

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI WANDALEX ZA OKRES OD 01.01.2006 DO 31.12.2006

I. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.

1. Informacje o podstawowych produktach i usługach.

Wandalex S.A. zajmuje się projektowaniem rozwiązań systemów logistycznych w transporcie wewnętrznym i składowaniu, dystrybucji środków transportu wózkowego i przenośnikowego oraz kompleksowej realizacji zróżnicowanych systemów składowania. Dodatkowo ofertę uzupełniają serwis gwarancyjny i pogwarancyjny dostarczanych urządzeń oraz krótko i długookresowy wynajem wózków widłowych.

1.1. Struktura przychodów ze sprzedaży.

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>2006 w tys. zł.</i>	<i>Udział %</i>	<i>2005 w tys. zł.</i>	<i>Udział %</i>	<i>Zmiana w %</i>
Sprzedaż, wynajem i serwis wózków widłowych	47828	65	40058	66	19
Budowa i sprzedaż wyposażenia	24027	33	19495	32	23
Pozostałe (wynajem powierzchni)	1567	2	1565	2	0
RAZEM	73422	100	61118	100	20

2. Charakterystyka głównych rynków zbytu i zaopatrzenia.

2.1. Główni klienci.

Rynek krajowy jest rynkiem o decydującym znaczeniu dla Wandalex S.A., na który kierowane jest ok. 94% wartości sprzedaży. Pozostałe 6% wartości sprzedaży stanowi eksport i dostawy wewnątrz wspólnotowe. Dominującym kierunkiem eksportu były Ukraina i Rosja.

Wśród nabywców krajowych dominowały duże spółki krajowe i z kapitałem zagranicznym obrót z nimi stanowił – ok. 75% zrealizowanego przychodu. Na obszarach o większym potencjale Wandalex S.A. posiada Oddziały handlowo-serwisowe:

Oddział Gdańsk z siedzibą w Rumii ul. Grunwaldzka 96,

Oddział Katowice z siedzibą w Mikołowie ul. Gliwicka 262,

Oddział Poznań z siedzibą w Kórniku ul. Katowicka 30,

Oddział Kielce ul. Malików 150,

Oddział Wrocław z siedzibą w Mirkowie ul. Wrocławska 1A,

Oddział Szczecin z siedzibą w Morzyczynie ul. Szczecińska 15B,

Oddział Łódź z siedzibą w Zgierzu ul. Szczawińska 54/58.

2.2. Główni dostawcy.

Dostawcami strategicznymi dla Spółki są podmioty zależne od Wandalex S.A. tj. Aporter Sp. z o. o. (systemy przenośników), Wandalex Feralco Sp. z o. o. (regały magazynowe) oraz Doosan Infracore (wózki widłowe Daewoo Doosan) i amerykańska korporacja NACCO (wózki widłowe Yale). Z podmiotami tymi Spółka współpracuje od wielu lat. Posiada podpisane umowy z wybranymi spółkami.

3. Inwestycje.

Majątek trwały zwiększył się w roku 2006 o kwotę 6.408 tys. PLN. Główna część tej kwoty, to jest 5.389 tys. PLN poniesiona została na środki transportu – wózki widłowe z przeznaczeniem na wynajem (z tego 4.643 tys. PLN w ramach leasingu operacyjnego traktowanego zgodnie z ustawą o rachunkowości jako leasing finansowy).

W pozostałej części wskazane nakłady obejmowały urządzenia i maszyny, inne dobra inwestycyjne, modernizację budynków i były realizowane z własnych środków finansowych.

4. Zatrudnienie.

Zatrudnienie w Spółce wg. stanu na dzień 31.12.2006 roku wynosiło 169 pracowników. Przeciętne zatrudnienie wynosiło natomiast 164 osób.

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>31.12.2006</i> <i>osoby</i>	<i>31.12.2005</i> <i>osoby</i>
Stanowiska robotnicze	58	54
Stanowiska nie robotnicze	111	93
Razem	169	147

W stosunku do stanu na koniec 2005 roku zatrudnienie na koniec roku 2006 uległo zwiększeniu.

Podstawowym czynnikiem wzrostu był wzrost zatrudnienia w pionie handlowym i serwisowym.

W roku 2006 pracownicy zatrudnieni na stanowiskach robotniczych stanowili 34,3% ogółu zatrudnionych w Spółce, natomiast 65,7% stanowili pracownicy zatrudnieni na stanowiskach nie robotniczych

5. Zmiany w zasadach zarządzania.

W roku 2006 nie nastąpiły istotne zmiany w zasadach zarządzania.

6. Kapitał akcyjny i struktura własności.

6.1. Kapitał zakładowy.

Kapitał zakładowy Wandalex S.A. na dzień 31.12.2006 roku oraz na dzień sporządzenia sprawozdania wynosi 9.250.719 PLN i dzieli się na 9.250.719 akcji, w tym 1.941.000 akcji imiennych serii A, B, C oraz 7.309.719 akcji na okaziciela. Wszystkie akcje są wartości nominalnej 1,00 PLN każda.

6.2. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Wandalex S.A. oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych, będących w posiadaniu osób zarządzających i

nadzorujących spółki.

