

Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe



RAPORT ZA III KWARTAŁ 2015 R.

za okres

od 01.07.2015 r. do 30.09. 2015 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE

Zastosowane do przeliczeń kursy EUR	30.09.2015	30.09.2014	31.12.2014
kurs średnioroczny	4,1585	4,1803	4,1893
kurs ostatniego dnia okresu sprawozdawczego	4,2386	4,1755	4,2623

WYBRANE DANE FINANSOWE		3Q2015	3Q2014	3Q2015	3Q2014
		w tys. PLN		w tys. EUR	
		3 kwartały narastająco/ okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	3 kwartały narastająco/ okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 / bilans na 31.12.2014	3 kwartały narastająco/ okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	3 kwartały narastająco/ okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 / bilans na 31.12.2014
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14 944	15 371	3 594	3 677
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	512	666	123	159
III.	Zysk (strata) brutto	333	628	80	150
IV.	Zysk (strata) netto	241	497	58	119
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 323	1 725	1 761	413
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 843	-7 206	443	-1 724
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-8 638	4 531	2 077	1 084
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	528	-950	127	-227
IX.	Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	24 551	32 434	5 792	7 610
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	9 668	15 576	2 281	3 654
XI.	Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	1 676	6 280	395	1 473
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	3 686	7 411	870	1 739
XIII.	Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	14 883	16 858	3 511	3 955
XIV.	Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	661	661	156	155
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)	0,07	0,15	0,02	0,04
XVII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,07	0,15	0,02	0,04
XVIII.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	4,50	5,10	1,06	1,20
XIX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	4,50	5,10	1,06	1,20
XX.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,67	0,30	0,16	0,07

Zasady przeliczeń:

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

wg tab. Nr 190/A/NBP/2015 z 30.09.2015 k=4,2386

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

wg tab. Nr 252/A/NBP/2014 z 31.12.2014 k=4,2623

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 aryt. średnich kursów NBP w okresie 01.01.2015-30.09.2015 k=4,1585

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

wg kursu średniorocznego - w roku 2014 k=4,1893

3. Wartość wypłaconej dywidendy na jedną akcję wyliczono następująco:

1) w okresie 01.01.2015 -30.09.2015 - w czerwcu 2015 na podstawie uchwały z dnia 06.05.2015 wypłacono dywidendę z części zysku za 2014 r. według wyliczenia: 2.215.878,94 PLN / 3.307.282 Akcji = 0,67 PLN

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 PLN / 3.307.282 Akcji = 0,30 PLN

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	9
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	12
CZĘŚĆ B- INFORMACJA DODATKOWA DO KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	14
I. INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU.	14
II. INFORMACJE DODATKOWE	17
CZĘŚĆ C- POZOSTAŁE INFORMACJE – SPRAWOZDANIE ZARZĄDU	22
INFORMACJE O SPÓŁCE	22

