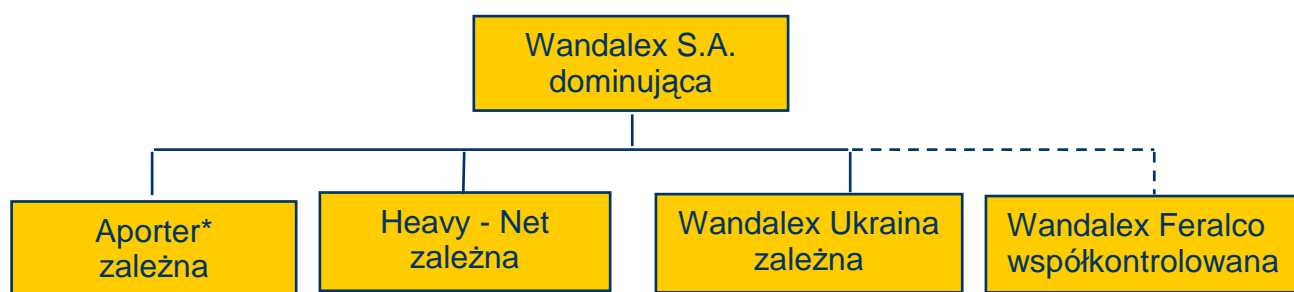


SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ WANDALEX ZA OKRES OD 01.01.2010 DO 31.12.2010

CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.

1. Skład Grupy Kapitałowej Wandalex:



* - przejęta przez Wandalex SA od dnia 01.12.2010 r.

2. Informacje o podstawowych produktach i usługach.

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

Aporter Sp. z o. o. zajmował się produkcją i dystrybucją systemów transportu wewnętrznego w zakresie urządzeń przenośnikowych i podnośników. Od 01 grudnia 2010 r. spółka została przejęta przez spółkę dominującą.

Wandalex Feralco Sp. z o. o. zajmuje się produkcją regałów magazynowych i wyposażenia magazynowego oraz działalnością usługową w zakresie malowania elementów metalowych.

Heavy-Net Sp. z o. o. zajmował się dystrybucją wózków widłowych marki Doosan-Daewoo. Po przejęciu w roku 2009 przez spółkę dominującą dystrybucji wózków widłowych marki Doosan, spółka zaprzestała prowadzenia działalności handlowej. W dalszym ciągu prowadzone są prace ukierunkowane na pozyskanie dla spółki produktu o podobnym charakterze i wznowienie działalności operacyjnej.

Wandalex Ukraina z siedzibą w Kijowie prowadziła działalność podobną jak Wandalex S.A., ale na rynku ukraińskim. W związku z sytuacją gospodarczą i finansową na Ukrainie i zwiększonym ryzykiem prowadzenia działalności gospodarczej, głębokim spadkiem popytu na dobra inwestycyjne w tym z zakresu oferty spółki, kierownictwo podjęło decyzję o zaprzestaniu działalności.

Struktura przychodów ze sprzedaży.

Wyszczególnienie	2010 w tys. zł	Udział %	2009 w tys. zł	Udział %	Zmiana w %
Sprzedaż, wynajem i serwis wózków widłowych	35.193	62,3	39.843	49,7	- 11,7

Wyszczególnienie	2010 w tys. zł	Udział %	2009 w tys. zł	Udział %	Zmiana w %
Budowa i sprzedaż wyposażenia	21.249	37,6	40.245	50,2	- 47,2
Pozostałe (wynajem powierzchni)	17	0,1	22	0,1	0
RAZEM	56.459	100	80.110	100	- 29,5

3. Charakterystyka głównych rynków zbytu i zaopatrzenia.

Główni klienci.

Rynek krajowy jest rynkiem o decydującym znaczeniu dla Grupy, na który kierowana jest sprzedaż.

Wśród nabywców krajowych dominowały duże spółki krajowe i z kapitałem zagranicznym obrót z nimi stanowił – 4/5 zrealizowanego przychodu.

Głównymi odbiorcami towarów, produktów i usług są podmioty, których działalność jest związana z szeroko rozumianą logistyką wewnątrzzakładową, składowaniem i świadczeniem usług logistycznych.

Główni dostawcy.

Dostawcami strategicznymi dla spółek Grupy Kapitałowej byli:

Doosan Infracore - wózki widłowe marki Daewoo Doosan – 20,4% w strukturze zakupów,

Combilift Ltd – wózki widłowe wielofunkcyjne – 8,6% w strukturze zakupów,

Crown – wózki wewnątrzmagazynowe – 6,6% w strukturze zakupów,

EnerSys Sp. z o. o. – dostawca akumulatorów – 3,5% w strukturze zakupów.

4. Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej zawartych w 2010 roku.

a) w dniu 01 lutego 2010 roku Spółka otrzymała podpisaną przez Crown Gabelstapler GmbH & Co. KG umowę dystrybucyjną pomiędzy Crown Gabelstapler GmbH & Co. KG a Wandalex S.A. z dniem wejścia w życie określonym na 01 maja 2010 roku. Przedmiotem umowy jest dystrybucja oraz serwis wózków widłowych marki Crown na zasadach wyłączności na terytorium Polski. Wartość przedmiotu umowy szacowana jest od 30.000 tys. zł do 40.000 tys. zł w okresie 5-ciu lat. Urządzenia tej marki poszerzą ofertę produktową Wandalex S.A. o szeroki asortyment wózków widłowych wewnątrzmagazynowych. Umowa została zawarta na czas nieokreślony na warunkach powszechnie stosowanych dla danego typu umów. Jest to umowa znacząca. Kryterium uznania umowy za znaczącą: szacowana wartość przedmiotu umowy przekracza 10% wartości kapitałów własnych Wandalex S.A.

b) w dniu 29 października 2010 roku Spółka zawarła umowę ze Swedwood Poland Spółka z o. o. Oddział w Lubawie, której przedmiotem jest dostawa wózków widłowych czołowych marki Doosan oraz wózków wewnątrzmagazynowych marki Crown, świadczenie przez Wandalex na rzecz Swedwood Poland usługi najmu oraz serwisu technicznego wózków widłowych w okresie 5-ciu lat. Wartość przedmiotu umowy w w/w okresie przekracza kwotę 6 mln zł netto. Umowa została zawarta na warunkach powszechnie stosowanych dla danego typu umów. Kryterium uznania umowy za znaczącą: wartość przedmiotu umowy przekracza 10% wartości kapitałów własnych Wandalex S.A.

Umowy ubezpieczenia

Zakres ubezpieczenia	Ubezpieczający	Suma ubezpieczenia	Przedmiot ubezpieczenia
Ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych oraz od kradzieży z włamaniem i rabunku	HDI Asekuracja Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	30.841.050,00 zł	Budynki i budowle, środki obrotowe, maszyny i urządzenia, wyposażenie
Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej związanej z posiadaniem mieniem i prowadzoną działalnością gospodarczą	HDI Asekuracja Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	1.000.000,00 zł	Lokalizacje ubezpieczone: Gdańsk, Katowice, Kielce Poznań, Szczecin, Warszawa, Wrocław, Zgierz; odpowiedzialność deliktowa i kontraktowa
Ubezpieczenie mienia w transporcie krajowym	HDI Asekuracja Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	500.000,00 zł	Wózki widłowe nowe, używane oraz elementy regałów

5. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Grupy Kapitałowej.

Udziały Wandalex S.A. w spółkach zależnych i współkontrolowanych wg stanu na dzień 31.12.2010 roku:

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

* - przejęta przez spółkę dominującą od dnia 01.12.2010 r.

W roku 2010 nastąpiły zmiany w ilości udziałów posiadanych przez spółkę dominującą w jednostce organizacyjnej Grupy.

Zarząd Wandalex S.A. otrzymał w dniu 13.12.2010 r. Postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 01 grudnia 2010 r. o wpisie połączenia spółki Wandalex S.A. ze spółką pod firmą Aporter sp. z o.o. przez przeniesienie całego majątku Aporter Sp. z o. o. (Spółka Przejmowana) na Wandalex S.A.(Spółka Przejmująca).

Połączenie ww. Spółek nastąpiło na podstawie przepisu art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych oraz 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych.

Zostało ono dokonane w oparciu o uchwałę Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej oraz uchwałę Zgromadzenia Wspólników Spółki Przejmowanej, powziętych w trybie art. 506 Kodeksu spółek handlowych.

Połączeniu podlegają: Wandalex S.A. z siedzibą w Warszawie, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000118662 oraz Aporter Sp. z o. o. z siedzibą w Zgierzu, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział KRS pod numerem 0000129916.

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

Aporter Sp. z o. o. od początku swojej działalności zajmowała się produkcją i dystrybucją systemów transportu wewnętrznego w zakresie urządzeń przenośnikowych i podnośników.

Połączenie ww. Spółek zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Spółki Przejmującej w dniu 01 grudnia 2010 r.

Nie dokonano inwestycji kapitałowych poza jednostkami powiązanymi.

6. Transakcje zawarte w ramach Grupy Kapitałowej na innych warunkach niż rynkowe.

Wszystkie transakcje zawarte w ramach Grupy Kapitałowej są transakcjami typowymi i rutynowymi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej. Szczegółowe zestawienie transakcji pomiędzy spółkami Grupy zawarte jest w rozdziale III pkt. 3 niniejszego Sprawozdania.

7. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek.

Spółka dominująca korzysta z kredytów bankowych jako źródła finansowania prowadzonej działalności bieżącej jak i projektów inwestycyjnych. W 2010 roku następujące umowy kredytowe zostały przedłużone:

- aneksem z dnia 14 grudnia 2010 r. została przedłużona do dnia 16.12.2011 r. umowa o kredyt w rachunku bieżącym zawarta z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. – kwota kredytu 1.000 tys. zł,

- aneksem z dnia 07 czerwca 2010 r. została przedłużona do dnia 16.06.2010 r. umowa o kredyt w rachunku bieżącym w zł zawarta z Bankiem Millennium S.A. – kwota kredytu 1.500 tys. zł,

- aneksem z dnia 07 czerwca 2010 r. została przedłużona do dnia 16.06.2011 r. umowa o kredyt w rachunku bieżącym w walucie obcej zawarta z Bankiem Millennium S.A. – kwota kredytu 465 tys. EUR,

- umowa o linię na gwarancje bankowe i akredytywy dokumentowe z Bankiem Millennium S.A. z dnia 26.05.2010 r. z terminem spłaty do dnia 25.05.2011 r. – do maksymalnej kwoty 565 tys. zł.

Ponadto, podpisana została wcześniej umowa kredytowa związana z finansowaniem inwestycji:

- w dniu 22 lipca 2008 r. zawarta została umowa z Bankiem Millennium S.A. na mocy której bank udzielił Spółce kredytu inwestycyjnego w kwocie 1.470 tys. zł przeznaczonego na sfinansowanie projektu inwestycyjnego polegającego na modernizacji dachu hali produkcyjnej w Zgierzu. Kredyt zostanie spłacony do roku 2013.

Informacje odnośnie warunków finansowania, zabezpieczeń zostały przedstawione w Sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF za rok obrotowy zakończony 31.12.2010 roku w nocy nr 21.

8. Udzielone w roku 2010 pożyczki w ramach Grupy Kapitałowej.

W roku 2010 nie były udzielane nowe pożyczki w ramach Grupy Kapitałowej.

9. Udzielone i otrzymane w roku 2010 oraz wcześniej poręczenia i gwarancje udzielone na zlecenie spółki dominującej aktualne wg stanu na dzień 31.12.2010 roku.

Gwarancja bankowa nr CR/21447/117540764/08 kwota 135 tys. złotych
Banku udziela na rzecz przedsiębiorstwa „COMPLEX” S.A. Al. Piłsudskiego 143, 92-332 Łódź, gwarancji należytego wykonania umowy, w związku z umową na sprzedaż i wykonanie montażu systemów regałów przepływowych Karton Flow oraz transportu kartonów APORTER do łącznej kwoty: 135 tys. złotych, z terminem ważności do dnia 31 sierpnia 2011 r. Prawne zabezpieczenie ewentualnych wierzytelności Banku z tytułu gwarancji stanowi przewłaszczenie kwoty pieniężnej w rozumieniu art. 102 Prawa Bankowego w kwocie 135 tys. złotych.
Gwarancja bankowa nr 86200-02-0034327 z dnia 25.08.2009 r. na kwotę 14 tys. EUR
Wystawiona przez Bank Millennium S.A. na rzecz: Zakład Kamieniarski PROFKAM Józef Gastoł, Nawojowa Góra, ul. Krakowska 209 32-065 Krzeszowice -gwarancja zwrotu zaliczki do łącznej kwoty 14 tys. EUR.

Spółki Grupy Kapitałowej nie udzieliły poręczeń w roku 2010.

10. Emisja papierów wartościowych w roku 2010.

W okresie objętym raportem spółka dominująca nie przeprowadziła nowej emisji papierów wartościowych.

11. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników.

Spółka dominująca ani Grupa Kapitałowa Wandalex nie publikowała prognozy wyników za 2010 rok.

12. Zarządzanie zasobami finansowymi w Grupie Kapitałowej.

Spółka dominująca generuje zdecydowaną większość przychodów w Grupie Kapitałowej. W okresie roku 2010 Wandalex S.A. posiadała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Niewykorzystane w 100% limity kredytów w rachunku bieżącym oraz środki wypracowywane poprzez działalność operacyjną przy kontrolowanym poziomie wydatków operacyjnych i inwestycyjnych, a także przy zaplanowanym poziomie wpływów z tytułu realizacji zawartych umów w pełni zabezpieczają płynność finansową spółki oraz Grupy.