Aktualny stan posiadania akcji przez osoby zarządzające Wandalex S.A.:

ZARZĄD				
Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 31.12.2006	Wartość nominalna akcji (w PLN)	Liczba akcji na dzień przekazania sprawozdania	Wartość nominalna akcji (w PLN)
Marek Skrzeczyński	152.060	152.060	152.060	152.060
Mirosław Kozłowski	43.579	43.579	43.579	43.579

Zarząd Wandalex S.A. otrzymał w dniu 13.02.2006 roku informację od Prezesa Zarządu Marka Skrzeczyńskiego o objęciu 20.000 akcji zwykłych Wandalex S.A. w cenie 1,00 (jeden) PLN. każda. Akcje zostały objęte przez Pana Marka Skrzeczyńskiego w związku ze spełnieniem przez niego warunków stworzonego w Spółce na rok 2004 systemu motywacyjnego dla kadry kierowniczej Spółki. W okresie, którego dotyczył ww. system motywacyjny, Pan Marek Skrzeczyński był członkiem organu zarządzającego Wandalex S.A.

Zarząd Wandalex S.A. otrzymał w dniu 13.02.2006 roku informację od Wiceprezesa Zarządu Mirosława Kozłowskiego o objęciu 20.000 akcji zwykłych Wandalex S.A. w cenie 1,00 (jeden) PLN. każda. Akcje zostały objęte przez Pana Mirosława Kozłowskiego w związku ze spełnieniem przez niego warunków stworzonego w Spółce na rok 2004 systemu motywacyjnego dla kadry kierowniczej Spółki. W okresie, którego dotyczył w/w system motywacyjny, Pan Mirosław Kozłowski był członkiem organu zarządzającego Wandalex S.A.

Aktualny stan posiadania akcji przez osoby nadzorujące Wandalex S.A.:

RADA NADZORCZA				
Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 31.12.2006	Wartość nominalna akcji (w PLN)	Liczba akcji na dzień przekazania sprawozdania	Wartość nominalna akcji (w PLN)
Dariusz Bąkowski	3.382.330	3.382.330	3.382.330	3.382.330
Sławomir Bąkowski	3.415.886	3.415.886	3.415.886	3.415.886
Paweł Gajewicz	14.200	14.200	14.200	14.200
Waldemar Mróz	Nie posiada	-	Nie posiada	-
Maciej Matusiak	Nie posiada	-	Nie posiada	-

Zarząd Wandalex S.A. otrzymał w dniu 13.02.2006 roku informację od Przewodniczącego Rady Nadzorczej Dariusza Bąkowskiego o objęciu 20.000 akcji zwykłych Wandalex S.A. w cenie 1,00 (jeden) PLN. każda. Akcje zostały objęte przez Pana Dariusza Bąkowskiego w związku ze spełnieniem przez niego warunków stworzonego w Spółce na rok 2004 systemu motywacyjnego dla kadry kierowniczej Spółki. W okresie, którego dotyczył w/w system motywacyjny, Pan Dariusz Bąkowski był członkiem organu zarządzającego Wandalex S.A.

W dniu 26.01.2007 r. Zarząd Wandalex S.A. poinformował o otrzymaniu zawiadomienia od Członka Rady Nadzorczej Pawła Gajewicza o sprzedaży w dniu 29.11.2006 r. 1800 akcji Wandalex S.A. w średniej cenie 9,85 PLN za akcję.

6.3. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Wandalex SA.

1. Pan Dariusz Bąkowski Przewodniczący Rady Nadzorczej posiada:

-bezpośrednio 3.382.330 akcji Wandalex S.A., stanowiących 36,56% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 4.322.330 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 38,62% w ogólnej liczbie głosów,

2. Pan Sławomir Bąkowski Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej posiada:

-bezpośrednio 3.415.886 akcji Wandalex S.A., stanowiących 36,93% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 4.355.886 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 38,92% ogólnej liczby głosów.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy na dzień przekazania raportu.

1. Pan Dariusz Bąkowski Przewodniczący Rady Nadzorczej posiada:

-bezpośrednio 3.382.330 akcji Wandalex S.A., stanowiących 36,56% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 4.322.330 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 38,62% w ogólnej liczbie głosów,

2. Pan Sławomir Bąkowski Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej posiada:

-bezpośrednio 3.415.886 akcji Wandalex S.A., stanowiących 36,93% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 4.355.886 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 38,92% ogólnej liczby głosów.

6.4. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia w stosunku do Wandalex S.A. wraz z opisem tych uprawnień.

Żaden z posiadaczy papierów wartościowych Spółki nie posiada specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do Wandalex S.A.

7. Informacje dodatkowe.

7.1. Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych Wandalex S.A. z innymi podmiotami.

Udziały Wandalex S.A. w spółkach zależnych i stowarzyszonych wg. stanu na dzień 31.12.2006 roku:

Nazwa Spółki	Siedziba	% udziałów
Aporter Sp. z o. o.	Zgierz	100%
Heavy- Net Sp. z o.o.	Zgierz	100%
Wandalex Ukraina Ltd	Kijów	90%
Wandalex Feralco Sp. z o. o.	Zgierz	50%

7.2. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Wandalex S.A. w ciągu ostatniego roku obrotowego, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2006 roku wchodził:

Funkcja w Radzie Nadzorczej	Skład
Przewodniczący RN	Dariusz Bąkowski
Wiceprzewodniczący RN	Sławomir Bąkowski
Członek RN	Paweł Gajewicz
Członek RN	Waldemar Mróz
Członek RN	Maciej Matusiak

Rada Nadzorcza Wandalex S.A. została wybrana przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 27.06.2006 r. Rada Nadzorcza na swoim pierwszym posiedzeniu w dniu 27.06.2006 r. ukonstytuowała się w następujący sposób: Dariusz Bąkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej, Sławomir Bąkowski - Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Paweł Gajewicz - Członek Rady Nadzorczej, Waldemar Mróz - Członek Rady Nadzorczej, Maciej Matusiak - Członek Rady Nadzorczej. Do Komitetu ds. Audytu zostali powołani następujący członkowie Rady Nadzorczej: Paweł Gajewicz – Przewodniczący, Maciej Matusiak – Członek. Do Komitetu ds. Wynagrodzeń zostali powołani następujący członkowie Rady Nadzorczej: Sławomir Bąkowski – Przewodniczący, Waldemar Mróz – Członek.

