

Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe



RAPORT ZA III KWARTAŁ 2014 R.

za okres

od 01.07. 2014 r. do 30.09. 2014 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE

Zastosowane do przeliczeń kursy EUR	30.09.2014	30.09.2013	31.12.2013
kurs średnioroczny	4,1803	4,2231	4,2110
kurs ostatniego dnia okresu sprawozdawczego	4,1755	4,2163	4,1472

WYBRANE DANE FINANSOWE		3Q2014	3Q2013	3Q2014	3Q2013
		w tys. PLN		w tys. EUR	
		3 kwartały/ okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	3kwartały/ okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 / bilans na 31.12.2013	3kwartały/ okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	3kwartały/ okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 bilans na 31.12.2013
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	15 371	15 356	3 677	3 636
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	666	1 433	159	339
III.	Zysk (strata) brutto	628	1 533	150	363
IV.	Zysk (strata) netto	497	1 219	119	289
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 725	2 644	413	629
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 206	-805	-1 724	-191
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 531	-587	1 084	-139
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	-950	1 252	-227	296
IX.	Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	27 041	20 551	6 476	4 955
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	11 906	4 948	2 851	1 193
XI.	Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 202	93	1 246	22
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	4 553	3 088	1 090	745
XIII.	Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	15 135	15 603	3 625	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)	0,15	0,37	0,04	0,09
XVII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,15	0,37	0,04	0,09
XVIII.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	4,58	4,72	1,10	1,14
XIX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	4,58	4,72	1,10	1,14
XX.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,30	0,44	0,07	0,11

Zasady przeliczeń:

1. Zasady przeliczeń:

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

wg tab. Nr 189/A/NBP/2014 z 30.09.2014 $k=4,1755$

wg tab. Nr 189/A/NBP/2013 z 30.09.2013 $k=4,2163$

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

wg kursu średniego arytm. średnich kursów NBP w okresie 01.01.2014-30.09.2014 $k=4,1803$

wg kursu średniego arytm. średnich kursów NBP w okresie 01.01.2013-30.09.2013 $k=4,2231$

wg kursu średniorocznego - podanego przez NBP na rok 2013 $k=4,2110$

3. Wartość wypłaconej dywidendy na jedną akcję wyliczono następująco:

1) W okresie 01.01.2014 - 30.09.2014 - w czerwcu 2014 na podstawie uchwały z dnia 07.05.2014 wypłacono dywidendę z części zysku za 2013 r. według wyliczenia: $992.184,60 \text{ PLN} / 3.307.282 \text{ Akcji} = 0,30 \text{ PLN}$

2) w okresie 01.01.2013 -30.09.2013 - w czerwcu 2013 na podstawie uchwały z dnia 09.05.2013 wypłacono dywidendę z części zysku za 2012 r. według wyliczenia: $1.455.204,08 \text{ PLN} / 3.307.282 \text{ Akcji} = 0,44 \text{ PLN}$

Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE	2
CZEŚĆ A- KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	5
BILANS.....	5
POZYCJE POZABILANSOWE	7
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	8
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	12
CZEŚĆ B- INFORMACJA DODATKOWA DO KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	14
I. INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU.	14
II. INFORMACJE DODATKOWE	18
CZEŚĆ C- POZOSTAŁE INFORMACJE – SPRAWOZDANIE ZARZĄDU	23

