

**WANDALEX S.A.
UL. GARAŻOWA 7
02-651 WARSZAWA**

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2006 ROKU DO 31 GRUDNIA 2006 ROKU**

POZNAŃ, KWIECIEŃ 2007 ROKU

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego Wandalex S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Garażowa 7.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Wandalex S.A. oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych, co oznacza, iż Zarząd Wandalex S.A. ponosi pełną odpowiedzialność za prawidłowość rachunkowości, jak również za stwierdzenie, że Wandalex S.A. w sposób prawidłowy stosowała zasady rachunkowości, zapewniając rzetelne i jasne przedstawienie sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego.

Celem przeprowadzonego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z niniejszym uzupełniającym ją raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki.

Opinia o sprawozdaniu finansowym wyraża ogólną ocenę biegłego rewidenta informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku według stanu na dzień zakończenia badania i wynika z dowodów badania zebranych w toku badania przeprowadzonego zgodnie z normami i jego zawodowym osądem. Wyrażona w opinii ogólna ocena nie stanowi jednak prostego odzwierciedlenia ocen wyników zbadania poszczególnych zagadnień, ale polega na nadaniu przez biegłego rewidenta poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi, uwzględniającej ich wpływ na rzetelność, prawidłowość i jasność całego sprawozdania finansowego.

Zgodnie z obowiązującymi normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta oraz postanowieniami art. 65 ust. 5 ustawy o rachunkowości nie jest celowe powtarzanie w raporcie uzupełniającym wydaną opinię o sprawozdaniu finansowym danych liczbowych i informacji słownych zawartych w poddanym badaniu sprawozdaniu finansowym, a w szczególności w dodatkowych informacjach i objaśnieniach. Z tego też względu niniejszy raport powinien być czytany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta oraz kompletnym sprawozdaniem finansowym i sprawozdaniem z działalności Jednostki.

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

1.1. Nazwa i forma prawna badanej jednostki

Wandalex Spółka Akcyjna

1.2. Siedziba jednostki

ul. Garażowa 7, 02-651 Warszawa

1.3. Przedmiot działalności

Zgodnie ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego przedmiotem działalności badanego podmiotu jest:

- Wykonywanie robót remontowo-budowlanych
- Usługi serwisowe, naprawa pojazdów mechanicznych,
- Sprzedaż hurtowa art. spożywczych,
- Leasing,
- Wynajem pozostałych środków transportu lądowego,
- Badanie rynku i opinii publicznej – marketing,
- Reklama,
- Oświata i szkolenia – pozaszkolne formy kształcenia,
- Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń dla przemysłu, handlu i nawigacji,
- Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych, roboty ziemne,
- Wykonywanie robót budowlanych w zakresie montażu i wznoszenia budynków i budowli z elementów prefabrykowanych,
- Roboty związane z fundamentowaniem,
- Wykonywanie robót budowlanych w zakresie wznoszenia konstrukcji stalowych,
- Działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego (usługi architektoniczne inżynierskie świadczone przez biuro architektoniczne spółki, doradztwo w zakresie projektowania)

1.4. Podstawa prawna działalności jednostki

Wandalex S.A. działa na podstawie statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego Rep. A Nr 318/95 z dnia 14.02.1995r. z późniejszymi zmianami. Jednostka powstała na czas nieograniczony.

W dniu 17.06.2002 r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000118662. Ostatni, przedstawiony do badania wypis z tego rejestru nosi datę 31.01.2007 r.

1.5. Rejestracja podatkowa i statystyczna

Numer NIP	521-10-12-480
Numer REGON	010912740

1.6. Kapitał podstawowy (własny) jednostki

Na koniec badanego okresu Spółka posiada kapitał zakładowy w wysokości 9.251 tys. zł oraz kapitał własny w kwocie 27.026 tys. zł.