W ciągu 2006 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Zarząd

W skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2006 roku wchodził:

Funkcja w Zarządzie	Skład
Prezes Zarządu	Marek Skrzeczyński
Wiceprezes Zarządu	Mirosław Kozłowski

Zarząd Spółki składa się z jednego do pięciu członków w tym prezesa. Prezesa Zarządu, wiceprezesów oraz pozostałych członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.

Kadencja Zarządu trwa najwyżej trzy lata. Zarząd reprezentuje Spółkę w Sądzie i poza Sądem, wobec władz i osób trzecich. Kieruje interesami Spółki i zarządza jej majątkiem.

Osoby zarządzające w zakresie czynności mających za przedmiot akcje mają wyłącznie kompetencje przewidziane Kodeksem spółek handlowych.

7.3. Wynagrodzenia i nagrody wypłacone w okresie sprawozdawczym i należne Zarządowi i Radzie Nadzorczej Wandalex S.A.

Powyższe informacje przedstawiono w Sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF za rok obrotowy zakończony 31.12.2006 roku.

7.4. Wszelkie umowy zawarte między osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

W Spółce w/w umowy nie były zawierane.

7.5. Informacje o znanych Wandalex S.A. umowach, w tym również zawartych po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Spółce nie są znane żadne umowy, które w przyszłości mogłyby powodować zmiany w proporcjach

akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

7.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Wandalex S.A. oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki.

W przypadku zamiaru sprzedaży akcji uprzywilejowanych serii „A”, „B” i „C” pozostali akcjonariusze – założyciele mają pierwszeństwo ich zakupu. W związku z tym zamierzający sprzedać akcje powinien zawiadomić pozostałych akcjonariuszy – założycieli o swoim zamiarze i warunkach listem poleconym. Zbywający akcje, w przypadku nie skorzystania z oferty przez akcjonariuszy – założycieli, nie może zbyć akcji na korzystniejszych warunkach lub poniżej ceny zaoferowanej akcjonariuszom założycielom.

Nie ma ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki.

7.7. Informacje dotyczące umowy z podmiotami uprawnionymi do badania sprawozdań finansowych.

Działając na podstawie Statutu Spółki (par. 30 ust. 1 pkt. 7) Rada Nadzorcza dokonała wyboru spółki Audyt i Rachunkowość UZR - CBR Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu ul. Junacka 34 do badania sprawozdań finansowych Wandalex S.A. (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr ewidencyjny 934). Wyboru dokonano zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Spółka Wandalex nie korzystała w poprzednich latach z usług ww. podmiotu w zakresie badania sprawozdań finansowych.

Audyt i Rachunkowość UZR - CBR Sp. z o.o. zobowiązała się do realizacji prac audytorskich za rok obrotowy trwający od 01.01.2006 do 31.12.2006 r.

Wynagrodzenie należne za powyższe badanie zostało ustalone w wysokości 22 tys. PLN plus VAT.

II. AKTUALNA SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA SPÓŁKI

1. Analiza osiągniętych wyników ekonomiczno - finansowych w 2006 roku

1.1. Analiza rachunku wyników oraz opis czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Spółki i na osiągnięte wyniki finansowe Wandalex S.A.

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2006 (w tys. PLN)	Stan na dzień 31.12.2005 (w tys. PLN)
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, produktów i usług	73.422	61.118
Koszty sprzedanych towarów, produktów i usług	57.989	47.615
Zysk brutto ze sprzedaży	15.433	13.503
Zysk na działalności operacyjnej	3.983	3.202
Zysk przed opodatkowaniem	3.705	2.859
Zysk netto	3.009	2.309

Przychody ze sprzedaży w 2006 roku wyniosły 73.422 tys. PLN i były wyższe w porównaniu z rokiem ubiegłym o 20,1%. Do czynników, które wpłynęły na wynik finansowy Spółki w 2006 roku należy zaliczyć:

- zmiany w strukturze pionu handlowego umożliwiające koncentrację na poszczególnych segmentach rynku,
- rozbudowa terenowej sieci dystrybucji,
- rozbudowa sieci serwisowej i wzrost efektywności w serwisie,

- nowe produkty serwisowe,
- zwiększone zapotrzebowanie na powierzchnie magazynowe,
- dynamika rozwoju gospodarki, w tym w branży logistycznej.

