

PRZEDSIĘBIORSTWO PRODUKCYJNO HANDLOWE WADEX SA

IV KWARTAŁ 2010

Skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2010

W A D E X S . A .

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA IV KWARTAŁ 2010

2 Marzec 2011

I. Informacje ogólne

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

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

Dane Spółki:

Nazwa: Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe WADEX Spółka Akcyjna

Siedziba: Wrocław

Adres: ul. Klimasa 45 50-515 Wrocław

Telefon: 48 71 3367080

Faks: 4871 3367087

Adres strony internetowej: www.wadex.pl

Rejestracja:

KRS: 0000273372

REGON: 005921041

NIP: 899-10-33-328

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

25.99Z Produkcja pozostałych wyrobów metalowych

25.62Z Obróbka mechaniczna elementów metalowych

25.91Z Produkcja pojemników metalowych

Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieograniczony

WADEX S.A.

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA IV KWARTAŁ 2010

2 Marzec 2011

Organem uprawnionym do reprezentowania Spółki jest Zarząd w składzie:

Zbigniew Piechociński
Ryszard Sebastian

Skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia niniejszego raportu jest następujący:

Janusz Rybka
Tomasz Skrzypczak
Ewa Pawelec
Bożena Skrzypczak
Krystyna Piechocińska

II. Wybrane dane finansowe [tys. PLN]

[tys. PLN]

	1-4 Q 2010	1-4 Q 2009
Przychody ogółem	22.387	20.298
EBITDA	5.065	5.015
Zysk netto	3.344	3.540
Liczba akcji	3.000.000 szt.	3.000.000 szt.
Aktywa	20.673	23.159
Majątek obrotowy	10.280	15.745
Kapitały własne	9.595	15.051
Zadłużenie długotermin.	297	622
Kapitał własny na akcję	3,20	5,02
Zysk netto na akcję	1,11	1,18

[tys. EUR]

	1-4 Q 2010	1-4 Q 2009
Przychody ogółem	5.591	4.676
EBITDA	1.265	1.155
Zysk netto	835	816
Liczba akcji	3.000.000 szt.	3.000.000 szt.
Aktywa	5.220	5.637
Majątek obrotowy	2.596	3.833
Kapitały własne	2.423	3.664
Zadłużenie długoterm.	75	151
Kapitał własny na akcję	0,81	1,22
Zysk netto na akcję	0,28	0,29

W A D E X S. A.

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA IV KWARTAŁ 2010

2 Marzec 2011

Wybrane dane finansowe przeliczono na EUR wg zasad:

Dane bilansowe:

wg. tab. Nr 255/A/NBP/2010 z 31.12.2010 k=3,9603

wg. tab. Nr 255/A/NBP/2009 z 31.12.2009 k=4,1082

Dane z rachunku wyników:

wg. Kursu średniego arytm. średnich kursów NBP na 31.12.2010 k=4,0044

wg. Kursu średniego arytm. średnich kursów NBP na 31.12.2009 k=4,3406

Spółką zwiększyła przychody ogółem o 10,3% w odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Za wzrost przychodów odpowiada w całości dodatkowa sprzedaż w asortymencie nie-kominowym. Pomimo tego nie zrealizowano planowanej sprzedaży (24.191 tys. PLN) stopień realizacji planu sprzedaży to 92,54%. Brak realizacji planu sprzedaży wynika z nie uruchomienia w 4Q 2010 sprzedaży na rzecz kontrahenta niemieckiego (1.200 tys. PLN) z przyczyn od Spółki niezależnych

Wygenerowany wynik finansowy netto jest niższy o 5,5% w stosunku do wyniku roku 2009 i o 21,1% niższy od planowanego (4.240 tys. PLN). Spowodowane to zostało niższą sprzedażą, o której mowa powyżej a ponadto gorszym wynikiem na działalności finansowej oraz mocno rosnącymi cenami stali kwasoodpornej będącej głównym wsadem produkcyjnym Emitenta.

Działalność rozwojowa finansowana była prawie w całości przez kapitał własny Emitenta (zadłużenie długoterminowe tylko 297 tys. PLN).

