

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Przedsiębiorstwa Produkcyjno Handlowego
„WADEX” S.A.
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014**

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Przedsiębiorstwa Produkcyjno Handlowego „Wadex” S.A. z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. Jerzmanowskiej 8, stanowiącego załącznik do niniejszej opinii i obejmującego:

- (a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- (b) bilans sporządzony na dzień 31.12.2014, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 32.434 tys. zł,
- (c) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014 wykazujący zysk netto w kwocie 2.247 tys. zł,
- (d) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.255 tys. zł,
- (e) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014 wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.785 tys. zł,
- (f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostkę są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013r. poz. 330, 613), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- (a) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- (b) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie nasze zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie miarodajnej opinii o sprawozdaniu finansowym i stanowiących podstawę jego sporządzenia księgach rachunkowych. Badanie obejmowało w szczególności ocenę poprawności zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę oraz istotnych oszacowań dokonywanych na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości. Sprawozdanie finansowe jest zgodne z wpływającymi na jego treść przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki, a także przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31.12.2014, jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Spółki za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014 uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie” – Dz.U. nr 33 poz. 259) i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

**Przeprowadzający badanie w imieniu BAKER TILLY Poland Assurance Sp. z o.o.,
spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 3790:**



Wolfgang Stanclik
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 8615

Warszawa, dnia 20 marca, 2015

**Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Przedsiębiorstwa Produkcyjno Handlowego
„WADEX” S.A.
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014**

Raport został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego Przedsiębiorstwa Produkcyjno Handlowego „Wadex” S.A. z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. Jerzmanowska 8, (zwanej dalej Spółką).

Badaniu podlegało sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- (b) bilans sporządzony na dzień 31.12.2014, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 32.434 tys. zł,
- (c) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014 wykazujący zysk netto w kwocie 2.247 tys. zł,
- (d) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.255 tys. zł,
- (e) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014 wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.785 tys. zł,
- (f) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Spółki oraz osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych dnia 20.03.2015. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy Spółki z dnia 20.03.2015 dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 10 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Spółki	2
II. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania	3
III. Podsumowanie sytuacji finansowej	3
IV. Analiza finansowa	4
V. Omówienie wybranych pozycji sprawozdania finansowego	8
VI. Stwierdzenia biegłego rewidenta	9

**Przeprowadzający badanie w imieniu BAKER TILLY Poland Assurance Sp. z o.o.,
spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 3790:**



Wolfgang Stanclik
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 8615

Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe „WADEX” S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014

I. Ogólna charakterystyka Spółki

- (a) Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe „Wadex S.A., zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych. Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu przy ul. Jerzmanowskiej 8.
- (b) Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Biurze Notarialnym we Wrocławiu w dniu 12.12.2006 r., Repertorium A nr 1760/2006. Postanowieniem Sądu Rejonowego we Wrocławiu w dniu 01.02.2007 r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000273372. Ostatniego aktualnego odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego dokonano dnia 03.03.2015 r.
- (c) Spółka posiada nadany jej numer identyfikacji podatkowej NIP 899-10-33-328 oraz statystycznej w systemie REGON 5921041.
- (d) Rzeczywistym przedmiotem działalności Spółki zgodnie z umową Spółki były:
- produkcja rur, przewodów, kształowników zamkniętych i łączników ze stali,
 - obróbka wyrobów z blach kwasoodpornych,
 - instalacja centralnego ogrzewania i wentylacji,
 - specjalistyczne roboty budowlane,
 - usługi w zakresie ślusarstwa,
 - produkcja materiałów budowlanych i innych.
- (e) Sprawozdanie finansowe Spółki za ubiegły rok obrotowy od 01.01.2013 do 31.12.2013 zostało zbadane przez Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Hrubieszowskiej 2 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- (f) Sprawozdanie finansowe Spółki za ubiegły rok obrotowy zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 07.05.2014. Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 07.05.2014 dokonało podziału zysku netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 1.772.668,76 zł przeznaczając go na:
- | | |
|----------------------------|----------------|
| wypłatę dywidendy w kwocie | 992.184,60 zł; |
| kapitał zapasowy w kwocie | 780.504,16 zł. |
- (g) Sprawozdanie za ubiegły rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 13.05.2014 oraz w Urzędzie Skarbowym w dniu 12.05.2014.
- (h) Władze Spółki stanowią: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.
- (i) W rok obrotowym członkami Zarządu Spółki byli:
- Zbigniew Piechociński Prezes Zarządu
 - Ryszard Sebastian Członek Zarządu
- (j) Kapitał podstawowy Spółki na dzień bilansowy wynosił 661.456,40 zł i dzielił się na 3.307.282 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 16.857.835,90 zł.
- (k) Akcje w Spółce na dzień bilansowy były objęte następująco:

