



**Wandalex S.A.**

**Roczne sprawozdanie finansowe  
sporządzone zgodnie  
z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej**

**na dzień  
31 grudnia 2011 r.  
oraz za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku**



---

## ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Wandalex S.A. dnia 27 kwietnia 2012 r.

Akcjonariusze jednostki nie są uprawnieni do dokonywania zmian w opublikowanym sprawozdaniu finansowym.

Warszawa, dnia 27 kwietnia 2012 r.



## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd WANDALEX S.A. oświadcza, że wedle jego wiedzy, sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową spółki oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności spółki zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

PREZES ZARZĄDU

Marek Skrzeczyński

WICEPREZES ZARZĄDU

Mirosław Kozłowski

CZŁONEK ZARZĄDU

Jacek Andrzejewski



**Wandalex S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF  
na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 , za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

## OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd WANDALEX S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych AUDYT I RACHUNKOWOŚĆ „UZR - CBR” Sp. z o. o., dokonujący badania sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

PREZES ZARZĄDU

Marek Skrzeczyński

WICEPREZES ZARZĄDU

Mirosław Kozłowski

CZŁONEK ZARZĄDU

Jacek Andrzejewski



**ROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 r.**

		Noty	Stan na 31 grudnia 2011	Stan na 31 grudnia 2010
<b>AKTYWA</b>				
w tys. złotych				
I.	Aktywa trwałe		50 701	38 918
1.	Wartości niematerialne	8	4 107	4 195
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	9	45 351	33 317
3.	Należności z tytułu leasingu finansowego	13	156	269
4.	Inwestycje w jednostki zależne	10	50	50
5.	Inwestycje w jednostki współkontrolowane	11	1 037	1 087
6.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego		0	0
II.	Aktywa obrotowe		23 479	20 247
1.	Zapasy	12	10 075	9 199
2.	Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności	13	12 259	10 325
3.	Należności z tytułu leasingu finansowego	13	196	156
4.	Należności z tytułu podatku dochodowego	13	0	0
5.	Aktywa finansowe	14	0	0
6.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	653	356
7.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	296	211
Aktywa razem			74 180	59 165



**ROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ  
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 r. (c.d.)**

PASYWA		Noty	Stan na 31 grudnia 2011	Stan na 31 grudnia 2010
I.	Razem kapitały własne		37 105	35 819
1.	Kapitał zakładowy	24	9 251	9 251
2.	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	25	8 337	8 337
3.	Pozostały kapitał zapasowy	26	8 800	12 838
4.	Pozostałe kapitały rezerwowe	28	0	0
5.	Kapitał z aktualizacji wyceny	28	9 232	9 431
6.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	29	287	-1 164
7.	Zysk (strata) za rok bieżący	29	1 198	-2 874
II.	Zobowiązania długoterminowe		14 329	6 981
1.	Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	19	178	491
2.	Rezerwa na podatek odroczony	23	2 064	1 928
3.	Rezerwy długoterminowe	21	158	78
4.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18	11 929	4 484
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów		0	0
III.	Zobowiązania krótkoterminowe		22 746	16 365
1.	Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe	20	12 567	9 144
2.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	20	68	0
3.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18	6 451	3 548
4.	Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	19	3 252	3 502
5.	Rezerwy krótkoterminowe	21	408	171
6.	Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	20	0	0
7.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów		0	0
Pasywa razem			74 180	59 165


**Wandalex S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF  
na dzień bilansowy 31 grudnia 2011, za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**ROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011**

	Noty	Okres zakończony 31 grudnia 2011	Okres zakończony 31 grudnia 2010
Działalność kontynuowana			
1	2	3	4
Przychody ze sprzedaży	31	89 949	49 714
Koszty sprzed produktów towarów i materiałów	32	73 299	41 329
Zysk/Strata brutto na sprzedaży		16 650	8 385
Pozostałe przychody	33	1 355	929
Koszty sprzedaży	32	8 337	7 167
Koszty ogólne zarządu	32	4 379	3 506
Pozostałe koszty	34	2 150	1 246
Zysk/Strata na działalności operacyjnej		3 139	-2 605
Przychody finansowe	35	153	1 074
Koszty finansowe	36	1 345	1 684
Przychody/koszty finansowe netto		-1 192	-610
Zysk /strata przed opodatkowaniem		1 947	-3 215
Podatek dochodowy	37	749	-341
Zysk (strata) netto	29	1 198	-2 874
Inne całkowite dochody		0	0
Różnice kursowe z przeliczenia pozycji sprawozdania finansowego jednostki działającej za granicą			
Inne		0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		0	0
Inne całkowite dochody netto		0	0
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy		1 198	-2 874
Całkowite dochody ogółem przypadający na akcjonariuszy		1 198	-2 874
Zysk (strata) przypadający/(a) na 1 akcję			
podstawowy (zł)		0,13	-0,31
rozwodniony (zł)		0,13	-0,31

**ROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH  
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011**

	Noty	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk(strata) z lat ubiegłych	Zysk(strata) za rok bieżący	Razem
	24-29	w tysiącach złotych							
Kapitały na początek okresu 01.01.2011		9 251	21 175	9 431	0	0	-4 038	0	35 819
Zmiany przyjętych zasad rachunkowości		0	0	0	0	0	0	0	0
Skorygowane saldo na 01.01.2011		9 251	21 175	9 431	0	0	-4 038	0	35 819
Zmiany z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		0	0	0	0	0	0	0	0
Utrata wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		0	0	0	0	0	0	0	0
Zmiana przyjętych zasad rachunkowości		0	0	0	0	0	0	0	0
Razem zmiany kapitału własnego nierozpoznane w rachunku wyników		0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk netto w okresie		0	0	0	0	0	287	1198	1485
Dywidendy		0	0	0	0	0	0	0	0
kapitały pokrycie strat roku poprzedniego kapitałami zapasowymi		0	-4038	0	0	0	4038	0	0
Przeniesienie kapitału z aktualizacji wyceny dotyczącego planowego umorzenia i sprzedaży zaktualizowanych składników majątku		0	0	-287	0	0	0	0	-287
Zwiększenia kapitałów własnych z tytułu emisji akcji		0	0	0	0	0	0	0	0
Zyski lub straty na sprzedaży akcji własnych		0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty transakcyjne związane z emisją akcji		0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany w kapitałach		0	0	88	0	0	0	0	88
Kapitały na dzień 31 grudnia 2011		9 251	17 137	9 232	0	0	287	1 198	37 105



**ROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH  
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010**

	Noty	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk(strata) z lat ubiegłych	Zysk(strata) za rok bieżący	Razem
	24-29	w tysiącach złotych							
Kapitały na początek okresu 01.01.2010		9 251	20 714	9 866	0	0	923	0	40 754
Zmiany przyjętych zasad rachunkowości		0	0	0	0	0	0	0	0
Skorygowane saldo na 01.01.2010		9 251	20 714	9 866	0	0	923	0	40 754
Zmiany z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		0	0	0	0	0	0	0	0
Utrata wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		0	0	0	0	0	0	0	0
Zmiana przyjętych zasad rachunkowości		0	0	0	0	0	0	0	0
Razem zmiany kapitału własnego nierozpoznane w rachunku wyników		0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk netto w okresie		0	0	0	0	0	316	-2874	-2558
Dywidendy		0	0	0	0	0	-463	0	-463
Przeniesienie zysków na kapitały		0	460	0	0	0	-460	0	0
Przeniesienie kapitału z aktualizacji wyceny dotyczącego planowego umorzenia i sprzedaży zaktualizowanych składników majątku		0	0	-290	0	0	0	0	-290
Zwiększenia kapitałów własnych z tytułu emisji akcji		0	0	0	0	0	0	0	0
Zyski lub straty na sprzedaży akcji własnych		0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty transakcyjne związane z emisją akcji		0	0	0	0	0	0	0	0
Połączenie z Aporter Sp z o.o.		0	0	-178	0	0	-1480	0	-1658
Pozostałe zmiany w kapitałach		0	1	33	0	0	0	0	34
Kapitały na dzień 31 grudnia 2010		9 251	21 175	9 431	0	0	-1 164	-2 874	35 819

## ROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011

		Noty	Okres zakończony 31 grudnia 2011	Okres zakończony 31 grudnia 2010
			PLN'000	PLN'000
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
I.	Zysk (strata) netto	29	1 198	-2 874
II.	Korekty razem		9 214	7 030
1.	Amortyzacja		6 802	4 443
2.	Zyski (straty) z tytułu zrealizowanych różnic kursowych		25	-482
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		1 184	1 131
4.	Udziały w zyskach (stratach) jednostek współkontrolowanych		0	0
5.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-143	633
6.	Zmiana stanu rezerw		453	-676
7.	Zmiana stanu zapasów		-876	664
8.	Zmiana stanu należności		-1 932	-2 445
9.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów		3 490	1 884
10.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-85	46
11.	Inne korekty		296	1 832
III.	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)</b>		<b>10 412</b>	<b>4 156</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
I.	<b>Wpływy</b>		<b>275</b>	<b>655</b>
1.	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		275	653
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		0	0
3.	Z aktywów finansowych, w tym:		0	2
a)	W jednostkach powiązanych:		0	2
	- zbycie aktywów		0	0
	- dywidendy i udziały w zyskach		0	0
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0	0
	- odsetki		0	2
	- inne wpływy z aktywów finansowych		0	0
b)	W jednostkach pozostałych:		0	0
	- zbycie aktywów		0	0
	- dywidendy i udziały w zyskach		0	0
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0	0
	- odsetki		0	0
	- inne wpływy z aktywów finansowych		0	0
4.	Inne wpływy inwestycyjne		0	0
II.	<b>Wydatki</b>		<b>2 329</b>	<b>1 478</b>
1.	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		2 329	822
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		0	0
3.	Z aktywów finansowych, w tym:		0	0
a)	W jednostkach powiązanych		0	0
	- nabycie aktywów finansowych		0	0
	- udzielone pożyczki długoterminowe		0	0
b)	W pozostałych jednostkach		0	0

	- nabycie aktywów finansowych		0	0
	- udzielone pożyczki długoterminowe		0	0
4.	Inne wydatki inwestycyjne		0	656
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej ( I – II )		-2 054	-823
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.	Wpływy		60	1 865
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów fin.		0	0
2.	Kredyty i pożyczki		0	1 808
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		0	0
4.	Inne wpływy finansowe		60	57
II.	Wydatki		8 121	5 211
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		0	0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0	466
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		0	0
4.	Splaty kredytów i pożyczek		563	0
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		0	0
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0	0
7.	Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		6 313	4 211
8.	Odsetki		1 245	534
9.	Inne wydatki finansowe		0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		-8 061	-3 346
D.	Przepływy pieniężne netto razem ( A+B+C)	47	297	-13
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		297	-13
F.	Środki pieniężne na początek okresu		356	369
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (D+F)	48	653	356
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		24	24

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ BILANSOWY 31 GRUDNIA 2011 ROKU

### 1. PODSTAWA PRZYGOTOWANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane według wytycznych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej , zgodnie z art.45 ust.1a-1c ustawy o rachunkowości ( Dz. U z 2002 r. nr 76 poz.694 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim ( Dz. U z 2009 r. Nr.33 poz. 259), zostało sporządzone przy założeniu, iż jednostka będzie kontynuowała działalność w dającej się przewidzieć przyszłości.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jest przedstawione w walucie złoty polski, która jest walutą funkcjonalną Spółki, a wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w tysiącach złotych polskich (tys. zł). Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pozycji aktywów trwałych – nieruchomości w skład , których wchodzi grunty, budynki i budowle oraz prawo wieczystego użytkowania gruntów , które są wyceniane według wartości przeszacowanej.

Przygotowując jednostkowe sprawozdanie finansowe, Spółka stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2010 r. Jednostkowe sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2011 r. zostało przygotowane zgodnie z MSSF przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz interpretacjami wydanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”) działający przy RMSR, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Dla okresów rocznych, rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r., weszły w życie zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych. Zaktualizowany standard wymaga sumowania informacji w sprawozdaniach finansowych w oparciu o kryterium cech wspólnych i wprowadza sprawozdanie z całkowitych dochodów („statement of comprehensive income”). Pozycje przychodów i kosztów oraz pozycje składające się na pozostałe całkowite dochody mogą być prezentowane albo w pojedynczym sprawozdaniu z całkowitych dochodów pokazującym sumy częściowe, albo w dwóch oddzielnych sprawozdaniach (oddzielnie rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów). Spółka zdecydowała się na prezentację jednego sprawozdania.

## 2. INFORMACJE OGÓLNE

Jednostka Wandalex S.A. jest spółką akcyjną działającą na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych. Spółka zarejestrowana jest przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000118662. Siedziba jednostki oraz główne miejsce prowadzenia operacji gospodarczych znajduje się w Polsce. Adresem siedziby jednostki jest Warszawa, ul. Garażowa 7.

Spółka posiada strukturę organizacyjną oddziałową. Są to następujące oddziały:

Oddział Gdańsk z siedzibą w Rumii ul. Grunwaldzka 96,

Oddział Katowice z siedzibą w Mikołowie ul. Gliwicka 262 woj. Śląskie,

Oddział Poznań z siedzibą w Kórniku ul. Katowicka 30 Powiat Poznański,

Oddział Kielce ul. Malików 150,

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

Oddział Szczecin z siedzibą w Morzyczynie ul. Szczecińska 15B Powiat Starogardzki

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

Przedmiotem działalności Spółki Wandalex S.A. jest działalność handlowa w zakresie sprzedaży wózków widłowych, usługi serwisowe, naprawa wózków widłowych oraz działalność produkcyjna w zakresie regałów magazynowych i przenośników .

Sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w polskich złotych, w związku z faktem, iż złoty polski jest podstawową walutą, w której denominowane są transakcje (operacje gospodarcze) jednostki. W skład Jednostki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe.

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2011r. oraz porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2010 roku w odniesieniu do sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 roku w odniesieniu do pozostałych sprawozdań.

W prezentowanym sprawozdaniu finansowym nie miało miejsca połączenie spółek, natomiast w dniu 01 grudnia 2010 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie Wandalex S.A. z jej Spółką zależną Aporter Sp. z o.o.. Łączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Aporter ( jako spółki przejmowanej ) na Spółkę Wandalex S.A.( jako spółki przejmującej) na podstawie art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych oraz 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych;

Z uwagi na fakt, iż Wandalex S.A. jest jedynym wspólnikiem Aporter Sp. z o.o., połączenie nastąpiło bez podwyższenia kapitału zakładowego Wandalex S.A. na podstawie art. 515 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

W związku z połączeniem nie zostały przyznane przez Wandalex S.A. żadne prawa wspólnikom lub osobom szczególnie uprawnionym w Aporter Sp. z o.o., gdyż w spółce przejmowanej nie występowały wspólnicy oraz osoby szczególnie uprawnione.

W związku z połączeniem nie zostały przyznane żadne szczególne korzyści członkom organów łączących się spółek.

Połączenie jednostek pod wspólną kontrolą jest wyłączone z zakresu MSSF 3. Do rozliczenia połączenia z jednostką zależną Spółka Wandalex S.A. przyjęła zasadę rachunkowości , która powinna zapewnić czytelnikom sprawozdania jak najbardziej właściwą informację. Spółka włączyła dane finansowe Aportera Sp. z o.o. do jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2010.

Spółka jest jednostką dominującą. Sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Spółka Wandalex S.A. posiada udziały w następujących jednostkach:

„Heavy - Net” Sp. z o. o. z siedzibą w Zgierzu:	100% udziałów,
„Wandalex Ukraine” Ltd z siedzibą w Kijowie:	90% udziałów,
„Wandalex Feralco” Sp. z o. o. z siedzibą w Zgierzu:	50% udziałów

W okresie sprawozdawczym członkami Zarządu Spółki byli :

Marek Skrzeczyński - Prezes Zarządu  
Miroslaw Kozłowski - Vice Prezes Zarządu  
Jacek Andrzejewski - Członek Zarządu  
Wiesław Nawlicki - Członek Zarządu do dnia 30 grudnia 2011 r.

Rada Nadzorcza w składzie:

1/ Dariusz Bąkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej  
2/ Sławomir Bąkowski - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej  
3/ Paweł Gajewicz - Członek Rady Nadzorczej  
4/ Grzegorz Rusin - Członek Rady Nadzorczej  
5/ Jarosław Figat - Członek Rady Nadzorczej

### 3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Podstawowe zasady rachunkowości

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej. Wszystkie jednostki zależne znajdujące się w ramach grupy kapitałowej Wandalex S.A. stosowały w okresie jednakowe zasady rachunkowości.

Natomiast jednostka współkontrolowana przez Grupę - „Wandalex Feralco” Sp. z o.o. stosowała w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zasady zawarte w Ustawie z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości a na wymogi skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy dane przekształcała na zasady zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem następujących pozycji sprawozdania:

Pozycja sprawozdania	Podstawa wyceny
Aktywa trwałe –nieruchomości : prawo wieczystego użytkowania gruntów , grunty , budynki i budowle	Model przeszacowania – według wartości przeszacowanej
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	Niższa z wartości księgowej netto lub wartości godziwej
Aktywa finansowe	Wartość godziwa
Zapasy	Niższa z kosztu historycznego i ceny sprzedaży netto
Pieniężne składniki bilansu denominowane w walutach obcych	Koszt historyczny przeliczony według kursu z dnia bilansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Grunty, budynki i budowle użytkowane w procesie produkcji i dostarczania towarów i usług jak również dla celów administracyjnych wyceniane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według modelu przeszacowania ,natomiast maszyny, urządzenia, środki transportu oraz pozostałe środki trwałe wykazywane są w koszcie nabycia pomniejszonym o dokonane odpisy amortyzacyjne zgodnie z okresem użytkowania określonym dla poszczególnych grup rzeczowego majątku trwałego.

Koszt nabycia rzeczowych składników majątku trwałego obejmuje wszystkie koszty związane z zakupem środka trwałego, doprowadzeniem go do stanu używalności, a także z jego rozbiórką i doprowadzeniem otoczenia do stanu pierwotnego (w przypadku istnienia takiego obowiązku).

Rzeczowe składniki majątku trwałego podlegają przeglądowi pod kątem trwałej utraty wartości na podstawie analizy przesłanek wskazujących na możliwość zajścia trwałej utraty wartości. Analiza ta dokonywana jest zgodnie z zasadami opisanymi w dalszej części sprawozdania finansowego.



Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych ujmowana jest w strat sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres użyteczności tych środków dla Grupy do ich wartości rezydualnej (jeżeli jest istotna w stosunku do wartości środka trwałego), używając metody liniowej. Ogólnie okresy szacowanej użyteczności środków trwałych przedstawiają się następująco:

Budynki i budowle 20-40 lat

Maszyny i urządzenia 3-15 lat

Środki transportu 3-7 lat

Pozostałe składniki aktywów trwałych 3-10 lat

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych jak również dla celów jeszcze nie określonych, prezentowane są w bilansie wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi własnych aktywów trwałych.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

#### Wartości niematerialne

Wartości niematerialne ujmowane są w sprawozdaniu finansowym według kosztu nabycia pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne z wyjątkiem wyceny prawa wieczystego użytkowania gruntów, które jest wyceniane według modelu przeszacowania . Odpisy amortyzacyjne dokonywane są według metody liniowej.

Na dzień bilansowy jednostka nie posiadała wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Okresy amortyzacji wartości niematerialnych były następujące:

Oprogramowanie komputerowe 2 lata

Pozostałe wartości niematerialne 5 lat

Wieczyste użytkowanie gruntów okres trwania umowy

#### Prace badawcze i rozwojowe

Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

Koszty prac rozwojowych są kapitalizowane wyłącznie w sytuacji, gdy:

istnieje techniczna możliwość ukończenia prac;

grupa posiada zamiar ukończenia prac;

istnieje zdolność do późniejszego użytkowania lub sprzedaży produktu prac rozwojowych;

istnieje prawdopodobieństwo napływu przyszłych korzyści ekonomicznych;

grupa może zapewnić dostępność środków finansowych na dokończenie prac;

koszty prac mogą być wiarygodnie określone.

