkuje zwiększeniem poziomu należności oraz może powodować zwiększenie zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Dotyczy to zarówno odbiorców z rynku krajowego, jak też klientów zagranicznych.
4. Ceny metali szlachetnych (nikiel, molibden, chrom) oraz stali surowej na rynkach światowych, ze względu na niestabilność gospodarczą, szczególnie w strefie krajów Unii Europejskiej, mogą ulegać nieprzewidywalnym zmianom.
5. Kurs wymiany EUR w stosunku do PLN wpływa na ceny zakupu stali, jak też opłacalność eksportu. Mimo, że osłabienie złotego wpływa na poprawę opłacalności eksportu to z punktu widzenia całej Spółki jest to tendencja niekorzystna, pogarszająca rentowność sprzedaży ze względu na wyższą cenę zakupu stali.

**Skrócone Sprawozdanie Finansowe wraz z informacją dodatkową
przedstawił Zarząd Przedsiębiorstwa Produkcyjno Handlowego WADEX Spółka Akcyjna
z siedzibą we Wrocławiu**

Zbigniew Piechociński
Prezes Zarządu

Ryszard Sebastian
Członek Zarządu