

Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe



RAPORT ZA I KWARTAŁ 2014 R.

za okres

od 01.01. 2014 r. do 31.03. 2014 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE

Zastosowane do przeliczeń kursy EUR	31.03.2014	31.03.2013	31.12.2013
kurs średnioroczny	4,1845	4,1561	4,1975
kurs ostatniego dnia okresu sprawozdawczego	4,1713	4,1774	4,1472

WYBRANE DANE FINANSOWE		1Q2014	1Q2013	1Q2014	1Q2013
		w tys. zł		w tys. EUR	
		kwartał/ okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	okres od 01.01.2013 do 31.03.2013 / bilans na 31.12.2013	kwartał/ okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	okres od 01.01.2013 do 31.03.2013 / bilans na 31.12.2013
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 135	5 913	988	1 423
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	348	714	83	172
III.	Zysk (strata) brutto	307	699	73	168
IV.	Zysk (strata) netto	210	523	50	126
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 284	325	307	78
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 059	-196	-492	-47
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	148	-64	35	-15
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	-627	65	-150	16
IX.	Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	23 023	20 551	5 519	4 955
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	7 210	4 948	1 728	1 193
XI.	Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	84	93	20	22
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 263	3 088	1 262	745
XIII.	Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	15 813	15 603	3 791	3 762
XIV.	Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	661	661	158	159
XV.	Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	3 307 282	3 307 282	3 307 282	3 307 282
XVI.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,06	0,16	0,01	0,04
XVII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,06	0,16	0,01	0,04
XVIII.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	4,78	4,72	1,15	1,14
XIX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	4,78	4,72	1,15	1,14
XX.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

Zasady przeliczeń:

Zasady przeliczeń:

1. Pozycje bilansowe - wg średniego kursu NBP obowiązującego na ostatni dzień danego okresu

wg tab. nr 62/A/NBP/2014 z 31.03.2014 k=4,1713

wg tab. nr 63/A/NBP/2013 z 29.03.2013 k=4,1774

wg tab. nr 251/A/NBP/2013 z 31.12.2013 k=4,1472

2. Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych - wg kursu średniego z danego okresu obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

wg Kursu średniego aryt. średnich kursów NBP na 31.03.2014 k=4,1845

wg Kursu średniego aryt. średnich kursów NBP na 31.03.2013 k=4,1561

wg Kursu średniego aryt. średnich kursów NBP na 31.12.2013 k=4,1975

Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE	2
CZĘŚĆ A- KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	5
BILANS.....	5
POZYCJE POZABILANSOWE	7
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	7
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	12
CZĘŚĆ B- INFORMACJA DODATKOWA DO KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	15
I. INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU.	15
II. INFORMACJE DODATKOWE	18
CZĘŚĆ C- POZOSTAŁE INFORMACJE – SPRAWOZDANIE ZARZĄDU	24
INFORMACJE O SPÓŁCE	24

CZĘŚĆ A- KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS

BILANS		w tys. zł			
		31.03.2014	31.12.2013	31.12.2013	31.03.2013
		stan na koniec kwartału /	stan na koniec poprzedzającego kwartału	stan na koniec poprzedniego roku	stan na koniec analogicznego kwartału poprzedniego roku
	AKTYWA				
A.	Aktywa trwałe	8 633	6 732	6 732	7 440
I.	Wartości niematerialne i prawne, w tym:	22	27	27	29
	wartość firmy	0	0	0	0
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	8 476	6 584	6 584	6 934
III.	Należności długoterminowe	34	34	34	410
1.	Od jednostek powiązanych	0	0	0	410
2.	Od pozostałych jednostek	34	34	34	0
IV.	Inwestycje długoterminowe	28	0	0	0
1.	Nieruchomości	0	0	0	0
2.	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	28	0	0	0
a)	w jednostkach powiązanych, w tym:	28	0	0	0
	udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	28	0	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
4	Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	73	87	87	67
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	73	87	87	67
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
B.	Aktywa obrotowe	14 390	13 819	13 819	14 090
I.	Zapasy	2 380	1 697	1 697	2 364
II.	Należności krótkoterminowe	4 050	3 692	3 692	5 526
1.	Od jednostek powiązanych	411	547	547	547
2.	Od pozostałych jednostek	3 639	3 145	3 145	4 979
III.	Inwestycje krótkoterminowe	7 760	8 388	8 388	6 041
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 206	8 388	8 388	0
a)	w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	1 206	1 207	1 207	0
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 554	7 181	7 181	6 041
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	200	42	42	159
	Aktywa razem	23 023	20 551	20 551	21 530