13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

Plan nakładów inwestycyjnych na 2011 rok został przez Grupę Kapitałową w pewnym stopniu ograniczony. Dzięki dużym inwestycjom poczynionym w ostatnich latach w ramach Grupy Kapitałowej stworzone zostało odpowiednie zaplecze i potencjał do prowadzenia działalności operacyjnej opartej na mocnych fundamentach.

14. Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2010.

- przejęcie spółki zależnej przez spółkę dominującą z uwagi na termin połączenia (01.12.2010) miało niewielki wpływ na wynik Grupy Kapitałowej. Oczekiwane korzyści mają zostać osiągnięte w kolejnym roku.

15. Zmiany w zasadach zarządzania.

W roku 2010 nie nastąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego Grupą Kapitałową.

16. 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.

Nie zostały zawarte żadne umowy między spółką dominującą, a 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.

17. Wynagrodzenia i nagrody wypłacone w okresie sprawozdawczym i należne organom zarządzającym nadzorującym spółki dominującej i spółek grupy Kapitałowej.

Powyższe informacje przedstawiono w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF za rok obrotowy zakończony 31.12.2010 r. w notach nr 50 i 51.

18. 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 dominującej.

Kapitał zakładowy Wandalex S.A. na dzień 31.12.2010 roku oraz na dzień sporządzenia sprawozdania wynosi 9.250.719 zł 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 zł każda.

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

ZARZĄD				
Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 31.12.2010	Wartość nominalna akcji (w zł)	Liczba akcji na dzień przekazania sprawozdania	Wartość nominalna akcji (w zł)
Marek Skrzeczyński	152.060	152.060	152.060	152.060
Mirosław Kozłowski	47.579	47.579	47.579	47.579
Jacek Andrzejewski	100	100	100	100
Wiesław Nawlicki	Nie posiada	-	Nie posiada	-

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

RADA NADZORCZA				
Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 31.12.2010	Wartość nominalna akcji (w zł)	Liczba akcji na dzień przekazania sprawozdania	Wartość nominalna akcji (w zł)
Dariusz Bąkowski	3.407.271	3.407.271	3.407.271	3.407.271
Sławomir Bąkowski	3.687.101	3.687.101	3.687.101	3.687.101
Paweł Gajewicz	10.000	10.000	10.000	10.000
Grzegorz Rusin	Nie posiada	-	Nie posiada	-
Jarosław Figat	Nie posiada	-	Nie posiada	-

19. Informacje o umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym) w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Spółce dominującej nie są znane żadne umowy, które w przyszłości mogłyby powodować zmiany w proporcjach akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

20. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

W spółce dominującej jak i w spółkach Grupy Kapitałowej nie był realizowany w roku 2010 żaden program akcji pracowniczych.

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

W dniu 31 maja 2010 roku z firmą AUDYT I RACHUNKOWOŚĆ "Uzb - CBR" Sp. z o. o. z siedzibą w Poznaniu ul. Junacka 34 zostały podpisane umowy na badanie sprawozdań finansowych za 2010 rok.

Zakres umów obejmuje:

- przegląd śródroczny jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego,

- badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Wandalex S.A.
Wynagrodzenie należne za przegląd i badanie sprawozdania jednostkowego zostało ustalone w wysokości 16,5 tys. złotych plus VAT.
Badanie sprawozdania finansowego za rok poprzedni przeprowadzone było przez tą samą firmę. Wysokość wynagrodzenia wyniosła 18 tys. złotych netto.
Wynagrodzenie należne za przegląd i badanie sprawozdania skonsolidowanego zostało ustalone w wysokości 11,5 tys. złotych plus VAT.
Badanie sprawozdania skonsolidowanego za rok poprzedni przeprowadzone było przez tą samą firmę. Wysokość wynagrodzenia wyniosła 12 tys. złotych netto.

II. INFORMACJE DODATKOWE

1. Ważniejsze zdarzenia mające wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.

a) w dniu 01 lutego 2010 roku Spółka otrzymała podpisaną przez Crown Gabelstapler GmbH & Co. KG umowę dystrybucyjną pomiędzy Crown Gabelstapler GmbH & Co. KG a Wandalex S.A. z dniem wejścia w życie określonym na 01 maja 2010 roku. Przedmiotem umowy jest dystrybucja oraz serwis wózków widłowych marki Crown na zasadach wyłączności na terytorium Polski. Wartość przedmiotu umowy szacowana jest od 30.000 tys. zł do 40.000 tys. zł w okresie 5 - ciu lat. Urządzenia tej marki poszerzą ofertę produktową Wandalex S.A. o szeroki asortyment wózków widłowych wewnątrzmagazynowych. Umowa została zawarta na czas nieokreślony na warunkach powszechnie stosowanych dla danego typu umów. Jest to umowa znacząca. Kryterium uznania umowy za znaczącą: szacowana wartość przedmiotu umowy przekracza 10% wartości kapitałów własnych Wandalex S.A.

b) w dniu 14.12.2010 r. Zarząd Wandalex S.A. poinformował, że otrzymał w dniu 13.12.2010 r. Postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 01 grudnia 2010 r. o wpisie połączenia spółki Wandalex S.A. ze spółką pod firmą Aporter sp. z o.o. przez przeniesienie całego majątku Aporter Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana) na Wandalex S.A. (Spółka Przejmująca).

Połączenie ww. Spółek nastąpiło na podstawie przepisu art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych oraz 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych.

Zostało ono dokonane w oparciu o uchwałę Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej oraz uchwałę Zgromadzenia Wspólników Spółki Przejmowanej, powziętych w trybie art. 506 Kodeksu spółek handlowych.

Połączeniu podlegają: Wandalex S.A. z siedzibą w Warszawie, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000118662 oraz Aporter Sp. z o.o. z siedzibą w Zgierzu, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział KRS pod numerem 0000129916.

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

Aporter Sp. z o.o. od początku swojej działalności zajmowała się produkcją i dystrybucją systemów transportu wewnętrznego w zakresie urządzeń przenośnikowych i podnośników.

Połączenie ww. Spółek zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego Spółki Przejmującej w dniu 01 grudnia 2010 r.

2. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w roku 2010.

W roku 2010 nastąpiło, w ramach Grupy Kapitałowej, przejęcie przez spółkę dominującą spółki

zależnej.

Powyższe informacje przedstawiono szczegółowo w rozdziale II pkt 2 lit. b) niniejszego Sprawozdania.

3. Opis organizacji Grupy Kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy wraz z podaniem ich przyczyn.

Grupę Kapitałową Wandalex stanowiło w roku 2010 pięć odrębnych podmiotów prawnych. Spółka dominująca jest strukturą handlowo-serwisową dystrybuującą produkty wytworzone w ramach Grupy oraz towary pochodzące spoza spółek Grupy. Uzupełnieniem jej działalności jest serwis gwarancyjny i pogwarancyjny dostarczanych urządzeń oraz krótko i długookresowy wynajem wózków widłowych. Podobny profil działalności prezentowała Wandalex Ukraina Sp. z o.o. działająca na rynku ukraińskim. W związku z sytuacją gospodarczą i finansową na Ukrainie i zwiększonym ryzykiem prowadzenia działalności gospodarczej, głębokim spadkiem popytu na dobra inwestycyjne w tym z zakresu oferty spółki, kierownictwo podjęło decyzję o zaprzestaniu działalności.

Heavy-Net Sp. z o.o. zajmował się dystrybucją wózków widłowych marki Doosan-Daewoo. Po przejęciu w roku 2009 przez spółkę dominującą dystrybucji wózków widłowych marki Doosan, spółka zaprzestała prowadzenia działalności handlowej. W dalszym ciągu prowadzone są prace ukierunkowane na pozyskanie dla spółki produktu o podobnym charakterze i wznowienie działalności operacyjnej.

Grupa posiadała dwa zakłady produkcyjne:

Aporter Sp. z o.o. (produkcja systemów transportu wewnętrznego) i Wandalex Feralco Sp. z o.o. (produkcja regałów magazynowych). Spółka Aporter posiadała również własną sieć dystrybucyjną. Z dniem 01.12.2010 r. została przejęta przez Wandalex S.A.

Spółki Wandalex, Aporter, Heavy - Net, Wandalex Ukraina konsolidowane są metodą pełną.

Spółka Wandalex Feralco jako spółka współkontrolowana jest konsolidowana metodą praw własności.

4. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.

Opis istotnych pozycji pozabilansowych zawarty jest w Sprawozdaniu Skonsolidowanym sporządzonym zgodnie z MSSF za rok obrotowy zakończony 31.12.2010 roku w nocy nr 24.

5. Inwestycje.

Ogólna poniesiona kwota nakładów na inwestycje 2010 roku wyniosła 3 944 tys. zł. Główna część tej kwoty, to jest 3 871 tys. zł poniesiona została na zwiększenie środków transportu, w tym na wózki widłowe przeznaczone na wynajem w wysokości 2 670 tys. zł oraz za zakup samochodów 444 tys. zł. Na maszyny i urządzenia wydatkowano kwotę 35 tys. zł natomiast nakłady na budynki wyniosły 4 tys. zł.

6. Zdarzenia jakie nastąpiły po dacie sporządzenia Sprawozdania skonsolidowanego

a) w dniu 28.01.2011r. Zarząd Wandalex S.A. zawarł z Raiffeisen Bank Polska S.A. umowę o limit wierzytelności w wysokości 2.000 tys. zł na okres jednego roku. Kredyt będzie przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności spółki. W ramach limitu Wandalex S.A. będzie mógł korzystać również z gwarancji bankowych.

b) w dniu 29.03.2011 r. Zarząd Wandalex S.A. poinformował o otrzymaniu od spółki International Paper - Kwidzyn Sp. z o.o. z siedzibą w Kwidzynie, dwóch kolejnych zamówień o łącznej wartości przekraczającej 2.030 tys. zł netto w miesiącu marcu br., których przedmiotem jest świadczenie przez Wandalex S.A. usługi najmu oraz serwisu technicznego wózków widłowych i transportowych łącznie z ich wyposażeniem eksploatacyjnym.

Łączna wartość podpisanych umów z aneksami z firmą International Paper - Kwidzyn Sp. z o. o. W ciągu ostatnich 12 miesięcy przekracza kwotę 4.900 tys. zł netto stanowiącą powyżej 10% wartości kapitałów własnych emitenta.

Zamówienie o największej wartości pomiędzy Wandalex S.A. a International Paper-Kwidzyn Sp. z o. o. zostało złożone w dniu 28.03.2011 r. i przekracza kwotę 1.730 tys. zł netto. Przedmiotem zamówienia jest najem oraz serwis techniczny wózków widłowych marki Doosan i wózków wewnątrzmagazynowych marki Crown wraz z ich wyposażeniem eksploatacyjnym. Powyższa usługa będzie świadczona przez Wandalex S.A. w okresie 36 miesięcy. Termin dostawy sprzętu został określony do końca III kwartału br.

Kary umowne dotyczące realizacji zamówienia nie przekraczają 10% jego wartości.

III. AKTUALNA SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Analiza osiągniętych wyników ekonomiczno - finansowych w 2010 roku.

Analiza rachunku wyników oraz opis czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Grupy i na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2010 (w tys. zł)	Stan na dzień 31.12.2009 (w tys. zł)
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, produktów i usług	56.459	80.110
Koszty sprzedanych towarów, produktów i usług	47.471	64.757
Zysk brutto ze sprzedaży	8.988	15.353
Zysk na działalności operacyjnej	-4.346	1.835
Zysk przed opodatkowaniem	-4.942	1.392
Zysk netto	-4.719	862

Przychody ze sprzedaży w 2010 roku wyniosły 56.459 tys. zł i były niższe w porównaniu z rokiem 2009 o ok. 30%. Strata netto Grupy Kapitałowej wyniosła -4.719 tys. zł. Do czynników, które wpłynęły na wynik finansowy Grupy w roku 2010 należy zaliczyć w szczególności:

- utrzymujący się niski popyt na dobra inwestycyjne w szczególności w pierwszej połowie 2010 roku,

- utrzymujące się niskie zapotrzebowanie na powierzchnie magazynowe i ich wyposażenie.

Spadek przychodów Zarząd usiłował neutralizować poprzez działania wewnętrzne racjonalizujące koszty prowadzonej działalności oraz działaniami związanymi z nową marką wózków wewnątrzmagazynowych marki Crown.

Powyższy spadek przychodów nie odzwierciedla jednak stanu firmy dotyczącego portfela pozyskanych zamówień w 2010 roku (o ok. 40%), w szczególności w drugiej połowie roku.

Spowodowało to wzrost przychodów o 50% w III i IV kwartale 2010 w porównaniu do dwóch pierwszych kwartałów oraz pokaźny portfel zamówień otwartych na koniec roku i do realizacji w roku 2011.

Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej.

	Stan na 31.12.2010 (w tys. zł)	Stan na 31.12.2009 (w tys. zł)	Struktura 31.12.2010 %	Struktura 31.12.2009 %	Dynamika Kwota (w tys. zł)	Dynamika %
Aktywa	59.186	61.179	100%	100%	-1.993	-3,3%
Aktywa trwałe	38.874	41.783	65,7%	68,3%	-2.909	-7,0%

Aktywa obrotowe	20.312	19.396	34,3%	31,7%	916	4,7%
Pasywa	59.186	61.179	100%	100%	-1.993	-3,3%
Razem kapitały własne	35.642	40.983	60,2%	67,0%	-5.341	-13,0%
Zobowiązania długoterminowe	7.303	9.043	12,3%	14,8%	-1.740	-19,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	16.241	11.153	27,4%	18,2%	5.088	45,6%

Przepływy pieniężne

Wyszczególnienie	W tys. zł
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2.946
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-167
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3.566
Przepływy pieniężne netto razem	-787

Pozostałe informacje finansowe i majątkowe.
Podstawowe wskaźniki finansowe i majątkowe.