1.2. Struktura aktywów i pasywów

	Stan na 31.12.2005 (w tys. PLN)	Stan na 31.12.2006 (w tys. PLN)	Struktura 31.12.2005	Struktura 31.12.2006	Dynamika kwota	Dynamika %
Aktywa	40.033	50.081	100%	100%	10.048	25,1%
Aktywa trwałe	26.507	29.763	66,2%	59,4%	3.256	12,3%
Aktywa obrotowe	13.526	20.318	33,8%	40,6%	6.792	50,2%
Pasywa	40.033	50.081	100%	100%	10.048	25,1%
Razem kapitały własne	24.657	27.026	61,6%	54,0%	2.369	9,6%
Zobowiązania długoterminowe	1.440	3.524	3,6%	7,0%	2.084	21,9%
Zobowiązania krótkoterminowe	13.345	19.531	33,3%	38,9%	6.186	46,4%
Rozliczenia między okresowe	410	148	1,0%	0,1%	-262	-63,9%

Na dzień 31.12.2006 rok suma bilansowa Wandalex S.A. wynosiła 50.081 tys. PLN i w porównaniu do roku 2005 zwiększyła się o 10.048 tys. PLN, to jest o około 25,1%. Udział aktywów trwałych w całości aktywów zmniejszył się w porównaniu do roku poprzedniego z 66,2% do 59,4%. Wartość kapitałów własnych w 2006 roku wzrosła o 2.369 tys. PLN. W zakresie pozostałych źródeł finansowania w 2006 roku nastąpił istotny wzrost kapitału obcego (zobowiązania długo i krótkoterminowe) z 14.785 tys. PLN do 23.055 tys. PLN, to jest o 8.270 tys. PLN. W strukturze pasywów kapitał własny spadł do poziomu 54,0%.

1.3. Przepływy pieniężne

Wyszczególnienie	W tys. PLN
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3.711
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1.842
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1.821
Przepływy pieniężne netto razem	48

2. Pozostałe informacje finansowe i majątkowe.

2.1. Podstawowe wskaźniki finansowe i majątkowe.

Wskaźnik	2006 wg MSR	2005 wg MSR
Zysk operacyjny (w tys. PLN)	3.983	3.202
Marża zysku operacyjnego (1)	5,4%	5,2%
Zysk brutto (w tys. PLN)	3.705	2.859
Rentowność brutto (2)	5,0%	4,7%
Zysk netto (w tys. PLN)	3.009	2.309
Rentowność netto (3)	4,1%	3,8%
Stopa zwrotu z kapitału własnego ROE (4)	11,1%	9,4%
Stopa zwrotu z aktywów ROA (5)	6,0%	5,6%
Płynność bieżąca (6)	1,0	1,1
Płynność szybka (7)	0,7	0,6
Rotacja należności (w dniach) (8)	62	44
Rotacja zobowiązań (w dniach) (9)	96	77
Kapitał pracujący (10) (w tys. PLN)	787	1.031
Udział kapitału pracującego w całości aktywów (11)	2%	3%
Zadłużenie ogółem (12)	0,46	0,37
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego (13)	0,85	0,61

- (1) zysk operacyjny/sprzedaż netto
- (2) zysk brutto/sprzedaż netto
- (3) zysk netto/sprzedaż netto
- (4) zysk netto/kapitały własne
- (5) zysk netto/aktywa
- (6) aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące
- (7) (aktywa obrotowe – zapasy)/zobowiązania bieżące
- (8) (średnia należności netto z tytułu dostaw i usług/sprzedaż netto)*365
- (9) (średnie zobowiązanie z tytułu dostaw i usług/koszty sprzedanych towarów i produktów)*365
- (10) aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe
- (11) kapitał pracujący/aktywa
- (12) zobowiązania ogółem/aktywa
- (13) zobowiązania ogółem/kapitał własny

2.2. Informacje o zaciągniętych kredytach, pożyczkach, otrzymanych/udzielonych poręczeniach i gwarancjach.

Powyższe informacje przedstawiono w Sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF za rok obrotowy zakończony 31.12.2006 roku.

3. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w porównaniu do wielkości posiadanych środków.

Wandalex S.A. posiada wystarczające środki finansowe bądź dostępny limit kredytowy pozwalający na realizację zamierzeń inwestycyjnych.

4. Objasnienia różnic uzyskanych wyników względem opublikowanych prognoz.

Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych Wandalex S.A., natomiast opublikowała w dniu 16.02.2006 roku prognozę wyników Grupy Wandalex na rok 2006.

5. Transakcje z podmiotami powiązanymi, jeżeli jednostkowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie 12 miesięcy przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EURO.

Wandalex S.A. zawierała wielokrotne transakcje typowe przekraczające kwotę 500.000 EURO z następującymi spółkami zależnymi:

- a. Heavy – Net Sp. z o.o.
 - transakcje sprzedaży: 8.842 tys. PLN (wózki widłowe, osprzęt, wynajem powierzchni),
 - transakcje zakupu: 11 tys. PLN (towary handlowe).
- b. Wandalex Feralco Sp. z o.o.
 - transakcje sprzedaży: 1.658 tys. PLN (wynajem powierzchni, wózków),
 - transakcje zakupu: 15.056 tys. PLN (systemy regałów).
- c. Aporter Sp. z o.o.
 - transakcje sprzedaży: 940 tys. PLN (usługi, towary handlowe),
 - transakcje zakupu: 1.835 tys. PLN (towary handlowe, usługi).

Przedłużenie spłaty pożyczki do Wandalex S.A. na kwotę 1.500 tys. PLN.

III. WAŻNIEJSZE WYDARZENIA W SPÓŁCE W 2006 ROKU ORAZ ZDARZENIA JAKIE NASTĄPIŁY PO DACIE, NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE.