Na dzień 31.12.2006 roku struktura własności kapitału zakładowego jednostki przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	ilość akcji	% akcji	ilość głosów	% głosów
Dariusz Bąkowski	3 382 330	36,56%	4 322 330	38,62%
Sławomir Bąkowski	3 415 886	36,93%	4 355 886	38,92%
Pozostali akcjonariusze (każdy z nich posiada mniej niż 10%)	2 452 503	26,51%	2 513 503	22,46%
RAZEM	9 250 719	100,00%	11 191 719	100,00%

Kapitał zakładowy wykazany w sprawozdaniu finansowym jest zgodny z aktualnym wyciągiem z KRS.

1.7. Zarząd i Rada Nadzorcza

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki stanowili:

Marek Skrzeczyński	-	Prezes Zarządu
Mirosław Kozłowski	-	Wiceprezes Zarządu

W badanym okresie skład Zarządu nie uległ zmianie.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

Dariusz Bąkowski	-	Przewodniczący RN
Sławomir Bąkowski	-	Wiceprzewodniczący RN
Paweł Gajewicz	-	Członek RN
Waldemar Mróz	-	Członek RN
Maciej Matusiak	-	Członek RN

W badanym okresie skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

1.8. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku wynosiło 164 osoby.

Głównym księgowym badanej jednostki jest p. Teresa Kondrasiuk.

1.9. Informacja o jednostkach powiązanych

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:

- jest spółką dominującą dla Aporter sp. z o. o., w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu;
- jest spółką dominującą dla Heavy – Net sp. z o. o., w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu;
- jest spółką dominującą dla Wandalex Ukraina Ltd., w której posiada 90% udziału w kapitale i 90% w prawach głosu;
- jest znaczącym inwestorem dla Wandalex – Feralco sp. z o.o., w której posiada 50 % udziału w kapitale i 50 % w prawach głosu.

Jednostka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej.

2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDZAJĄCY

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych za badany okres było sprawozdanie finansowe Jednostki za 2005 rok, które zostało poddane badaniu przez biegłego rewidenta Krystynę Zajdel, nr ewid. 4553/7354

działającego w imieniu EURO-in i Partnerzy sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, który w dniu 10 maja 2006 roku wydał opinię bez zastrzeżeń.

Ponadto sprawozdanie finansowe Spółki za rok poprzedzający okres badany zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy Wandalex S.A. w dniu 27 czerwca 2006 roku Uchwałą nr 2/06/2006 oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 1441 poz. 8183 w dniu 13 grudnia 2006 roku.

W dniu 5 lipca 2006 roku Jednostka złożyła sprawozdanie finansowe za 2005 rok w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz w Urzędzie Skarbowym w Warszawie.

Wykazany w sprawozdaniu finansowym za 2005 rok zysk podzielono zgodnie z uchwałą nr 4/06/2006 Zgromadzenia Akcjonariuszy Wandalex S.A. z dnia 27 czerwca 2006 roku przeznaczając go na: dywidendę, pokrycie ujemnego wyniku z lat poprzednich oraz na zwiększenie kapitału zapasowego.

Rozliczenie wyniku finansowego z lat ubiegłych w księgach rachunkowych 2006 roku nastąpiło zgodnie ze wskazaną decyzją Zgromadzenia Akcjonariuszy.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I BIEGŁEGO REWIDENTA

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr B/29/2006 o badanie sprawozdania finansowego zawartej w dniu 23 sierpnia 2006 roku pomiędzy Wandalex S.A. z siedzibą w Warszawie a AUDYT I RACHUNKOWOŚĆ „UZR-CBR” sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, wpisanym do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000087937 oraz wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 934.

W imieniu AUDYT I RACHUNKOWOŚĆ „UZR-CBR” sp. z o.o. badanie przeprowadziła Małgorzata Wojtyła wykonująca zawód biegłego rewidenta i wpisana do rejestru i na listę biegłych rewidentów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem ewidencyjnym 9681/7236.