CZĘŚĆ A- KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS

BILANS		w tys. PLN			
		30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2013
		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	11 660	9 723	6 732	7 038
I.	Wartości niematerialne i prawne, w tym:	14	19	27	24
	wartość firmy	0	0	0	0
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	11 473	9 515	6 584	6 710
III.	Należności długoterminowe	0	0	34	168
1.	Od jednostek powiązanych	0	0	0	137
2.	Od pozostałych jednostek	0	0	34	31
IV.	Inwestycje długoterminowe	28	28	0	0
1.	Nieruchomości	0	0	0	0
2.	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	28	28	0	0
a)	w jednostkach powiązanych, w tym:	28	28	0	0
	udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	28	28	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	145	161	87	136
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	145	161	87	136
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
B.	Aktywa obrotowe	15 381	14 260	13 819	14 398
I.	Zapasy	2 520	2 891	1 697	2 235
II.	Należności krótkoterminowe	4 398	4 206	3 692	4 348
1.	Od jednostek powiązanych	137	274	547	547
2.	Od pozostałych jednostek	4 261	3 932	3 145	3 801
III.	Inwestycje krótkoterminowe	8 366	7 006	8 388	7 728
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 366	7 006	8 388	7 728
a)	w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	2 135	2 135	1 207	500
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 231	4 871	7 181	7 228
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	97	157	42	87
	A k t y w a r a z e m	27 041	23 983	20 551	21 436
	PASYWA				
A.	Kapitał własny	15 135	14 704	15 603	15 049
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	0
IV.	Kapitał zapasowy	13 977	13 950	13 169	13 169
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0	0
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0	0	0
VIII.	Zysk (strata) netto	497	93	1 773	1 219
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11 906	9 279	4 948	6 387
I.	Rezerwy na zobowiązania	795	638	233	758
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29	29	35	6
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	19	19	19	22
	długoterminowa	18	18	18	21
	krótkoterminowa	1	1	1	1
3.	Pozostałe rezerwy	747	590	179	730
	długoterminowe	0	0	0	0
	krótkoterminowe	747	590	179	730
II.	Zobowiązania długoterminowe	5 202	2 558	93	116
1.	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	5 202	2 558	93	116
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	4 553	4 654	3 088	3 965
1.	Wobec jednostek powiązanych	288	820	83	98
2.	Wobec pozostałych jednostek	3 403	2 936	2 174	3 023
3.	Fundusze specjalne	862	898	831	844
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	1 356	1 429	1 534	1 548
1.	Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 356	1 429	1 534	1 548
	długoterminowe	1 159	1 204	1 301	1 339
	krótkoterminowe	197	225	233	209
	P a s y w a r a z e m	27 041	23 983	20 551	21 436
	Wartość księgowa	15 135	14 704	15 603	15 049
	Liczba akcji (w szt.)	3 307 282	3 307 282	3 307 282	3 307 282
	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	4,58	4,45	4,72	4,55
	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)	4,58	4,45	4,72	4,55

POZYCJE POZABILANSOWE

POZYCJE POZABILANSOWE	w tys. PLN			
	30.09.2014	30.06.2014	31.12.2013	30.09.2013
	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		3Q2014	kwartały narastająco 2014	3Q2013	kwartały narastająco 2013
		w tys.	PLN	w tys.	PLN
		3 kwartał/ okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	3 kwartały narastająco / okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	3 kwartał/ okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	3 kwartały narastająco / okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	6 262	15 371	5 518	15 356
-	od jednostek powiązanych	0	0	0	0
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 566	13 358	4 863	12 412
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	696	2 013	655	2 944
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	3 666	9 031	3 455	9 742
-	jednostkom powiązanym	0	0	0	0
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 989	7 161	2 890	7 528
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	677	1 870	565	2 214
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 596	6 340	2 063	5 614
D.	Koszty sprzedaży	632	1 729	560	1 624
E.	Koszty ogólnego zarządu	699	2 391	736	2 391
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży	1 265	2 220	767	1 599
G.	Pozostałe przychody operacyjne	192	603	204	671
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	8	0	10
II.	Dotacje	107	330	128	364
III.	Inne przychody operacyjne	85	265	76	297
H.	Pozostałe koszty operacyjne	825	2 157	288	837
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	19
III.	Inne koszty operacyjne	825	2 157	288	818
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	632	666	683	1 433
J.	Przychody finansowe	14	90	43	169
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
-	od jednostek powiązanych	0	0	0	0
II.	Odsetki, w tym:	14	62	40	133
-	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	0	28	3	36
K.	Koszty finansowe	88	128	18	69
I.	Odsetki w tym:	8	52	18	69
-	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	80	76	0	0
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	558	628	708	1 533

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	558	628	708	1 533
O.	Podatek dochodowy	154	131	175	314
-	część bieżąca	138	196	163	362
-	część odroczone	16	-65	12	-48
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	404	497	533	1 219
	Zysk (strata) netto (zanualizowany)	1 051	1 051	1 487	1 487
	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)	0,12	0,15	0,16	0,37
	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)	0,12	0,15	0,16	0,37