1. Wydarzenia w roku 2006.

- a. W dniu 19.01.2006 roku Zarząd Wandalex S.A. poinformował o podpisaniu z firmą Rex-Bud Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi umowy na dostawę i montaż regałów o wartości przekraczającej kwotę 870 tys. PLN brutto, wykonanych przez spółkę zależną w Zgierzu. Kontrakt zostanie zrealizowany w pierwszym kwartale 2006 roku
- b. W dniu 31.01.2006 roku Zarząd Wandalex S.A. poinformował o zawarciu z firmą TTE Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Żyrardowie umowy najmu wraz z obsługą techniczną - full service - 15 wózków widłowych marki Yale na okres trzech lat. Wartość kontraktu przekracza kwotę 1.280 tys. PLN brutto. Jednocześnie podaje się do publicznej wiadomości fakt, że spółki grupy Wandalex dysponują portfelem otwartych zamówień przekraczającym kwotę 16 milionów PLN netto co w perspektywie zapewnia uzyskanie w I kwartale 2006 roku wyniku na poziomie wyższym niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.
- c. W dniu 13.02.2006 roku Zarząd Wandalex S.A. poinformował o zawarciu kontraktu eksportowego na sprzedaż na rzecz ukraińskiej grupy kapitałowej "Erlan" z siedzibą w Dniepropietrowsku wózków widłowych marki Yale. Wartość zamówienia w przeliczeniu na PLN przekracza kwotę 3,2 mln PLN. Transakcja zostanie zrealizowana do końca maja 2006 roku. Jako kryterium znaczącej umowy przyjęto wartość kapitałów własnych Wandalex S.A. na koniec III kwartału 2005 roku wynoszących 23.870 tys. PLN. Płatność realizowana będzie na bazie nieodwołalnej, potwierdzonej akredytywy. Określona w umowie wysokość kar umownych nie przekracza 10% wartości tej umowy.
- d. W dniu 16.02.2006 roku Zarząd Wandalex S.A. poinformował o przyjęciu Założeń do planu rocznego działalności Grupy na rok 2006 zakładającego na poziomie skonsolidowanym osiągnięcie 90.000.000 PLN przychodów (szacunkowy wzrost o 25% w stosunku do roku 2005) oraz zysku netto w wysokości 4.500.000 PLN (szacunkowy wzrost o 70% w porównaniu do 2005 roku). Planowany wzrost nastąpi na bazie zamierzeń rozwojowych i powiązanych z nimi zwiększeniem potencjału handlowego i serwisowego, poszerzeniem linii oferty produktowej Grupy oraz sprzedaży eksportowej. Plany zakładają również dwukrotne zwiększenie nakładów inwestycyjnych oraz wydatków promocyjnych o 40%. Ocena realizacji powyższej prognozy będzie dokonywana kwartalnie poprzez analizę wyników finansowych poszczególnych podmiotów wchodzących w skład Grupy Wandalex i zamieszczana w publikowanych kwartalnych raportach okresowych.
- e. W dniu 27.02.2006 roku Zarząd Wandalex S.A. poinformował o otrzymaniu zamówienia od firmy Haironville Polska z siedzibą w Poznaniu na dostawę wózków marki Combilift. Zamówienie o wartości brutto przekraczającej kwotę 780 tys. PLN zostanie zrealizowane w drugim kwartale br.
- f. W dniu 12 kwietnia Wandalex S.A. oficjalnie otworzył Biuro Studiów i Projektów, które jest nowym elementem oferty produktowej firmy. Biuro, bazując na wiedzy i doświadczeniu Wandalex S.A. oraz dotychczasowej ofercie produktowej spółek zależnych i w połączeniu z Działem Dystrybucji Korporacyjnej, będzie dostarczać unikalne w skali naszego kraju rozwiązanie „magazynów pracujących”. Jako specjalista logistyki magazynowej będzie wykonywać wszystkie prace: projektowe, budowlane, wykończeniowe wraz z wyposażeniem i oprogramowaniem magazynów „pod klucz”. Biuro Studiów i Projektów jest kolejnym elementem nowej strategii rozwoju firmy Wandalex S.A. na lata 2006-2009. Szczegóły realizacji strategii zostaną podane do publicznej wiadomości po przedstawieniu stanu jej realizacji członkom Rady Nadzorczej na planowanym posiedzeniu RN, na przełomie kwietnia i maja.
- g. Zarząd Wandalex S.A. powziął w dniu 09.05.2006 r. uchwałę o zarekomendowaniu Radzie Nadzorczej oraz akcjonariuszom podczas najbliższego Walnego Zgromadzenia wypłaty dywidendy w wysokości pięciu groszy za akcję.
- h. W dniu 16.05.2006 roku Zarząd Wandalex S.A. poinformował, że skonsolidowany zysk netto

Grupy Wandalex za pierwszy kwartał 2006 jest 3.6 razy większy w porównaniu do wyniku pierwszego kwartału 2005 roku. Jest to efektem znacznego zwiększenia portfela zamówień w końcówce roku 2005 oraz stałe tempo wzrostu zamówień w 2006 roku. Na wynik miały wpływ: zwiększenie wydatków marketingowych Grupy oraz zwiększenie liczby handlowców połączone ze zmianami w strukturze sprzedaży oraz inwestycjami w wiedzę pracowników.

i. W dniu 17.05.2006 roku Zarząd Wandalex S.A. poinformował, że w dniu 16.05.2006 r. przedłużył na kolejne trzy lata umowę wynajmu oraz obsługi serwisowej "full service" wózków widłowych marki YALE, którą zawarto z International Paper Kwidzyn w roku 2003. Wartość umowy przekracza kwotę 2,4 mln PLN. W ramach przedłużenia umowy International Paper Kwidzyn otrzyma nowoczesne wózki serii Veracitor VX, dedykowane dla branży papirniczej.