Wyboru podmiotu dokonującego badania sprawozdania finansowego dokonała zgodnie z postanowieniami statutu spółki Rada Nadzorcza Wandalex S.A. w dniu 14 września 2006 roku Uchwałą nr 3.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono w siedzibie Jednostki w okresie od 26 marca 2007 roku do 25 kwietnia 2007 roku, z przerwami zgodnie z terminami podanymi w planie badania.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego AUDYT I RACHUNKOWOŚĆ „UZR-CBR” sp. z o. o. oraz biegły rewident Małgorzata Wojtyła nr ewid. 9681/7236 oświadczają, iż spełniają wymogi art. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

4. ZAKRES BADANIA

Jednostka złożyła oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania. Poinformowała także o nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany, a nie ujętych w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

W trakcie badania sprawozdania finansowego kierownik Wandalex S.A. udostępnił badającemu wszelkie dokumenty, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Badanie przeprowadzono w zakresie określonym normami ustawy o rachunkowości oraz normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Zakres badania nie był w jakimkolwiek stopniu ograniczony.

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe za 2006 rok sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i składające się z:

- 1) bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 50.081 tys. zł;
- 3) rachunku zysków i strat za okres od 01 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazującego zysk netto w wysokości 3.009 tys. zł;
- 4) zestawienia zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2.369 tys. zł;
- 5) rachunku przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku wykazującego bilansowe zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 6 tys. zł;
- 6) informacji dodatkowych o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacji objaśniających.

B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKOWEJ JEDNOSTKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, rachunku zysków i strat (dla działalności kontynuowanej) w formie zestawień analitycznych oraz podstawowe wskaźniki finansowe za rok bieżący oraz dane porównawcze za lata 2005 i 2004. Prezentowane wielkości nie uwzględniają wpływu inflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku 1,4% (w 2005r.: 0,7%; w 2004r.: 4,4%).

Błąd! Nieprawidłowe łącze.

Analizując wielkość sumy bilansowej Wandalex S.A. badanego roku w porównaniu do okresów porównawczych tj. 2005 roku oraz 2004 roku zauważalna jest tendencja wzrostowa. Mianowicie, w 2006r. nastąpił wzrost aktywów ogółem o ponad 25% w porównaniu z 2005r. oraz odpowiednio wzrost o ponad 11% w porównaniu do 2004r., co świadczy o rozwojowej sytuacji majątkowej badanej jednostki.

W strukturze majątku ogółem, dominują aktywa trwałe, które w latach 2006, 2005 i 2004 stanowią odpowiednio: 59,4%, 66,2% i 62,1% aktywów bilansu.

Najistotniejsza pozycja aktywów – rzeczowe aktywa trwałe, stanowiły średnio w porównawczym okresie (lata 2004-2006) 42% aktywów ogółem, przy czym w 2006 roku rzeczowe aktywa trwałe wzrosły o 3.285 tys. zł tj. o ponad 19% w porównaniu do 2005 roku. Pomimo to, udział procentowy rzeczowych aktywów trwałych w 2006r. wyniósł tylko 40,8% w sumie bilansowej (w 2005r. wynosił prawie 43%), co wynika przede wszystkim z rosnących wartościowo wielkości należności, które w 2006 roku wzrosły aż o ponad 78% w porównaniu do 2005 roku i stanowiły prawie 25% aktywów ogółem.

Błąd! Nieprawidłowe łącze.

W strukturze pasywów ogółem dominującą pozycję stanowi kapitał własny, który w latach 2004 - 2006 stanowił odpowiednio: 54,0%, 61,6% i 53,9% i zapewniał stabilność finansowania aktywów spółki.

Kolejną istotną pozycję w strukturze pasywów stanowią zobowiązania krótkoterminowe, które w latach 2004 - 2006 wynosiły odpowiednio: 39,0%, 34,0% i 39,1%. Ponadto wskazać należy na wzrost zobowiązań z tytułu dostaw (i pozostałych), które wzrosły w badanym roku o ponad 59% w porównaniu do 2005 roku i stanowiły prawie 25% w ogólnej sumie pasywów.

Błąd! Nieprawidłowe łącze.