Zysk zanualizowany dla okresu bieżącego ustalono w oparciu o wyliczenie :

Zysk zanualizowany = zysk za okres 01.01.2014 - 30.09.2014 plus (zysk za rok 2013 minus zysk za okres 01.01.2013-30.09.2013). Zysk wynosi: 497 tys. PLN + (1 773 tys. PLN - 1 219 tys.PLN) = 1 051 tys.PLN

Zysk zanualizowany = zysk za okres 01.01.2013 - 30.09.2013 plus (zysk za rok 2012 minus zysk za okres 01.01.2012-30.09.2012). Zysk wynosi: 1 219 tys. PLN + (3 065 tys.PLN - 2 797 tys.PLN) = 1 487 tys.PLN

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 01.07.2014-30.09.2014 (3 307 282 Akcji*92 dni)/92 dni = 3 307 282

Wyliczenie w okresie 01.01.2014-30.09.2014 (3 307 282 Akcji *273 dni)/273 dni = 3 307 282

Wyliczenie w okresie 01.07.2013-30.09.2013 (3 307 282 Akcji*92 dni)/92 dni = 3 307 282

Wyliczenie w okresie 01.01.2013-30.09.2013 (3 307 282 Akcji *273 dni)/273 dni = 3 307 282

Zysk na jedną akcję zwykłą

jest to iloraz zysku 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 wyemitowania których jednostka się zobowiązała.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		3Q2014	kwartały narastająco 2014	cały 2013	kwartały narastająco 2013
		w tys. PLN			
		3 kwartał/ okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	3 kwartały narastająco / okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	rok okres od 01.01.2013 do 31.12.2013	3 kwartały narastająco / okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	14 704	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	14 704	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	-992
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
...		0	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	-992	-992
...		0	0	0	0
3.2.	Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0	0	0
4.	Kapitał zapasowy na początek okresu	13 950	13 169	9 636	9 636
4.1.	Zmiany kapitału zapasowego	27	808	3 533	3 533
a)	zwiększenia (z tytułu)	27	808	3 533	3 533
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	9	9
-	z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0	0
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	781	1 610	1 610
-	z zakupu ze środków ZFRON	27	27	0	0

...	z przeksięgowania kapitału rezerwowego	0	0	1 914	1 914
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	pokrycia straty	0	0	0	0
-	utworzenie kapitału rezerwowego			0	
-	wypłata dywidendy	0	0	0	0
4.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	13 977	13 977	13 169	13 169
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	-1 914
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	1 914
...	przeksięgowanie na kapitał zapasowy	0	0	1 914	1 914
6.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0	0	0
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	93	1 773	3 065	3 065
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	93	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	93	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	1 773	3 065	3 065
	podziału zysku (na kapitał zapasowy)	0	781	1 610	1 610
	wypłata dywidendy	0	992	1 455	1 455
...	pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0	0
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	93	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)	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	93	0	0	0
8.	Wynik netto	404	497	1 773	1 219
a)	zysk netto	404	497	1 773	1 219
b)	strata netto	0	0	0	0
c)	odpisy z zysku	0	0	0	0
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	15 135	15 135	15 603	15 049
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	0	0	14 611	0

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		3Q2014	kwartały narastająco 2014	3Q2013	kwartały narastająco 2013
		w tys. PLN			
		3 kwartał/ okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	3 kwartały narastająco / okres od 01.01.2014 do 30.09.2014	3 kwartał/ okres od 01.07.2013 do 30.09.2013	3 kwartały narastająco / okres od 01.01.2013 do 30.09.2013
	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	404	497	533	1219
II.	Korekty razem	671	1228	587	1425
1.	Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2.	Amortyzacja	186	590	204	602
3.	(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
4.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-5	-32	-17	-39
5.	(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	585	1330	0	-10
6.	Zmiana stanu rezerw	157	562	214	506
7.	Zmiana stanu zapasów	371	-823	179	-783
8.	Zmiana stanu należności	-191	-673	-660	517
9.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-435	565	567	707
10.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3	-291	100	-75
11.	Inne korekty	0	0	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	1 075	1 725	1 120	2 644
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	42	92	688	771
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	8	0	10
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	14	56	688	761