Wskaźnik	2010 wg MSR	2009 wg MSR
Zysk operacyjny (w tys. zł)	-4.346	1.835
Marża zysku operacyjnego (1)	wartość ujemna	2,3%
Zysk brutto (w tys. zł)	-4.942	1.392
Rentowność sprzedaży brutto (2)	wartość ujemna	1,7%
Zysk netto (w tys. zł)	-4.719	862
Rentowność sprzedaży netto (3)	wartość ujemna	1,1%
Stopa zwrotu z kapitału własnego ROE (4)	wartość ujemna	2,0%
Stopa zwrotu z aktywów ROA (5)	wartość ujemna	1,4%
Płynność bieżąca (6)	1,25	1,74
Płynność szybka (7)	0,68	0,89
Rotacja należności (w dniach) (8)	57	49
Rotacja zobowiązań (w dniach) (9)	33	42
Kapitał pracujący (10) (w tys. zł)	4.071	8.243
Udział kapitału pracującego w całości aktywów (11)	6,9%	13,5%
Zadłużenie ogółem (12)	0,40	0,29
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego (13)	0,66	0,41

(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

Na dzień 31.12.2010 roku suma bilansowa dla Grupy wynosiła 59.186 tys. zł i w porównaniu do roku 2009 zmniejszyła się o 1.993 tys. zł, to jest o około 3,3%. Struktura majątku i źródeł finansowania w stosunku do stanu na koniec 2009 roku wykazuje zmiany. Udział aktywów trwałych w całości aktywów zmniejszył się w porównaniu do roku poprzedniego z 68,3% do 65,7%. Wartość

kapitałów własnych w 2010 roku spadła o 5.341 tys. zł. W zakresie pozostałych źródeł finansowania w 2010 roku nastąpił wzrost kapitału obcego (zobowiązania długo i krótkoterminowe)

z 20.196 tys. zł do 23.544 tys., to jest o 3.348 tys. zł. W strukturze pasywów kapitał własny spadł do poziomu 60,2%.

3. W 2010 roku miały miejsce następujące transakcje o charakterze przychodów pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej.

Transakcje pomiędzy spółkami Grupy	Transakcje 2010 r. (w tys. zł)
Wandalex S.A. do Aporter	778
Wandalex S.A. do Heavy-Net	5
Wandalex S.A. do Wandalex Feralco	1 835
Wandalex S.A. do Wandalex Ukraina	0
Razem przychody Wandalex S.A.	2 618
Aporter do Wandalex S.A.	962
Aporter do Wandalex Ukraina	0
Aporter do Wandalex Feralco	566
Heavy-Net do Wandalex S.A.	0
Wandalex Feralco do Wandalex S.A.	7 118
Wandalex Feralco do Aporter	89
Wandalex Feralco do Wandalex Ukraina	0
Wandalex Ukraina do Wandalex S.A.	8 735

Jednostka dominująca Wandalex S.A. w dniu 21.05.2007 r. udzieliła pożyczkę w wysokości 500 tys. zł dla jednostki współkontrolowanej Wandalex Feralco Sp. z o.o. na okres do 30.05.2010 r.

W dniu 9 października 2009 roku Spółka zawarła ze Spółką zależną Heavy-Net Sp. z o.o. umowę zbycia udziałów, na podstawie której Wandalex S.A. przeniósł na Spółkę Heavy-Net własność 900 udziałów za wynagrodzeniem 450 tys. zł co odpowiada wynagrodzeniu w kwocie 500 zł za każdy udział. Do dnia zawarcia niniejszej umowy Wandalex S.A. posiadał w Spółce Heavy-Net 1000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. Wobec powyższego koszt zbycia posiadanych udziałów w wynosi 450 tys. zł.

W dniu 26 stycznia 2010 roku Zgromadzenie Wspólników Spółki Wandalex-Feralco uchwaliło, że wspólnicy dokonają dopłaty do kapitału w wysokości po 656 tys. zł i dopłaty te będą w pierwszej kolejności zrealizowane poprzez zamianę istniejących pożyczek.

4. Walne Zgromadzenia spółki dominującej

a) Zarząd WANDALEX Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (02-651) przy ul. Garażowej 7, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000118662 (zwanej dalej "Spółką"), działając na podstawie art. 399 § 1 w zw. z art. 402¹ i 402² Kodeksu spółek handlowych oraz § 32 Statutu Spółki, zwołał na dzień 17 czerwca 2010 roku na godzinę 10.00 Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie odbyło się w siedzibie Spółki w Warszawie przy ul. Garażowej 7 (pierwsze piętro, sala nr 208).

Porządek obrad Walnego Zgromadzenia Wandalex S.A.:

1. Otwarcie obrad Walnego Zgromadzenia przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
2. Wybór Przewodniczącego obrad Walnego Zgromadzenia.
3. Sporządzenie listy obecności.
4. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania

uchwał.

5. Wybór Komisji Skrutacyjnej.

6. Przyjęcie porządku obrad.

7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009.

8. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności w 2009 r.

9. Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2009.

10. Podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2009, a w przypadku podjęcia uchwały w zakresie wypłaty dywidendy, podjęcie uchwały w sprawie ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy.

11. Podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty netto za lata poprzednie wykazanej w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2009.

12. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2009.

13. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w 2009 r.

14. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za rok obrotowy 2009.

15. Podjęcie uchwał w sprawie wniosku akcjonariusza reprezentującego co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego o dokonanie następujących zmian w Statucie Wandalex S.A.:

1) zmiany liczby członków Rady Nadzorczej i sposobu wyboru Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej,

2) określenia warunków, jakie powinien spełniać członek Rady Nadzorczej.

16. Podjęcie uchwały w sprawie zmian w Statucie na skutek wniosku akcjonariusza reprezentującego co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego.

17. Wybory Rady Nadzorczej w głosowaniu oddzielnymi grupami, w związku ze złożonym, na podstawie art. 385 § 3 Kodeksu spółek handlowych, wnioskiem przez akcjonariusza dysponującego co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego.

18. Podjęcie uchwały w sprawie ustalenia wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej w myśl art. 392 § 1 Kodeksu spółek handlowych na wniosek akcjonariusza reprezentującego co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego.

19. Podjęcie uchwały w sprawie połączenia się przez przejęcie spółki zależnej Aporter Sp. z o.o. (spółka przejmowana) przez spółkę dominującą Wandalex S.A. (spółka przejmująca).

20. Podjęcie uchwały w sprawie sprzedaży udziałów w spółce Wandalex-Ukraina Sp. z o.o.

21. Zamknięcie obrad Walnego Zgromadzenia.

b) Treść uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie Wandalex S.A. w dniu 17 czerwca 2010 r. Akcjonariusze obecni na WZ reprezentowali 6.741.304 głosy, co stanowi 60,2% ogólnej liczby głosów.

UCHWAŁA Nr 1/2010

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „WANDALEX” S.A. z dnia 17 czerwca 2010 r.

w sprawie: wyboru Przewodniczącego obrad Walnego Zgromadzenia.

§ 1.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie „WANDALEX” S.A. z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 409 § 1 zdanie pierwsze i art. 420 § 2 Kodeksu spółek handlowych, dokonuje wyboru Pana Leszka Zakliki, na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W głosowaniu tajnym wzięło udział 4.048.266 akcji, co stanowi 43,8% w kapitale zakładowym, odpowiadających 5.049.266 głosom, i wszystkie te głosy były ważne, z których za uchwałą oddano 5.049.266 głosów, przeciw uchwale nikt nie głosował, i nikt nie wstrzymał się od głosowania, wobec czego uchwała została podjęta.

UCHWAŁA Nr 2/2010

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „WANDALEX” S.A. z dnia 17 czerwca 2010 r.

w sprawie: wyboru Komisji Skrutacyjnej.

§ 1.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie „WANDALEX” S.A. z siedzibą w Warszawie, dokonuje wyboru członków Komisji Skrutacyjnej w następujących osobach: Pan Marek Skrzeczyński i Pan Stanisław Grochowski.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W głosowaniu tajnym wzięło udział 4.484.744 akcje, co stanowi 48,5% w kapitale zakładowym, odpowiadających 6.364.744 głosom, i wszystkie te głosy były ważne. Łączna liczba ważnych głosów wynosi 6.364.744, z których liczba głosów „za” 6.364.744, liczba głosów „przeciw” 0, liczba głosów „wstrzymujących się” 0, wobec czego uchwała została podjęta.

UCHWAŁA Nr 3/2010

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „WANDALEX” S.A. z dnia 17 czerwca 2010 r.

w sprawie: przyjęcia porządku obrad.

§ 1.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie „WANDALEX” S.A. z siedzibą w Warszawie, przyjmuje porządek obrad, w następującym brzmieniu:

1. Otwarcie obrad Walnego Zgromadzenia przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
2. Wybór Przewodniczącego obrad Walnego Zgromadzenia.
3. Sporządzenie listy obecności.
4. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.
5. Wybór Komisji Skrutacyjnej.
6. Przyjęcie porządku obrad.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009.
8. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności w 2009 r.
9. Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2009.
10. Podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2009, a w przypadku podjęcia uchwały w zakresie wypłaty dywidendy, podjęcie uchwały w sprawie ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy.
11. Podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty netto za lata poprzednie wykazanej w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2009.
12. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2009.
13. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w 2009 r.
14. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za rok obrotowy 2009.
15. Podjęcie uchwał w sprawie wniosku akcjonariusza reprezentującego co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego o dokonanie następujących zmian w Statucie Wandalex S.A.:
 - 1) zmiany liczby członków Rady Nadzorczej i sposobu wyboru Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej,
 - 2) określenie warunków, jakie powinien spełniać członek Rady Nadzorczej.
16. Podjęcie uchwały w sprawie zmian w Statucie na skutek wniosku akcjonariusza reprezentującego co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego.
17. Wybory Rady Nadzorczej w głosowaniu oddzielnymi grupami, w związku ze złożonym na podstawie art. 385 § 3 Kodeksu spółek handlowych, wnioskiem przez akcjonariusza

dysponującego co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego.

18. Podjęcie uchwały w sprawie ustalenia wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej w myśl art. 392 § 1 Kodeksu spółek handlowych na wniosek akcjonariusza reprezentującego co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego.

19. Podjęcie uchwały w sprawie połączenia się przez przejęcie spółki zależnej Aporter Sp. z o. o. (spółka przejmowana) przez spółkę dominującą Wandalex S.A. (spółka przejmująca).

20. Podjęcie uchwały w sprawie sprzedaży udziałów w spółce Wandalex-Ukraina Sp. z o. o.

21. Zamknięcie obrad Walnego Zgromadzenia.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W głosowaniu jawnym wzięło udział 4.800.304 akcje, co stanowi 51,9% w kapitale zakładowym, odpowiadających 6.741.304 głosom, i wszystkie te głosy były ważne. Łączna liczba ważnych głosów wynosi 6.741.304, z których liczba głosów „za” 6.661.448, liczba głosów „przeciw” 15.283, liczba głosów „wstrzymujących się” 64.573, wobec czego uchwała została podjęta.

UCHWAŁA NR 4/2010

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „WANDALEX” S.A. z dnia 17 czerwca 2010 r.

w sprawie: przyjęcia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2009.

Na podstawie § 35 Statutu „WANDALEX” S.A. oraz art. 395 § 2 ust. 1 Kodeksu spółek handlowych uchwała się, co następuje:

§ 1.

Zatwierdza się zbadane przez Biegłego Rewidenta Audyt i Rachunkowość „UZR - CBR” Sp. z o.o. sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, na które składa się:

1/ bilans wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę złotych 59.946.341,01 (słownie: pięćdziesiąt dziewięć milionów dziewięćset czterdzieści sześć tysięcy trzysta czterdzieści jeden złotych i jeden grosz),

2/ rachunek zysków i strat zamykający się zyskiem netto w kwocie złotych 1.972.489,76 (słownie: jeden milion dziewięćset siedemdziesiąt dwa tysiące czterysta osiemdziesiąt dziewięć złotych i siedemdziesiąt sześć groszy),

3/ zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę złotych 10.604.431,58 (słownie: dziesięć milionów sześćset cztery tysiące czterysta trzydzieści jeden złotych i pięćdziesiąt osiem groszy),

4/ rachunek przepływów pieniężnych wykazujący bilansowe zmniejszenie stanu środków pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. o kwotę złotych 425.366,43 (słownie: czterysta dwadzieścia pięć tysięcy sześćdziesiąt sześć złotych i czterdzieści trzy grosze),

5/ informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W głosowaniu jawnym wzięło udział 3.648.244 akcje, co stanowi 39,4% w kapitale zakładowym, odpowiadających 4.649.244 głosom, i wszystkie te głosy były ważne. Łączna liczba ważnych głosów wynosi 4.649.244, z których liczba głosów „za” 4.649.244, liczba głosów „przeciw” 0, liczba głosów „wstrzymujących się” 0, wobec czego uchwała została podjęta.

UCHWAŁA NR 5/2010

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „WANDALEX” S.A. z dnia 17 czerwca 2010 r.

w sprawie: podziału zysku za rok obrotowy 2009, ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy.

Na podstawie § 35 Statutu „WANDALEX” S.A. oraz art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych uchwała się, co następuje:

§ 1.