Dynamika podstawowych wielkości wynikowych, tj. przychodów, kosztów i wyniku finansowego Spółki, była następująca:

- na działalności podstawowej na sprzedaży odnotowano w 2006 roku wzrost przychodów netto ze sprzedaży o kwotę 12.304 tys. zł tj. o ponad 20% w porównaniu do roku 2005 oraz o kwotę 7.692 tys. zł tj. ponad 11% w porównaniu do roku 2004. Równocześnie nastąpiło w 2006r. zwiększenie kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o kwotę 10.374 tys. zł, tj. o prawie 22% w porównaniu do 2005r. oraz o kwotę 7.562 tys. zł, tj. o 15% w porównaniu do roku 2004;
- na działalności operacyjnej zauważalny jest wzrost w 2006r. pozostałych przychodów operacyjnych o 613 tys. zł tj. o prawie 38% przy wzroście pozostałych kosztów operacyjnych o 501 tys. zł tj. o ponad 51% w porównaniu do roku poprzedniego;
- odnotowania wymaga również wzrost kosztów sprzedaży w 2006 roku o 1.354 tys. zł tj. o ponad 19% w porównaniu do roku ubiegłego, a ponadto nieznaczny spadek kosztów ogólnego zarządu w 2006 roku tj. o 93 tys. zł (ponad 2%) w odniesieniu do 2005 roku;

w efekcie nastąpił wzrost w 2006 roku zysku netto o kwotę 700 tys. zł tj. o ponad 30% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

Błąd! Nieprawidłowe łącze.

W zakresie rentowności działalności gospodarczej należy odnotować zwiększenie wskaźników *rentowności majątku* oraz *rentowności kapitału własnego* odpowiednio z 5,8% i 9,4% w roku 2005 do odpowiednio 6,0% i 11,1% w bieżącym okresie. Podkreślić jednak należy, iż pomimo tego faktu, omawiane powyżej wskaźniki nie osiągnęły wielkości wykazanych w 2004r., w którym to roku ich wartość wyniosła odpowiednio: 7,6% - *rentowność majątku* i 14,1% - *rentowność kapitału własnego*.

Podobne tendencje fluktuacyjne wielkości wykazywał wskaźnik *zyskowności sprzedaży netto*, który w 2006 roku wynosił 4,1%, w 2005 roku - 3,8%, a w 2004 roku – 5,2%. Wskaźnik ten informuje ile procent sprzedaży stanowi zysk (po odliczeniu wszystkich kosztów i zapłaceniu podatków).

Natomiast wskaźnik *zyskowności brutto na sprzedaży* (marży) w 2006 roku uległ kolejnemu zmniejszeniu w porównaniu do lat 2004 - 2005 roku i wyniósł w badanym okresie 21%.

Błąd! Nieprawidłowe łącze.

Analizując wielkość wskaźników płynności w badanym okresie należy zaznaczyć, że kształtowały się one w roku badanym na zbliżonym poziomie w porównaniu do rozpatrywanych lat ubiegłych i wynosiły:

- wskaźnik *płynności I* osiągnął w 2006 roku wartość 1, tak jak w okresach porównawczych (optymalny poziom wskaźnika zawiera się w przedziale od 1,5 do 2,0),
- wskaźnik *płynności II* wyniósł w 2006 roku 0,7 wobec 0,6 w 2005 roku oraz 0,6 w roku 2004 (modelowa wielkość tego wskaźnika oscyluje wokół 1).

Błąd! Nieprawidłowe łącze.

W zakresie szybkości obrotu należności, zapasów oraz zobowiązań wskazać należałoby na:

- wydłużenie w 2006 roku o 2 dni okresu spłaty należności od odbiorców w stosunku do 2005 roku oraz skrócenie o 2 dni w stosunku do 2004 roku,
- cykl rotacji zapasów utrzymywał się na średnim poziomie w 2006 roku i wynosił 42 dni (tj. niespełna 1,5 miesiąca) i był krótszy o 9 dni od osiąganego w 2005 roku oraz o 8 dni od wykazanego w 2003 roku,
- systematyczne skracanie okresu spłaty zobowiązań tj. w 2004 roku okres spłaty zobowiązań wyniósł 57 dni, wobec 55 dni w 2005 roku oraz 44 dni w badanym okresie

Błąd! Nieprawidłowe łącze.