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	14	56	688	761
	zbycie aktywów finansowych	0	0	660	660
	dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
	spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
	odsetki	14	56	28	101
	inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
4.	Inne wpływy inwestycyjne	28	28	0	0
II.	Wydatki	2 330	7 298	655	1 576
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 330	6 370	155	416
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0	928	500	1160
a)	w jednostkach powiązanych	0	28	0	0
	nabycie aktywów finansowych	0	28	0	0
	udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	0	900	500	1160
	nabycie aktywów finansowych	0	900	500	1160
	udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-2288	-7206	33	-805
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	2 649	5 698	0	1002
1.	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	1002
2.	Kredyty i pożyczki	2 649	5 698	0	0
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4.	Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
II.	Wydatki	76	1167	35	1589
1.	Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	992	0	1455
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	67	123	24	72
8.	Odsetki	9	52	11	62
9.	Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 573	4 531	-35	-587
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	1 360	-950	1 118	1 252
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 360	-950	1 118	1 252
	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F.	Środki pieniężne na początek okresu	4 871	7 181	6 110	5 976
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	6 231	6 231	7 228	7 228
	o ograniczonej możliwości dysponowania	863	863	844	844

CZĘŚĆ B- INFORMACJA DODATKOWA DO KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU.

Zasady rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe za III 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”).

Spółka w okresie od 1 stycznia 2014 r. do 30 września 2014 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 porównywalne:

- 1) bilans – stan na koniec III kwartału 2014 r. (na dzień 30.09.2014 r.), stan na koniec kwartału poprzedzającego bieżący kwartał (na dzień 30.06.2014 r.), stan na koniec poprzedniego roku obrotowego (na dzień 31.12.2013 r.) oraz stan na koniec III kwartału 2013 r. (na dzień 30.09.2013 r.),
- 2) rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych – za III kwartał 2014 r. (okres od 01.07.2014 do 30.09.2014 r.), narastająco za trzy kwartały 2014 r. (okres od 01.01.2014 r. do 30.09.2014 r.) oraz za III kwartał 2013 r. (okres od 01.07.2013 r. do 30.09.2013 r.), narastająco za trzy kwartały 2013 r. (okres od 01.01.2013 r. do 30.09.2013 r.),
- 3) zestawienie zmian w kapitale własnym - za III kwartał 2014 r. (okres od 01.07.2014 do 30.09.2014 r.), narastająco za III kwartały 2014 r. (okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 r.) oraz za poprzedzający rok obrotowy tj. cały 2013 r. (okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 r.), narastająco za III kwartały 2013 r. (okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 r.).

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

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 PLN – 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 PLN i powyżej 3.500,00 PLN – 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 PLN.

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.

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. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne

Obejmują koszty rozliczane w czasie. Poniesione w danym okresie wydatki, dotyczą przychodów następnego okresu i wtedy staną się kosztem.

H. Kapitały własne

Kapitały własne wycenia się, z wyjątkiem akcji własnych, w wartości nominalnej.

Akcje własne wykazywane są ze znakiem ujemnym i wycenia się je w cenie nabycia.

Kapitał zapasowy tworzony jest głównie z zysku Spółki oraz na skutek podwyższenia kapitału podstawowego z tytułu emisji nowych akcji ponad wartość nominalną.

I. 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.

J. Rozliczenia międzyokresowe przychodów - dotyczą:

a) środków trwałych zakupionych:

- ze środków Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych,
- ze środków Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych,
- z dotacji UE,

b) dofinansowania wynagrodzeń z Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych,

c) przedpłat na poczet sprzedaży.

K. 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 sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmują koszty wytworzenia sprzedanych produktów wytworzonych w ramach działalności podstawowej, skorygowane o odchylenia od cen ewidencyjnych oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów w cenach zakupu.

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 głównie obejmują odsetki i prowizje bankowe, różnice kursowe przypadające na okres sprawozdawczy.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym.

II. INFORMACJE DODATKOWE

1. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie od 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r.