	PASYWA				
A.	Kapitał własny	15 813	15 603	15 603	14 807
I.	Kapitał zakładowy	661	661	661	661
II.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0
III.	Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	0	0	0	-992
IV.	Kapitał zapasowy	13 169	13 169	13 169	9 636
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0	1 914
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 773	0	0	3 065
VIII.	Zysk (strata) netto	210	1 773	1 773	523
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7 210	4 948	4 948	6 723
I.	Rezerwy na zobowiązania	401	233	233	453
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35	35	35	3
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	19	19	19	22
	długoterminowa	18	18	18	21
	krótkoterminowa	1	1	1	1
3.	Pozostałe rezerwy	347	179	179	428
	długoterminowe	0	0	0	0
	krótkoterminowe	347	179	179	428
II.	Zobowiązania długoterminowe	84	93	93	168
1.	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	84	93	93	168
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	5 263	3 088	3 088	4 599
1.	Wobec jednostek powiązanych	134	83	83	123
2.	Wobec pozostałych jednostek	4 238	2 174	2 174	3 479
3.	Fundusze specjalne	891	831	831	997
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	1 462	1 534	1 534	1 503
1.	Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 462	1 534	1 534	1 503
	długoterminowe	1 249	1 301	1 301	1 303
	krótkoterminowe	213	233	233	200
	Pasywa razem	23 023	20 551	20 551	21 530
	Wartość księgowa	15 813	15 603	15 603	14 807
	Liczba akcji (w szt.)	3 307 282	3 307 282	3 307 282	3 307 282
	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	4,78	4,72	4,72	4,48
	Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	3 307 282	3 307 282	3 307 282	3 307 282
	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	4,78	4,72	4,72	4,48

POZYCJE POZABILANSOWE

POZYCJE POZABILANSOWE	w tys. zł			
	31.03.2014	31.12.2013	31.12.2013	31.03.2013
	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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		1Q2014	kwartały narastająco 2014	1Q2013	kwartały narastająco 2013
		w tys.	zł	w tys.	zł
		1 kwartał/ okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	1 kwartały narastająco / okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	1 kwartał/ okres od 01.01.2013 do 31.03.2013	1 kwartały narastająco / okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	4 135	4 135	5 913	5 913
-	od jednostek powiązanych	0	0	0	0
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 766	3 766	3 921	3 921
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	369	369	1 992	1 992
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	2 381	2 381	3 795	3 795
-	jednostkom powiązanym	0	0	0	0

		2 026	2 026	2 393	2 393
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów				
		355	355	1 402	1 402
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów				
		1 754	1 754	2 118	2 118
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży				
		545	545	543	543
D.	Koszty sprzedaży				
		795	795	791	791
E.	Koszty ogólnego zarządu				
		414	414	784	784
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży				
		180	180	238	238
G.	Pozostałe przychody operacyjne				
		0	0	10	10
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
		100	100	115	115
II.	Dotacje				
		80	80	113	113
III.	Inne przychody operacyjne				
		246	246	308	308
H.	Pozostałe koszty operacyjne				
		0	0	0	0
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				
		0	0	0	0
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych				
		246	246	308	308
III.	Inne koszty operacyjne				
		348	348	714	714
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej				
		23	23	41	41
J.	Przychody finansowe				
		0	0	0	0
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
		0	0	0	0
-	od jednostek powiązanych				
		23	23	41	41
II.	Odsetki, w tym:				
		0	0	0	0
-	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				
		64	64	56	56
K.	Koszty finansowe				
		30	30	40	40
I.	Odsetki w tym:				
		0	0	0	0
-	dla jednostek powiązanych				
		0	0	0	0
II.	Strata ze zbycia inwestycji				
		0	0	0	0
III.	Aktualizacja wartości inwestycji				
		34	34	16	16
IV.	Inne				
		307	307	699	699
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej				

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	307	307	699	699
O.	Podatek dochodowy	97	97	176	176
-	część bieżąca	83	83	158	158
-	część odroczone	14	14	18	18
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	210	210	523	523
	Zysk (strata) netto (zanualizowany)	840	840	2 092	2 092
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	3 307 282	3 307 282	3 307 282	3 307 282
	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,06	0,06	0,16	0,16
	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	3 307 282	3 307 282	3 307 282	3 307 282
	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,06	0,06	0,16	0,16

Zysk zanualizowany dla okresu bieżącego ustalono w oparciu o wyliczenie :

Zysk zanualizowany jest to zysk przeliczony na rok, tak jakby wszystkie kwartały były takie same, czyli zysk za I kw powiększony 4 krotnie

Średnią ważoną liczbą 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

Zysk na jedną akcję zwykłą jest to iloraz zysku netto z rachunku zysków 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 wyemitowania których jednostka się zobowiązała.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		1Q2014	kwartały narastająco 2014	cały 2013	kwartały narastająco 2013
		w tys. zł			
		kwartał/ okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	kwartały narastająco / okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	rok okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	kwartały narastająco / okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	15 603	15 603	14 284	14 284
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	15 603	15 603	14 284	14 284
1.	Kapitał zakładowy na początek okresu	661	661	661	661
1.1.	Zmiany kapitału zakładowego	0	0	0	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	emisji akcji (wydania udziałów)	0	0	0	0
...	podwyższenie kapitału	0	0	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	661	661
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	-992	-992
3.1.	Zmiany akcji (udziałów) własnych	0	0	-992	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
...		0	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	-992	0
...		0	0	0	0
3.2.	Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0	0	-992
4.	Kapitał zapasowy na początek okresu	13 169	13 169	9 636	9 636
4.1.	Zmiany kapitału zapasowego	0	0	3 533	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	3 533	0
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	9	0
-	z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0	0
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0	1 610	0
...	przeksięgowanie z kapitału rezerwowego	0	0	1 914	0