Wskaźniki finansowania działalności pozwalają ocenić poziom zadłużenia Wandalex S.A. i wskazują skalę ryzyka związanego ze strukturą źródeł finansowania majątku Jednostki. W analizowanym okresie wskaźnik *pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi* osiągał w każdym roku poziom poniżej 1, tj. w 2006r. – 0,92; w 2005r. – 0,94 oraz w 2004r. odpowiednio 0,88. Natomiast wskaźnik *trwałości struktury finansowania* wynosił w poszczególnych latach: w 2006r. – 0,61; w 2005r. – 0,66 oraz w 2004r. odpowiednio 0,61.

Błąd! Nieprawidłowe łącze.

Wskaźnik *zysk na 1 akcję* w 2006 roku wyniósł 0,33 i był wyższy od osiąganego w roku poprzednim o 0,08 punktu, ale niższy aniżeli w 2004 roku o 0,04 punktu.

Wskaźnik *wartości księgowej Spółki na 1 akcję* prezentuje wartość wszystkich aktywów Jednostki, które finansowane są z kapitałów własnych w przeliczeniu na jedną akcję i w analizowanym okresie (lata 2004-2006) wykazywał tendencję wzrostową, osiągając w 2006 roku – 2,92.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. PRAWIDŁOWOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH I SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

Jednostka posiada aktualną dokumentację, zatwierdzoną przez Zarząd i opisującą przyjęte przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości, które są stosowane z zachowaniem zasady ciągłości.

Stosowane przez Wandalex S.A. zasady (polityka) rachunkowości są zgodne z uregulowaniami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – są zgodne z wymogami ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

Funkcjonujące w Wandalex S.A. zasady rachunkowości zapewniały wyodrębnienie wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Jednostki, przy zachowaniu zasady ostrożności.

Księgi rachunkowe w badanym okresie prowadzono w siedzibie Spółki.

Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu programu komputerowego Dynamics.

Wyniki badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych, stanowiących podstawę zapisów w nich, pozwalają uznać je za ogólnie spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

Udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

Badane przez nas dowody księgowe spełniają wymogi określone przepisami ustawy o rachunkowości.

Jednostka stosuje właściwe metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera.

Księgi rachunkowe oraz dokumentacja księgowa są przechowywane w należyty sposób i chronione przed niedozwolonymi zmianami, uszkodzeniem lub zniszczeniem.

2. DZIAŁANIE SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

System kontroli wewnętrznej Wandalex S.A. zbadano w stopniu wystarczającym do wyrażenia opinii biegłego rewidenta. Na podstawie badania systemu kontroli wewnętrznej Jednostki oraz badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego można było wyrazić ogólną, całościową opinię o prawidłowości i rzetelności tego sprawozdania. Celem badania nie było jednak udzielenie zapewnienia o prawidłowości opracowania oraz funkcjonowania tego systemu.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ono ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości lub istotnych słabości tego systemu.

Na podstawie obserwacji, przeprowadzonych badań ankietowych, oceny dokumentów źródłowych i formalizujących kontrolę wewnętrzną stwierdzono istnienie procedur kontroli wewnętrznej i ich przestrzeganie, sprawny i racjonalny przebieg operacji gospodarczych oraz prawdziwość informacji finansowych.

W trakcie badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej.

3. INWENTARYZACJA

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.

Jednostka w badanym okresie przeprowadziła inwentaryzację roczną zgodnie z zasadami określonymi w art. 26 i 27 ustawy o rachunkowości na podstawie Zarządzenia Prezesa Spółki Wandalex S.A. nr 1/INV/2006.

W toku inwentaryzacji dokonano przeglądu dalszej przydatności składników majątkowych.