CZĘŚĆ A- KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS

BILANS		w tys. PLN			
		30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
		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	8 339	13 706	10 746	11 660
I.	Wartości niematerialne i prawne, w tym:	3	5	11	14
	wartość firmy	0	0	0	0
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	8 177	8 425	4 846	11 473
III.	Należności długoterminowe	5	5 105	5 805	0
1.	Od jednostek powiązanych	0	5 100	5 800	0
2.	Od pozostałych jednostek	5	5	5	0
IV.	Inwestycje długoterminowe	0	0	0	28
1.	Nieruchomości	0	0	0	0
2.	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	28
a)	w jednostkach powiązanych, w tym:	0	0	0	28
	udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	0	0	0	28
b)	w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	154	171	84	145
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	154	171	84	145
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
B.	Aktywa obrotowe	16 212	16 726	21 688	15 381
I.	Zapasy	2 653	2 861	1 666	2 520
II.	Należności krótkoterminowe	4 171	4 987	12 664	4 398
1.	Od jednostek powiązanych	394	1 449	9 173	137
2.	Od pozostałych jednostek	3 777	3 538	3 491	4 261
III.	Inwestycje krótkoterminowe	9 299	8 771	7 306	8 366
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	9 299	8 771	7 306	8 366
a)	w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	2 435	2 435	1 910	2 135
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 864	6 336	5 396	6 231
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	89	107	52	97
	A k t y w a r a z e m	24 551	30 432	32 434	27 041
	PASYWA				
A.	Kapitał własny	14 883	14 470	16 858	15 135
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	13 981	13 981	13 950	13 977
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	241	-172	2 247	497
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 668	15 962	15 576	11 906
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 039	698	301	795
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	22	62	29
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	29	29	29	19
	długoterminowa	28	28	28	18
	krótkoterminowa	1	1	1	1
3.	Pozostałe rezerwy	988	647	210	747
	długoterminowe	0	0	0	0
	krótkoterminowe	988	647	210	747
II.	Zobowiązania długoterminowe	1 676	7 147	6 280	5 202
1.	Wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0
2.	Wobec pozostałych jednostek	1 676	7 147	6 280	5 202
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 686	6 539	7 411	4 553
1.	Wobec jednostek powiązanych	0	0	114	288
2.	Wobec pozostałych jednostek	3 131	5 948	6 690	3 403
3.	Fundusze specjalne	555	591	607	862
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	3 267	1 578	1 584	1 356
1.	Ujemna wartość firmy	0	0	0	0
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	3 267	1 578	1 584	1 356
	długoterminowe	2 770	1 288	1 327	1 159
	krótkoterminowe	497	290	257	197
	P a s y w a r a z e m	24 551	30 432	32 434	27 041
	Wartość księgowa	14 883	14 470	16 858	15 135
	Liczba akcji (w szt.)	3 307 282	3 307 282	3 307 282	3 307 282
	Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	4,50	4,38	5,10	4,58
	Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	3 307 282	3 307 282	3 307 282	3 307 282
	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	4,50	4,38	5,10	4,58

POZYCJE POZABILANSOWE

POZYCJE POZABILANSOWE	w tys. PLN			
	30.09.2015	30.06.2015	31.12.2014	30.09.2014
	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		3Q2015	kwartały narastająco 2015	3Q2014	kwartały narastająco 2014
		w tys. PLN		w tys. PLN	
		3 kwartał/ okres od 01.07.2015 do 30.09.2015	3 kwartały narastająco / okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	3 kwartał/ okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	3 kwartały narastająco / okres od 01.01.2014 do 30.09.2014
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	6 221	14 944	6 262	15 371
-	od jednostek powiązanych	0	0	0	0
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 513	13 422	5 566	13 358
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	708	1 522	696	2 013
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	3 894	9 271	3 666	9 031
-	jednostkom powiązanym	0	0	0	0
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 181	7 826	2 989	7 161
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	713	1 445	677	1 870
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 327	5 673	2 596	6 340
D.	Koszty sprzedaży	649	1 801	632	1 729
E.	Koszty ogólnego zarządu	923	3 091	699	2 391

F.	Zysk (strata) ze sprzedaży	755	781	1 265	2 220
G.	Pozostałe przychody operacyjne	365	832	192	603
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	20	0	8
II.	Dotacje	259	487	107	330
III.	Inne przychody operacyjne	106	325	85	265
H.	Pozostałe koszty operacyjne	447	1 101	825	2 157
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	13	0	0
III.	Inne koszty operacyjne	447	1 088	825	2 157
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	673	512	632	666
J.	Przychody finansowe	19	87	14	90
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
-	od jednostek powiązanych	0	0	0	0
II.	Odsetki, w tym:	19	62	14	62
-	od jednostek powiązanych	0	0	0	0
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	25	0	0
V.	Inne	0	0	0	28
K.	Koszty finansowe	64	266	88	128
I.	Odsetki w tym:	57	208	8	52
-	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	7	58	80	76
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	628	333	558	628
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	628	333	558	628
O.	Podatek dochodowy	215	92	154	131
-	część bieżąca	198	202	138	196
-	część odroczone	17	-110	16	-65
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	413	241	404	497
	Zysk (strata) netto (zanalizowany)	1 991	1 991	1 051	1 051
	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 PLN)	0,12	0,07	0,12	0,15
	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 PLN)	0,12	0,07	0,12	0,15