Zysk netto za rok obrotowy 2009 w wysokości złotych 1.972.489,76 (słownie: jeden milion dziewięćset siedemdziesiąt dwa tysiące czterysta osiemdziesiąt dziewięć złotych i siedemdziesiąt sześć groszy), dzieli się na:

Dywidendę - 462.535,95 zł (słownie: czterysta sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset trzydzieści pięć złotych i dziewięćdziesiąt pięć groszy) tj. 0,05 zł (pięć groszy) za akcję,
Kapitał zapasowy - 1.509.953,81 zł (słownie: jeden milion pięćset dziewięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt trzy złote i osiemdziesiąt jeden groszy).

§ 2.

W podziale zysku za rok obrotowy 2009 uczestniczą akcje imienne serii A, B, C oraz akcje zwykłe na okaziciela serii A, B, C, D

§ 3.

Prawo do dywidendy uzyskują akcjonariusze posiadający akcje Wandalex S.A. w dniu 01 października 2010 roku.

§ 4.

Wypłata dywidendy nastąpi w dniu 13 października 2010 roku.

§ 5.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W głosowaniu jawnym wzięło udział 3.860.304 akcje, co stanowi 41,7% w kapitale zakładowym, odpowiadających 4.861.304 głosom, i wszystkie te głosy były ważne. Łączna liczba ważnych głosów wynosi 4.861.304, z których liczba głosów „za” 4.861.304, liczba głosów „przeciw” 0, liczba głosów „wstrzymujących się” 0, wobec czego uchwała została podjęta.

UCHWAŁA NR 6/2010

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „WANDALEX” S.A. z dnia 17 czerwca 2010 r.

w sprawie: pokrycia straty netto za lata poprzednie wykazanej w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2009.

Na podstawie § 35 pkt 4 Statutu „WANDALEX” S.A. oraz art.395 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych uchwała się, co następuje:

§ 1.

Stratę netto za lata poprzednie wykazanej w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2009 w wysokości 1.049.168,29 (słownie: jeden milion czterdzieści dziewięć tysięcy sto sześćdziesiąt osiem złotych i dwadzieścia dziewięć groszy) pokrywa się z kapitału zapasowego.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W głosowaniu jawnym wzięło udział 4.800.304 akcje, co stanowi 51,9% w kapitale zakładowym, odpowiadających 6.741.304 głosom, i wszystkie te głosy były ważne. Łączna liczba ważnych głosów wynosi 6.741.304, z których liczba głosów „za” 6.741.304, liczba głosów „przeciw” 0, liczba głosów „wstrzymujących się” 0, wobec czego uchwała została podjęta.

UCHWAŁA NR 7/2010

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „WANDALEX” S.A. z dnia 17 czerwca 2010 r.

w sprawie: udzielenia absolutorium Panu Markowi Skrzeczyńskiemu, Prezesowi Zarządu Spółki, z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2009.

Na podstawie § 35 Statutu „WANDALEX” S.A. oraz art.395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych uchwała się, co następuje:

§ 1.

Udziela się absolutorium Panu Markowi Skrzeczyńskiemu, Prezesowi Zarządu Spółki, z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2009.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W głosowaniu tajnym wzięło udział 4.548.244 akcje, co stanowi 49,2% w kapitale zakładowym, odpowiadających 6.429.244 głosom, i wszystkie te głosy były ważne. Łączna liczba ważnych głosów wynosi 6.429.244, z których liczba głosów „za” 6.429.244, liczba głosów „przeciw” 0, liczba

głosów „wstrzymujących się” 0, wobec czego uchwała została podjęta. Pan Marek Skrzeczyński będący akcjonariuszem Spółki, nie wziął udziału w głosowaniu.

UCHWAŁA NR 8/2010

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „WANDALEX” S.A. z dnia 17 czerwca 2010 r.

w sprawie: udzielenia absolutorium Panu Mirosławowi Kozłowskiemu, Wiceprezesowi Zarządu Spółki, z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2009.

Na podstawie § 35 Statutu „WANDALEX” S.A. oraz art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych uchwała się co następuje:

§ 1.

Udziela się absolutorium Panu Mirosławowi Kozłowskiemu, Wiceprezesowi Zarządu Spółki, z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2009.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W głosowaniu tajnym wzięło udział 4.752.725 akcji, co stanowi 51,4% w kapitale zakładowym, odpowiadających 6.693.725 głosom, i wszystkie te głosy były ważne. Łączna liczba ważnych głosów wynosi 6.693.725, z których liczba głosów „za” 6.693.725, liczba głosów „przeciw” 0, liczba głosów „wstrzymujących się” 0, wobec czego uchwała została podjęta. Pan Mirosław Kozłowski będący akcjonariuszem Spółki, nie wziął udziału w głosowaniu.

UCHWAŁA NR 9/2010

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „WANDALEX” S.A. z dnia 17 czerwca 2010 r.

w sprawie: udzielenia absolutorium Panu Jackowi Andrzejewskiemu, Członkowi Zarządu Spółki, z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2009.

Na podstawie § 35 Statutu „WANDALEX” S.A. oraz art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych uchwała się co następuje:

§ 1.

Udziela się absolutorium Panu Jackowi Andrzejewskiemu, Członkowi Zarządu Spółki, z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2009.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W głosowaniu tajnym wzięło udział 4.735.731 akcji, co stanowi 51,2% w kapitale zakładowym, odpowiadających 6.676.731 głosom, i wszystkie te głosy były ważne. Łączna liczba ważnych głosów wynosi 6.676.731, z których liczba głosów „za” 6.676.731, liczba głosów „przeciw” 0, liczba głosów „wstrzymujących się” 0, wobec czego uchwała została podjęta.

UCHWAŁA NR 10/2010

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „WANDALEX” S.A. z dnia 17 czerwca 2010 r.

w sprawie: udzielenia absolutorium Panu Dariuszowi Bąkowskiemu, Przewodniczącemu Rady Nadzorczej Spółki, z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2009

Na podstawie § 35 Statutu „WANDALEX” S.A. oraz art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych uchwała się, co następuje:

§ 1.

Udziela się absolutorium Panu Dariuszowi Bąkowskiemu, Przewodniczącemu Rady Nadzorczej Spółki, z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2009 w okresie od dnia 01 stycznia 2009 r. do dnia 20 maja 2009 r. i od dnia 20 maja 2009 r. do dnia 31 grudnia 2009 r.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W głosowaniu tajnym wzięło udział 1.393.033 akcje, co stanowi 15,1% w kapitale zakładowym, odpowiadających 2.394.033 głosom, i wszystkie te głosy były ważne. Łączna liczba ważnych głosów wynosi 2.394.033, z których liczba głosów „za” 2.394.033, liczba głosów „przeciw” 0, liczba głosów „wstrzymujących się” 0, wobec czego uchwała została podjęta. Pan Dariusz Bąkowski

będący akcjonariuszem Spółki, nie wziął udziału w głosowaniu.

UCHWAŁA NR 11/2010

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „WANDALEX” S.A. z dnia 17 czerwca 2010 r.

w sprawie: udzielenia absolutorium Panu Sławomirowi Bąkowskiemu, Wiceprzewodniczącemu Rady Nadzorczej Spółki, z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2009.

Na podstawie § 35 Statutu „WANDALEX” S.A. oraz art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych uchwala się, co następuje:

§ 1.

Udziela się absolutorium Panu Sławomirowi Bąkowskiemu, Wiceprzewodniczącemu Rady Nadzorczej Spółki, z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2009 w okresie od dnia 01 stycznia 2009 roku do dnia 20 maja 2009 roku i od dnia 20 maja 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W głosowaniu tajnym wzięło udział 3.860.304 akcje, co stanowi 41,7% w kapitale zakładowym, odpowiadających 4.861.304 głosom, i wszystkie te głosy były ważne. Łączna liczba ważnych głosów wynosi 4.861.304, z których liczba głosów „za” 4.861.304, liczba głosów „przeciw” 0, liczba głosów „wstrzymujących się” 0, wobec czego uchwała została podjęta. Pan Sławomir Bąkowski będący akcjonariuszem Spółki, nie wziął udziału w głosowaniu.

UCHWAŁA NR 12/2010

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „WANDALEX” S.A. z dnia 17 czerwca 2010 r.

w sprawie: udzielenia absolutorium Panu Pawłowi Gajewiczowi, Członkowi Rady Nadzorczej Spółki, z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2009.

Na podstawie § 35 Statutu „WANDALEX” S.A. oraz art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych uchwala się, co następuje:

§ 1.

Udziela się absolutorium Panu Pawłowi Gajewiczowi, Członkowi Rady Nadzorczej Spółki, z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2009 w okresie od dnia 01 stycznia 2009 roku do dnia 20 maja 2009 roku i od dnia 20 maja 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W głosowaniu tajnym wzięło udział 4.800.304 akcje, co stanowi 51,9% w kapitale zakładowym, odpowiadających 6.731.304 głosom, i wszystkie te głosy były ważne. Łączna liczba ważnych głosów wynosi 6.731.304, z których liczba głosów „za” 6.731.304, liczba głosów „przeciw” 0, liczba głosów „wstrzymujących się” 0, wobec czego uchwała została podjęta.

UCHWAŁA NR 13/2010

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „WANDALEX” S.A. z dnia 17 czerwca 2010 r.

w sprawie: udzielenia absolutorium Panu Jarosławowi Figatowi, Członkowi Rady Nadzorczej Spółki, z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2009.

Na podstawie § 35 Statutu „WANDALEX” S.A. oraz art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych uchwala się, co następuje:

§ 1.

Udziela się absolutorium Panu Jarosławowi Figatowi, Członkowi Rady Nadzorczej Spółki, z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2009 w okresie od dnia 01 stycznia 2009 roku do dnia 20 maja 2009 roku i od dnia 20 maja 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W głosowaniu tajnym wzięło udział 4.800.304 akcje, co stanowi 51,9% w kapitale zakładowym, odpowiadających 6.741.304 głosom, i wszystkie te głosy były ważne. Łączna liczba ważnych

głosów wynosi 6.741.304, z których liczba głosów „za” 6.741.304, liczba głosów „przeciw” 0, liczba głosów „wstrzymujących się” 0, wobec czego uchwała została podjęta.

UCHWAŁA NR 14/2010

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „WANDALEX” S.A. z dnia 17 czerwca 2010 r.

w sprawie: udzielenia absolutorium Panu Grzegorzowi Rusinowi, Członkowi Rady Nadzorczej Spółki, z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2009.

Na podstawie § 35 Statutu „WANDALEX” S.A. oraz art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych uchwała się, co następuje:

§ 1.

Udziela się absolutorium Panu Grzegorzowi Rusinowi, Członkowi Rady Nadzorczej Spółki, z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2009 w okresie od dnia 20 maja 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W głosowaniu tajnym wzięło udział 4.800.304 akcje, co stanowi 51,9% w kapitale zakładowym, odpowiadających 6.741.304 głosom, i wszystkie te głosy były ważne. Łączna liczba ważnych głosów wynosi 6.741.304, z których liczba głosów „za” 6.741.304, liczba głosów „przeciw” 0, liczba głosów „wstrzymujących się” 0, wobec czego uchwała została podjęta.

UCHWAŁA NR 15/2010

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „WANDALEX” S.A. z dnia 17 czerwca 2010 r.

w sprawie: zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za rok obrotowy 2009.

Na podstawie § 33.1. Statutu „WANDALEX” S.A. oraz art. 395 § 5 Kodeksu spółek handlowych uchwała się, co następuje:

§ 1.

Zatwierdza się zbadane przez Biegłego Rewidenta Audyt i Rachunkowość „UZR - CBR” Sp. z o.o. sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej Wandalex oraz sprawozdanie skonsolidowane grupy kapitałowej Wandalex za rok obrotowy 2009 sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, na które składa się:

1/ skonsolidowany bilans wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę złotych 61.179.322,97 (słownie: sześćdziesiąt jeden milionów sto siedemdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta dwadzieścia dwa złote i dziewięćdziesiąt siedem groszy),

2/ skonsolidowany rachunek zysków i strat zamykający się zyskiem netto w kwocie złotych 862.105,98 (słownie: osiemset sześćdziesiąt dwa tysiące sto pięć zł i dziewięćdziesiąt osiem gr),

3/ zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę złotych 11.706.450,29 (słownie: jedenaście milionów siedemset sześć tysięcy czterysta pięćdziesiąt złotych i dwadzieścia dziewięć groszy),

4/ skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący bilansowe zmniejszenie stanu środków pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. o kwotę złotych 1.219.821,83 (jeden milion dwieście dziewiętnaście tysięcy osiemset dwadzieścia jeden złotych i osiemdziesiąt trzy grosze),

5/ informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W głosowaniu jawnym wzięło udział 4.800.304 akcje, co stanowi 52% w kapitale zakładowym, odpowiadających 6.741.304 głosom, i wszystkie te głosy były ważne. Łączna liczba ważnych głosów wynosi 6.741.304, z których liczba głosów „za” 6.741.304, liczba głosów „przeciw” 0, liczba głosów „wstrzymujących się” 0, wobec czego uchwała została podjęta.

UCHWAŁA NR 16/2010

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „WANDALEX” S.A. z dnia 17 czerwca 2010 r.

w sprawie: zmiany liczby członków Rady Nadzorczej i sposobu wyboru Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Na podstawie § 35 Statutu „Wandalex” S.A. oraz art. 385 Kodeksu spółek handlowych uchwala się, co następuje:

§ 1.

Rada Nadzorcza składa się minimum z pięciu członków, a maksimum z siedmiu członków, w tym Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

§ 2.

Czterech członków Rady Nadzorczej winni stanowić członkowie niezależni.