W prezentowanym okresie tj. 3Q 2014 roku, Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 6 262 tys. PLN, co w porównaniu z wynikiem za 3Q 2013 r. o wartości 5 518 tys. PLN stanowi wynik o 13,5% lepszy. Objaśnienie dotyczące osiągniętych wyników znajduje się w punkcie 3 Informacji Dodatkowej

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

W związku z budową nowej siedziby przy ul. Jerzmanowskiej 8 we Wrocławiu zlikwidowano poprzez rozbiórkę budowle, które zostały zakupione wraz nabyciem prawa wieczystego gruntu. Wartość nieumorzona zlikwidowanych budowli wyniosła 1.338 tys. PLN i wpłynęła na obniżenie wyniku finansowego.

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. Wyniki trzeciego kwartału mają istotny wpływ na wynik całego roku. Należy podkreślić, że korzystne warunki atmosferyczne powodują, że aktywność w sektorze inwestycyjnym wyraźnie odbijają się na wynikach sprzedaży w tym okresie.

Statystyki z ostatnich lat wskazują, że udziały III kwartału w obrotach całego roku kształtują się na poziomie powyżej 27%. W roku 2013 udział III kwartału w planowanej na rok 2013 sprzedaży kształtuje się na poziomie 28,5%. Wyniki III kwartału 2014 roku są o 13,5 % lepsze niż to miało miejsce w 2013 roku i o 9% lepsze od roku 2012. W statystyce całego 2014 roku udział III kwartału powinien kształtować się na poziomie zbliżonym do 30%.

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 w kraju był o prawie 3% wyższy niż to miało miejsce w 2013 roku to w eksporcie był on w 2014 roku gorszy o prawie 18% niż miało to miejsce w roku 2013. Z kolei wynik kooperacji był w 2014 roku o 107% lepszy niż miało to miejsce w analogicznym okresie 2013 roku a w działalności handlowej o 6%. Całościowo III kwartał zamknął się, jak wspomniano, rezultatem na sprzedaży o 13,5 % lepszym w porównaniu z 2013 rokiem.

Wyniki kolejnych miesięcy 2014 roku wskazują na utrzymywanie się bardzo dobrych trendów tak w sektorze sprzedaży kominowej jak i produkcji kooperacyjnej.

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. PLN)	31.12.2013r.	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2014 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. PLN)	31.12.2013	30.09.2014
Należności krótkoterminowe netto razem	3 692	4 398
Odpisy aktualizujące wartość należności	37	28
Należności krótkoterminowe brutto razem	3 729	4 426

Odpisy aktualizacyjne należności na dzień 30.09.2014 r. obejmują:

- należności dochodzone na drodze sądowej – 4 tys. PLN,
- należności od dłużników postawionych w stan upadłości i w układach – 24 tys. PLN,

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

W okresie od 01.01.2014 r. do 30.09.2014 r. Spółka:

- rozwiązała rezerwy utworzone na poczet świadczeń pracowniczych na dni bilansowe 31.12.2013 r. oraz 30.06.2014 r. wypłaconych po dniach bilansowych w wys. 155 tys. PLN,
- rozwiązała rezerwy na poczet premii dla Zarządu za 2013 r. wypłaconych w 2014 r. w wys. 80 tys. PLN.

Na dzień 30.09.2014 r. pozostałe rezerwy w kwocie 747 tys. PLN utworzone są na poczet:

- kosztów reklamacji w wys. 27 tys. PLN,
- premii pieniężnych za rok 2014 dla kontrahentów, zgodnie z warunkami handlowymi w wys. 720 tys. PLN.

Stan rezerw na świadczenia emerytalne i podobne na dzień 30.09.2014 r. nie uległ zmianie w stosunku do rezerwy utworzonej na dzień 31.12.2013 r. i wynosi 19 tys. PLN.