Zysk zanualizowany - dla okresu bieżącego ustalono w oparciu o wyliczenie

Zysk zanualizowany = zysk za okres 01.01.2015 - 30.09.2015 plus (zysk za rok 2014 minus zysk za okres 01.01.2014-30.09.2014). Zysk wynosi: 241 tys. PLN + (2 247 tys. PLN - 497 tys. PLN) = 1 991 tys. PLN

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

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 01.07.2015-30.09.2015 (3 307 282 Akcji*92 dni)/92 dni = 3 307 282

Wyliczenie w okresie 01.01.2015-30.09.2015 (3 307 282 Akcji *273 dni)/273 dni = 3 307 282

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

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		3Q2015	kwartały narastająco 2015	3Q2014	kwartały narastająco 2014
		w tys. PLN			
		3 kwartał/ okres od 01.07.2015 do 30.09.2015	3 kwartały narastająco / okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	rok okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	3 kwartały narastająco / okres od 01.01.2014 do 30.09.2014
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	14 470	16 858	15 603	15 603
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	14 470	16 858	15 603	15 603
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	0	0
3.1.	Zmiany akcji (udziałów) własnych	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
3.2.	Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0	0	0
4.	Kapitał zapasowy na początek okresu	13 981	13 950	13 169	13 169
4.1.	Zmiany kapitału zapasowego	0	31	781	808
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	31	781	808
-	emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0	0	0
-	z podziału zysku (ustawowo)	0	0	0	0
-	z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	31	781	781
-	z zakupu ze środków ZFRON	0	0	0	27
...	z przeksięgowania kapitału rezerwowego	0	0	0	0
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	13 981	13 981	13 950	13 977
5.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0	0	0
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0	0	0
5.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0	0	0	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
...		0	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
-	zbycia środków trwałych	0	0	0	0
...		0	0	0	0
5.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0	0
6.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0	0	0
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	0	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	0	0
...	przeksięgowanie na kapitał zapasowy	0	0	0	0
6.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0	0	0
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-172	2 247	1 773	1 773
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-172	2 247	1 773	1 773
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	-172	2 247	1 773	1 773
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	2 247	1 773	1 773
	podziału zysku (na kapitał zapasowy)	0	31	781	781
	wypłata dywidendy	0	2 216	992	992
...	pokrycie straty z lat ubiegłych	0	0	0	0
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-172	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	-172	0	0	0
8.	Wynik netto	413	-172	2 247	497
a)	zysk netto	413	0	2 247	497
b)	strata netto	0	172	0	0
c)	odpisy z zysku	0	0	0	0
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	14 883	14 470	16 858	15 135
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	0	0	14 642	0

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		3Q2015	kwartały narastająco 2015	3Q2014	kwartały narastająco 2014
		w tys. PLN			
		3 kwartał/ okres od 01.07.2015 do 30.09.2015	3 kwartały narastająco / okres od 01.01.2015 do 30.09.2015	3 kwartał/ okres od 01.07.2014 do 30.09.2014	3 kwartały narastająco / okres od 01.01.2014 do 30.09.2014
	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	413	241	404	497
II.	Korekty razem	6910	14394	671	1228
1.	Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
2.	Amortyzacja	348	900	186	590
3.	(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
4.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	33	125	-5	-32
5.	(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	-19	585	1330
6.	Zmiana stanu rezerw	340	737	157	562
7.	Zmiana stanu zapasów	208	-987	371	-823
8.	Zmiana stanu należności	5916	14289	-191	-673
9.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	259	-2226	-435	565
10.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-194	1575	3	-291
11.	Inne korekty	0	0	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	7323	14635	1075	1725
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	1940	81	42	92
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	20	0	8
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	21	61	14	56
a)	w jednostkach powiązanych	0	5	0	0
	zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
	dywidendy i udziały w zyskach	0	5	0	0
	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
	odsetki	0	0	0	0
	inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	21	56	14	56
	zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
	dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
	splata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0