Koszty prac rozwojowych są amortyzowane metodą liniową przez przewidywany okres ich ekonomicznej przydatności.

#### Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe (i grupy aktywów) przeznaczone do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą.

Aktywa trwałe i grupy aktywów klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia, jeżeli korzyści ekonomiczne z tych aktywów zostaną uzyskane w wyniku ich sprzedaży, a nie ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest prawdopodobne, kierownictwo jednostki ma zamiar dokonania sprzedaży w ciągu 12 miesięcy od podjęcia

wiążącej decyzji o sprzedaży, a składnik aktywów (lub grupa aktywów przeznaczonych do zbycia) jest gotowy do natychmiastowej sprzedaży.

#### Zapasy

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych, niż cena sprzedaży netto. Na koszty wytworzenia składają się:

koszty materiałów bezpośrednich;

koszty wynagrodzeń bezpośrednich;

oraz uzasadniona część kosztów pośrednich;

Jednostki Grupy Kapitałowej Wandalex S.A. posiadają system identyfikacji i alokacji kosztów pośrednich (wydziałowych) na jednostki produkcji oraz sposób szacowania odpowiedniej proporcji kosztów pośrednich alokowanych na saldo zapasów na dzień bilansowy. Zapasy materiałów i towarów są wyceniane przy wykorzystaniu metody FIFO. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy.

#### Przychody ze sprzedaży

W rzadkich sytuacjach, w których jednostka jest odpowiedzialna za dostarczenie towaru, sprzedaż jest rozpoznawana w momencie wyjścia towaru z magazynu. Ponieważ jednostka dokonuje w ten sposób jedynie sprzedaży krajowej różnica czasowa w rozpoznaniu przychodu ze sprzedaży jest nieistotna.

Jednostka wykazuje przychód ze sprzedaży w kwocie pomniejszonej o wszelkie zapłaty zebrane na rzecz osób trzecich, w szczególności o podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (jeżeli mają zastosowanie).

Przychody finansowe ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej od kontrahentów w momencie, w którym wszystkie znaczące ryzyka i korzyści z własności dostarczanych towarów przeniesione zostają na nabywcę. W szczególności przychody ze sprzedaży ujmowane są dopiero wtedy, kiedy na jednostce nie ciąży już odpowiedzialność za dostarczony towar (z chwilą, kiedy klient potwierdzi odbiór towaru).

#### Leasing

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na jednostkę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa jednostki i w momencie nabycia są wyceniane według wartości godziwej (nie wyższej od wartości minimalnych opłat leasingowych). Powstające zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego” w wysokości wartości obecnej minimalnych opłat leasingowych.

Płatności leasingowe są dzielone na część finansową i kapitałową, w sposób zapewniający stałą stopę kosztów finansowych z tytułu umowy leasingu w stosunku do wartości zobowiązania (efektywna stopa zwrotu). Koszty finansowe oraz odpisy amortyzacyjne odnoszone są do sprawozdania z całkowitych dochodów.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w ciężar kosztów i są prezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie wynikającym z umowy leasingu. Wszelkie opłaty wstępne związane z zawarciem umowy leasingu operacyjnego (w szczególności opłaty związane z nabyciem prawa wieczystego użytkowania gruntów) rozliczane są liniowo przez okres trwania umowy leasingu.



#### Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty (PLN) są księgowane po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na ten dzień. Aktywa i pasywa niepieniężne wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu ustalenia wartości godziwej najbliższym dniu bilansowemu.

Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w przychodach i kosztach, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku których zmiany wartości godziwej ujmuje się w innych całkowitych dochodach i odnosi się bezpośrednio na kapitał.

#### Koszt odsetek

Wszelkie koszty finansowania zewnętrznego związane lub niezwiązane z określonymi składnikami aktywów są odnoszone bezpośrednio w koszty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym zostały poniesione.

#### Koszty świadczeń pracowniczych

Na dzień bilansowy spółka dokonuje oceny wysokości zobowiązania z tytułu nabytych uprawnień do świadczenia emerytalnego wynikającego z zapisów kodeksu pracy.

Na dzień bilansowy jednostka dokonuje również oszacowania wartości kosztów pracowniczych związanych z otrzymaniem dodatkowych korzyści ekonomicznych z uwagi na niewykorzystaną część należnych urlopów przez pracowników.

#### Podatki od dochodu

Na obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego składają się: część bieżąca oraz część odroczonego.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie podstawy opodatkowania danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od wyniku określonego zgodnie z MSSF w związku z wyłączeniem z kalkulacji podstawy opodatkowania pozycji kosztów i przychodów, których traktowanie trwałe lub przejściowo różni rozpoznawanie przychodów i kosztów dla celów podatkowych i księgowych. Bieżące obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe uchwalone na dany rok obrotowy.

Aktywa lub zobowiązania z tytułu podatku odroczonego wyliczane są jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości wynikający z różnic w wartościach księgowych i podatkowych aktywów i pasywów.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych w wyniku których w przyszłości pojawiają się kwoty podatku do zapłaty, natomiast aktywa z tytułu podatku odroczonego rozpoznawane są do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, iż w przyszłości możliwe będzie pomniejszenie przyszłych zobowiązań podatkowych o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Strata podatkowa możliwa do rozliczenia w przyszłości stanowi podstawę naliczenia aktywów z tytułu podatku odroczonego pod warunkiem, że prawdopodobne jest rozliczenie tej straty w przyszłości z osiągniętych dochodów do opodatkowania.

Jeżeli różnica między wartością podatkową i księgową składnika aktywów lub zobowiązań jednostki nie spowoduje w przyszłości obniżenia zobowiązania podatkowego (różnica trwała) uznaje się, że wartości podatkowa i księgowa takich składników bilansu są sobie równe.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które są już uchwalone lub wszystko wskazuje na to, że będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne.

Zmiana stanu rezerw oraz aktywów z tytułu podatku odroczonego jest ujmowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. W przypadkach, w których naliczone aktywa lub rezerwy z tytułu podatku odroczonego związane są z pozycjami, których wycena odnoszona jest bezpośrednio na kapitał własny, zmiany stanu tych rezerw lub aktywów odnoszone są również na tą samą pozycję kapitałów własnych.

#### Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy spółka dokonuje przeglądu składników majątku trwałego oraz analizy zgromadzonych informacji na temat czynników wewnętrznych i zewnętrznych mogących potencjalnie wpływać na wartość poszczególnych składników majątku w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na zajęcie utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzone zostanie istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. Wartość ta określana jest jako większa z: ceny sprzedaży netto danego składnika aktywów oraz wartości w użytkowaniu (zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto możliwych do uzyskania z dalszego wykorzystywania danego składnika aktywów przy użyciu bieżącej rynkowej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko specyficzne dla danego rodzaju aktywów).