j. W dniu 01.06.2006 roku Zarząd Wandalex S.A. poinformował, że w dniu 31.05.2006 r. podpisał Aneks do Umowy pożyczki z dnia 15.06.2004 r. udzielonej Spółce przez Aporter Sp. z o.o. w kwocie 2.000 tys. PLN. Do dnia 15.06.2006 r. Wandalex S.A. dokona spłaty kwoty 500 tys. PLN, natomiast spłata pozostałej kwoty pożyczki w wysokości 1.500 tys. PLN została przedłużona o rok.

k. W dniu 06.06.2006 roku Zarząd Wandalex S.A. poinformował o pozyskaniu zamówień na wózki widłowe marki Yale, po raz kolejny od firmy Brilux S.A. z siedzibą w Warszawie oraz na wózki marki Yale i regały magazynowe Grupy Lotos Parafiny Sp. z o. o. z siedzibą w Jaśle. Łączna wartość zamówień wynosi ponad 1.130 tys. PLN brutto. Zamówienia będą zrealizowane w III kwartale br. W ciągu ostatnich dwunastu miesięcy łączna wartość zamówień Brilux S.A. przekroczyła kwotę 2.000 tys. PLN brutto.

l. W dniu 04.07.2006 roku Zarząd Wandalex S.A. poinformował o otrzymaniu kolejnych zamówień na dostawę i montaż regałów magazynowych z firmy Black Red White S.A. z siedzibą w Biłgoraju. Wartość zamówienia wynosi powyżej 1.000 tys. PLN brutto. Zamówienia mają być realizowane sukcesywnie w III i IV kwartale br. W ciągu ostatnich dwunastu miesięcy łączna wartość zamówień z Black Red White S.A. przekroczyła kwotę 1.600 tys. PLN brutto.

ł. W dniu 10.07.2006 roku Zarząd Wandalex S.A. poinformował o pozyskaniu zamówienia na system przenośników rolkowych ciężkich od International Paper Kwidzyn. Wartość zamówienia wynosi powyżej 900 tys. PLN brutto. Zamówienie ma być zrealizowane w III kwartale br. W ciągu ostatnich dwunastu miesięcy łączna wartość zamówień z International Paper Kwidzyn przekroczyła kwotę 5.700 tys. PLN brutto.

m. W dniu 18.07.2006 roku Zarząd Wandalex S.A. poinformował o otrzymaniu w dniu 17.06.2006 r. Postanowienia Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o wpisie do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestr Przedsiębiorców zmian w Statucie Spółki. Zmiany te dotyczą przedmiotu działalności Wandalex S.A., który został rozszerzony o następujące rodzaje działalności: 1) 45, 11, Z; rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych; roboty ziemne, 2) 45, 21, G; wykonywanie robót budowlanych w zakresie montażu i wznoszenia budynków i budowli z elementów prefabrykowanych, 3) 45, 25, B; roboty związane z fundamentowaniem, 4) 45, 25, C; wykonywanie robót budowlanych w zakresie wznoszenia konstrukcji stalowych, 5) 74, 20, A; działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego (usługi architektoniczne inżynierskie świadczone przez biuro architektoniczne spółki; doradztwo w zakresie projektowania).

n. W dniu 07.08.2006 roku Zarząd Wandalex S.A. poinformował o otrzymaniu zamówień na dostawę i montaż regałów magazynowych z firmy Logistics Service S.A. z siedzibą w miejscowości Urzut (k/Nadarzyna). Łączna wartość zamówień wynosi powyżej 1.050 tys. PLN brutto. Zamówienia mają być zrealizowane w IV kwartale br.

o. W dniu 19.09.2006 roku Zarząd Wandalex S.A. poinformował o otrzymaniu zamówienia na dostawę i montaż regałów magazynowych z firmy Trans Południe Sp. z o.o. z siedzibą w Dębicy. Łączna wartość zamówienia wynosi powyżej 1.690 tys. PLN brutto. Zamówienie ma być zrealizowane w IV kwartale br.

p. W dniu 21.09.2006 roku Zarząd Wandalex S.A. poinformował o otrzymaniu zamówienia na dostawę i montaż regałów magazynowych z firmy PPHU "Market-Plus" Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrze. Łączna wartość zamówienia wynosi powyżej 1.170 tys. PLN brutto. Zamówienie ma być zrealizowane w IV kwartale br.

r. W dniu 25.09.2006 roku Zarząd Wandalex S.A. poinformował, że spółka spłaciła kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 1.000.000 PLN. Kredyt ten był udzielony przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. w celu sfinansowania bieżącej działalności spółki.

s. W dniu 29.09.2006 roku Zarząd Wandalex S.A. poinformował o otrzymaniu na rynku rosyjskim we wrześniu b.r. zamówień na dostawę regałów magazynowych na łączną kwotę powyżej 2.140 tys. PLN. Zamówienia będą zrealizowane w IV kw. 2006 r.

t. W dniu 17.11.2006 roku Zarząd Wandalex S.A. poinformował Spółka zależna Grupy Wandalex - Wandalex Feralco posiada pełny portfel zamówień na produkcję regałów magazynowych do końca marca 2007 roku. W celu sprostania popytowi Zarząd Spółki podjął decyzję o uruchomieniu dodatkowych zmian w fabryce w Zgierzu. Do odwołania fabryka będzie pracować w systemie trzymianowym. Zwiększenie liczby zamówień na regały jest wypadkowym efektem inwestycji w struktury handlowe, politykę cenową oraz intensyfikacji wysiłków marketingowych firmy jak również ogólnego rozwoju rynku.

u. W dniu 21.11.2006 roku Zarząd Wandalex S.A. poinformował, iż w celu finansowania bieżącej działalności gospodarczej Spółka podpisała z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. Aneks do Umowy o Kredyt w Rachunku Bieżącym. Wysokość kredytu wynosi 1.000.000 PLN. Umowa została przedłużona na okres roku.