§ 3.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W głosowaniu jawnym wzięło udział 4.652.725 akcji, co stanowi 50,3% w kapitale zakładowym, odpowiadających 6.593.725 głosom, i wszystkie te głosy były ważne. Łączna liczba ważnych głosów wynosi 6.593.725, z których liczba głosów „za” 1.912.121, liczba głosów „przeciw” 4.593.787, liczba głosów „wstrzymujących się” 87.817, wobec czego uchwała nie została podjęta.

UCHWAŁA NR 17/2010

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „WANDALEX” S.A. z dnia 17 czerwca 2010 r.

w sprawie: określenie warunków, jakie powinien spełniać członek Rady Nadzorczej.

Na podstawie § 35 Statutu „Wandalex” S.A. oraz art. 385 Kodeksu spółek handlowych uchwala się, co następuje:

§ 1.

Członkiem Rady Nadzorczej nie może być osoba zatrudniona w Spółce na stanowisku kierowniczym, bądź sprawująca funkcje w organach zarządu lub nadzoru w podmiotach powiązanych i konkurencyjnych.

§ 2.

Dla osób delegowanych do Rady Nadzorczej, które w dniu wyboru nie spełniały warunku zapisanego w § 21.4 Statutu wyznacza się 30 dniowy termin dostosowawczy licząc od dnia zakończenia WZA.

§ 3.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W głosowaniu jawnym wzięło udział 4.652.725 akcji, co stanowi 50,3% w kapitale zakładowym, odpowiadających 6.593.725 głosom, i wszystkie te głosy były ważne. Łączna liczba ważnych głosów wynosi 6.593.725, z których liczba głosów „za” 1.880.000, liczba głosów „przeciw” 4.411.771, liczba głosów „wstrzymujących się” 301.954, wobec czego uchwała nie została podjęta.

UCHWAŁA NR 18/2010

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „WANDALEX” S.A. z dnia 17 czerwca 2010 r.

w sprawie: zmian w Statucie.

Na podstawie § 35 Statutu „WANDALEX” S.A. oraz art. 430 Kodeksu spółek handlowych uchwala się, co następuje:

§ 1.

Dotychczasowe brzmienie § 21.1 Statutu Spółki o treści:

„Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków w tym przewodniczącego Rady Nadzorczej powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

Zastępuje się nowym brzmieniem:

„Rada Nadzorcza składa się minimum z pięciu, a maksimum z siedmiu członków w tym przewodniczącego Rady Nadzorczej i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy”.

Dotychczasowe brzmienie § 21.2 Statutu Spółki o treści:

„Trzech członków Rady Nadzorczej winni stanowić członkowie niezależni.”

Zastępuje się nowym brzmieniem:

„Czterech członków Rady Nadzorczej winni stanowić członkowie niezależni.”

W 21:

dodaje się ust. 4 w brzmieniu:

„4. Członkiem Rady Nadzorczej nie może być osoba zatrudniona w Spółce na stanowisku kierowniczym bądź sprawująca funkcja w organach zarządu lub nadzoru w podmiotach powiązanych i konkurencyjnych.”

dodaje się ust. 5 w brzmieniu:

„5. Dla osób delegowanych do Rady Nadzorczej, które w dniu wyboru nie spełniały warunku zapisanego w § 21.4 wyznacza się 30 dniowy termin dostosowawczy licząc od dnia zakończenia WZA.”

§ 3.

Walne Zgromadzenie upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do sporządzenia jednolitego tekstu Statutu Spółki.

§ 4.

Uchwała wchodzi w życie z dniem zarejestrowania zmian Statutu przez Sąd.

W głosowaniu jawnym wzięło udział 4.589.225 akcji, co stanowi 49,6% w kapitale zakładowym, odpowiadających 6.529.225 głosom, i wszystkie te głosy były ważne. Łączna liczba ważnych głosów wynosi 6.529.225, z których liczba głosów „za” 1.880.000, liczba głosów „przeciw” 4.437.127, liczba głosów „wstrzymujących się” 212.098, wobec czego uchwała nie została podjęta.

UCHWAŁA NR 21/2010

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „WANDALEX” S.A. z dnia 17 czerwca 2010 r.

w sprawie: połączenia się przez przejęcie spółki zależnej Aporter Sp. z o.o. (spółka przejmowana) przez spółkę dominującą Wandalex S.A. (spółka przejmująca).

Na podstawie § 35 pkt 7 Statutu „WANDALEX” S.A. uchwała się, co następuje:

§ 1.

Wyraża się zgodę na dokonanie połączenia spółki dominującej Wandalex S.A. (spółka przejmująca) ze spółką zależną Aporter Sp. z o.o. (spółka przejmowana) przez przeniesienie całego majątku spółki zależnej Aporter Sp. z o.o. (spółka przejmowana) na spółkę dominującą Wandalex S.A.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W głosowaniu jawnym wzięło udział 4.589.225 akcji, co stanowi 49,6% w kapitale zakładowym, odpowiadających 6.529.225 głosom, i wszystkie te głosy były ważne. Łączna liczba ważnych głosów wynosi 6.529.225, z których liczba głosów „za” 4.590.621, liczba głosów „przeciw” 1.903.987, liczba głosów „wstrzymujących się” 34.617, wobec czego uchwała została podjęta.

UCHWAŁA NR 22/2010

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „WANDALEX” S.A. z dnia 17 czerwca 2010 r.

w sprawie: sprzedaży udziałów w spółce Wandalex-Ukraina Sp. z o.o.

Na podstawie § 35 Statutu „WANDALEX” S.A. uchwała się, co następuje:

§ 1.

Wyraża się zgodę na sprzedaż przez Wandalex S.A. Panu Kuzniecowa Stanisław Siergijowicz, obywatelowi Ukrainy, 90 udziałów jakie posiada Wandalex S.A. w spółce Wandalex-Ukraina Sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie (Ukraina), o łącznej wartości nominalnej 126.630 (sto dwadzieścia sześć tysięcy sześćset trzydzieści) hrywien.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W głosowaniu jawnym wzięło udział 4.701.304 akcje, co stanowi 50,8% w kapitale zakładowym, odpowiadających 6.641.304 głosom, i wszystkie te głosy były ważne. Łączna liczba ważnych głosów wynosi 6.641.304, z których liczba głosów „za” 4.761.256, liczba głosów „przeciw” 1.880.000, liczba głosów „wstrzymujących się” 38, wobec czego uchwała została podjęta.

c) w dniu 18.06.2010 r. Zarząd Wandalex S.A. poinformował, że wskutek braku utworzenia na Walnym Zgromadzeniu Wandalex S.A. w dniu 17 czerwca 2010 r. co najmniej jednej grupy zdolnej do wyboru członka rady nadzorczej w trybie art. 385 § 3 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie Spółki odstąpiło od rozpatrzenia punktu 17 porządku obrad: Wybory Rady Nadzorczej w głosowaniu oddzielnymi grupami, w związku ze złożonym, na podstawie art. 385 § 3 Kodeksu spółek handlowych, wnioskiem przez akcjonariusza dysponującego co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego.

Ponadto Walne Zgromadzenie odstąpiło od rozpatrzenia punktu 18 porządku obrad: Ustalenie zasad wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Wandalex S.A. powołanych na okres kolejnej kadencji jako bezprzedmiotowego z uwagi na nie przeprowadzenie wyborów Rady Nadzorczej w głosowaniu oddzielnymi grupami.

d) Zarząd WANDALEX Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (02-651) przy ul. Garażowej 7, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000118662 (zwanej dalej "Spółką"), działając na podstawie art. 399 § 1 w zw. z art. 398, art. 402¹ i 402² Kodeksu spółek handlowych oraz § 33 ust. 1 Statutu Spółki, zwołał na dzień 30 września 2010 roku na godzinę 10.00 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odbyło się w siedzibie Spółki w Warszawie przy ul. Garażowej 7 (pierwsze piętro, sala nr 208).

Porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia:

1. Otwarcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przez Przewodniczącą Rady Nadzorczej.
2. Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
3. Sporządzenie listy obecności.
4. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do powzięcia wiążących uchwał.
5. Wybór Komisji Skrutacyjnej.
6. Przyjęcie porządku obrad.
7. Podjęcie uchwały w sprawie połączenia Spółki ze spółką pod firmą Aporter Sp. z o. o. z siedzibą w Zgierzu.
8. Podjęcie uchwały w sprawie zmian w Statucie Wandalex S.A.
9. Zamknięcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

e) Treść uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wandalex S.A. w dniu 30 września 2010 r. Akcjonariusze obecni na NWZ reprezentowali 9.129.085 głosów, co stanowi 81,57% ogólnej liczby głosów.

UCHWAŁA Nr 1/2010

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia „WANDALEX” S.A. z dnia 30 września 2010 r.
sprawie: wyboru Przewodniczącego obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

§ 1.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „WANDALEX” S.A. z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art.409 § 1 zdanie pierwsze i art. 420 § 2 Kodeksu spółek handlowych, dokonuje wyboru Pana Leszka Zakliki, na Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

W głosowaniu tajnym wzięło udział 7.188.085 akcji, co stanowi 77,70% w kapitale zakładowym, odpowiadających 9.129.085 głosom, i wszystkie te głosy były ważne, z których za uchwałą oddano 9.129.047 głosów, przeciw uchwale nikt nie głosował, zaś 38 głosów wstrzymało się od głosowania, wobec czego uchwała została podjęta.

UCHWAŁA Nr 2/2010

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia „WANDALEX” S.A. z dnia 30 września 2010 r.

w sprawie: wyboru Komisji Skrutacyjnej.

§ 1.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „WANDALEX” S.A. z siedzibą w Warszawie, dokonuje wyboru członków Komisji Skrutacyjnej w następujących osobach: Pan Marek Skrzeczyński i Pan Stanisław Grochowski.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

W głosowaniu tajnym wzięło udział 7.127.085 akcji, co stanowi 77,04% w kapitale zakładowym, odpowiadających 9.007.085 głosom, i wszystkie te głosy były ważne. Łączna liczba oddanych ważnych głosów wynosi 9.007.085, z których liczba głosów „za” 9.007.085, liczba głosów „przeciw” 0, liczba głosów „wstrzymujących się” 0, wobec czego uchwała została podjęta.

UCHWAŁA Nr 3/2010

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia „WANDALEX” S.A. z dnia 30 września 2010 r.

w sprawie: przyjęcia porządku obrad.

§ 1.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „WANDALEX” S.A. z siedzibą w Warszawie, przyjmuje porządek obrad ogłoszony na stronie internetowej <http://www.wandalex.pl>, oraz w raporcie bieżącym Spółki Nr 19/2010 z dnia 02 września 2010 roku, w następującym brzmieniu:

1. Otwarcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przez Przewodniczącą Rady Nadzorczej.
2. Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
3. Sporządzenie listy obecności.
4. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do powzięcia wiążących uchwał.
5. Wybór Komisji Skrutacyjnej.
6. Przyjęcie porządku obrad.
7. Podjęcie uchwały w sprawie połączenia Spółki ze spółką pod firmą Aporter Sp. z o. o. z siedzibą w Zgierzu.
8. Podjęcie uchwały w sprawie zmian w Statucie Wandalex S.A.
9. Zamknięcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

W głosowaniu jawnym wzięło udział 7.188.085 akcji, co stanowi 77,70% w kapitale zakładowym, odpowiadających 9.129.085 głosom, i wszystkie te głosy były ważne. Łączna liczba oddanych ważnych głosów wynosi 9.129.085, z których liczba głosów „za” 9.129.085, liczba głosów „przeciw” 0, liczba głosów „wstrzymujących się” 0, wobec czego uchwała została podjęta.

UCHWAŁA Nr 4/2010

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia „WANDALEX” S.A. z dnia 30 września 2010 r.

w sprawie: połączenia Spółki ze spółką pod firmą Aporter Sp. z o. o. z siedzibą w Zgierzu.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „WANDALEX” S.A. z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art.506 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych uchwała, co następuje:

§ 1.

„WANDALEX” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (02-651) przy ul. Garażowej 7, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000118662 łączy się ze spółką działającą pod firmą Aporter Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Zgierzu (95-100) przy ul. Szczawińskiej 54/58, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Łodzi - Śródmieścia w Łodzi, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS

0000129916, NIP 732-19-01-325, REGON 472408847, posiadającą opłacony w 100% kapitał zakładowy wynoszący 5.000.000,00zł (słownie: pięć milionów złotych) poprzez przeniesienie całego majątku spółki Aporter Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę WANDALEX Spółka Akcyjna (łączenie się przez przejęcie).

§ 2.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą „WANDALEX” S.A. z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art. 506 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych postanawia wyrazić zgodę na:

1. plan połączenia przedstawiony przez Zarządy „WANDALEX” Spółka Akcyjna oraz Aporter Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 28 lipca 2010 roku, ogłoszony w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 154 z dnia 10 sierpnia 2010 roku.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą Wandalex Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przyjmuje, iż połączenie się spółek „WANDALEX” Spółka

Akcyjna oraz Aporter Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością odbędzie się na następujących warunkach:

1) połączenie nastąpi przez przeniesienie na „WANDALEX” S.A. (jako spółki przejmującej) całego majątku Aporter Sp. z o. o. (jako spółki przejmowanej) na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych oraz 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych;

2) z uwagi na fakt, iż „WANDALEX” S.A. jest jedynym wspólnikiem Aporter Sp. z o.o., połączenie nastąpi bez podwyższenia kapitału zakładowego „WANDALEX” S.A. na podstawie art. 515 § 1 Kodeksu spółek handlowych;

3) w związku z połączeniem nie zostają przyznane przez „WANDALEX” S.A. żadne prawa wspólnikom lub osobom szczególnie uprawnionym w Aporter Sp. z o.o., gdyż w spółce przejmowanej nie występują wspólnicy oraz osoby szczególnie uprawnione;

4) w związku z połączeniem nie zostają przyznane żadne szczególne korzyści członkom organów łączących się spółek.