b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
	pokrycia straty	0	0	0	0
-	utworzenie kapitału rezerwowego	0	0	0	0
-	wypłata dywidendy	0	0	0	0
4.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	13 169	13 169	13 169	9 636
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	1 914	1 914
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	-1 914	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
...	z kapitału zapasowego na nabycie akcji własnych	0	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	1 914	0
...	przeksięgowanie na kapitał zapasowy	0	0	1 914	0
6.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0	0	1 914
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 773	1 773	3 065	3 065
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 773	1 773	3 065	3 065
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	1 773	1 773	3 065	3 065
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	0	3 065	0
	podziału zysku (na kapitał zapasowy)	0	0	1 610	0
	wypłata dywidendy	0	0	1 455	0
	pokrycie strat z lat ubiegłych	0	0	0	0
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 773	1 773	0	3 065
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)	0	0	0	0
-	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0
...		0	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
...	przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0	0	0	0
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0

7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	1 773	1 773	0	3 065
8.	Wynik netto	210	210	1 773	523
a)	zysk netto	210	210	1 773	523
b)	strata netto	0	0	0	0
c)	odpisy z zysku	0	0	0	0
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	15 813	15 813	15 603	14 807
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	14 821	14 821	14 611	13 351

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		1Q2014	kwartały narastająco 2014	1Q2013	kwartały narastająco 2013
		w tys. zł			
		kwartał/ okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	kwartały narastająco / okres od 01.01.2014 do 31.03.2014	kwartał/ okres od 01.01.2013 do 31.03.2013	kwartały narastająco / okres od 01.01.2013 do 31.03.2013
	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	210	210	523	523
II.	Korekty razem	1074	1074	-198	-198
1.	Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2.	Amortyzacja	206	206	199	199
3.	(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
4.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7	7	4	4
5.	(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	0	-10	-10
6.	Zmiana stanu rezerw	168	168	200	200
7.	Zmiana stanu zapasów	-682	-682	-911	-911
8.	Zmiana stanu należności	-358	-358	-904	-904
9.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1949	1949	1346	1346
10.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-216	-216	-122	-122

11.	Inne korekty	0	0	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	1284	1284	325	325
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	22	22	45	45
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0	10	10
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	22	22	35	35
a)	w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
	zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
	dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
	spłata 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	22	22	35	35
	zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
	dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
	odsetki	22	22	35	35
	inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II.	Wydatki	2081	2081	241	241
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2053	2053	241	241
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	28	28	0	0
a)	w jednostkach powiązanych	28	28	0	0
	nabycie aktywów finansowych	28	28	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)	-2059	-2059	-196	-196
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	204	204	0	0
1.	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2.	Kredyty i pożyczki	204	204	0	0
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4.	Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
II.	Wydatki	56	56	64	64
1.	Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0	0

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	27	27	24	24
8.	Odsetki	29	29	40	40
9.	Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	148	148	-64	-64
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-627	-627	65	65
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-627	-627	65	65
	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F.	Środki pieniężne na początek okresu	7181	7181	5976	5976
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	6554	6554	6041	6041
	o ograniczonej możliwości dysponowania	891	891	997	997

CZĘŚĆ B- INFORMACJA DODATKOWA DO KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU.

Zasady rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe za I kwartał 2014 roku zostało sporządzone zgodnie z przepisami:

- Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. z 2002r., Nr 76, 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 S.A. („Spółka”, „Emitent”).

Zasady wyceny aktywów i pasywów, ustalania wyniku finansowego, czy też zmian wielkości szacunkowych i stosowanych zasad polityki rachunkowości w stosunku do roku 2013 pozostają bez zmian.

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 porównywalne:

- 1) bilans – stan na koniec I kwartału 2014 r. (na dzień 31.03.2014 r.), stan na koniec kwartału poprzedzającego bieżący kwartał (na dzień 31.12.2013 r.), stan na koniec poprzedniego roku obrotowego (na dzień 31.12.2013 r.) oraz stan na koniec I kwartału 2013 r. (na dzień 31.03.2013 r.),
- 2) rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych – za I kwartał 2014 r. (okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 r.) oraz za I kwartał 2013 r. (okres od 01.01.2013 r. do 31.03.2013 r.),
- 3) zestawienie zmian w kapitale własnym - za I kwartał 2014 r. (okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 r.), za poprzedzający rok obrotowy tj. cały 2013 r. (okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 r.), za I kwartał 2013 r. (okres od 01.01.2013 do 31.03.2013 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 dla celów podatkowych są amortyzowane zgodnie z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych. Stawki amortyzacyjne dla celów podatkowych określa załącznik do w/w ustawy. Dla celów bilansowych stawki amortyzacyjne ustalane są na podstawie rzeczywistego okresu używania środków trwałych.

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 i 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.
- b) Środki trwałe przyjęte do używania na podstawie umów leasingu operacyjnego, które na podstawie art. 3 ust.4 Ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330,613) 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 – 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.

C. Inwestycje długoterminowe – wycenia się w cenie nabycia.

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.