2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzenia Spółki w IV kwartale 2010 roku, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

a/zespół wdrożeń ukończył prace nad obudową dla drukarki przemysłowej firmy EBS – oczekiwany poziom sprzedaży tego produktu to 300-500 tys. PLN w 2011 roku

b/nie udało się wprowadzić do produkcji systemów kominowych alternatywnych stali, w takiej skali, aby zniwelować wzrost cen stali austenitycznych. Poprzez co nie zbliżono się z wypracowanym wynikiem finansowym netto (3.344 tys. PLN) do prognozowanego (4.240 tys. PLN).

c/wciąż nie sfinalizowana umowa na dostawę urządzeń do FRANKE AG / Niemcy

d/działania związane ze zmianą miejsca funkcjonowania przebiegają zgodnie z harmonogramem

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

WADEX S.A.

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA IV KWARTAŁ 2010

2 Marzec 2011

W 4 Q 2010 nie zaistniały żadne zdarzenia nietypowe, które miałyby istotny wpływ na wygenerowane w tym okresie wyniki

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

60% przychodów z produkcji systemów kominowych oraz działalności handlowej realizowana jest od sierpnia do grudnia. W przypadku pozostałych przychodów nie obserwowana jest sezonowość.

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

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

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

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

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

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

Polityka dywidendowa Spółki zakłada wypłaty dywidendy w wysokości co najmniej 40% wypracowanego wyniku finansowego netto. Zarząd Spółki będzie wnioskował do WZ wypłatę dywidendy za rok 2010 w wysokości 0,50 PLN na akcję.

7. Zdarzenia, które nastąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki

W A D E X S. A.

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA IV KWARTAŁ 2010

2 Marzec 2011

Emitent złożył wniosek o wydanie pozwolenia na budowę związanego z budową nowego i nowoczesnego obiektu produkcyjno – biurowego, położonego we Wrocławiu przy ulicy Jerzmanowskiej

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

Spółka nie posiada żadnych zobowiązań warunkowych.

IX. Pozostałe informacje

1. Opis organizacji grupy kapitałowej Spółki

Spółka PPH WADEX S.A. 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 Spółki, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności

Nie dotyczy

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

Spółka w raporcie bieżącym 13/2011 opublikowała korektę prognoz wyników finansowych na rok 2010 w stosunku do tych, które zostały opublikowane w Prospekcie Emisyjnym. Planowane wyniki dla roku 2010 prezentują się następująco:

- Przychody ze sprzedaży: 22.387 tys. zł
- Zysk operacyjny: 3.969 tys. zł
- Zysk brutto: przed korektą: 3.897 tys. zł
- Zysk netto: przed korektą : 3.344 tys. zł

Prognoza wyników na 2011 rok, zaprezentowana w prospekcie emisyjnym, nie ulega zmianom.

4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki 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 znaczących pakietów akcji Spółki

W A D E X S. A.

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA IV KWARTAŁ 2010

2 Marzec 2011

Akcjonariusz	Stan na	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
Zbigniew Piechociński	30/09/2010	1.412.078	47,07%	2.112.078	48,00%
	01/03/2011	1.302.078	43,40%	2.002.078	45,50%
Tomasz Skrzypczak	30/09/2010	1.400.000	46,67%	2.100.000	47,73%
	01/03/2011	1.290.000	43,00%	1.990.000	45,23%

5. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób

	Stan na 30/09/2010	Stan na 01/03/2011
Zbigniew Piechociński	1.412.078	1.302.078
Tomasz Skrzypczak	1.400.000	1.290.000
Krystyna Piechocińska	59.662	0
Bożena Skrzypczak	60.162	0
Janusz Rybka	5.000	5.000

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

Brak tego typu postępowań

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

Brak tego typu transakcji w przedmiotowym okresie

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

Brak tego typu zdarzeń

W A D E X S. A.

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA IV KWARTAŁ 2010

2 Marzec 2011

9. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę

W IV kwartale 2011 Emitent zamierza przenieść całą swoją aktywność do nowoczesnego obiektu. Nowa infrastruktura sprawi iż aparat wytwórczy Emitenta stanie się efektywniejszy (wzrost mocy o 30% w 2012 roku), obniżone zostaną koszty logistyki (spółka szacuje owe oszczędności na kwotę co najmniej 10.000 PLN w skali miesiąca począwszy od stycznia 2012)).

10. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

a/ceny blach ze stali kwasoodpornej

b/ceny niklu na rynkach światowych.(nikiel stanowi nawet 10% dodatek do blach wykorzystywanych przez Emitenta)

c/wzrost produkcji budowlano – montażowej w Polsce

d/kurs wymiany EUR w stosunku do PLN

e/rozpoczęcie aktywności w nowym obiekcie

WADEX S. A.

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA IV KWARTAŁ 2010

2 Marzec 2011