1.1.Realizacja programu motywacyjnego.

Zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej nr 5 Wandalex S.A. z dnia 17.02.2004 roku ustalone zostały nagrody w postaci opcji menedżerskich dla członków zarządu za realizację planu dochodu skonsolidowanego Spółki w roku 2004.

Rada Nadzorcza Wandalex S.A. ustaliła dla każdego członka zarządu opcję menedżerską w postaci prawa do zakupu pakietu 20.000 akcji spółki Wandalex S.A. w cenie nominalnej 1,00 PLN za akcję. W celu realizacji opcji menedżerskich dla członków zarządu, Wandalex S.A. przedstawi akcje własne.

W dniu 16.12.2005 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wandalex S.A. w sprawie podjęcia uchwał:

- wyrażenia zgody na nabycie akcji własnych przez Spółkę w celu zaoferowania ich do nabycia kadrze kierowniczej Spółki w ramach stworzonego systemu motywacyjnego,
- utworzenia kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych w celu zaoferowania ich do nabycia kadrze kierowniczej Spółki w ramach stworzonego systemu motywacyjnego.

Uchwały zostały podjęte w głosowaniach jawnych jednogłośnie.

Działając na podstawie art. 362 par. 1 pkt. 2 ksh oraz Uchwały Nr 1/2005 NWZ Wandalex S.A. Spółka, podczas sesji giełdowych w dniach 04-05.01.2006, 09-10.01.2006 i 11.01.2006 roku, nabyła 60.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda.

W dniu 01.02.2006 roku zostały zawarte poza rynkiem regulowanym trzy umowy cywilnoprawne kupna-sprzedaży 20.000 akcji własnych na okaziciela Wandalex S.A. pomiędzy Wandalex S.A., a członkami Zarządu Dariuszem Bąkowskim, Markiem Skrzeczyńskim i Mirosławem Kozłowskim.

1.2. Walne Zgromadzenia Wandalex S.A.

W dniu 27.06.2006 roku odbyło się w siedzibie Spółki Zwyczajne Walne Zgromadzenie, podczas którego zatwierdzono sprawozdanie finansowe Spółki oraz Grupy Kapitałowej Wandalex za okres obrotowy od 01.01.2006 do 31.12.2006 roku, podjęto m.in. uchwały w sprawie zatwierdzenia zmiany wyniku finansowego za lata ubiegłe w związku z przejściem z ustawy o rachunkowości na MSR - y i pokrycia ujemnego wyniku finansowego będącego rezultatem przejścia z ustawy o rachunkowości na MSR – y, w sprawie podziału zysku za rok 2005, ustalenia terminu prawa akcjonariuszy do dywidendy i terminu wypłaty dywidendy, w sprawie zmian w Statucie Spółki, w sprawie przyjęcia programu rozwoju Spółki, zmian w Regulaminie Rady Nadzorczej. Dokonano także wyboru Rady Nadzorczej na następną kadencję.

1.3. Zmiany w Zarządzie.

W roku 2006 nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu Wandalex S.A.

1.4. Corporate Governance.

Wandalex S.A. i jego organy statutowe przyjęły do stosowania zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005”.

Aktualne oświadczenie w sprawie zasad ładu korporacyjnego stanowi załącznik nr 1 do niniejszego sprawozdania.

2. Zdarzenia, jakie nastąpiły po dacie na które sporządzono sprawozdanie.

a. W dniu 03.01.2007 roku Zarząd Wandalex S.A. poinformował, że Rada Nadzorcza Spółki wyraziła zgodę na częściową spłatę pożyczki udzielonej Spółce przez Aporter Sp. z o.o. na podstawie Umowy z dnia 15.06.2004 r. Wysokość spłaty ustalono na 500 tys. PLN. Do spłacenia pozostałej kwoty pożyczki pozostanie 1.000 tys. PLN.

b. W dniu 03.01.2007 roku Zarząd Wandalex S.A. poinformował o pozyskaniu kolejnego zamówienia z firmy Black Red White S.A. z siedzibą w Biłgoraju na regały magazynowe w kwocie przewyższającej 866 tys. PLN brutto. W ciągu ostatnich 12 miesięcy łączna wartość dostaw Wandalex S.A. do firmy Black Red White S.A. wyniosła ok. 1,8 mln PLN brutto. Zamówienie zostanie zrealizowane w drugim kwartale 2007 roku.

c. W dniu 25.04.2007 roku Zarząd Wandalex S.A. poinformował o powzięciu w dniu 24.04.2007 roku uchwały o zarekomendowaniu Radzie Nadzorczej i Akcjonariuszom podczas najbliższego Walnego Zgromadzenia wypłaty dywidendy w wysokości 10 groszy za akcję. Kwotę zysku pomniejszoną o dywidendę zamierza przeznaczyć na realizację planów rozwojowych spółki.