Z tytułu sezonowości sprzedaży wyrobów i towarów na dzień bilansowy dokonywane są odpisy aktualizacyjne zapasów nierotujących. Jako zapasy nierotujące uznaje się taki zapas, który w okresie ostatnich 12 miesięcy nie wykazywał żadnego obrotu.

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 osób niepełnosprawnych z Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych,

c) przedpłat na poczet sprzedaży.

I. Przychody, koszty i wynik finansowy

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.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów są wykazywane w wartości netto, po pomniejszeniu o rabaty, upusty oraz podatek VAT należny.

Koszty działalności operacyjnej obejmują koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży, koszty zarządu związane bezpośrednio z podstawową działalnością Spółki.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne obejmują przychody i koszty nie związane bezpośrednio ze zwykłą działalnością Spółki i stanowią głównie wynik:

- na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych,
- z otrzymanych dotacji i dofinansowania wynikającego ze statusu zakładu pracy chronionej,
- utworzonych rezerw,
- aktualizacji wartości aktywów niefinansowych,

Przychody i koszty finansowe obejmują głównie przypadające na ten okres sprawozdawczy odsetki, różnice kursowe.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym.

II. INFORMACJE DODATKOWE

1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie od 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r.

W prezentowanym okresie tj. 1Q 2014 roku, Spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży na poziomie 4 135 tys. zł, co w porównaniu z wynikiem za 1Q 2013 r. o wartości 5 913 tys. zł stanowi wynik o 30% gorszy. Objasnienie dotyczące osiągniętych wyników znajduje się w punkcie 3 Informacji Dodatkowej

Zarząd raportem bieżącym nr 2/2014 (z dnia 22.01.2014 r.) powiadomił rynek, iż w dniu 21.01.2014 r., podjął uchwałę w przedmiocie powołania do dnia 31 stycznia 2014 r. spółki zależnej Wadex Budowa Sp. z o.o., z siedzibą we Wrocławiu. Emitent objął 100,00% udziałów w kapitale zakładowym oraz głosach w nowotworzonym podmiocie. Kapitał zakładowy nowej spółki wynosi 5000 zł. Podstawowym celem działalności nowej spółki jest koordynacja, nadzór oraz rozliczanie wszelkich prac, związanych z budową

hali produkcyjno-magazynowej wraz z zapleczem biurowo-administracyjnym, które stanowić będzie nową siedzibę Emitenta, zlokalizowaną we Wrocławiu przy ul. Jerzmanowskiej.

Celem budowy siedziby Emitenta w nowej lokalizacji jest stworzenie warunków dla dalszego rozwoju przedsiębiorstwa, a w szczególności zwiększenie powierzchni produkcyjnej i magazynowej, przeznaczonej na uruchomienie nowych pozycji asortymentowych jak również umożliwienie magazynowania surowców i wyrobów gotowych w pomieszczeniu przystosowanym do wysokiego składowania towarów. Emitent zamierza również poprawić warunki w pomieszczeniach socjalnych oraz stworzyć możliwości do zatrudnienia kobiet, poprzez stworzenie oddzielnego zaplecza socjalnego dla obu grup pracowniczych. Nowa siedziba będzie doskonale skomunikowana z drogowymi szlakami komunikacyjnymi, w szczególności z autostradą obwodnicą miasta.

Wydzielenie spółki zależnej do prowadzenia procesu inwestycyjnego umożliwiło precyzyjne wydzielenie kosztów, związanych z prowadzeniem całej inwestycji, jak też szybkie rozliczenie poszczególnych jej etapów.

Dzięki wydzieleniu procesu inwestycyjnego z działalności bieżącej Emitenta budowa nowego obiektu produkcyjno-magazynowego nie wpłynęła na przebieg procesu produkcyjnego jak też dystrybucję wyrobów, będących w ofercie handlowej Emitenta.

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

Emitent w dniu 23.04.2014 r. otrzymał oficjalne pismne zawiadomienie z Dolnośląskiej Instytucji Pośredniczącej we Wrocławiu, że PPH WADEX S.A. przeszedł pozytywnie ocenę merytoryczną wniosku o dofinansowanie projektu: WND-RPDA.01.01.00-02-003/14, pod tytułem „Wdrożenie innowacyjności technologii obróbki blach cienkich”. Wniosek spełnił wszystkie kryteria kluczowe oceny merytorycznej zawarte w „Kryteriach wyboru operacji finansowanych w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego Województwa Dolnośląskiego na lata 2007-2013, przyjętych przez Komitet Monitorujący RPO WD. Kwota dofinansowania to 1.918.712,20 PLN.

3. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności w prezentowanym okresie.

Sprzedaż Emitenta skorelowana jest z aktywnością w sektorze budowlano - montażowym. Znaczący wzrost sprzedaży odnotowuje się corocznie już w miesiącu sierpniu i utrzymuje się on na wysokim poziomie praktycznie do końca listopada. Tradycyjnie najwyższy poziom obrotów przypada na miesiące wrzesień, październik i listopad. Tym niemniej wyniki pierwszego kwartału mają istotny wpływ na wynik całego roku. Korzystne warunki atmosferyczne powodują, że aktywność w sektorze inwestycyjnym wyraźnie odbija się na wynikach sprzedaży w tym okresie.