	odsetki	21	56	14	56
	inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
4.	Inne wpływy inwestycyjne	1919	0	28	28
II.	Wydatki	97	4727	2330	7298
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	97	4227	2330	6370
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0	500	0	928
a)	w jednostkach powiązanych	0	0	0	28
	nabycie aktywów finansowych	0	0	0	28
	udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	0	500	0	900
	nabycie aktywów finansowych	0	500	0	900
	udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	1843	-4646	-2288	-7206
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	0	3261	2649	5698
1.	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2.	Kredyty i pożyczki	0	3261	2649	5698
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4.	Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
II.	Wydatki	8638	11782	76	1167
1.	Nabycie akcji (udziałów) własnych	0	0	0	0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	2216	0	992
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4.	Splaty kredytów i pożyczek	8547	9228	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	36	132	67	123
8.	Odsetki	55	206	9	52
9.	Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-8638	-8521	2573	4531
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	528	1468	1360	-950
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	528	1468	1360	-950
	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F.	Środki pieniężne na początek okresu	6336	5396	4871	7181
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	6864	6864	6231	6231
	o ograniczonej możliwości dysponowania	555	555	863	863

CZĘŚĆ B- INFORMACJA DODATKOWA DO KWARTALNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU.

Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe za III kwartał 2015 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 2014 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 III kwartału 2015 r. (na dzień 30.09.2015 r.), stan na koniec kwartału poprzedzającego bieżący kwartał (na dzień 30.06.2015 r.), stan na koniec poprzedniego roku obrotowego (na dzień 31.12.2014 r.) oraz stan na koniec III kwartału 2014 r. (na dzień 30.09.2014 r.),
- 2) rachunek zysków i strat oraz rachunek przepływów pieniężnych – za III kwartał 2015 r. (okres od 01.07.2015 do 30.09.2015 r.), narastająco za trzy kwartały 2015 r. (okres od 01.01.2015 r. do 30.09.2015 r.) oraz za III kwartał 2014 r. (okres od 01.07.2014 r. do 30.09.2014 r.), narastająco za trzy kwartały 2014 r. (okres od 01.01.2014 r. do 30.09.2014 r.)
- 3) zestawienie zmian w kapitale własnym - za III kwartał 2015 r. (okres od 01.07.2015 do 30.09.2015 r.), narastająco za III kwartały 2015 r. (okres od 01.01.2015 do 30.09.2015 r.) oraz za poprzedzający rok obrotowy tj. cały 2014 r. (okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 r.), narastająco za III kwartały 2014 r. (okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 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.

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 01.07.2015 r. do 30.09.2015 r.**

W prezentowanym okresie tj. III kwartale 2015 roku, Spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży na poziomie 6 221 tys. PLN, co w porównaniu z wynikiem za 3 kwartał 2014 r. o wartości 6 262 tys. PLN stanowiło powtórzenie roku 2014. Objasnienie dotyczące osiągniętych wyników znajduje się w punkcie III Informacji Dodatkowej

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

W III kwartale 2015 nastąpiła dalsza stabilizacja kosztów funkcjonowania Emitenta na poziomie dostosowanym do nowej infrastruktury technicznej zakładu. W analizowanym okresie nie wystąpiły żadne szczególne zdarzenia, mogące wpłynąć na wyniki finansowe emitenta.

3. Objasnienia 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. Wynik trzeciego kwartału ma istotny wpływ na wynik całego roku. Należy podkreślić, że korzystne warunki atmosferyczne w tym okresie powodują, że aktywność w sektorze inwestycyjnym wyraźnie odbija się na wynikach sprzedaży.

Statystyki z ostatnich lat wskazują, że udziały III kwartału w obrotach całego roku kształtują się na poziomie zbliżonym do 27% . W 3Q2015 r. sprzedaż krajowa systemów kominowych był na poziomie zbliżonym do tego samego okresu w 2014 r. Natomiast wynik sprzedaży eksportowej był o prawie 18% niższy. Z kolei działalności kooperacyjna uzyskała wynik prawie o 13% lepszy niż miało to miejsce w analogicznym okresie 2014 roku. Z kolei sprzedaż towarów handlowych był na poziomie zbliżonym do roku 2014. Całościowo III kwartał 2015 r. zamknął się wynikiem praktycznie takim samym jak analogiczny okres 2014 roku.