IV. PERSPEKTYWY ROZWOJU WANDALEX S.A.

1. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Wandalex S.A., w tym istotne czynniki ryzyka i zagrożeń.

1.1. Do istotnych czynników zewnętrznych rozwoju dla Wandalex S.A. należy zaliczyć

- wzrost PKB – zwiększona dynamika rozwoju gospodarki, a w szczególności popytu na dobra inwestycyjne, w tym w branży logistycznej,
- rosnąca świadomość klienta co do korzyści płynących z oferty kompleksowej na audyt, doradztwo, projekty i wyposażenie,
- postępujący outsourcing usług logistycznych,
- wyrównywanie poziomu standardów logistycznych do poziomu unijnego,

- większe wymagania klienta wobec dostawców i usługodawców w zakresie oferowania nowych rozwiązań,
- wzrost inwestycji zagranicznych i realizacja funduszy unijnych,
- rozwój rynku magazynowego związanego z położeniem Polski na szlaku dróg tranzytowych,
- wzrost zainteresowania firm optymalizacją funkcjonalną i kosztową rozwiązań w transporcie i magazynowaniu,
- wprowadzenie unijnych norm bezpieczeństwa pracy,
- wzrost kosztów pracy w magazynach,
- zastępowanie transportu wózkowego – przenośnikowym,
- planowane uruchomienie przez Mittal Steel w II półroczu 2007 roku walcowni blach gorących o grubościach dotychczas nie produkowanych w Polsce może obniżyć koszty transportu z zagranicy ponoszone przez zakład produkcji regałów.

1.2. Do istotnych czynników wewnętrznych rozwoju dla Wandalex S.A. należy zaliczyć

- wykorzystanie podejścia procesowego w zarządzaniu firmą,
- posiadanie spójnej, szerokiej i kompleksowej oferty na projekty logistyczne, projekty magazynów i wyposażenia w systemy składowania i środki transportowe,
- rozwój produktów w spółkach zależnych produkcyjnych mający na celu poszerzenie asortymentu oferty oraz poprawę jej konkurencyjności,
- ukierunkowanie aktywności rynkowej dzięki opracowanej spójnej strategii rozwoju Grupy,
- wzrost mocy produkcyjnych w zakładzie produkcji regałów w wyniku uruchomienia drugiej linii do profilowania,
- rosnąca efektywność organizacji serwisowej,
- konkurencyjność ofert na regały magazynowe i systemy przenośników z zakładów produkcyjnych Grupy,
- synergia spółek Grupy w zakresie produkcji i dystrybucji,
- rozbudowana w terenie sieć dystrybucji,
- zróżnicowanie źródeł przychodów,
- duże udziały w rynku i rozpoznawalność firmy,
- prestiż i pozycja związana z notowaniem spółki na GPW w Warszawie.

2. Do istotnych czynników ryzyka i zagrożeń dla Wandalex S.A. należą:

- brak stabilności przepisów prawnych utrudniających dostosowanie się do istniejących warunków,
- wzrost kosztów pracy skutkujący zmniejszeniem konkurencyjności,
- odpływ wykwalifikowanych kadr do krajów Unii Europejskiej,
- pozycje przetargowe głównych dostawców spoza spółek Grupy,
- aktywizacja działalności firm zlokalizowanych w krajach Unii Europejskiej,
- pojawienie się nowych konkurentów w branży – zagrożenie niewielkie z uwagi na obecność kluczowych firm światowych na rynku polskim,
- mogąca wystąpić niestabilność rynkowa w branży stalowej i związane z tym problemy z zaopatrzeniem w stal i zróżnicowaniem cen surowców. Spółka przeciwdziałała temu dywersyfikacją źródeł zaopatrzenia,
- uruchomienie konkurencyjnego zakładu produkcji towarów do zakładów produkcyjnych Grupy,
- ryzyko związane z sezonowością sprzedaży polegające na zwiększonej realizacji dostaw w II i IV kwartale. Spółka jest do tego przygotowana logistycznie i odpowiednio do okresu koncentruje wysiłki marketingowe i dystrybucyjne,
- ryzyko kursowe. Spółka celem minimalizacji ryzyka zawiera kontrakty z dostawcą i odbiorcą w tej samej walucie lub jej ekwiwalencie w złotych. Zakupu walut dokonuje pakietowo w procesie negocjacji w dużych instytucjach finansowych.

2. Strategia rozwoju i perspektywy działania.

Działania spółki i Grupy koncentrują się na realizacji opracowanej spójnej strategii opartej na misji, domenie działania i celach strategicznych, wykorzystującej własne atuty i naturalne zdolności, wiedzę i doświadczenie i kompetencje, określone przewagi konkurencyjne stanowiące podstawę rywalizacji rynkowej. Spółka rozpoczęła wdrażanie nowego produktu tzw. „magazynu

pracującego”. W jego ramach będzie docelowo wykonywać następujące prace: projektowe, w tym projekty logistyczne, budowlane wraz z wyposażeniem magazynowym i oprogramowaniem.

W zakresie serwisu wózków widłowych dzięki ofercie zryczałtowanych pakietów serwisowych planuje w okresie 3 - 4 lat osiągnąć 70% przychodów serwisowych z tytułu umów ryczałtowych.

**ZARZĄD
WANDALEX S.A.**

Marek Skrzeczyński

Mirosław Kozłowski