Statystyki z ostatnich lat wskazują, że udziały I kwartału w obrotach całego roku kształtują się na poziomie nieznacznie powyżej 20% (w roku 2012 – 21,8%). W roku 2013 udział I kwartału w planowanej na rok 2013 sprzedaży kształtował się na nietypowym poziomie 27,6%, co miało swoje uzasadnienie w bardzo wysokim wyniku na działalności w sektorze handlowym.

Sezonowość sprzedaży dotyczy głównie aktywności Emitenta w sektorze produkcji kominowej. Kooperacja jest mniej wrażliwa na wahania poziomu sprzedaży, związane z czynnikami sezonowymi. O ile jednak poziom sprzedaży systemów kominowych, tak w kraju jak i w eksporcie był w tym kwartale na poziomie o prawie 8% wyższym, niż to miało miejsce w analogicznym okresie 2013 roku, to wynik kooperacji był o prawie 23% gorszy. Dodatkowo, zrealizowany w I kwartale 2013 kontrakt na dostawy urządzeń w ramach przetargu dla WPT spowodował, że wynik na działalności handlowej był w 2013 roku przeszło 5 krotnie

wyższy niż ten uzyskany w 2014 roku. I to on spowodował, że wynik sprzedaży całościowej w I kwartale 2014 roku był o prawie 30% gorszy niż to miało miejsce w analogicznym okresie 2013 roku.

Nie uwzględniając jednak tej jednorazowej transakcji należy stwierdzić, że wyniki na sprzedaży w roku 2013 i 2014 na działalności wyłączającej wspomnianą dostawę urządzeń dla WPT były praktycznie na tym samym poziomie.

4. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu.

Zmiany odpisów aktualizujących wartość zapasów

(w tys.zł)	31.12.2013 r.	zwiększenia	zmniejszenia	31.03.2014 r.
Odpisy aktualizacyjne obejmują				
1. wyroby zalegające	44	0	0	44
2. towary zalegające	20	0	0	20
3. złom zalegający	8	0	0	8
4. produkcję w toku	17	0	0	17
5. materiały	11	0	0	11
razem	100	0	0	100

5. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów.

Zmiany odpisów aktualizujących wartości niematerialne i prawne – nie występują

Zmiany odpisów aktualizujących środki trwałe – nie występują

Zmiany należności krótkoterminowych oraz odpisów aktualizujących z nimi związanych

(w tys. zł)	31.12.2013	31.03.2014
Należności krótkoterminowe netto razem	3 692	4 050
Odpisy aktualizujące wartość należności	37	35
Należności krótkoterminowe brutto razem	3 729	4 085

Odpisy aktualizacyjne należności na dzień 31.03.2014 r. obejmują:

- należności dochodzone na drodze sądowej – 10 tys. zł,
- należności od dłużników postawionych w stan upadłości i w układach – 25 tys. zł,
- należności krajowe, których spłata wg oceny Spółki może być zagrożona – 0 tys. zł,

6. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw.

W okresie od 01.01.2014 roku do 31.03.2014 roku Spółka:

- rozwiązała rezerwy utworzone na poczet wynagrodzeń od umów zleceń i z tytułu pełnienia funkcji - dotyczących 2013 r. wypłaconych w 2014 r. w wys. 72 tys. zł,

Na dzień 31.03.2014 r. pozostałe rezerwy w kwocie 347 tys. zł utworzone są na poczet:

- premii dla Zarządu za 2013 r. - do wypłaty w 2014 r. w wys. 80 tys. zł
- kosztów reklamacji w wys. 27 tys. zł,
- premii pieniężnych za 2014 r. dla kontrahentów, zgodnie z warunkami handlowymi w wys. 240 tys. zł.

Stan rezerw na świadczenia emerytalne i podobne na dzień 31.03.2014 r. nie uległ zmianie w stosunku do rezerwy utworzonej na dzień 31.12.2013 r. i wynosi 19 tys. zł.

7. Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie uległa zmianie w stosunku do wartości tej pozycji na dzień 31.12.2013 r.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 35 tys. zł utworzono na poczet:

- dodatnich różnic kursowych w wys. 3 tys. zł.
- różnice dotyczące rozbieżności pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową w wys. 32 tys. zł

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległy zmniejszeniu w stosunku do wartości tej pozycji na dzień 31.12.2013 r. z wysokości 87 tys. zł do 73 tys. zł.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego utworzono na poczet:

- odpisu aktualizującego należności i zapasy w wys. 26 tys. zł,
- nie zapłaconych wynagrodzeń i składek ZUS-pracodawcy od wynagrodzeń w wys. 13 tys. zł,
- premii pieniężnych za rok 2013 dla Zarządu do wypłaty w 2014 r. w wys. 15 tys. zł,
- rezerw od przewidywanych kosztów w wys. 5 tys. zł,
- świadczeń pracowniczych w wys. 4 tys. zł,
- spłaty zobowiązań od umów leasingowych w wys. 7 tys. zł,
- ujemnych różnic kursowych w wys. 3 tys. zł.

8. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Nie wystąpiły.

9. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Nie występują.

10. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Nie występują.

11. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

Od momentu opublikowania raportu rocznego za 2013 r., tj. od dnia 21.03.2014 r. nie wystąpiły korekty.

12. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie zamortyzowanym).

Nie występują.

13. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

W raportowanym okresie nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby naruszyć wywiązywanie się P.P.H. WADEX S.A. z istotnych postanowień umów kredytowych.

14. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

W prezentowanym okresie nie wystąpiły istotne transakcje z podmiotami powiązanymi zawarte na zasadach innych niż rynkowe.

15. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.

Nie wystąpiły.

16. Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

Nie wystąpiły.

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

Obecnie Spółka nie posiada akcji własnych.

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

W okresie objętym raportem za 1 kwartał 2014 r. nie była wypłacana dywidenda.

W dniu 07.05.2014 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku Spółki, na mocy której postanowiło wypracowany w roku obrotowym 2013 zysk, w wysokości 1 772 688,76 zł (słownie: jeden milion siedemset siedemdziesiąt dwa tysiące sześćset osiemdziesiąt osiem zł 76/100) przeznaczyć:

1/ kwotę 992 184,60 zł (słownie: dziewięćset dziewięćdziesiąt dwa tysiące sto osiemdziesiąt cztery zł 60/100) przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy w wysokości 0,30 zł na jedną akcję;

2/ kwotę 780 504,16 zł (słownie: siedemset osiemdziesiąt tysięcy pięćset cztery zł 16/100) przeznaczyć na zasilenie kapitału zapasowego.

Ponadto Walne Zgromadzenie ustaliło dzień prawa do dywidendy na 21 maja 2014 r., natomiast wypłata nastąpi w dniu 11 czerwca 2014 r.

19. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

Emitent zawarł umowę kredytową o kredyt inwestycyjny w PLN z mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z Umową Bank udzielił Emitentowi kredytu na łączną kwotę 7 000.000 zł (słownie: siedem milionów złotych). Kwota kredytu przeznaczona jest na finansowanie budowy hali produkcyjno-magazynowej wraz z budynkiem socjalno-biurowym oraz niezbędną infrastrukturą techniczną we Wrocławiu przy ul. Jerzmanowskiej 8. Szczegółowy opis warunków uzyskania kredytu inwestycyjnego znajduje się w Części C, punkt 9 UMOWY ZNACZĄCE.

Środki pochodzące z kredytu inwestycyjnego zostaną wykorzystane na regulowaniu zobowiązań wynikających z realizacji ww. inwestycji. Zadanie inwestycyjne prowadzone jest przez spółkę Wadex Budowa Sp. z o.o., której 100% kapitału posiada Emitent. Spółka Wadex Budowa została powołana w celu realizacji tej inwestycji. Ponadto Emitent zawarł stosowną umowę z Wadex Budowa Sp. z o.o. na mocy której nowo powołana spółka jest odpowiedzialna za koordynację, nadzór oraz rozliczanie wszelkich prac, związanych z budową hali produkcyjno-magazynowej wraz z zapleczem socjalno - biurowym. Umowa została zawarta na czas realizacji inwestycji – do daty ukończenia budowy i uzyskania pozwolenia na użytkowanie budynku. Za prowadzenie zadania inwestycyjnego Emitent uiszczał będzie spółce Wadex Budowa z. o.o. wynagrodzenie w wysokości 1,3 % od wartości netto każdej faktury wystawionych przez wykonawców wykonujących roboty budowlane wydzielonych etapów inwestycji. Rozliczenia pomiędzy spółkami dokonywane są po zakończeniu kolejnych etapów realizacji inwestycji na podstawie faktur Vat. Emitent nadzoruje wszelkie nakłady inwestycyjne na ten cel oraz po przekroczeniu obrotów na wartość umowy znaczącej informuje rynek.

Emitent pismem z Dolnośląska Instytucja Pośrednicząca we Wrocławiu z dnia 23.04.2014 r., uzyskał informację o przyznaniu dofinansowania projektu pt. „Wdrożenie innowacyjnej technologii obróbki blach cienkich”. Całkowity koszt realizacji projektu zgodnie z wnioskiem o dofinansowanie wynosi 5.901.515,40 zł brutto , w tym wartość wydatków kwalifikowanych projektu to 4.797.980 zł netto. Kwota dofinansowania to 1.918.712,20 PLN. Celem głównym planowanego do realizacji Projektu jest rozbudowa parku maszynowego Spółki w celu osiągnięcia wzrostu konkurencyjności Przedsiębiorstwa poprzez wdrożenie innowacji produktowej i procesowej. Emitent zakłada wdrożenie w spółce Wadex innowacyjnej technologii obróbki blach cienkich, co umożliwi m.in. wprowadzenie do oferty firmy nowego produktu.

W ramach projektu, Emitent zamierza zakupić cztery środki trwałe wchodzące w skład ciągu technologicznego. Planowany termin rozpoczęcia realizacji Projektu datowany jest na czerwiec bieżącego roku, natomiast zakończenie na IQ2015 roku.