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)	31.12.2014 r.	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2015 r.
Odpisy aktualizacyjne obejmują				
1. wyroby zalegające	41	0	0	41
2. towary zalegające	25	0	0	25
3. złom zalegający	0	0	0	0
4. produkcję w toku	9	4	9	4
5. materiały	26	0	5	21
razem	101	4	14	91

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)	31.12.2014	30.09.2015
Należności krótkoterminowe netto razem	12 664	4 171
Odpisy aktualizujące wartość należności	28	37
Należności krótkoterminowe brutto razem	12 692	4 208

Odpisy aktualizacyjne należności na dzień 30.09.2015 r. obejmują:

- należności dochodzone na drodze sądowej – 12 tys. PLN,
- należności od dłużników postawionych w stan upadłości i w układach – 25 tys. PLN,

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

W okresie od 01.01.2015 roku do 30.09.2015 roku Spółka:

- rozwiązała rezerwy utworzone na poczet świadczeń pracowniczych na dni bilansowe 31.12.2014 r. oraz 30.06.2015 r. wypłaconych po dniach bilansowych w wys. 181 tys. PLN,
- rozwiązała rezerwy na poczet premii dla Zarządu za 2014 r. wypłaconych w 2015 r. w wys. 90 tys. PLN.

Na dzień 30.09.2015 r. pozostałe rezerwy w kwocie 988 tys. PLN utworzone są na poczet:

- kosztów reklamacji w wys. 27 tys. PLN,
- premii pieniężnych za 2015 r. dla kontrahentów, zgodnie z warunkami handlowymi w wys. 961 tys. PLN.

Stan rezerw na świadczenia emerytalne i podobne na dzień 30.09.2015 r. nie uległ zmianie w stosunku do rezerwy utworzonej na dzień 31.12.2014 r. i wynosi 29 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 31.12.2014 r.

Na dzień 30.09.2015 r. rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 22 tys. PLN utworzono na poczet:

- dodatnich różnic kursowych w wys. 6 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 31.12.2014 r. z wysokości 84 tys. PLN do 154 tys. PLN.

Na dzień 30.09.2015 r. aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego utworzono na poczet:

- odpisu aktualizującego należności i zapasy w wys. 25 tys. PLN,
- nie wypłaconych wynagrodzeń – 13 tys. PLN,
- premii pieniężnych za rok 2015 dla kontrahentów zgodnie z warunkami handlowymi w wys. 101 tys. PLN,
- rezerw od przewidywanych kosztów w wys. 5 tys. PLN,
- świadczeń pracowniczych w wys. 6 tys. PLN,
- spłaty zobowiązań od umów leasingowych w wys. 4 tys. PLN,

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

W okresie I kwartału 2015 roku Emitent sfinalizował zakup maszyn ogółem o wartości netto 4.970 tys. PLN. Maszyny zostały zakupione w ramach Projektu Inwestycyjnego „Wdrożenie innowacyjnej technologii obróbki blach cienkich” na podstawie Umowy zawartej w dniu 27.05.2014 r. z Dolnośląską Instytucją Pośredniczącą.

Kolejne miesiące 2015 roku to okres intensywnych prac nad pełnym wykorzystaniem zakupionych maszyn. Szczyt sezonu sprzedaży, przypadający na III kwartał pozwolił w pełni zweryfikować trafność decyzji o zakupie wspomnianych urządzeń.

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

Na zakup specjalistycznych maszyn został zaciągnięty kredyt o wartości 4.000 tys. PLN, który w kwocie: 1.919 tys. został sfinansowany ze środków unijnych, o którym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 18/2014 z dnia 31 lipca 2014 r.

Na dzień 30.09.2015 r. do spłaty pozostaje kredyt w kwocie: 1.841 tys. PLN.

10. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Nie występują.

11. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów

Od momentu opublikowania raportu za pierwsze półrocze 2015 r., tj. od dnia publikacji 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 nie wypłacano dywidendy.

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

Nie wystąpiły.

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

W okresie od dnia zakończenia 2014 r. do dnia 30.09.2015 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: 54-519 Wrocław, ul. Jerzmanowska 8

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 01.07.2015 r. do 30.09.2015 r., był Zarząd w składzie:
Zbigniew Piechociński - Prezes Zarządu,
Ryszard Sebastian - Członek Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym, tj. 01.07.2015 r. do 30.09.2015 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 2015 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. 13.11.2015 r.

Na dzień publikacji III Q 2015

akcjonariusz	liczba akcji	% akcji	liczba głosów	% głosów
Zbigniew Piechociński	1 305 798	39,48	2 005 798	42,61
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 2015 , tj. 31.08.2015 r.