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

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

Na dzień 30.09.2014 r. rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 29 tys. PLN utworzono na poczet:

- należnych odsetek od lokat w wys. 1 tys. PLN,
- dodatkich różnic kursowych w wys. 12 tys. PLN,
- różnice dotyczące rozbieżności pomiędzy amortyzacją podatkową a bilansową w wys. 16 tys. PLN.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego uległy zwiększeniu w stosunku do wartości tej pozycji na dzień 31.12.2013 r. z wysokości 87 tys. PLN do 145 tys. PLN.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 30.09.2014 r. utworzono na poczet:

- odpisu aktualizującego należności i zapasy w wys. 24 tys. PLN,
- nie zapłaconych składek ZUS-pracodawcy od wynagrodzeń w wys. 12 tys. PLN,
- premii pieniężnych za rok 2014 dla kontrahentów zgodnie z warunkami handlowymi w wys. 91 tys. PLN,
- rezerw od przewidywanych kosztów w wys. 5 tys. PLN,
- świadczeń pracowniczych w wys. 4 tys. PLN,
- spłaty zobowiązań od umów leasingowych w wys. 8 tys. PLN,
- ujemnych różnic kursowych w wys. 1 tys. PLN.

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

Zarząd Spółki w dniu 14.10.2014 r. poinformował raportem bieżącym nr 23/2014 o obustronnym podpisaniu pomiędzy Emitentem a LVD COMPANY N.V. z siedzibą w Gullegem umowy nr W/M/3/2014 z dnia 24.09.2014 r. dotyczącej zakupu Wycinarki Laserowej LVD Electra FL3015 3kW z wyposażeniem. Koszt zakupu aktywa wynosi 2 084 685, 25 PLN netto (słownie: dwa miliony osiemdziesiąt cztery tysiące sześćset osiemdziesiąt pięć 25/100 PLN).

Zakup aktywa został dokonany w ramach realizacji Projektu Inwestycyjnego „Wdrożenie innowacyjnej technologii obróbki blach cienkich” zgodnie z Umową zawartą z Dolnośląską Instytucją Pośredniczącą, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 16/2014 z dnia 05.06.2014 r.

Środki finansowe przeznaczone na zakup Wycinarki laserowej pochodzą z kredytu inwestycyjnego złotowego UE w PLN, o którym Emitent poinformował raportem bieżącym nr 18/2014 z dnia 31.07.2014 r.

W dniu 30.09.2014 r. została podpisana Umowa sprzedaży pomiędzy Emitentem, a Marcinem Chmieleńskim, prowadzącym w Wałbrzychu działalność gospodarczą pod nazwą CHMIELIŃSKI Marcin Chmieleński dot. nabycia Maszyny do wywijania końcówek rur na zewnątrz i wewnątrz EA 2. Łączną cenę

netto przedmiotu sprzedaży strony ustaliły na kwotę 337 500, 00 PLN (słownie: trzysta trzydzieści siedem tysięcy pięćset).

Zakup aktywa został dokonany w ramach realizacji Projektu Inwestycyjnego „Wdrożenie innowacyjnej technologii obróbki blach cienkich” zgodnie z Umową zawartą z Dolnośląską Instytucją Pośredniczącą, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 16/2014 z dnia 05.06.2014 r.

Środki finansowe przeznaczone na zakup maszyny pochodzą z kredytu inwestycyjnego złotowego UE w PLN, o którym Emitent poinformował raportem bieżącym nr 18/2014 z dnia 31.07.2014 r.

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 półrocznego za 2014 r., tj. od dnia 01.09.2014 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 nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

Spółka nie dokonywała emisji, wykupu i spłaty papierów wartościowych w okresie, którego dotyczy niniejsze sprawozdanie.

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 3 kwartał 2014 nie była wypłacana dywidenda. Szczegóły dotyczące wypłaty dywidendy za rok obrotowy 2013, znajdują się w raporcie okresowym za pierwsze półrocze 2014 r.

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

Zarząd w dniu 20.10.2014 r. raportem bieżącym nr 24/2014 poinformował, iż pomiędzy Emitentem a TRUMPF POLSKA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K. z siedzibą w Warszawie doszło do obustronnego podpisania umowy nr W/M/1/2014 z dnia 01.10.2014 r. dotyczącej zakupu systemu gnącego True Bend złożonego z Prasy krawędziowej TrueBend 5130 zintegrowanej z manipulatorem BendMaster (60). Koszt zakupu maszyny wynosi 2 430 000 PLN netto (słownie: dwa miliony czterysta trzydzieści tysięcy 00/100 PLN).