W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest również na każdy dzień bilansowy niezależnie od wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

#### Instrumenty Finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie jednostki w momencie, gdy jednostka staje się stroną wiążącej umowy. W przypadku zakupów aktywów bądź zobowiązań finansowych ujmowane są one w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według daty rozliczenia transakcji.

#### Należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Należności przeterminowane powyżej 180 dni oraz należności wątpliwe są korygowane o odpisy aktualizujące wartość w 100%.

Na dzień bilansowy należności w walutach obcych są wyceniane po kursie średnim NBP obowiązującym na ten dzień.

Należności z tytułu dostaw zawierające element finansowania ujmowane są początkowo w wartości nominalnej pomniejszonej o dyskonto naliczone według wewnętrznej stopy procentowej wbudowanej w umowę, a jeżeli stopa taka nie istnieje lub nie odpowiada warunkom rynkowym, według stopy odpowiadającej stopie kredytu kupieckiego, którego jednostka udzieliłaby danemu kontrahentowi.

Do wartości tak określonej należności dodawany jest naliczony (według określonej stopy procentowej) element finansowy, który traktowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody finansowe.

## Inwestycje w papiery wartościowe

Inwestycje w papiery wartościowe są ujmowane w księgach i wyłączane z ksiąg w dniu zawarcia transakcji kupna lub sprzedaży. Inwestycje w papiery wartościowe wyceniane są początkowo według ceny zakupu skorygowanej o koszty transakcji.

Inwestycje w papiery wartościowe klasyfikowane są jako przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży i wyceniane są na dzień bilansowy według wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej takich papierów wartościowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za dany okres.

W przypadku aktywów zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach aż do momentu sprzedaży składnika aktywów lub rozpoznania utraty wartości. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane poprzednio w kapitałach przenoszone są do sprawozdania z całkowitych dochodów za dany okres. W przypadku instrumentów dłużnych zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży na kapitał własny odnoszona jest różnica między wartością godziwą instrumentu, a jego wartością ustaloną za pomocą efektywnej stopy procentowej.

Instrumenty utrzymywane do terminu wykupu wyceniane są poprzez ujmowanie zarobionej części dyskonta i odsetek od danego instrumentu finansowego metodą efektywnej stopy zwrotu, a więc wbudowanej w instrument finansowy stopy dyskontującej wszystkie przepływy pieniężne związane z instrumentem finansowym do jego ceny nabycia w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

### Kredyty bankowe

Oprocentowane kredyty bankowe (w tym również kredyty w rachunku bieżącym) księgowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o koszty bezpośrednie pozyskania środków. Koszty finansowe, łącznie z prowizjami płatnymi w momencie spłaty lub umorzenia oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytów, ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i zwiększają wartość księgową instrumentu z uwzględnieniem spłat dokonanych w bieżącym okresie.

## Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania są ujmowane wg kosztu historycznego. Na dzień bilansowy zobowiązania w walutach obcych są wyceniane po kursie średnim NBP obowiązującym na ten dzień.

Zobowiązania z tytułu dostaw jeżeli zawierają element finansowania ujmowane są początkowo w wartości nominalnej pomniejszonej o dyskonto naliczone według wewnętrznej stopy procentowej wbudowanej w umowę, a jeżeli stopa taka nie istnieje lub nie odpowiada warunkom rynkowym, według rynkowej stopy kredytu dostępnego dla jednostki.

Do wartości tak określonego zobowiązania dodawany jest naliczony (według określonej stopy procentowej) element finansowy, który traktowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako koszty finansowe.

## Rezerwy

Jednostka ujmuje w sprawozdaniach rezerwy w sytuacjach, w których dla określonej transakcji gospodarczej spełniona jest definicja zobowiązania, ale nieznany jest termin lub kwota jego realizacji.

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest w momencie, w którym zaistnieje prawne lub faktyczne zobowiązanie jednostki do przeprowadzenia restrukturyzacji. W szczególności uznaje się, że istnieje faktyczne zobowiązanie do przeprowadzenia restrukturyzacji wtedy, kiedy istnieje plan restrukturyzacji i został on ogłoszony.

## Koszty finansowe

W zakresie kosztów finansowych związanych bezpośrednio z konstruowanym elementem aktywów trwałych, jednostka stosuje dozwolone podejście alternatywne, w ramach którego koszty finansowe są kapitalizowane na wartość tego składnika aktywów, w zakresie w jakim możliwe jest bezpośrednie przypisanie kwot finansowania do tej pozycji aktywów.

Wszelkie inne koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

## Raportowanie segmentów

Zgodnie z zasadami określonymi w MSSF 8 grupa określiła segmenty podlegające raportowaniu. W przypadku grupy podstawowym typem raportowania będzie raportowanie według segmentów biznesowych. Grupa nie posiada identyfikowalnych podlegających raportowaniu segmentów geograficznych.

Wyróżnione przez Grupę segmenty to:  
udostępnianie i serwis wózków widłowych;  
budowa i sprzedaż wyposażenia magazynów;  
pozostałe;

Podział na segmenty biznesowe dokonywany jest zgodnie ze specjalizacją poszczególnych spółek wchodzących w skład grupy. Podstawowa działalność danej spółki określa typ segmentu, do jakiego należy. Koszty w poszczególnych segmentach ujmowane są również zgodnie z wartością kosztów ponoszonych przez poszczególne spółki grupy z uwzględnieniem ewentualnych eliminacji konsolidacyjnych.

## 4. ISTOTNE ZAŁOŻENIA PRZYJĘTE PRZEZ KIEROWNICTWO JEDNOSTKI

### Klasyfikacja składników rzeczowego majątku trwałego jako przeznaczonych do sprzedaży

Jednostka klasyfikuje składniki rzeczowego majątku trwałego jako przeznaczone do sprzedaży na podstawie decyzji zarządu. Zarząd podejmuje odpowiednią decyzję na podstawie analizy ekonomicznej przydatności składnika aktywów dla osiągnięcia strategicznych celów jednostki określonych przez akcjonariuszy. Jeżeli składnik aktywów nie jest przydatny dla realizacji strategii, podjęta zostaje decyzja o jego realizacji poprzez sprzedaż. Jeżeli sprzedaż ta jest możliwa, a składnik aktywów nie jest użytkowany i jest przygotowany do sprzedaży następuje jego klasyfikacja jako przeznaczonego do sprzedaży.