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

W okresie od dnia zakończenia 2013 r. do dnia 31.03.2014 r. nie wystąpiły zmiany zobowiązań czy 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 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r., był Zarząd w składzie:
Zbigniew Piechociński - Prezes Zarządu,
Ryszard Sebastian - Członek Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym, tj. 01.01.2014 r. do 31.03.2014 r., Rada Nadzorcza Emitenta pracowała w następującym składzie:

Janusz Rybka - Przewodniczący Rady,
Tomasz Skrzypczak - Z-ca Przewodniczącego Rady,
Krystyna Piechocińska - Członek Rady,
Bożena Jarzyna - Członek Rady,
Ewa Pawelec - Członek Rady.

Na dzień przekazania niniejszego raportu skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki nie uległ 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.).

Notowania na giełdzie

Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe Wadex Spółka Akcyjna, notowane jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. od stycznia 2011 r. pod skróconą nazwą „WADEX” i oznaczeniem „WAX”.

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

Emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, ponieważ nie tworzy grupy kapitałowej.

2. 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.

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

Zarząd nie publikował prognoz wyników finansowych Przedsiębiorstwa Produkcyjno Handlowego Wadex S.A. na rok 2014 r.

4. 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.

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego, tj. 15.05.2014 r.

Na dzień publikacji I Q 2014

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

Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień publikacji raportu rocznego za rok 2013 , tj. 21.03.2014 r.

Na dzień publikacji za rok 2013

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
IPOPEMA TFI	235 768	7,13	235 768	5,01

Wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego:

W okresie objętym niniejszym raportem do 8 kwietnia 2014 roku, IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „IPOPEMA TFI”), ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa, na podstawie przepisów art. 69 ust. 1 pkt 2) w zw. z art. 87 ust. 1 pkt. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz. U. z 2013r., poz. 1382, ze zm., dalej „Ustawa”), posiadało łącznie 236 556 akcji Emitenta, stanowiących 7,15% kapitału zakładowego Spółki, dających 236 556 głosów, co stanowiło 5,03 % w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

W wyniku zbycia przez IPOPEMA Opportunity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (RB nr 8/2014 z dnia 17.04.2014 r.), zarządzany przez IPOPEMA TFI, w transakcjach przeprowadzonych na rynku regulowanym w dniu 8 kwietnia 2014 r., a rozliczonych w dniu 11 kwietnia 2014 r., akcji spółki pod firmą PPH WADEX Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu („Spółka”), łączny udział funduszy zarządzanych przez IPOPEMA TFI w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki spadł poniżej progu 5%.

Na dzień publikacji raportu kwartalnego za IQ2014 r. fundusze nie przekraczają progu 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

5. 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	I Q 2014				2013*		
		stan na 15.05.2014	zmiana stanu	stan na 31.03.2014	zmiana stanu	stan na 21.03.2014	zmiana stanu	stan na 31.12.2013
Zbigniew Piechociński	Prezes Zarządu	1 305 798	brak	1 305 798	brak	1 305 798	brak	1 305 798
Ryszard Sebastian	Członek Zarządu	0	brak	0	brak	0	brak	0
Janusz Rybka	Przewodniczący RN	5 000	brak	5 000	brak	5 000	brak	5 000
Tomasz Skrzypczak	Z-ca Przewodniczącego RN	1 290 000	brak	1 290 000	brak	1 290 000	brak	1 290 000
Krystyna Piechocińska	Członek RN	0	brak	0	brak	0	brak	0
Bożena Jarzyna	Członek RN	0	brak	0	brak	0	brak	0
Ewa Pawelec	Członek RN	0	brak	0	brak	0	brak	0

*- stan posiadania za rok 2013 r, na dzień publikacji raportu rocznego oraz na dzień 31.12.2013 r.

6. 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 pojedyncza lub łączna, stanowiłaby odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

7. 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.

8. 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 udzieliła jakichkolwiek poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzielała gwarancji.

9. 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.

Umowy znaczące:

Zarząd Spółki w dniu 11.03.2014r. opublikował raport bieżący nr 3/ 2014 informując o osiągniętych obrotach z firmą Aperam Stainless Services & Solutions Poland Sp. z o.o., z siedzibą w Siemianowicach Śląskich, w okresie od dnia 01.03.2013 roku do dnia 10.03.2014 r., których łączna wartość wyniosła 2 172 255,27 PLN netto. Największe zamówienie Emitent zrealizował dnia 15.04.2013 r. na kwotę 122 723,63 PLN netto, które dotyczyło zakupu stali nierdzewnej. Łączna wartość zrealizowanych zamówień przekracza 10% przychodów ze sprzedaży Emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych i tym samym stanowi kryterium uznania zamówień za umowę znaczącą. Zamówienia nie zawierały zapisów dotyczących kar umownych oraz nie zastrzegają także warunków lub terminów, które stanowią o rozwiązaniu czy zawieszeniu zleceń.

Pozostałe ustalenia nie odbiegały od powszechnie obowiązujących warunków rynkowych.