Na dzień publikacji za I półrocze
2015

akcjonariusz	liczba akcji	% akcji	liczba głosów	% głosów
Zbigniew Piechociński	1 305 798	39,48	2 005 798	42,61
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:

W okresie objętym niniejszym raportem nie wystąpiły zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji emitenta.

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 2015				2014*		
		stan na 13.11.2015	zmiana stanu	stan na 31.08.2015	zmiana stanu	stan na 14.11.2014	zmiana stanu	stan na 31.12.2014
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 rok 2014 r, na dzień publikacji raportu rocznego oraz na dzień 31.12.2014 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

W dniu 16 lipca 2015 r. Zarząd WADEX Spółka Akcyjna opublikował raport bieżący nr 13/2015, o decyzji z dnia 13 lipca 2015 r. w której Wojewoda Dolnośląski orzekł o utracie z dniem 1 maja 2015 r. decyzji nadającej status zakładu pracy chronionej (ZPChr) Przedsiębiorstwa Produkcyjno Handlowego Wadex S.A.

Na podstawie art. 30 ust. 3 w związku z art. 30 ust. 4 ustawy z dnia 27 sierpnia 1997r. o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych (Dz. U. 2011r. NR 127 poz. 721) Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe Wadex S.A. przestało spełniać warunek wskazany w art. 28 ust. 1 pkt 1 lit. a ustawy o rehabilitacji, tj. osiągnięcie wskaźnika zatrudnienia osób niepełnosprawnych na poziomie przynajmniej 50%, w tym co najmniej 20% ogółu zatrudnionych osób zaliczonych do znacznego lub umiarkowanego stopnia niepełnosprawności. Tym samym Spółka przestała spełniać jeden z warunków uprawniających do legitymowania się statusem zakładu pracy chronionej. Na dzień złożenia wniosku do Wojewody Dolnośląskiego wskaźnik zatrudnienia osób niepełnosprawnych w Spółce wynosił 61,33%, w tym 17,8% osób zaliczonych do znacznego lub umiarkowanego stopnia niepełnosprawności.

Mimo utraty statusu ZPChr Spółka nadal zatrudnia osoby niepełnosprawne i otrzymuje dofinansowanie z PFRON do wynagrodzeń tych pracowników w takiej samej wysokości jak dotychczas, wobec czego utrata statusu ZPChr nie spowoduje zwiększenia kosztów działalności Spółki. Jednocześnie Spółka nie będzie już zobowiązana do wykonywania obowiązków nakładanych wyłącznie na Zakłady Pracy Chronionej, co powinno pozytywnie wpłynąć na efektywność działania Przedsiębiorstwa Produkcyjno Handlowego Wadex S.A.

Umowy znaczące:

Spółka WADEX raportem nr 14/2015 z dnia 23.07.2015 r. poinformowała, iż ponownie pomiędzy Emitentem a Grupą Kapitałową BIMS PLUS Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa, z siedzibą w Poznaniu, w okresie od dnia 06.03.2015 r. tj. dnia publikacji raportu o obrotach nr 3/2015 do dnia 22.07.2015 r., zostały osiągnięte obroty handlowe, których łączna wartość wyniosła 2 033 400,38 PLN netto (słownie: dwa miliony trzydzieści trzy tysiące czterysta 38/100 PLN). Największe zamówienie Emitent zrealizował dnia 03.06.2015 r. na kwotę 57 360,77 PLN netto (słownie: pięćdziesiąt siedem tysięcy trzysta sześćdziesiąt 77/100 PLN). Przedmiotem sprzedaży były systemy kominowe oraz ich elementy ze stali kwasoodpornej. Łączna wartość zrealizowanych zamówień przekroczyła 10% przychodów ze sprzedaży Emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych i dając podstawę do uznania zamówień za umowę znaczącą. Zamówienia nie zawierały zapisów dotyczących kar umownych oraz nie zastrzegały warunków lub terminów o rozwiązaniu czy zawieszeniu zleceń. Pozostałe ustalenia nie odbiegały od powszechnie obowiązujących warunków rynkowych.