Inwentaryzację można uznać za poprawną.

4. OMÓWIENIE ISTOTNYCH ZDANIEM BIEGŁEGO REWIDENTA POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Poszczególne pozycje wykazane w bilansie sporządzonym na dzień 31.12.2006r. zgodne są z ewidencją i zostały prawidłowo zakwalifikowane i przedstawione. Wykazane w bilansie salda należy – na podstawie przeprowadzonych w dużej mierze metodą wrywkową badań – ocenić jako realne.

Poszczególne pozycje wykazane w rachunku zysków i strat zgodne są z ewidencją i zostały w istotnych aspektach prawidłowo zakwalifikowane i przedstawione. Wykazane w rachunku zysków i strat pozycje nie zawierają istotnych zniekształceń, a przeprowadzone w dużej mierze metodą wrywkową badania dowodów i zapisów księgowych potwierdziły, że w wyniku finansowym Jednostki ujęto przychody i obciążające Jednostkę koszty związane z tymi przychodami, dotyczące danego roku.

4.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Ewidencja środków trwałych prowadzona jest w sposób prawidłowy.

Zwiększenia i zmniejszenia stanu rzeczowych aktywów trwałych zostały prawidłowo udokumentowane. Ponadto Jednostka dokonała prawidłowej wyceny środków trwałych na dzień bilansowy.

W badanym roku wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych zwiększyła się o 6.350 tys. zł. W trakcie badanego okresu m.in. nabyto, przekazano do użytkowania (w tym na podstawie umów leasingu finansowego) środki transportu o wartości 5.191 tys. zł, budynki i budowle o wartości 890 tys. zł; maszyny i urządzenia o wartości 220 tys. zł oraz pozostałe środki trwałe o wartości 49 tys. zł.

W ciągu 2006 roku sprzedano (zlikwidowano) środki trwałe o wartości netto 167 tys. zł.

Stopień umorzenia składników rzeczowych aktywów trwałych wyniósł na dzień bilansowy 30,52%.

4.2. INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE I STOWARZYSZONE

Pozycję stanowią posiadane udziały w:

– jednostkach zależnych 5.230 tys. zł

– jednostkach stowarzyszonych 2.777 tys. zł

Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone zostały zaprezentowane prawidłowo.

4.3. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Na dzień 31.12.2006r. należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wyniosły 12.295 tys. zł. Należności z tytułu dostaw i usług pochodzą głównie z okresu ostatnich trzech miesięcy roku obrotowego. Na należności wątpliwe lub przeterminowane zostały utworzone odpisy aktualizujące ich wartość. Do dnia badania należności zostały uregulowane w około 87%.

4.4. KAPITAŁ WŁASNY

Na dzień 31.12.2006r. kapitał własny Wandalex S.A. wynosił 27.026 tys. zł.

Kapitał zakładowy o wartości 9.251 tys. zł co jest potwierdzone odpisem aktualnym z KRS z dnia 31.01.2007 r. oraz statutem spółki. Składa się z 9.250.719 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Kapitał zapasowy w łącznej wysokości 14.595 tys. zł. Wzrósł w porównaniu do stanu na 31.12.2005r. o kwotę 1.523 tys. zł w tym: z tytułu podziału zysku za 2005r kwota 1.512 tys. zł (uchwała 4/06/2006 ZWZ z dnia 27.06.2006r.) oraz z tytułu przeznaczenia na kapitał zapasowy kwoty 11 tys. zł dotyczącej naliczonej i niewypłaconej dywidendy od akcji własnych (nabytych w ramach realizacji programu motywacyjnego) – Uchwała ZWZ nr 3/06/2006 z dnia 27.06.2006r.

Kapitał rezerwowy w wysokości 360 tys. zł.

Zgodnie z Uchwałą ZWZ nr 4/06/2006 z dnia 27.06.2006r. przeznaczono kwotę 335 tys. zł z podziału zysku za 2005r. na pokrycie straty z lat ubiegłych. W ciągu roku 2006 dokonano obciążenia wyniku z lat ubiegłych kwotą 189 tys. zł z tytułu kosztów związanych z przyznaniem akcji w ramach systemu motywacyjnego.