### Rozpoznawanie elementu finansowania w transakcjach zakupów i sprzedaży

Jednostka uznaje, iż element finansowania w transakcjach zakupu lub sprzedaży istnieje jeżeli termin płatności całej ceny lub jakiegokolwiek jej części (raty) przypada co najmniej po 12 miesiącach od daty dokonania sprzedaży (przeniesienia na nabywcę wszystkich znaczących ryzyk i korzyści związanych z własnością przedmiotu sprzedaży).

## 5. ŹRÓDŁA ISTOTNEJ NIEPEWNOŚCI DOTYCZĄCEJ DOKONANYCH OSZACOWAŃ

### Stopy dyskontowe użyte w kalkulacjach

Wartość bilansowa należności z tytułu sprzedaży podlega dyskontowaniu, jeżeli sprzedaż zawiera element finansowania. Dyskontowanie należności z tytułu sprzedaży dokonywane jest przy użyciu stopy procentowej odpowiadającej stopie, według której jednostka udzieliłaby kredytu kupieckiego swemu odbiorcy. Jednostka szacuje wysokość stopy procentowej użytej w tych kalkulacjach biorąc pod uwagę swoją dotychczasową współpracę z danym odbiorcą. Stopa ta może jednak odbiegać od stopy, której użycie byłoby zasadne, gdyby jednostka miała pełną informację finansową na temat swojego odbiorcy. W związku z tym jednostka stosuje najlepsze oszacowanie takiej stopy.

Szacowanie wartości godziwej pomniejszonej o koszty niezbędne do poniesienia przed sprzedażą

W przypadku szacowania trwałej utraty wartości aktywów dokonywane jest porównanie wartości księgowej netto tych aktywów z wyższą z wartości: wartości w użytkowaniu i wartości godziwej pomniejszonej o koszty niezbędne do dokonania sprzedaży.

Wartość godziwa składników aktywów testowanych pod względem utraty wartości określana jest na podstawie ich cen rynkowych. Jeżeli jednak cena taka nie istnieje jest ona szacowana na podstawie wiedzy i doświadczenia osób zatrudnionych w jednostce i weryfikowana przez Zarząd jednostki. Tak ustalona wartość godziwa (bazująca na cenach transakcyjnych podobnych aktywów lub na ich wycenie opartej na wiedzy i doświadczeniu) może odbiegać od rzeczywistej ceny, którą można by uzyskać w transakcji mimo zachowania najwyższej staranności.

Szacowanie wartości w użytkowaniu

Wartość w użytkowaniu dla celów testowania utraty wartości określana jest na podstawie dyskontowania strumieni pieniężnych oczekiwanych z użytkowania danego składnika aktywów. Dyskontowanie takie obejmuje wszystkie strumienie pieniężne odpowiednie dla analizy danego składnika aktywów, a więc te koszty, których można by uniknąć, gdyby nie było danego składnika aktywów i te przychody, które powstają właśnie w wyniku posiadania i użytkowania tego składnika aktywów. Okres dokonywanych projekcji odpowiada długości okresu użytkowania składnika aktywów. Przy określaniu przepływów pieniężnych w okresach wykraczających poza okresy planowane wykorzystuje się metody ekstrapolacji z użyciem wskaźnika modyfikującego 1 lub wskaźnika wzrostu za ostatnich 5 lat.

Przyjęta metodologia obarczona jest niepewnością z uwagi na to, że:  
w chwili dokonywania prognozy ocena przyszłych przychodów i kosztów może nie odpowiadać rzeczywistym przychodom i kosztom w przyszłości;  
ocena okresu użytkowania składnika aktywów może ulec zmianie w przyszłości;  
wskaźniki używane przy ekstrapolacji mogą nie odpowiadać rzeczywistemu schematowi zmian w kwotach przychodów i kosztów;  
stopa dyskontowa używana w chwili dokonywania obliczeń może różnić się od stopy, która będzie odpowiednia w poszczególnych okresach w przyszłości.

Szacowanie wartości godziwej instrumentów wydawanych jako zapłata za nabycia udziałów w transakcjach łączenia jednostek

Wartość godziwa ustalana jest zgodnie z zapisami MSR 39. Gotówka płatna w ciągu roku od nabycia wyceniana jest według jej wartości nominalnej. W przypadku odroczenia terminu płatności kwoty zobowiązań inwestycyjnych podlegają dyskontowaniu zgodnie ze stopą kredytu, który jednostka otrzymałaby na warunkach rynkowych w celu zawarcia określonej transakcji.

W przypadku emisji innych instrumentów ich wartość określana jest w odniesieniu do ich cen rynkowych, a jeżeli one nie istnieją, to poprzez zastosowanie ogólnie przyjętego modelu wyceny, w szczególności w zakresie emitowanych instrumentów dłużnych ocena ich wartości dokonywana jest poprzez dyskontowanie płatności z tytułu tych instrumentów przy użyciu efektywnej stopy zwrotu.

## 6. NOWE STANDARDY ZMIANY STANDARDÓW INTERPRETACJI KIMSF

Nowe standardy zmiany standardów interpretacje KIMSF

Spółka nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych standardów i interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską lub przewidziane są do zatwierdzenia w najbliższej przyszłości, a które wejdą w życie po dniu bilansowym.

Standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:

Następujące zmiany do istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzone przez UE wchodzi w życie w roku 2011



Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych poczynając od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie). Zmiany wprowadzają częściowe zwolnienia dla jednostek powiązanych z państwem. Dotychczasowo, jeżeli jednostka jest kontrolowana lub pozostająca pod znaczącym wpływem państwa, jednostka ta była obowiązana ujawnić wszelkie transakcje z innymi jednostkami kontrolowanymi lub pozostającymi pod znaczącym wpływem tego państwa. Zmodyfikowany standard w dalszym ciągu wymaga ujawnienia informacji, które są istotne dla użytkowników sprawozdań finansowych, ale eliminuje wymóg ujawniania informacji jeżeli koszty uzyskania takich informacji przewyższają korzyści jakie mogą uzyskać użytkownicy sprawozdań finansowych. RMSR również dokonała doprecyzowania definicji i usunęła nieścisłości.

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja”- Klasyfikacja emisji praw poboru, opublikowane przez RMSR w dniu 8 października 2009 roku. Zmiany dotyczą sposobu klasyfikacji emisji praw poboru (praw, opcji, warrantów), które są wyrażone w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Poprzedni standard wymagał ujmowania takich praw poboru jako zobowiązania z tytułu instrumentów pochodnych. Zmiany wymagają, aby takie prawa poboru, po spełnieniu określonych warunków, były klasyfikowane jako kapitał własny niezależnie od waluty, w której wyrażone jest rozliczenie tych praw.

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7 zostały opublikowane przez RMSR w dniu 28 stycznia 2010 roku. Zatwierdzone przez UE w dniu 30 czerwca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie). Zmiany te zwalniają jednostki stosujące MSSF po raz pierwszy z dodatkowych ujawnień danych porównawczych określonych przez zmiany do MSSF 7 „Podniesienie jakości ujawnianych informacji dotyczących instrumentów finansowych” wydane w marcu 2009 roku.

Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)” opublikowane przez RMSR w dniu 6 maja 2010 roku. Dokonano zmian do różnych standardów i interpretacji w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Wprowadzone zmiany doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub zmienione wymogi dotyczące: (i) zmian zasad rachunkowości w roku przyjęcia MSSF, (ii) podstawy przeszacowania jako koszt zakładany, (iii) stosowanie kosztu zakładanego w działalności objętej regulacją stawek, (iv) wymogów przejściowych dotyczących warunkowego przychodu z tytułu połączenia jednostek gospodarczych dokonanych przed datą wejścia w życie nowelizowanego MSSF 3, (v) wyceny niekontrolujących udziałów, (vi) nieodnowionych lub dobrowolnie odnowionych nagród – płatności w formie akcji, (vii) doprecyzowania ujawnień wymaganych przez MSSF 7, (viii) doprecyzowania zestawienia zmian w kapitale własnym, (ix) wymogów przejściowych w odniesieniu do poprawek wynikających z nowelizacji MSR 27, (x) istotnych zdarzeń i transakcji omówionych w MSR 34, (xi) określenia wartości godziwej punktów lojalnościowych. Zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po dacie 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 w zależności od standardu / interpretacji).

Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania opublikowane przez RMSR w dniu 26 listopada 2009 roku, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie). Poprzednia wersja interpretacji w pewnych okolicznościach nie dopuszczała ujmowania przez jednostki wymogów minimalnego finansowania jako składnika aktywów. Dokonane poprawki usuwają ten problem.

Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych” opublikowana przez RMSR w dniu 29 stycznia 2009 roku, zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie). Interpretacja ta doprecyzowuje wymogi określone przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w odniesieniu do sytuacji, kiedy jednostka renegekuje warunki

zobowiązań finansowych z kredytodawcą oraz kredytodawca zgadza się przyjąć instrumenty kapitałowe w celu rozliczenia zobowiązań finansowych w całości lub częściowo.

Wyżej wymienione standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości jednostki.

Sporządzając niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółka podjęła decyzję, iż żaden ze Standardów nie będzie wcześniej zastosowany.

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe Spółka nie zastosowała następujących standardów, zmian standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie:

Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – przeniesienia aktywów finansowych zostały zatwierdzone w UE w dniu 22 listopada 2011 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie). Celem zmian jest polepszenie jakości informacji o przekazanych aktywów finansowych, których w dalszym ciągu, przynajmniej w części, są rozpoznawane przez jednostkę ponieważ nie podlegały wyksięgowaniu; oraz o aktywach finansowych nieprezentowanych przez jednostkę, gdyż spełniły warunki wyksięgowania, ale w dalszym ciągu są przez jednostkę wykorzystywane.

Jednostka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

.

## NOTY DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ JEDNOSTKI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 R.

### 7. WYBRANE POZYCJE SYTUACJI FINANSOWEJ WEDŁUG SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

31 grudnia 2011 r.

	Udostępnianie i serwis wózków widłowych PLN' 000	Budowa i sprzedaż wyposażenia magazynów PLN' 000	Pozostałe PLN' 000	Razem PLN' 000
Aktywa segmentu, w tym	63 094	7 328	3 758	74 180
Inwestycje w jednostki pozostałe powiązane	1 037	0	0	1 037
Zobowiązania segmentu, w tym	36 628	447	0	37 085
Zobowiązania długoterminowe	14 329	0	0	14 329
Zobowiązania krótkoterminowe	22 299	447	0	22 746
Wartość zakupów w okresie	19 010	70	0	19 080
Wartości niematerialnych	0	0	0	0
Rzeczowych składników majątku trwałego	19 010	70	0	19 080

31 grudnia 2010 r.

	Udostępnianie i serwis wózków widłowych PLN' 000	Budowa i sprzedaż wyposażenia magazynów PLN' 000	Pozostałe PLN' 000	Razem PLN' 000
Aktywa segmentu, w tym	49 325	9 895	0	59 220
Inwestycje w jednostki pozostałe powiązane	1 087	0	0	1 087
Zobowiązania segmentu, w tym	22 081	1 275	0	23 356
Zobowiązania długoterminowe	6 984	8	0	6 992
Zobowiązania krótkoterminowe	15 097	1 267	0	16 365
Wartość zakupów w okresie	3 891	0	0	3 891
Wartości niematerialnych	0	0	0	0
Rzeczowych składników majątku trwałego	3 891	0	0	3 891



## 8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Koszy zakończonych prac rozwojowych	7	33
Licencje i programy komputerowe	0	10
Wieczyste użytkowanie gruntów	4 100	4 152
Razem wartości niematerialne	4 107	4 195

	Koszty prac rozwojowych PLN'000	Pozostałe PLN'000	Razem PLN'000
Wartość brutto na dzień 01.01.2010r.	0	5 398	5 398
Zwiększenia w 2010 roku w tym:	235	130	365
Zakup		0	0
Przeniesienie WNiP po połączeniu Aporter	235	130	365
Zwiększenia z tytułu nabycia podmiotów powiązanych	0	0	0
Zmniejszenie w 2010 roku	0	0	0
Wartość brutto na dzień 31.12.2010 roku.	235	5 528	5 763

### Umorzenie

Amortyzacja na dzień 01.01.2010r.	0	1 134	1 134
Zwiększenia razem w 2010 roku	202	232	434
Amortyzacja za 2010r.	3	102	105
Przeniesienie WNiP po połączeniu Aporter	199	130	329
Zmniejszenie amortyzacji w 2010 roku	0	0	0
Amortyzacja na dzień 31.12.2010r.	202	1 366	1 568
Wartość netto			
Na dzień 31 grudnia 2010 r.	33	4 162	4 195

	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto na dzień 01.01.2011r.	235	5 528	5 763
Zwiększenia w 2011 roku w tym:	0	0	0
zakup	0	0	0
Zwiększenia z tytułu nabycia podmiotów powiązanych	0	0	0
Zmniejszenie w 2010 roku	0	0	0
Wartość brutto na dzień 31.12.2011 roku.	235	5 528	5 763
Umorzenie			
Amortyzacja na dzień 01.01.2011r.	202	1 366	1 568
Zwiększenia razem w 2011 roku	26	62	88
Amortyzacja za 2011r.	26	62	88
Zmniejszenie amortyzacji w 2011 roku	0	0	0
Amortyzacja na dzień 31.12.2011r.	228	1 428	1 656
Wartość netto			
Na dzień 31 grudnia 2011r.	7	4 100	4 107

#### **DODATKOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH**

Wartość księgowa brutto w pełni amortyzowanych wartości niematerialnych, które były w ciągu roku obrotowego wykorzystywane przez jednostkę wynosi 1 087 tys. zł.