Emitent raportem bieżącym nr 7/2014, poinformował w dniu 11.04.2014r., że została podpisana umowa kredytowa o kredyt inwestycyjny w PLN ("Umowa") pomiędzy Spółką, a mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ("Bank"). Spółka dokona spłaty kredytu w miesięcznych ratach od stycznia 2015 r. do lutego 2021 r. Zgodnie z Umową Bank udzielił Emitentowi kredytu na łączną kwotę 7 000.000 zł (słownie: siedem milionów złotych). Oprocentowanie kredytu oparte będzie na zmiennej stopie procentowej obliczanej w stosunku rocznym. Wysokość oprocentowania będzie równa zmiennej stopie procentowej WIBOR dla kredytów międzybankowych 1 miesięcznych z notowania na dwa dni robocze przed datą ciągnięcia i przed dniem aktualizacji stopy bazowej powiększonej o 1,0 punkt procentów z tytułu marży Banku. Na dzień podpisania niniejszej umowy wysokość marży wynosi 1% p.a.

Zabezpieczeniami spłaty kredytu będą :

1. Hipoteka umowna, na będącej w użytkowaniu wieczystym Przedsiębiorstwa Produkcyjno Handlowego WADEX SA nieruchomości gruntowej położonej we Wrocławiu, gmina Wrocław, przy ulicy Jerzmanowskiej numer 8, stanowiącej działkę numer 2/58 oraz działkę numer 2/59 z obrębu Żerniki, oraz na nieruchomości budynkowej będącej własnością Przedsiębiorstwa Produkcyjno Handlowego WADEX SA, posadowionej na tym gruncie, stanowiącej odrębną nieruchomość, dla których to nieruchomości gruntowej i budynkowej Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Krzyków we Wrocławiu IV Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW Nr WR1K/00173234/2.
2. Emitent zobowiązuje się do ubezpieczania inwestycji w trakcie jej trwania, a po zakończeniu inwestycji, do ubezpieczenia nieruchomości stanowiącej przedmiot zabezpieczenia przez cały okres kredytowania w zakresie od ognia i innych zdarzeń losowych w wysokości min. 7 mln. zł. oraz każdorazowo do dokonania cesji wierzytelności z tego tytułu na rzecz Banku.
3. Wszelkie koszty związane z ustanowieniem zabezpieczenia, ubezpieczeniem jego przedmiotu, a także zmianą lub wycofaniem zabezpieczenia ponosi Emitent.
4. Emitent informuje niezwłocznie Bank w przypadku: spadku wartości istniejącego zabezpieczenia lub zaistnienia straty bilansowej, wszczęcia postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu lub prowadzącego do likwidacji majątku, postępowania naprawczego, ugodowego bankowego lub likwidacyjnego w przedsiębiorstwie Emitenta.

Na żądanie Banku, Emitent dokona zabezpieczenia kredytu w innej zaakceptowanej przez Bank formie. Środki finansowe pochodzące z kredytu zostaną przeznaczone i wykorzystane na budowę hali produkcyjno-magazynowej z budynkiem socjalno-biurowym wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną we Wrocławiu przy ul. Jerzmanowskiej 8. Pozostałe postanowienia Umowy nie odbiegają od powszechnie obowiązujących

warunków rynkowych. Łączna wartość finansowania przekracza 10% przychodów Emitenta za cztery ostatnie kwartały obrotowe, co stanowi podstawę do uznania umowy za znaczącą.

10. 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 dało o sobie znać w I połowie 2013 wyraźnie słabnie. Wyniki I Q 2014, szczególnie w sprzedaży systemów odprowadzania spalin w kraju jak i prognozy wskazują, że w kolejnych miesiącach 2014 roku front inwestycyjny będzie charakteryzował się stopniowym wzrostem z istotnym przyspieszeniem.
2. Kondycja finansowa oraz zdolność płatnicza odbiorców Spółki - zauważalna jest niestety dalsza pogarszająca się zdolność płatnicza odbiorców - w tym zaliczanych do grona kluczowych. Wydłużający się okres, po którym realizowane są spłaty zobowiązań, skutkuje zwiększeniem poziomu należności, co powoduje zwiększenie zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Dotyczy to zarówno odbiorców z rynku krajowego, jak też klientów zagranicznych. Przewiduje się, że szczególnie napięty okres przypadnie na pierwszą połowę 2014 roku.
3. Ceny metali szlachetnych (nikiel, molibden, chrom) oraz stali surowej na rynkach światowych, mimo ciągłej niestabilności gospodarczej, szczególnie w strefie krajów Unii Europejskiej (Grecja, Hiszpania, Francja), są bardzo stabilne i nie powinny wpływać na pogorszenie wyników sprzedaży. W najbliższych miesiącach prognozuję się lekki wzrost cen stali nierdzewnej na poziomie nie wyższym jednak niż 3%. Wyraźnie daje się również odczuć dalszy napływ tańszego surowca z dalekiego wschodu.
4. 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. Mimo sugestii ekonomistów, że wydarzenia na Ukrainie mogą doprowadzić do istotnego osłabienia Euro jak do tej pory nic takiego nie nastąpiło. Dodatkowym elementem mającym wpływ na kurs wymiany jest poprawiająca się prognoza wzrostu gospodarczego dla naszego kraju, która wg ostatnich informacji przekroczy w tym roku poziom 3%.

**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

Wrocław, dnia 15.05.2014 r.