Zakup aktywa został dokonany w ramach realizacji Projektu Inwestycyjnego „Wdrożenie innowacyjnej technologii obróbki blach cienkich” zgodnie z Umową zawartą z Dolnośląską Instytucją Pośredniczącą, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 16/2014 z dnia 05.06.2014 r.

Środki finansowe przeznaczone na zakup systemu gnącego TrueBend pochodzą z kredytu inwestycyjnego złotowego UE w PLN, o którym Emitent poinformował raportem bieżącym nr 18/2014 z dnia 31.07.2014 r.

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 30.09.2013 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 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r., był Zarząd w składzie:

Zbigniew Piechociński - Prezes Zarządu,

Ryszard Sebastian - Członek Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym, tj. 01.07.2014 r. do 30.09.2014 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. **14.11.2014 r.**

Na dzień publikacji III Q 2014

akcjonariusz	liczba akcji	% akcji	liczba głosów	% głosów
Zbigniew Piechociński	1 305 798	39,48	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 półrocznego za rok 2014 , tj. **01.09.2014 r.**

Na dzień publikacji za I półrocze 2014

akcjonariusz	liczba akcji	% akcji	liczba głosów	% głosów
Zbigniew Piechociński	1 305 798	39,48	2 002 798	42,53
Tomasz Skrzypczak	1 290 000	39,00	1 990 000	42,27

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

Nie wystąpiły.

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	III Q 2014				IP2014*		
		stan na 14.11.2014	zmiana stanu	stan na 30.09.2014	zmiana stanu	stan na 01.09.2014	zmiana stanu	stan na 30.06.2014
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 I półrocze 2014 r.,- na dzień publikacji raportu półrocznego oraz na dzień 30.06.2014 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.

Zarząd Spółki w dniu 31.07.2014 r. w raporcie bieżącym nr 18/2014 zawiadomił rynek, że została podpisana umowa kredytowa o kredyt inwestycyjny złotowy UE w PLN pomiędzy Emitentem, a mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Zgodnie z umową Bank udzielił Emitentowi kredytu na łączną kwotę 4 000.000 PLN (słownie: czterech milionów złotych). Środki finansowe pochodzące z kredytu zostaną przeznaczone na sfinansowanie Projektu Inwestycyjnego „Wdrożenie innowacyjnej technologii obróbki blach cienkich” w ramach Umowy zawartej w dniu 27.05.2014 r. z Dolnośląską Instytucją Pośredniczącą, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 16/2014.

Spółka w dniu 25.09.2014 r. raportem bieżącym nr 21/2014 zawiadomiła rynek o zamiarze zbycia nieruchomości zabudowanej halą produkcyjno – magazynową wraz z zapleczem socjalno – biurowym przy ul. Jerzmanowskiej 8. Nieruchomość w procesie inwestycyjnym została przez Emitenta dostosowana do specyfiki działalności jak i obecnych potrzeb i planów rozwojowych Spółki. Transakcja sprzedaży pozwoli przesunąć dotychczas zaangażowane środki finansowe, wydatkowane w procesie inwestycyjnym, na dalszy rozwój Emitenta a w szczególności w rozbudowę nowoczesnej bazy produkcyjnej. Umowa sprzedaży uwzględni wieloletnią dzierżawę nieruchomości przy ul. Jerzmanowskiej 8, pozwoli na profesjonalne zarządzanie nieruchomością przez podmiot zewnętrzny oraz na wydzielenie przewidywalnych w wieloletnim okresie kosztów, związanych z dzierżawą obiektu.

Umowy znaczące:

Dnia 08.08.2014 r. Zarząd PPH WADEX S.A. poinformował, iż pomiędzy Emitentem a firmą Handlowo – Usługową ITEK POLSKA z siedzibą w Piekarach Śląskich, w okresie od dnia 08.08.2014 r. do dnia publikacji raportu bieżącego 19/2014, zostały osiągnięte obroty, których łączna wartość wyniosła 2 025 627,56 PLN netto (słownie: dwa miliony dwadzieścia pięć tysięcy sześćset dwadzieścia siedem 56/100 PLN). Największe zamówienie Emitent zrealizował dnia 29.07.2014 r. na kwotę 90 750,41 PLN netto (słownie: dziewięćdziesiąt tysięcy siedemset pięćdziesiąt 41/100 PLN) za zakup elementów przyłączeniowych ze stali czarnej. Łączna wartość zrealizowanych zamówień przekraczała 10% przychodów ze sprzedaży Emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych i tym samym stanowiła kryterium uznania umowy za umowę znaczącą.