	Ilość akcji	% udział w ogólnej liczbie głosów	% udział akcji
Zbigniew Piechociński	1.305.798	39,48	39,48
Tomasz Skrzypczak	1.290.000	42,27	39,00
Pozostali poniżej 5%	711 484	15,2	21,51
	<u>3.307.282</u>	<u>100</u>	<u>100</u>

- (l) Jednostki powiązane będące pod wspólną kontrolą z badaną jednostką na dzień 31.12.2014 to:
- Biuro Inwestorskie Janusz Rybka,
 - COM-BUD Sp. z o.o.
 - EURO-DOM Sp. z o.o.
 - Komin Service Sp. z o.o.
 - S&P Logistic Sp. z o.o.
- (m) Bieżący rok obrotowy obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 01.01.2014 do 31.12.2014. Ubiegły rok obrotowy obejmuje odpowiednio 12 miesięcy roku 2013. Rok obrotowy dwa lata wstecz obejmuje odpowiednio 12 miesięcy roku 2012.

II. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. została wybrana na audytora Spółki uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 14.05.2014.
- (b) Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki na podstawie umowy zawartej w dniu 26.05.2014 w okresie:
- badanie wstępne od 05.01.2015 do 08.01.2015;
 - badanie końcowe od 02.03.2015 do 06.03.2015.
- (c) Następujące inwentaryzacje zostały przeprowadzone przez Spółkę w okresie objętym badaniem:
- drogą spisu z natury ilości składników majątku:
 - środki trwałe wg stanu na dzień 30.11.2014;
 - środki pieniężne w kasie wg stanu na dzień 31.12.2014;
 - zapasy (wyroby gotowe, surowce, produkcja w toku oraz towary) wg stanu na dzień 31.12.2014;
 - drogą uzyskania potwierdzeń stanów sald od banków i kontrahentów:
 - środków pieniężnych na rachunkach bankowych wg stanu na dzień 31.12.2014;
 - należności wg stanu na dzień 31.10.2014.
- Audytór obserwował spis z natury znaczących składników majątku Spółki, do których należą: wyroby gotowe, surowce oraz towary. Audytór uznał inwentaryzację za poprawną. W czasie inwentaryzacji dokonano przeglądu dalszej przydatności składników majątkowych.
- (d) Uzyskano pisemne oświadczenie doradcy prawnego dotyczące sporów i spraw natury prawnej związanych ze Spółką.
- (e) Otrzymano od Zarządu Spółki oświadczenie z datą 20.03.2014 o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie zaistnieniu lub ewentualnym zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.

III. Podsumowanie sytuacji finansowej

W roku 2014 w porównaniu z rokiem ubiegłym nastąpił spadek produktywności: majątku ogółem, majątku trwałego oraz kapitału własnego, obniżeniu uległa również płynność finansowa Spółki. Porównując z rokiem 2013 wskaźniki rynku kapitałowego takie, jak stopa wypłat dywidendy oraz zysk na jedną akcję uległy wzrostowi. W bieżącym roku obrotowym zanotowano wzrost rentowności sprzedaży netto i brutto oraz kapitału własnego.

Wynik finansowy netto w 2014 roku wyniósł 2.247.047,47 zł i był wyższy od wyniku z roku ubiegłego.

Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe „WADEX” S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014