4.5. ZOBOWIĄZANIA

Największe wartości wśród zobowiązań stanowią:

– zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	12.446 tys. zł
– krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4.189 tys. zł
– długoterminowe zobowiązania z tyt. leasingu	3.196 tys. zł
– krótkoterminowe zobowiązania z tyt. leasingu	2.630 tys. zł

Saldo zobowiązań w bilansie uznaje się za realne i wykazane w prawidłowej wysokości.

Zobowiązania budżetowe regulowane były w badanym okresie terminowo.

4.6. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Jednostka osiągnęła większość swoich przychodów ze sprzedaży, wynajmu i serwisu wózków widłowych oraz budowy i sprzedaży wyposażenia magazynów.

Przeprowadzone testy potwierdziły kompletność przychodów zaliczonych do badanego okresu.

Wielkości wykazane w rachunku zysków i strat zgodne są z ewidencją.

4.7. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Przeprowadzone badania wykazały, że koszty są zgodne z prowadzoną przez Jednostkę ewidencją i zostały udokumentowane prawidłowymi dowodami.

Koszty prawidłowo zakwalifikowano i wykazano w sprawozdaniu finansowym.

5. OCENA KOMPLETNOŚCI I PRAWIDŁOWOŚCI INFORMACJI DODATKOWYCH

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające zawierają dane zgodne z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości/Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które są zgodne ze stanem faktycznym.

6. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony prawidłowo, zgodnie z wymogami MSR 7 Rachunek przepływów pieniężnych.

Dane wykazane w rachunku przepływów pieniężnych są zgodne z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat, a poszczególne strumienie pieniężne zostały zakwalifikowane do odpowiednich pozycji sprawozdania.

Na ogólną zmianę stanu środków pieniężnych w wysokości 6 tys. zł złożyły się:

- saldo przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej	3.711 tys. zł
- saldo przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej	- 1.842 tys. zł
- saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej	- 1.821 tys. zł
- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	- 42 tys. zł

7. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z wymogami §§ 96 – 101 MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych.

Dane wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym są zgodne z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat, a poszczególne kwoty zmian w kapitałach zostały zakwalifikowane do odpowiednich pozycji sprawozdania.

8. OCENA POPRAWNOŚCI I RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Sprawozdanie z działalności Jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia informacje wymagane przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19.10.2005r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim dane liczbowe są zgodne z badanym sprawozdaniem finansowym.

D. UWAGI KOŃCOWE

1. ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Biegły rewident nie stwierdził i nie został poinformowany o istotnych zdarzeniach po dacie bilansu, które mogłyby mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, a które nie zostały ujęte w badanym sprawozdaniu finansowym.

2. ZJAWISKA I ZDARZENIA WSKAZUJĄCE NA NARUSZENIE PRAWA

Nie stanowiło przedmiotu badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogły stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne nieprawidłowości, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości badanej Jednostki.

Nie stwierdzono zjawisk wskazujących na naruszenie prawa w systemie rachunkowości.

3. PODSUMOWANIE

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużono się próbkami rewizyjnymi, na podstawie których wnioskowano o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowano również w odniesieniu do rozrachunków z budżetami, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy ustaleniami zawartymi w niniejszym raporcie, a wynikami ewentualnych kontroli przeprowadzonych metodą pełną.

Niniejszy raport zawiera 16 stron kolejno numerowanych i zaparafowanych.

Małgorzata Wojtyła

Małgorzata Wojtyła

Biegły Rewident
Nr ewid. 9681/7236

Prezes Zarządu
AUDYT I RACHUNKOWOŚĆ „UZR-CBR” Sp. z o.o.,
60-152 Poznań, ul. Junacka 34,
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych,
wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania pod
numerem 934
Biegły Rewident nr ewid. 9681/7236

Poznań, dnia 25 kwietnia 2007 roku.