Zarząd w dniu 15.09.2014 r. raportem bieżącym nr 20/2014 poinformował rynek, że pomiędzy Emitentem a spółką Wadex Budowa Sp. z o.o. siedzibą we Wrocławiu, w okresie od dnia 14.05.2014 r. do dnia 15.09.2014 r., zostały osiągnięte obroty, których łączna wartość wyniosła 2 238 720,58 PLN netto (słownie: dwa miliony dwieście trzydzieści osiem tysięcy siedemset dwadzieścia 58/100 PLN). Największe zamówienie Emitent zrealizował dnia 31.07.2014 r. na kwotę 461 444,26 PLN netto (słownie: czterysta sześćdziesiąt jeden tysięcy czterysta czterdzieści cztery 26/100 PLN) za realizację etapu XI inwestycji, polegającej na budowie przez Wadex Budowa na zlecenie Emitenta hali produkcyjno – magazynowej wraz z zapleczem socjalno – biurowym, we Wrocławiu, przy ul. Jerzmanowskiej 8. Łączna wartość zrealizowanych zamówień przekraczała 10% przychodów ze sprzedaży Emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych i tym samym stanowiła kryterium uznania umowy za umowę znaczącą.

Emitent w dniu 26.09.2014 r. raportem bieżącym nr 22/2014 poinformował, iż pomiędzy Emitentem a Grupą Kapitałową BIMS PLUS Spółka z o.o. Spółka Komandytowa, z siedzibą w Poznaniu w okresie od dnia 17.06.2014 r. do dnia 25.09.2014 r., zostały osiągnięte obroty, których łączna wartość wyniosła 2 041 345,69 PLN netto (słownie: dwa miliony czterdzieści jeden tysięcy trzysta czterdzieści pięć 69/100 PLN). Największe zamówienie Emitent zrealizował dnia 25.09.2014 r. na kwotę 57 380, 61 PLN netto (słownie: pięćdziesiąt siedem tysięcy trzysta osiemdziesiąt 61/100 PLN) za sprzedaż systemów kominowych oraz ich elementów ze stali kwasoodpornej. Łączna wartość zrealizowanych zamówień przekraczała 10% przychodów ze sprzedaży Emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych i tym samym stanowiła kryterium uznania umowy za umowę 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). Wzrost produkcji budowlano – montażowej, który dał o sobie znać już w 4Q 2013, był już wyraźnie odczuwalny w I i II Q 2014 roku. Wyniki III Q jak i założenia wskazują, że w kolejnych miesiącach 2014 roku front inwestycyjny będzie charakteryzował się dalszym wzrostem z możliwym istotnym przyspieszeniem.
2. Kondycja finansowa oraz zdolność płatnicza odbiorców Spółki - zauważalna jest stała, powolna poprawa zdolności płatniczej odbiorców w tym zaliczanych do grona kluczowych. Dotyczy to zarówno odbiorców

z rynku krajowego, jak też klientów zagranicznych. Sytuacja ta powoduje mniejsze zapotrzebowanie Emitenta na kapitał obrotowy.

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, Portugalia), są bardzo stabilne i nie powinny wpływać na pogorszenie wyników sprzedaży. W najbliższych miesiącach nie przewiduje się w tym zakresie istotnych zmian. Wyraźnie daje się odczuć 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 w Grecji ale również w Hiszpanii i Portugalii mogą doprowadzić do istotnego osłabienia Euro jak do tej pory nic takiego nie nastąpiło. Dodatkowym elementem mającym wpływ na kurs wymiany jest stale pogarszająca się sytuacja na Ukrainie jak i zarzewie konfliktów na Bliskim Wschodzie. Jednak prognozy na najbliższy okres są na tyle optymistyczne, że różnice kursowe nie powinny w najbliższym okresie stanowić istotnego zagrożenia dla prowadzonej działalności gospodarczej.

**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