IV. Analiza finansowa

BILANS na dzień 31 grudnia 2014

		A	B	C							
	Komen	Koniec	Koniec	Koniec	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Zmiana	Koniec	Koniec	Koniec
	tarz	bieżącego	ubiegłego	okresu dwa					bieżącego	ubiegłego	okresu dwa
		okresu	okresu	lata wstecz	(A-B)	(A-B)/B	(B-C)	(B-C)/C	okresu	okresu	lata wstecz
		'000 zł	'000 zł	'000 zł	'000 zł	%	'000 zł	%	Struktura %	Struktura %	Struktura %
AKTYWA											
Aktywa trwałe											
Wartości niematerialne i prawne		11	27	32	-16	0%	-5	-15%	0%	0%	0%
Rzeczowe aktywa trwałe		4 846	6 584	6 838	-1 738	-26%	-254	-4%	15%	32%	35%
Należności długoterminowe	1	5 805	34	547	5 771	16974%	-513	-94%	18%	0%	3%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		84	87	86	-3	-3%	1	2%	0%	0%	0%
		10 746	6 732	7 503	4 014	60%	-771	-10%	33%	33%	39%
Aktywa obrotowe											
Zapasy		1 666	1 697	1 453	-31	-2%	244	17%	5%	8%	7%
Należności krótkoterminowe	2	12 664	3 692	4 486	8 972	243%	-794	-18%	39%	18%	23%
Inwestycje krótkoterminowe	3	7 306	8 388	5 976	-1 082	-13%	2 412	40%	23%	41%	31%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		52	42	55	10	24%	-13	-23%	0%	0%	0%
		21 688	13 819	11 970	7 869	57%	1 849	15%	67%	67%	61%
Suma aktywów		32 434	20 551	19 473	11 883	58%	1 078	6%	100%	100%	100%

Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe „WADEX” S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014

BILANS na dzień 31 grudnia 2014 (c.d.)

		A	B	C							
	Komen- tarz	Koniec bieżącego okresu '000 zł	Koniec ubiegłego okresu '000 zł	Koniec okresu dwa lata wstecz '000 zł	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Zmiana (B-C) '000 zł	Zmiana (B-C)/C %	Koniec bieżącego okresu Struktura %	Koniec ubiegłego okresu Struktura %	Koniec okresu dwa lata wstecz Struktura %
PASYWA											
Kapitał własny											
Kapitał podstawowy		661	661	661	0	0%	0	0%	2%	3%	3%
Udziały (akcje) własne		0	0	-992	0	0%	992	-100%	0%	0%	-5%
Kapitał zapasowy		13 950	13 169	9 636	781	6%	3 533	37%	43%	64%	49%
Pozostałe kapitały rezerwowe		0	0	1 914	0	0%	-1 914	-100%	0%	0%	10%
Zysk (strata) z lat ubiegłych		0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Zysk (strata) netto		2 247	1 773	3 065	474	27%	-1 292	-42%	7%	9%	16%
		16 858	15 603	14 284	1 255	8%	1 319	9%	52%	76%	73%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania											
Rezerwy na zobowiązania		301	233	253	68	29%	-20	-8%	1%	1%	1%
Zobowiązania długoterminowe	4	6 280	93	154	6 187	6653%	-61	-40%	19%	0%	1%
Zobowiązania krótkoterminowe	5	7 411	3 088	3 241	4 323	140%	-153	-5%	23%	15%	17%
Rozliczenia międzyokresowe		1 584	1 534	1 541	50	3%	-7	0%	5%	7%	8%
		15 576	4 948	5 189	10 628	215%	-241	-5%	48%	24%	27%
Suma pasywów		32 434	20 551	19 473	11 883	58%	1 078	6%	100%	100%	100%

Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe „WADEX” S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (wariant kalkulacyjny)
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014

		A	B	C							
	Komen- tarz	Bieżący okres '000 zł	Ubiegły okres '000 zł	Okres dwa lata wstecz '000 zł	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Zmiana (B-C) '000 zł	Zmiana (B-C)/C %	Bieżący okres Struktura %	Ubiegły okres Struktura %	Okres dwa lata wstecz Struktura %
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7	20 087	20 117	20 499	-30	0%	-382	-2%	100%	100%	100%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	8	12 797	13 072	13 834	-275	-2%	-762	-6%	64%	65%	67%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		7 290	7 045	6 665	245	3%	380	6%	36%	35%	33%
Koszty sprzedaży		2 439	2 268	2 446	171	8%	-178	-7%	12%	11%	12%
Koszty ogólnego zarządu		3 237	3 192	2 966	45	1%	226	8%	16%	16%	14%
Zysk (strata) ze sprzedaży		1 614	1 585	1 253	29	2%	332	26%	8%	8%	6%
Pozostałe przychody operacyjne		2 598	855	2 869	1 743	204%	-2 014	-70%	13%	4%	14%
Pozostałe koszty operacyjne		1 725	359	413	1 366	381%	-54	-13%	9%	2%	2%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		2 487	2 081	3 709	406	20%	-1 628	-44%	12%	10%	18%
Przychody finansowe		218	196	207	22	11%	-11	-5%	1%	1%	1%
Koszty finansowe		77	80	302	-3	-4%	-222	-74%	0%	0%	1%
Zysk/(strata) z działalności gospodarczej		2 628	2 197	3 614	431	20%	-1 417	-39%	13%	11%	18%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Zysk/ (strata) brutto		2 628	2 197	3 614	431	20%	-1 417	-39%	13%	11%	18%
Podatek dochodowy		381	424	549	-43	-10%	-125	-23%	2%	2%	3%
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Zysk/ (strata) netto		2 247	1 773	3 065	474	27%	-1 292	-42%	11%	9%	15%

Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe „WADEX” S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014

Sytuacja majątkowa i finansowa, wynik finansowy oraz rentowność Spółki

Działalność gospodarczą Spółki, jej wynik finansowy i rentowność za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do okresu poprzedzającego charakteryzują następujące wskaźniki:

		J.m.	Bieżący okres	Ubiegły okres	Okres dwa lata wstecz
<u>Wskaźniki aktywności</u>					
- produktywność majątku ogółem	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$		0,76	1,01	0,97
- produktywność majątku trwałego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan aktywów trwałych}}$		2,30	2,83	2,31
- produktywność kapitału własnego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$		1,24	1,35	1,49
- szybkość obrotu należności	$\frac{\text{przeciętny stan należności} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	dni	149	74	76
- szybkość obrotu zapasów	$\frac{\text{przeciętny stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty sprzedanych produktów i towarów}}$	dni	48	44	51
<u>Wskaźniki rentowności</u>					
- rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	11,19	8,81	14,95
- rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk/strata ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	8,04	7,88	6,11
- rentowność majątku ogółem	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przeciętny stan aktywów}}$	%	8,48	8,86	14,56
- rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przeciętny stan kapitału własnego}}$	%	13,84	11,86	22,32
<u>Wskaźniki finansowania</u>					
- stopa zadłużenia	$\frac{\text{suma zobowiązań długo i krótkoterminowych}}{\text{suma pasywów}}$		0,42	0,15	0,17
- szybkość obrotu zobowiązań	$\frac{\text{przec. stan zobowiązań krótkoterm.} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	dni	104	62	57
- pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$		1,57	2,32	1,90
- trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$		0,71	0,76	0,74
<u>Wskaźniki płynności</u>					
- płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{suma pasywów}}$		2,93	4,48	3,69
			Koniec bieżącego okresu	Koniec ubiegłego okresu	Koniec okresu dwa lata wstecz

Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe „WADEX” S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014

		zobowiązania krótkoterminowe			
- płynności II	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,70	3,93	3,24	
- płynności III	$\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,99	2,72	1,84	
		Koniec bieżącego okresu	Koniec ubiegłego okresu	Koniec okresu dwa lata wstecz	
<u>Wskaźniki rynku kapitałowego</u>					
- zysk/strata na jedną akcję	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł	0,68	0,54	0,93
- stopa wypłat dywidendy	$\frac{\text{dywidenda na jedną akcję}}{\text{zysk netto na jedną akcję}}$	%	98,62	55,97	47,48
- cena do zysku na jedną akcję	$\frac{\text{cena rynkowa jednej akcji}}{\text{zysk/strata netto na jedną akcję}}$		6,92	26,10	11,63
- stopa dywidendy (dla akcji publicznych)	$\frac{\text{dywidenda na jedną akcję}}{\text{wartość rynkowa jednej akcji}}$	%	14,26	2,14	4,08

V. Omówienie wybranych pozycji sprawozdania finansowego

1. Należności długoterminowe

Wynikają ze sprzedaży nieruchomości do strony powiązanej, kwota planowana do rozliczenia w 2015r.

2. Należności krótkoterminowe

Struktura czasowa należności krótkoterminowych według terminu wymagalności została przedstawiona w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

Na dzień 31.10.2014 Spółka uzgodniła 59% sald należności z tytułu dostaw i usług. Niezależnie potwierdzono 39% należności handlowych na 31.10.2014. Do ostatniego dnia badania Spółka rozliczyła około 37% należności z tytułu dostaw i usług z dnia 31.12.2014.

3. Inwestycje krótkoterminowe

Główną pozycją inwestycji krótkoterminowych są środki pieniężne na rachunku bankowym, które stanowią 74% sumy inwestycji. Pozostałą część stanowią lokaty krótkoterminowe (26%).

4. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe obejmują głównie długoterminową część kredytu, która stanowi 94% całej sumy pozycji.

5. Zobowiązania krótkoterminowe

Struktura czasowa zobowiązań krótkoterminowych według zapadalności na dzień bilansowy została przedstawiona w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

Na dzień 31.12.2014 98% sald zobowiązań handlowych stanowią zobowiązania nieprzeterminowane.

6. Zabezpieczenia na majątku ustanowione na rzecz osób trzecich

Zabezpieczenia na majątku opisane zostały w punkcie 20.3 oraz 19.4 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

7. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Podstawową działalnością Spółki w bieżącym okresie była produkcja systemów kominowych wykonanych ze stali nierdzewnej i kwasoodpornej, ze sprzedaży tychże produktów pochodzi główna część uzyskanych przychodów.

Wielkość sprzedaży pozostała na podobnym poziomie w porównaniu do poprzedniego roku 2013.

8. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Głównymi pozycjami kosztów działalności operacyjnej są kolejno koszty zużycia materiałów i energii, usług obcych oraz wynagrodzeń stanowiących odpowiednio 41%, 29% i 18% kosztów rodzajowych. Wielkość kosztów rodzajowych spadła o około 2% w porównaniu do roku ubiegłego.

VI. Stwierdzenia biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Spółki przedstawił żądane informacje, wiarygodne wyjaśnienia i oświadczenia w wystarczającym zakresie i w rozsądnym czasie dla celów przeprowadzenia badania oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, które uznaje się za poprawne. Zbadane przez nas operacje gospodarcze dokumentowane były w sposób kompletny, przejrzysty i zostały poprawnie ujęte w księgach rachunkowych. Zbadane przez nas zapisy księgowe zostały dokonane poprawnie i kompletnie na podstawie dowodów księgowych. Sprawozdanie finansowe wynika z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.
- (c) Przyjęte zasady rachunkowości są stosowane w sposób ciągły a w przypadku dokonania przez Spółkę zmian w zakresie stosowanych zasad wyceny w informacji dodatkowej określono przyczynę wprowadzenia zmian oraz ich wpływ na wynik finansowy za bieżący okres obrotowy zapewniając porównywalność danych finansowych dotyczących okresu bieżącego i ubiegłego. Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego okresu obrotowego został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu.
- (d) Księgi prowadzone są przy pomocy komputera w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny. Stosowane metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania są wystarczające. Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe są przechowywane właściwie.
- (e) Na podstawie badania systemu kontroli wewnętrznej Spółki oraz badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego można stwierdzić, że system kontroli wewnętrznej jest adekwatny do wielkości i złożoności działalności prowadzonej przez Spółkę oraz umożliwia prawidłowe i rzetelne prowadzenie ksiąg rachunkowych.
- (f) Kapitał podstawowy jest zgodny z statutem Spółki, został potwierdzony wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego oraz został pokryty zgodnie z literą prawa.

Przedsiębiorstwo Produkcyjno Handlowe „WADEX” S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
Za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014

- (g) Inwentaryzacje mające miejsce w okresie badanym zostały przeprowadzone prawidłowo, zgodnie z ustawą o rachunkowości. Wyniki inwentaryzacji zostały poprawnie rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych.
- (h) Pozycje kształtujące wynik finansowy brutto na działalności gospodarczej Spółki we wszystkich istotnych aspektach zostały ujęte w sposób kompletny i prawidłowy.
- (i) Wynik finansowy brutto został we wszystkich istotnych aspektach poprawnie przekształcony w wynik finansowy netto.
- (j) Zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych zostały we wszystkich istotnych aspektach sporządzone prawidłowo w powiązaniu z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.
- (k) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zawierają wszystkie istotne informacje wymagane przez ustawę o rachunkowości i zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo.
- (l) Podczas badania nie stwierdzono istotnych naruszeń statutu Spółki i prawa mających wpływ na sprawozdanie finansowe.
- (m) Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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). Zawarte w nim informacje są zgodne ze sprawozdaniem finansowym za okres bieżący. Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne, we wszystkich istotnych aspektach, w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz zawarte w nim informacje są zgodne ze sprawozdaniem finansowym za okres bieżący.
- (n) Dane liczbowe przedstawione w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego uzupełnione informacjami zawartymi w części IV i V raportu spełniają w istotnych aspektach wymagania określone przez Krajowe standardy rewizji finansowej, wydane przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
- (o) Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649).