Zarząd Emitent podał do publicznej wiadomości (rb 15/2015 z dnia 23.07.2015 r.), że pomiędzy Emitentem a firmą Handlowo - Usługową ITEK POLSKA, z siedzibą w Piekarach Śląskich, w okresie od dnia 08.08.2014 r. (rb19/2014) do dnia 22.07.2015 r., zostały osiągnięte obroty, których łączna wartość wyniosła 2 057 314,00 PLN netto. Największe zamówienie Emitent zrealizował dnia 24.12.2014 r. na kwotę 51 270,78 PLN netto, które dotyczyło zakupu elementów przyłączeniowych ze stali czarnej. Łączna wartość zrealizowanych zamówień przekroczyła 10% przychodów ze sprzedaży Emitenta za okres ostatnich czterech kwartałów obrotowych i dając podstawę do uznania zamówień za umowę znaczącą. Zamówienia nie zawierały zapisów dotyczących kar umownych oraz nie zastrzegały warunków lub terminów o rozwiązaniu czy zawieszeniu zleceń. Pozostałe ustalenia nie odbiegały od powszechnie obowiązujących warunków rynkowych.

Zarząd Przedsiębiorstwa Produkcyjno Handlowego WADEX Spółka Akcyjna w dniu 18.08.2015 r. opublikował raport bieżący nr 16/2015, iż w dniu 17 sierpnia 2015 r. powziął informację o wydaniu postanowienia Sądu Rejonowego dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu Wydział VII Gospodarczy Rejestru Zastawów ws. wpisu w dniu 10.08.2015 r. zastawu rejestrowego na aktywach Emitenta. Wpis zastawu został dokonany do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 5 000 000 zł, pod zabezpieczenie umowy o kredyt inwestycyjny złotowy UE w PLN ("Umowa") w łącznej wysokości 4 000 000 zł, z dnia 30 lipca 2014 roku, zawartej między Emitentem, a mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie ("Bank"), o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 18/2014. Przedmiotem zastawu rejestrowego jest mienie ruchome przedsiębiorstwa Emitenta o wartości 4 824 809,02 zł (na dzień 3.07.2015 r.) położonego przy ul. Jerzmanowskiej 8 we Wrocławiu. Podstawą sporządzenia raportu była wartość aktywów obciążonych zastawem rejestrowym, która przekroczyła równowartość 10% przychodów Emitenta za cztery ostatnie kwartały obrotowe.

W dniu 30 września 2015 r. Emitent opublikował raport bieżący dot. porozumienia w sprawie przeniesienia kredytu inwestycyjnego o znaczącej wartości o następującej treści: „Zarząd Przedsiębiorstwa Produkcyjno Handlowego WADEX Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu informuje, że w dniu 30 września 2015 r. powziął informację o podpisaniu, przez wszystkie strony - Emitenta, spółkę powiązaną S&P Logistic Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu („Przejmujący”) oraz mBank Spółkę Akcyjną w Warszawie – porozumienia z dnia 28 września 2015 r. dotyczącego przejęcia praw i obowiązków z Umowy Kredytowej o kredyt inwestycyjny w PLN nr 09/027/14/Z/IN z dnia 11 kwietnia 2014 r., zawartej pomiędzy mBank Spółką

Akcyjną z siedzibą w Warszawie oraz Emitentem (raport bieżący 7/2014 z dnia 11.04.2014 r.). Na mocy porozumienia S&P Logistic Sp. z o.o. staje się zamiast Emitenta, stroną umowy kredytowej. Emitent z dniem 28 września 2015 r. zostaje zwolniony ze zobowiązań wynikających z umowy kredytowej.

Opisany w niniejszym raporcie kredyt, uzyskany przez Emitenta, był przeznaczony na sfinansowanie budowy hali produkcyjno-magazynowej wraz z niezbędną infrastrukturą techniczną. W dniu zawarcia umowy kredytowej Emitent był użytkownikiem wieczystym gruntu obejmującego działki 2/58 i 2/59 obręb Żerniki i przeprowadził opisaną powyżej inwestycję. Następnie, w dniu 30.12.2014 r., Emitent sprzedał S&P Logistic Sp. z o.o. prawo użytkowania wieczystego nieruchomości wraz z ukończoną inwestycją, o czym poinformował w raporcie bieżącym nr 32/2014 z 31.12.2014 r. W związku z tym strony postanowiły przenieść kredyt inwestycyjny.