2. zmianę Statutu „WANDALEX” S.A. w następujący sposób:

§ 6 ust.1 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

Przedmiotem działania spółki jest prowadzenie działalności gospodarczej na rachunek własny lub osób trzecich, krajowych lub zagranicznych, obejmującej usługi, produkcję oraz handel krajowy i zagraniczny, hurtowy i detaliczny w zakresie;

25.11.Z Produkcja konstrukcji metalowych i ich części;

25.61.Z Obróbka metali i nakładanie powłok na metale

25.62.Z Obróbka mechaniczna elementów metalowych;

28.22.Z Produkcja urządzeń dźwigowych i chwytaków;

33.12.Z Naprawa i konserwacja maszyn

33.20.Z Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia;

41.10.Z Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków;

41.20.Z Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych;

43.11.Z Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych;

43.12.Z Przygotowanie terenu pod budowę;

43.99.Z Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane;

46.69.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń;

46.90.Z Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana;

49.41.Z Transport drogowy towarów;

68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi;

71.11.Z Działalność w zakresie architektury;

71.12.Z Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne;

77.32.Z Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych;

77.39.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane;

85.53.Z Pozaszkolne formy edukacji z zakresu nauki jazdy i pilotażu;

85.59.B Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane.

§ 3.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W związku z wymogiem art.506 § 3 kodeksu spółek handlowych, w celu głosowania powyższej uchwały, utworzone zostały dwie grupy uprawnionych do głosowania, z uwagi na rodzaj akcji i związane z nimi uprawnienia, to jest:

1/ grupa pierwsza – akcjonariuszy posiadających 1.941.000 akcji imiennych uprzywilejowanych, dysponujących 3.882.000 głosów,

2/ grupa druga – akcjonariuszy posiadających 5.247.085 akcji zwykłych na okaziciela, dysponujących 5.247.085 głosami,

W głosowaniu jawnym wzięło udział:

-w grupie pierwszej 1.941.000 akcji, co stanowi 20,98% w kapitale zakładowym, odpowiadających 3.882.000 głosów, z których 1.879.998 głosów było nieważnych; łączna liczba oddanych ważnych głosów wynosi 2.002.002, z których liczba głosów „za” 2.002.000, liczba głosów „przeciw” 0, liczba głosów „wstrzymujących się” 2,

-w grupie drugiej 5.247.085 akcji, co stanowi 56,72% w kapitale zakładowym, odpowiadających 5.247.085 głosom, z których 2.737.175 głosów było nieważnych; łączna liczba oddanych ważnych głosów wynosi 2.509.910, z których liczba głosów „za” 2.509.909, liczba głosów „przeciw” 0, liczba głosów „wstrzymujących się” 1.

Obie grupy głosowały za podjęciem uchwały wymagana większością 2/3 głosów, a zatem uchwała ta została podjęta.

UCHWAŁA NR 5/2010

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia „WANDALEX” S.A. z dnia 30 września 2010 r.
w sprawie: zmian w Statucie Wandalex S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „WANDALEX” S.A. z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie § 35 Statutu „Wandalex” S.A. oraz art. 430 Kodeksu spółek handlowych uchwala, co następuje:

§ 1.

W Statucie spółki dokonuje się zmian o następującej treści:

§ 6 ust.1 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

Przedmiotem działania spółki jest prowadzenie działalności gospodarczej na rachunek własny lub osób trzecich, krajowych lub zagranicznych, obejmującej usługi, produkcję oraz handel krajowy i zagraniczny, hurtowy i detaliczny w zakresie:

- 1) 25.11.Z Produkcja konstrukcji metalowych i ich części;
- 2) 25.61.Z Obróbka metali i nakładanie powłok na metale;
- 3) 25.62.Z Obróbka mechaniczna elementów metalowych;
- 4) 28.22.Z Produkcja urządzeń dźwigowych i chwytaków;
- 5) 33.12.Z Naprawa i konserwacja maszyn;
- 6) 33.20.Z Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia;
- 7) 41.10.Z Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków;
- 8) 41.20.Z Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych;
- 9) 43.11.Z Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych;
- 10) 43.12.Z Przygotowanie terenu pod budowę;
- 11) 43.99.Z Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane;
- 12) 46.69.Z Sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń;
- 13) 46.90.Z Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana;
- 14) 49.41.Z Transport drogowy towarów;
- 15) 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi;
- 16) 71.11.Z Działalność w zakresie architektury;
- 17) 71.12.Z Działalność w zakresie inżynierii i związane z nią doradztwo techniczne;
- 18) 77.32.Z Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych;
- 19) 77.39.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane;
- 20) 85.53.Z Pozaszkolne formy edukacji z zakresu nauki jazdy i pilotażu;
- 21) 85.59.B Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane.

§ 2.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do sporządzenia jednolitego tekstu Statutu Spółki.

§ 3.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, i wywołuje skutki prawne z dniem zarejestrowania zmiany umowy Spółki.”

W głosowaniu jawnym wzięło udział 7.188.085 akcje, co stanowi 77,70% w kapitale zakładowym, odpowiadających 9.129.085 głosom, i wszystkie te głosy były ważne. Łączna liczba oddanych ważnych głosów wynosi 9.129.085, z których liczba głosów „za” 9.129.085, liczba głosów „przeciw” 0, liczba głosów „wstrzymujących się” 0, wobec czego uchwała została podjęta.

III. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ WANDALEX

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

1.1. Do istotnych czynników zewnętrznych rozwoju dla Grupy należy zaliczyć:

- niestabilna sytuacja makroekonomiczna,
- większe wymagania klienta wobec dostawców i usługodawców w zakresie oferowania nowych rozwiązań,
- wzrost inwestycji zagranicznych i realizacja funduszy unijnych,
- wzrost zainteresowania firm optymalizacją funkcjonalną i kosztową rozwiązań w transporcie i magazynowaniu,
- wprowadzenie unijnych norm bezpieczeństwa pracy oraz wymogów dotyczących odnośnie środowisk pracy,
- wzrost kosztów pracy w magazynach,
- zastępowanie transportu wózkowego – przenośnikowym,

1.2. Do istotnych czynników wewnętrznych rozwoju dla Grupy należy zaliczyć:

- wykorzystanie podejścia procesowego w zarządzaniu,
- 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,
- 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,
- rosnąca efektywność organizacji serwisowej,
- zróżnicowanie źródeł przychodów,
- duże udziały w rynku i rozpoznawalność firm należących do Grupy,
- prestiż i pozycja związana z notowaniem spółki dominującej na GPW w Warszawie.

1.3. Do istotnych czynników ryzyka i zagrożeń dla Grupy należą:

- wielkość popytu na dobra inwestycyjne związane z sytuacją gospodarczą, w tym w branży logistycznej,
- wzrost kosztów pracy skutkujący zmniejszeniem konkurencyjności,
- pozycje przetargowe głównych dostawców spoza spółek Grupy,
- konkurencja branżowa ze strony firm oferujących wózki pochodzenia chińskiego. W tym celu spółka opracowała strategię produktu, określiła jego domenę i sposób działania.
- pojawienie się nowych konkurentów w branży – zagrożenie niewielkie z uwagi na obecność kluczowych firm światowych na rynku polskim,

- potencjalna niestabilność rynkowa w branży stalowej i związane z tym problemy z zaopatrzeniem w stal oraz zróżnicowaniem cen surowców. Grupa przeciwdziała temu dywersyfikacją źródeł zaopatrzenia, polityką zamówień i utrzymywaniem zapasu do produkcji,
- ryzyko związane z sezonowością sprzedaży polegające na zwiększonej realizacji dostaw w II i IV kwartale. Spółki Grupy są do tego przygotowane logistycznie i odpowiednio do okresu koncentrują wysiłki marketingowe i dystrybucyjne,
- ryzyko kursowe. Spółka dominująca 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.

Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej.

Działania Grupy będą koncentrować 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

W roku 2011 w obszarze produktów dla magazynów spółka konsekwentnie będzie dążyć do uzyskania wizerunku eksperta w projektowaniu technologii magazynów oraz w ich wyposażaniu, konkurując szerokością oferty i zakresem współpracy. Rozwijać będzie gamę oferowanych produktów, w szczególności związanych z automatyzacją procesów magazynowych. Prace rozwojowe w posiadanych przez spółkę zakładach produkcyjnych ukierunkowane będą na realizację tej idei.

W odniesieniu do wózków widłowych spółka będzie kontynuować dotychczasowe działania marketingowe związane z tworzeniem świadomości rynkowej wózków widłowych marki Doosan – produktu doskonale wpisującego się w aktualną sytuację rynkową z uwagi na korzystną relację jakości do ceny.

Spółka rozpocznie również swoje działania marketingowe i sprzedażowe w odniesieniu do wózków wewnątrzmagazynowych marki Crown, licząc na szybki przyrost udziału w rynku w segmencie tego rodzaju wózków.

W kategorii wózków bocznych spółka planuje istotny wzrost sprzedaży tego produktu. Jest on konsekwencją coraz większej znajomości tego produktu na rynku oraz jego atrakcyjności jako sposobu rozwiązania transportu ładunków dłużykowych.

Organizacja będzie korzystać z realizacji przygotowanych produktów serwisowych, koncentrując się na długofalowych umowach z klientami. Dzięki temu serwisowa część biznesu ma odgrywać coraz bardziej kluczową rolę w przypadku wyników Grupy.

Podstawowe cechy stosowanych w spółce dominującej i grupie systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

W ramach kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, obowiązują następujące procedury:

- Regulamin Organizacyjny Wandalex S.A.
- Regulamin Obiegu Informacji Poufnych w Wandalex S.A.

Ponadto obowiązują w Grupie zarządzenia wewnętrzne, polecenia i zakresy czynności dotyczące procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Obowiązujące w Grupie regulacje określają zakres obowiązków, uprawnień oraz odpowiedzialności poszczególnych komórek organizacyjnych oraz pracowników uczestniczących w procesie sporządzania sprawozdań finansowych. Wprowadzone procedury regulują zasady przekazywania sprawozdań finansowych do publicznej wiadomości, a także dostęp do informacji poufnych.

Za przygotowywanie sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Główny Księgowy Spółki dominującej kierujący Działem Księgowości, w którym zatrudniony jest wykwalifikowany zespół pracowników. Dane finansowe wykorzystywane do sporządzania sprawozdań finansowych pochodzą ze stosowanej w Grupy Kapitałowej

miesięcznej sprawozdawczości finansowej. Księgi rachunkowe prowadzone są za pomocą profesjonalnego systemu informatycznego i na bieżąco korygowane w przypadku wystąpienia błędów zgodnie ze stosowaną w Grupie polityką rachunkowości.

Zarząd Wandalex S.A. ponosi odpowiedzialność za system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w Spółce, w tym także za ich skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych, a wspólnie z Zarządami spółek należących do Grupy Wandalex odpowiada za proces sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Finansowe sprawozdanie półroczne jak i sprawozdania roczne są weryfikowane przez niezależnego biegłego rewidenta, który jest wybierany przez Radę Nadzorczą Spółki. Roczne sprawozdania finansowe spółek są przedstawiane Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy lub Zgromadzeniu Wspólników celem ich zatwierdzenia.

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W WANDALEX S.A.

1. a) Spółka zadeklarowała przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego określonych w "Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW" (Załącznik do Uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r.) oraz dokłada wszelkich starań, aby zasady te stosowane były w jak najszerszym zakresie. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka, jest publicznie dostępny na stronie internetowej Spółki pod adresem www.wdx.pl, w Dziale Inwestor, zakładka Ład Korporacyjny.

b) ZAKRES ODSTĄPIENIA OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, WSKAZANIE TYCH POSTANOWIEŃ ORAZ WYJAŚNIENIE PRZYCZYN TEGO ODSTĄPIENIA

- 17 czerwca 2010 r. Zarząd Wandalex S.A. raportem 1/2010 poinformował, że w dniu 17.06.2010 r. Spółka nie przeprowadziła transmisji z obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sieci Internet z powodu nagłej i niemożliwej do przewidzenia awarii urządzenia transmitującego, która to awaria rozpoczęła się w godzinach porannych w dniu dzisiejszym i której nie udało się usunąć do zakończenia obrad. Z tego też względu Spółka nie zarejestrowała transmisji z obrad Walnego Zgromadzenia i nie zamieści go na stronie internetowej.

Jednocześnie Zarząd Wandalex S.A. poinformował, że Spółka przeprowadzała bezproblemowo transmisje z poprzednich obrad Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy i jednocześnie oświadcza, że dołoży wszelkich starań aby podobna sytuacja się nie powtórzyła.

c) AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU WANDALEX S.A.

Na dzień 31.12.2010 r.

1. Pan Dariusz Bąkowski Przewodniczący Rady Nadzorczej posiada:

-bezpośrednio 3.407.271 akcji Wandalex S.A., stanowiących 36,83% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 4.347.271 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 38,84% ogólnej liczby głosów.

2. Pan Sławomir Bąkowski Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej posiada:

-bezpośrednio 3.687.101 akcji Wandalex S.A., stanowiących 39,86% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 4.627.101 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 41,34% ogólnej liczby głosów.