Zabezpieczeniami spłaty kredytu będą między innymi:

1. Hipoteka umowna, na będącej w użytkowaniu wieczystym S&P Logistic Sp. z o.o. 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 S&P Logistic Sp. z o.o., posadowionej na tym gruncie, stanowiącej odrębną nieruchomość,
2. Weksel in blanco, wystawiony przez Emitenta, zaopatrzony w deklarację wekslową Kredytobiorcy z dnia 28.09.2015 r.

Na dzień podpisania porozumienia zobowiązanie wobec Banku z tytułu Umowy wynosi 6 252 000 zł. Istnieją powiązania osobowe pomiędzy osobami zarządzającymi Emitenta a osobami zarządzającymi Spółką S&P Logistic Sp. z o.o. Pani Agata Piechocińska jest Prezesem Zarządu S&P Logistic Sp. z o.o. i jest powiązana rodzinnie z Prezesem Zarządu Emitenta.

Nie istnieją inne powiązania pomiędzy osobami zarządzającymi i nadzorującymi Emitenta a osobami zarządzającymi Banku, ponad te wynikające z zawartej umowy kredytowej.

Podstawą sporządzenia niniejszego raportu jest fakt, iż wartość przejmowanego zobowiązania objętego porozumieniem przekracza równowartość 10% przychodów Emitenta za cztery ostatnie kwartały obrotowe.”

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 2013 roku oraz w I połowie 2014, słabnie. Wyniki III kwartałów 2015, szczególnie w sprzedaży systemów odprowadzania spalin w kraju i za granicą jak i prognozy wskazują, że w kolejnych miesiącach front inwestycyjny będzie charakteryzował się systematycznym wzrostem.
2. Kondycja finansowa oraz zdolność płatnicza odbiorców Spółki - zauważalna jest niestety pogarszająca się zdolność płatnicza odbiorców, w szczególności odbiorców zagranicznych (Dania, Litwa), zaliczanych do grona kluczowych. Wydłużający się okres, po którym realizowane są spłaty zobowiązań, skutkuje zwiększeniem poziomu należności, co powoduje zwiększenie zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Działania podjęte przez Emitenta powinny w najbliższym okresie doprowadzić do radykalnej poprawy sytuacji.
3. Ceny metali szlachetnych (nikiel, molibden, chrom) oraz stali surowej na rynkach światowych, mimo ciągłej niestabilności politycznej w niektórych krajach strefy Unii Europejskiej, na Ukrainie oraz krajach

bliskiego wschodu (Syria, Irak, Iran), są stabilne i nie powinny wpływać na pogorszenie wyników sprzedaży. Pewne zamieszanie na rynku stali spowodowały wprowadzone z końcem 2014 roku przez Unię Europejską cła na stal nierdzewną, sprowadzaną z niektórych krajów dalekiego wschodu. Trudno jednak przewidzieć, jak trwały wpływ będzie to miało na kształtowanie się cen materiału na rynkach światowych. W najbliższych miesiącach prognozuję się stabilizację cen stali nierdzewnej i ponowny, wprawdzie w mniejszym zakresie napływ surowca z krajów dalekiego wschodu, nie objętych stawkami celnymi, w szczególności z Korei Pn.

4. Kurs wymiany EUR w stosunku do PLN wpływa na ceny zakupu stali i opłacalność eksportu. Obserwowane od paru miesięcy osłabienie waluty europejskiej wpływa na pogorszenie wyników sprzedaży eksportowej stabilizując jednocześnie ceny zakupu stali nierdzewnej. Trudno przewidzieć w jakim kierunku zmierza polityka Banku Centralnego w odniesieniu do europejskiej waluty. Należy jednak podkreślić, że wahania kursowe, z jakimi mamy do czynienia w ostatnim okresie nie są na tyle odczuwalne aby utrudnić planowanie kierunków rozwoju Emitenta. Prognozy ekonomistów o przewidywanym wzroście gospodarczym dla naszego kraju w bieżącym roku na poziomie zbliżonym do 3,3 % nie wpływają w sposób istotny na sytuację na rynku walutowym.

**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 13.11.2015 r.