Na dzień przekazania raportu:

1. Pan Dariusz Bąkowski Przewodniczący Rady Nadzorczej posiada:

-bezpośrednio 3.407.271 akcji Wandalex S.A., stanowiących 36,83% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 4.347.271 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 38,84% ogólnej liczby głosów.

2. Pan Sławomir Bąkowski Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej posiada:

-bezpośrednio 3.687.101 akcji Wandalex S.A., stanowiących 39,86% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 4.627.101 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 41,34% ogólnej liczby głosów.

d) POSIADACZE WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENI.

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

e) WSZELKIE OGRANICZENIA ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU TAKICH JAK OGRANICZENIA WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZEZ POSIADACZY OKREŚLONEJ CZĘŚCI LUB LICZBY GŁOSÓW, OGRANICZENIA CZASOWE DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU LUB ZAPISY, ZGODNIE Z KTÓRYMI, PRZY WSPÓŁPRACY SPÓŁKI, PRAWA KAPITAŁOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SĄ ODDZIELONE OD POSIADANIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

Przedmiotowe ograniczenia nie występują.

f) WSZELKIE OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI.

Kapitał zakładowy Wandalex S.A. na dzień 31.12.2010 r. wynosi 9.250.719 zł i dzieli się na:

- 98.000 założycielskich akcji imiennych serii „A”, uprzywilejowanych co do prawa głosu i podziału majątku w razie likwidacji Spółki,
- 2.000 akcji na okaziciela serii „A”,
- 1.804.000 akcji imiennych serii „B”, uprzywilejowanych co do prawa głosu i podziału majątku w razie likwidacji Spółki,
- 196.000 akcji na okaziciela serii „B”,
- 39.000 akcji serii „C”, uprzywilejowanych co do prawa głosu i podziału majątku w razie likwidacji Spółki,
- 3.861.000 akcji na okaziciela serii „C”,
- 3.250.71 akcji na okaziciela serii „D”.

W przypadku zamiaru sprzedaży akcji uprzywilejowanych serii „A”, „B” i „C” pozostali akcjonariusze – założyciele mają pierwszeństwo zakupu. W związku z tym zamierzający sprzedać akcje powinien zawiadomić pozostałych akcjonariuszy – założycieli o swoim zamiarze i warunkach listem poleconym. Przyjmujący ofertę kupna musi złożyć w terminie 30 dni w formie pisemnej stosowne oświadczenie i następnie nabyć akcje w terminie dwóch miesięcy. Zasada pierwszeństwa realizowana będzie proporcjonalnie do posiadanych akcji. Zbywający akcje w przypadku nie skorzystania z oferty przez akcjonariuszy – założycieli, nie może zbyć akcji na korzystniejszych warunkach poniżej ceny zaoferowanej akcjonariuszom – założycielom.

Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne nie jest dopuszczalna.

g) OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI.

Zarząd Wandalex S.A. składa się z jednego do pięciu członków. Prezesa Zarządu, wiceprezesa lub wiceprezesów oraz pozostałych członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza Spółki. Zgodnie z postanowieniami § 17 ust. 1 pkt 2 Statutu Wandalex S.A. członkowie pierwszego Zarządu mogą być powoływani najwyżej na okres dwóch lat, natomiast członkowie zarządów następnych – najwyżej na okres trzech lat.

Zarząd Wandalex S.A. może być odwołany przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji większością trzech czwartych głosów oddanych.

Kadencja członków Zarządu upływa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie, bilans i rachunek zysków i strat za ostatni rok ich urzędowania.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki, zarządza jej majątkiem i reprezentuje ją na zewnątrz.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest :

Prezes Zarządu samodzielnie, dwóch członków Zarządu łącznie, członek Zarządu łącznie

z prokurentem. Zarząd działa w oparciu o przepisy prawa, statut Spółki i regulamin uchwalony przez Radę Nadzorczą.

Podwyższanie lub obniżanie kapitału zakładowego oraz umarzanie akcji należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia Spółki.

h) OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY SPÓŁKI EMITENTA.

Zmiana statutu Wandalex S.A. należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia Spółki. Stanowi o tym § 35 tiret trzynaste Statutu Spółki. Projekty wszelkich zmian Statutu opiniuje Rada Nadzorcza Wandalex S.A.

i) OPIS SPOSOBU DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZYCH UPRAWNIEŃ ORAZ PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Wandalex S.A. działa w oparciu o przepisy:

Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia Wandalex S.A., zatwierdzonego Uchwałą Nr 5/2003 Walnego Zgromadzenia Wandalex S.A. z dnia 26 czerwca 2003r. wraz ze zmianami wprowadzonymi Uchwałą nr 14/2009 Walnego Zgromadzenia Wandalex S.A. z dnia 02 czerwca 2009 roku.

Walne Zgromadzenia są zwyczajne lub nadzwyczajne.

1. Walne zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami.

2. Ogłoszenie o walnym zgromadzeniu powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia.

3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki.

4. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Jeżeli żądanie takie zostanie złożone po złożeniu wniosku o publikację ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, wówczas zostanie potraktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

5. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy.

6. Jeżeli walne zgromadzenie jest zwoływane w trybie art. 402 § 3 Kodeksu spółek handlowych zasad wskazanych w pkt 1 i 2 powyżej nie stosuje się.

7. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki:

- 1) z własnej inicjatywy, gdy uzna to za konieczne,
- 2) na wniosek Rady Nadzorczej, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane,

a ponadto:

3) akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia,

4) akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.

8. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek Rady Nadzorczej, lub akcjonariuszy powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku.

9. Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie:

- 1) w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie zwołał zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w obowiązującym terminie,
- 2) jeżeli pomimo złożenia wniosku, o którym mowa w pkt 7 ppkt 2), Zarząd Spółki nie zwołał

Walnego Zgromadzenia w terminie.

10. Uprawnione podmioty składają Zarządowi żądanie zwołania Walnego Zgromadzenia wraz z uzasadnieniem.

11. W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć i wykonywać prawo głosu:

1) tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.

2) pełnomocnicy osób wymienionych w pkt.1). Pełnomocnik osób wymienionych w pkt.1) powinien przedstawić, niezależnie od pełnomocnictwa, aktualny odpis z rejestru handlowego lub inny stosowny dokument potwierdzający umocowanie osoby udzielającej pełnomocnictwa.

12. W Walnym Zgromadzeniu mają ponadto prawo uczestnictwa:

1) członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej,

2) biegły rewident, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe Spółki,

3) eksperci zaproszeni przez organ zwołujący Walne Zgromadzenie,

4) notariusz sporządzający protokół Walnego Zgromadzenia,

5) przedstawiciele mediów oraz inne osoby, za zgodą osoby otwierającej Walne Zgromadzenie lub Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, z zastrzeżeniem art. 404 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

Porządek obrad ustala Zarząd Spółki, bądź zwołujący Walne Zgromadzenie.

Projekty uchwał proponowanych przez Zarząd lub Radę Nadzorczą do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz inne istotne materiały powinny być przedstawiane akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem, a także wraz z opinią Rady Nadzorczej najpóźniej na 7 dni przed Walnym Zgromadzeniem poprzez wyłożenie dokumentów w siedzibie Spółki.

Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Rada Nadzorcza corocznie przedkłada Walnemu Zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji Spółki oraz samoocenę Rady. Dokumenty te są udostępniane wszystkim akcjonariuszom w terminie najpóźniej na 14 dni przed zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem poprzez wyłożenie oceny, wraz z innymi dokumentami finansowymi wymaganymi prawem, w siedzibie Spółki.

Akcjonariusze przybywający na Walne Zgromadzenie potwierdzają obecność własnoręcznym podpisem na liście obecności wyłożonej przy wejściu do sali obrad i odbierają kartę magnetyczną do głosowania lub inny dokument służący do głosowania. Pełnomocnicy składają ponadto oryginał pełnomocnictwa udzielonego mu przez akcjonariusza oraz aktualny odpis z rejestru handlowego lub inny stosowny dokument potwierdzający umocowanie osoby udzielającej pełnomocnictwa, a na liście obecności podpisują się czytelnie pełnym imieniem i nazwiskiem przy nazwisku mocodawcy.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej bądź też Zastępca Przewodniczącego albo osoba wskazana przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, po czym wybiera się Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd.

Przewodniczącym może być wybrana osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Kandydatów na Przewodniczącego mogą zgłaszać osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Po dokonaniu wyboru Przewodniczący:

1) Zarządza wybór:

Komisji Skrutacyjnej powołanej do pomocy Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia w ustalaniu listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia oraz obliczania wyników głosowania i podawania wyników głosowania Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia oraz wykonywania innych czynności związanych z przeprowadzaniem głosowania.

W skład Komisji Skrutacyjnej wchodzi co najmniej dwie osoby.

Członkami Komisji Skrutacyjnej mogą być osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

2) Stwierdza prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolność do podejmowania uchwał w sprawach objętych porządkiem obrad na podstawie przedłożonych przez Zarząd dokumentów związanych ze zwołaniem posiedzenia oraz listy obecności i oryginałów pełnomocnictw; na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu - Przewodniczący zarządza sprawdzenie listy obecności przez specjalnie w tym celu wybraną komisję, złożoną co najmniej z trzech osób, przy czym wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

3) Zarządza przyjęcie punktów objętych porządkiem obrad

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia kieruje obradami zgodnie z ustalonym porządkiem obrad, przepisami prawa, zasadami ładu korporacyjnego, których Spółka zadeklarowała się przestrzegać, oraz postanowieniami Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

Do zadań Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy m. in.:

- 1) zapewnienie sprawnego przebiegu obrad i poszanowania praw i interesów wszystkich akcjonariuszy,
- 2) obowiązek przeciwdziałania w szczególności nadużywaniu uprawnień przez uczestników zgromadzenia i zapewnienie respektowania praw akcjonariuszy mniejszościowych,
- 3) zgłaszającym sprzeciw zapewnienie możliwości zwięzłego jego uzasadnienia,
- 4) udzielanie głosu,
- 5) czuwanie nad rzeczowym przebiegiem obrad,
- 6) zarządzanie głosowaniem oraz czuwanie nad jego prawidłowym przebiegiem oraz podpisanie dokumentów zawierających wyniki głosowania.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia nie ma prawa samowolnie usuwać spod obrad spraw będących na porządku obrad ani też zmieniać tego porządku. Głosowanie nad sprawami porządkowymi może dotyczyć tylko spraw związanych z prowadzeniem obrad zgromadzenia.

Podczas Walnego Zgromadzenia winny być rozpatrzone wszystkie sprawy znajdujące się w porządku obrad. Walne Zgromadzenie może zmienić kolejność porządku obrad.

Do podstawowych praw i obowiązków osób uprawnionych do głosowania należy w szczególności:

- 1) wykonywanie w sposób nieskrępowany prawa głosu,
- 2) składanie wniosków,
- 3) żądanie przeprowadzenia tajnego głosowania,
- 4) żądanie zaprotokołowania złożonego przez siebie sprzeciwu,
- 5) żądanie przyjęcia do protokołu pisemnego oświadczenia,
- 6) zadawanie pytań i żądanie wyjaśnień od obecnych na posiedzeniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej – w sprawach związanych z przyjętym porządkiem obrad,
- 7) przestrzeganie ustalonego porządku obrad, przepisów prawa, postanowień Statutu, niniejszego Regulaminu i zasad ładu korporacyjnego, których przestrzeganie zadeklarowała Spółka.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością oddanych głosów, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu nie stanowią inaczej.

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym należy zarządzić tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Walne Zgromadzenie powołuje i odwołuje członków Rady Nadzorczej. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego mogą zażądać przeprowadzenia wyborów do Rady Nadzorczej w drodze głosowania odrębnymi grupami.

Po sformowaniu grup oraz ustaleniu, ilu członków Rady Nadzorczej będzie wybieranych w drodze głosowania grupami, jak też liczby akcji zaangażowanych w tę formę wyborów, ustala się, ile akcji weźmie udział w głosowaniu ogólnym oraz ilu członków Rady Nadzorczej będzie w ten sposób wybranych. Grupy dokonują wyboru członków Rady Nadzorczej w liczbie wcześniej ustalonej i przekazują wyniki Komisji Wyborczej, która po otrzymaniu wyników wszystkich grup

przeprowadza wybory uzupełniające wśród akcjonariuszy nie uczestniczących w wyborach grupowych.

Walne Zgromadzenie dokonuje wyboru członków Rady Nadzorczej w głosowaniu tajnym według następujących zasad:

- 1) kandydatów na członków Rady Nadzorczej zgłaszają akcjonariusze w liczbie nieograniczonej,
 - 2) zgłoszenia należy składać na piśmie w czasie wyznaczonym przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia,
 - 3) zgłoszenie powinno zawierać: imię i nazwisko kandydata, krótką charakterystykę kandydata, imię i nazwisko zgłaszającego oraz w miarę potrzeby nazwę akcjonariusza, którego reprezentuje,
 - 4) do zgłoszenia kandydata nieobecnego na Walnym Zgromadzeniu należy dołączyć jego pisemną zgodę na kandydowanie,
 - 5) Przewodniczący ogłasza zamknięcie listy kandydatów po upływie czasu wyznaczonego dla dokonywania zgłoszeń,
 - 6) członkami Rady Nadzorczej zostają wybrani kandydaci, którzy uzyskali kolejno najwyższą liczbę oddanych na nich głosów ,
 - 7) jeżeli w wyniku wyborów, dwóch lub więcej kandydatów uzyska taką samą liczbę głosów i spowoduje to przekroczenie liczby wybranych w stosunku do miejsc w Radzie Nadzorczej zarządza się wybory uzupełniające według wyżej określonych zasad.
- Uchwały Walnego Zgromadzenia są protokołowane przez notariusza.
Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał.

j) SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY, KTÓRE W NIM ZASZŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW NADZORUJĄCYCH I ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH KOMITETÓW.

1. Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2010 roku wchodził:

Funkcja w Radzie Nadzorczej	Skład
Przewodniczący RN	Dariusz Bąkowski
Wiceprzewodniczący RN	Sławomir Bąkowski
Członek RN	Paweł Gajewicz
Członek RN	Grzegorz Rusin
Członek RN	Jarosław Figat

Rada Nadzorcza Wandalex S.A. została wybrana przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 20.05.2009 r. Rada Nadzorcza na swoim pierwszym posiedzeniu w dniu 01.06.2009 r. ukonstytuowała się w następujący sposób:

Dariusz Bąkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Sławomir Bąkowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Paweł Gajewicz - Członek Rady Nadzorczej,
Grzegorz Rusin - Członek Rady Nadzorczej,
Jarosław Figat - Członek Rady Nadzorczej.

Do Komitetu ds. Audytu zostali powołani następujący członkowie Rady Nadzorczej: Paweł Gajewicz – Przewodniczący, Jarosław Figat – Członek. Do Komitetu ds. Wynagrodzeń zostali powołani następujący członkowie Rady Nadzorczej: Sławomir Bąkowski – Przewodniczący, Grzegorz Rusin – Członek.

Rada Nadzorcza, zgodnie ze Statutem Wandalex S.A. i art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych, składa się z pięciu członków w tym przewodniczącego. Rada Nadzorcza może wybrać ze swojego grona wiceprzewodniczącego Rady. Wyboru dokonuje się większością głosów.

Rada Nadzorcza realizuje swoje zadania i uprawnienia na posiedzeniach Rady oraz poprzez

czynności nadzorczo - kontrolne i doradcze, przedkładane Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania i wnioski.

Przewodniczący, a w wypadku jego nieobecności wiceprzewodniczący, kieruje pracami Rady, zwołuje i przewodniczy posiedzeniom. W sprawach, o których mowa w art. 379 Kodeksu spółek handlowych, w imieniu Rady Nadzorczej działa jednoosobowo przewodniczący Rady Nadzorczej. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się co najmniej raz na kwartał, w siedzibie Spółki. W wyjątkowych przypadkach dopuszcza się możliwość odbycia posiedzenia poza siedzibą Spółki. W wypadkach złożenia przez Zarząd lub członka Rady pisemnego wniosku o zwołanie posiedzenia Rady, posiedzenie to winno się odbyć w terminie 14 dni od daty złożenia wniosku. W posiedzeniach Rady Nadzorczej biorą udział członkowie Rady Nadzorczej i osoby zaproszone.

Przewodniczący Rady Nadzorczej, bądź w jego zastępstwie wiceprzewodniczący, obowiązani są do zawiadomienia członków Rady i Zarządu o miejscu, terminie i przedmiocie posiedzenia przynajmniej na siedem dni przed terminem. Zawiadomień o posiedzeniu Rady dokonuje się poprzez wysłanie listu poleconego na adres wskazany przez każdego z członków Rady i członków Zarządu. W nagłych przypadkach posiedzenia Rady Nadzorczej mogą być zwoływane także telefonicznie, przy pomocy faksu lub poczty elektronicznej – na numery lub adresy wskazane przez członków Rady i członków Zarządu.

W wypadkach szczególnych termin siedmiodniowy może ulec skróceniu do dni trzech.

Członek Rady Nadzorczej, który nie może wziąć udziału w posiedzeniu, jest obowiązany usprawiedliwić swoją nieobecność.

Postanowienia Rady podejmowane są w formie uchwał. Uchwały podpisuje przewodniczący posiedzenia. Dla ważności uchwał wymagane jest:

1) zawiadomienie listem poleconym, faksem lub pocztą elektroniczną,

2) obecność na posiedzeniu:

- czterech członków Rady Nadzorczej w przypadku wyboru wiceprzewodniczącego Rady, powoływania, odwoływania i zawieszania członków Zarządu, całego Zarządu, likwidatorów oraz wówczas gdy mają zapaść decyzje co do pociągnięcia ich do odpowiedzialności,
- trzech członków w pozostałych przypadkach.

W podejmowaniu uchwał przez Radę Nadzorczą obowiązują następujące zasady;

- głos oddany to głos "za" lub "przeciw",
- w głosowaniach jawnych w przypadku równej ilości głosów, decyduje głos przewodniczącego posiedzenia.

Zarząd Spółki oraz poszczególnych jego członków odwołuje Rada Nadzorcza większością trzech czwartych głosów.

Z wyjątkiem spraw personalnych uchwały Rady Nadzorczej zapadają w głosowaniu jawnym, chyba że co najmniej jedna trzecia członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu zażąda podjęcia uchwały w głosowaniu tajnym.

Głosowanie wniosku o odwołanie Zarządu i członków Zarządu musi być poprzedzone przedstawieniem przez wnioskodawcę uzasadnienia oraz możliwością wypowiedzenia się w sprawie na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej przez Zarząd lub członka Zarządu, zagrożonych odwołaniem.

Z posiedzenia Rady sporządza się protokół. Protokół prowadzi przewodniczący posiedzenia lub osoba przez niego wyznaczona. Protokół powinien być podpisany przez wszystkich obecnych członków Rady. Protokoły z posiedzeń Rady składane są w biurze Zarządu.

Rada Nadzorcza przedkłada sprawozdania oraz może występować z wnioskami do Walnego Zgromadzenia we wszystkich sprawach stanowiących jej zadania i uprawnienia.

Sprawozdania i wnioski przedstawione Walnemu Zgromadzeniu do rozpatrzenia powinny być przekazane Zarządowi, co najmniej na 30 dni przed terminem Zgromadzenia.

Rada może zwoływać Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie uczynił tego w czasie przewidzianym statutem, może także zwoływać Nadzwyczajne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd po otrzymaniu wniosku uprawnionych akcjonariuszy nie uczynił tego w przewidzianym terminie.

Czynności nadzorcze i kontrolne Rada wykonuje w składzie co najmniej dwóch osób na wniosek:

- Przewodniczącego Rady,
- Zarządu,
- z łącznej inicjatywy co najmniej dwóch członków Rady, zgłoszonej w formie pisemnej Przewodniczącemu,
- na zarządzenie Zgromadzenia.

Przewodniczący Rady Nadzorczej wyznacza przewodniczącego oraz członków zespołu i określa zakres przeprowadzanej kontroli.

Przeprowadzający kontrolę winien okazać Zarządowi Spółki zarządzenie, wniosek lub powiadomienie o przeprowadzonej kontroli.

Kontrola winna być przeprowadzona zgodnie z obowiązującymi przepisami w tym zakresie.

Rada Nadzorcza, dla prawidłowego wykonania swoich zadań, może powoływać zespoły specjalistyczne lub doradcze, które dla potrzeb Rady Nadzorczej opracowywać będą opinie na tematy tym zespołom złożone lub będą pełniły obowiązki doraźnych lub stałych konsultantów Rady Nadzorczej. Osobowy skład zespołu specjalistycznego i doraźnego ustalany jest przez Radę Nadzorczą.

Kontrola działalności Spółki dokonywana przez wymienione zespoły lub ich członków odbywa się przy udziale i pod kierownictwem członka Rady Nadzorczej.

Jeżeli Rada Nadzorcza została wybrana przez głosowanie grupami, każda grupa wybranych ma prawo delegować jednego członka do stałego wykonywania czynności nadzorczych. Członkowie ci mają prawo uczestniczenia w posiedzeniach Zarządu z głosem doradczym. Zarząd obowiązany jest zawiadomić ich zawczasu o każdym posiedzeniu.

Członkowie Rady Nadzorczej delegowani do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru otrzymują osobne wynagrodzenie, którego wysokość ustala Walne Zgromadzenie.

Do takich członków stosuje się zakaz konkurencji. Zezwolenie na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi wydaje Walne Zgromadzenie.

Członek Rady Nadzorczej powinien umożliwić Zarządowi przekazanie w sposób publiczny i we właściwym trybie informacji o zawartych przez niego oraz osoby blisko z nim związane, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Spółki, praw pochodnych dotyczących akcji Spółki oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie według zasad ustalonych przez Walne Zgromadzenie Spółki.

2. Zarząd

W skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2010 roku wchodził:

Funkcja w Zarządzie	Skład
Prezes Zarządu	Marek Skrzeczyński
Wiceprezes Zarządu	Mirosław Kozłowski
Członek Zarządu	Jacek Andrzejewski
Członek Zarządu	Wiesław Nawlicki

W ciągu 2010 r. wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza Wandalex S.A. podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 13 grudnia 2010 roku na stanowisko Członka Zarządu Spółki Pana Wiesława Nawlickiego.

Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu, a w razie jego nieobecności upoważniony członek Zarządu. Zarząd zbiera się na posiedzeniach w miarę potrzeb nie rzadziej jednak niż raz w miesiącu. Na uzasadniony wniosek członka Zarządu lub przewodniczącego Rady Nadzorczej

posiedzenie Zarządu powinno się odbyć najpóźniej w ciągu 7 dni od daty zgłoszenia wniosku Prezesowi Zarządu.

Zawiadomienie o zwołaniu posiedzenia jest przekazywane za pokwitowaniem lub za pośrednictwem poczty elektronicznej co najmniej na 3 dni przed terminem posiedzenia. W przypadkach nagłych lub w przypadku, gdy żaden z członków Zarządu nie wnosi sprzeciwu, Prezes Zarządu może zarządzić inny sposób i termin zawiadomienia członków Zarządu o dacie posiedzenia.

Udział członków Zarządu w posiedzeniach jest obowiązkowy. W posiedzeniach Zarządu mają prawo uczestniczyć z głosem doradczym członkowie Rady Nadzorczej powołani w głosowaniu grupami i oddelegowani do pełnienia funkcji stałego nadzoru. Z posiedzenia Zarządu sporządza się protokoły podpisywane przez obecnych członków Zarządu. Posiedzeniom Zarządu przewodniczy Prezes lub wyznaczony przez niego inny członek Zarządu.

Dla ważności uchwał Zarządu wymagane jest zawiadomienie o posiedzeniu wszystkich członków Zarządu oraz obecność na posiedzeniu co najmniej 2/3 członków Zarządu.

Uchwały Zarządu podejmowane są w trybie jawnym zwykłą większością głosów.

W razie równości głosów decyduje głos Prezesa. Uchwały podpisywane są przez wszystkich członków Zarządu.

Zarząd Spółki zobowiązany jest nie rzadziej niż raz na kwartał przedkładać Radzie Nadzorczej sprawozdanie z działalności i realizacji planów Spółki, a także przygotowywać miesięczne informacje controllingowe, w formie i treści uzgodnionej z Radą Nadzorczą.

Zarząd Spółki zobowiązany jest w ciągu 4 - ch miesięcy po upływie roku obrachunkowego do sporządzenia i udostępnienia Radzie Nadzorczej zbadanych przez audytora bilansu, rachunku zysków i strat oraz przepływów finansowych za rok ubiegły oraz dokładnego pisemnego sprawozdania z działalności Spółki w tym okresie.

Członek Zarządu Spółki nie może bez zezwolenia Spółki zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik jawny lub członek władz. W razie sprzeczności interesów Spółki z osobistymi interesami członka Zarządu, jego małżonka, krewnych i powinowatych drugiego stopnia, członek Zarządu powinien wstrzymać się od udziału w rozstrzygnięciu takich spraw i może żądać zaznaczenia tego w protokole.

3. Komitety Spółki

W ramach Rady Nadzorczej działał w roku 2010 Komitet ds. Wynagrodzeń

W skład Komitetu ds. Wynagrodzeń wchodził:

- Sławomir Bąkowski – Przewodniczący
- Grzegorz Rusin – Członek

Komitet ds. Wynagrodzeń składa się z dwóch członków Rady.

Członkowie Komitetu ds. Wynagrodzeń wybierają ze swego grona Przewodniczącego, który kieruje pracami Komitetu ds. Wynagrodzeń. Każdy z Członków Komitetu ds. Wynagrodzeń może być w każdym czasie odwołany przez Radę Nadzorczą.

Do zadań Komitetu ds. Wynagrodzeń należy w szczególności:

- a. monitorowanie poziomu wynagrodzeń w spółce,
- b. opracowywanie propozycji wynagrodzeń dla poszczególnych członków Zarządu i ich przedstawianie Radzie Nadzorczej celem rozpatrzenia,
- c. dokonywanie okresowej oceny zasad wynagradzania członków Zarządu oraz przedkładanie Radzie Nadzorczej stosownych rekomendacji.

W dniu 04.12.2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wandalex S.A. podjęło Uchwałę Nr 3/04/12/2009 powierzając Radzie Nadzorczej zadania komitetu audytu, o których mowa jest w art. 86 ust. 7 ustawy z dnia 22.05.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

Do zadań Rady Nadzorczej wykonującej zadania komitetu audytu należy w szczególności:

- a. monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- b. monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- c. monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
- d. monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia usług, których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym,
- e. odbieranie od podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych pisemnych informacji o istotnych kwestiach dotyczących czynności rewizji finansowej, w tym w szczególności o znaczących nieprawidłowościach systemu kontroli wewnętrznej jednostki w odniesieniu do procesu sprawozdawczości finansowej.

**ZARZĄD
WANDALEX S.A.**

Marek Skrzeczyński

Mirosław Kozłowski

Jacek Andrzejewski

Wiesław Nawlicki

Warszawa, 29 kwietnia 2011 r.