#### **WARTOŚĆ GRUNTÓW UŻYTKOWANYCH WIECZYSTO**

Spółka posiada prawo użytkowania wieczystego działek zlokalizowanych w Zgierzu o ogólnej powierzchni 51.591 m<sup>2</sup>.

Wartość początkowa (historyczna) tego prawa stanowi wartość: 1 135.

Spółka wprowadziła zmianę zasad wyceny tej grupy aktywów w skład których wchodzi: prawo wieczystego użytkowania gruntów. Zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 38 „Wartości niematerialne i prawne” przyjęto model wyceny według wartości przeszacowanej.

Przeszacowanie wartości prawa wieczystego użytkowania gruntów dokonano na dzień 31.12.2009. Do określenia wartości godziwej powołano niezależnego rzeczoznawcę. Podstawą określenia wartości godziwej było oszacowanie metodą porównawczą (rynkową) z transakcjami podobnymi jakie były przeprowadzone w regionie położenia nieruchomości z uwzględnieniem korekt różniących cechy nieruchomości podobnych z nieruchomością wycenianą oraz uwzględniając zmiany poziomu cen wskutek upływu czasu. Wartość wyceny prawa wieczystego użytkowania gruntów wynosiła 4 203 tys. zł., natomiast wartość netto wynikająca z kosztu historycznego 1 032 tys. zł.

Nadwyżka z aktualizacji wyceny w wysokości 3 172 tys. zł pomniejszona o rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 603 tys. zł została odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny.

Umorzenia za poszczególne okresy prezentuje tabela

Wartość brutto gruntu wg kosztu historycznego	1 135		
Umorzenie na 01.01.2010	103	Wartość netto na 01.01.2010	1 032
Umorzenie na 31.12.2010	116	Wartość netto na 31.12.2010	1 019
Umorzenie na 31.12.2011	129	Wartość netto na 31.12.2011	1 006

## 9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Grunty	1 731	1 731
Budynki i budowle	18 890	19 502
Urządzenia techniczne i maszyny	914	1 135
Środki transportu	23 703	10 759
Pozostałe	113	190
Rzeczowe aktywa trwałe razem	45 351	33 317

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych:

	Grunty własne	Budynki i budowle	Maszyny, urządzenia i inne aktywa trwałe	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Na dzień 01 stycznia 2010	1 778	24 511	20 743	47 032
Zwiększenia ogółem	0	4	6 640	6 644
Zakup	0	4	3 887	3 891
Przeniesienie środków trwałych po połączeniu Aporter	0	0	2 753	2 753
Zmniejszenia ogółem	47	0	3 773	3 820
Sprzedaż, likwidacje	47	0	3 773	3 820
Odpis z tyt. Utraty wartości	0	0	0	0
Stan na dzień 31.12.2010 r.	1 731	24 515	23 610	49 856
Na dzień 01 stycznia 2011	1 731	24 515	23 610	49 856
Zwiększenia ogółem	0	15	19 065	19 080
Zakup	0	15	19 065	19 080



	Grunty własne	Budynki i budowle	Maszyny, urządzenia i inne aktywa trwałe	Razem
Przeniesienie z jednostka zależną	0	0	0	0
Zmniejszenia ogółem	0	0	1 545	1 545
Sprzedaż, likwidacje	0	0	1 545	1 545
Odpis z tyt. Utraty wartości	0	0	0	0
Stan na dzień 31.12.2011 r.	1 731	24 530	41 130	67 391
Umorzenie i utrata wartości				
Amortyzacja na dzień 01 stycznia 2010	0	4 386	8 849	13 235
Zwiększenia ogółem	0	627	5 220	5 847
Amortyzacja	0	627	3 710	4 337
Odwrócenie utraty wartości	0	0	0	0
Przeniesienie środków trwałych po połączeniu Aporter	0	0	1 510	1 510
Zmniejszenia ogółem	0	0	2 543	2 543
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży	0	0	2 543	2 543
utruty wartości	0	0	0	0
Amortyzacja na dzień 31 grudnia 2010	0	5 013	11 526	16 539
Amortyzacja na dzień 1 stycznia 2011	0	5 013	11 526	16 539
Zwiększenia ogółem	0	627	6 088	6 715
Amortyzacja	0	627	6 088	6 715
Odwrócenie utraty wartości	0	0	0	0
Przeniesienie środków trwałych po połączeniu z jednostką zależną	0	0	0	0
Zmniejszenia ogółem	0	0	1 214	1 214
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży	0	0	1 214	1 214
utruty wartości	0	0	0	0
Amortyzacja na dzień 31 grudnia 2011	0	5 640	16 400	22 040
Wartość netto				

	Grunty własne	Budynki i budowle	Maszyny, urządzenia i inne aktywa trwałe	Razem
Na dzień 01 stycznia 2010	1 778	20 125	11 894	33 797
Na dzień 31 grudnia 2010	1 731	19 502	12 084	33 317
Na dzień 31 grudnia 2010	1 731	18 890	24 730	45 351

Spółka wprowadziła zmianę zasad wyceny posiadanych nieruchomości w skład których wchodzi: grunty, budynki oraz budowle. Zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 16 „Rzeczowe Aktywa Trwałe” przyjęto model wyceny według wartości przeszacowanej.

Przeszacowanie wartości nieruchomości dokonano na dzień 31.12.2009 i do określenia wartości godziwej powołano niezależnych rzeczoznawców. Podstawą określenia wartości godziwej wszystkich nieruchomości było podejście porównawcze z transakcjami podobnymi jakie były przeprowadzone w regionie położenia nieruchomości przyjmując metodę korygowania ceny średniej z uwzględnieniem korekt różniących cechy nieruchomości podobnych z nieruchomością wycenianą oraz uwzględniając zmiany poziomu cen wskutek upływu czasu.

Wartość poszczególnych grup aktywów w w koszcie historycznym:

	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Grunty	633	633
Budynki i budowle	11 433	11 812

Wartość brutto oraz umorzenia po koszcie historycznym:

Wartość brutto budynków i budowli wg kosztu historycznego	14 926		
Umorzenie na 01.01.2010	2 735	Wartość netto na 01.01.2010	12 191
Umorzenie na 31.12.2010	3 114	Wartość netto na 31.12.2010	11 812
Umorzenie na 31.12.2011	3 493	Wartość netto na 31.12.2011	11 433

Nadwyżka z aktualizacji wyceny w wysokości 9 008 zł została odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny, natomiast odpis aktualizujący wartość budynków i budowli w wysokości 9 tys. zł został odniesiony wynik okresu sprawozdawczego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r..

## OGRANICZENIE W MOŻLIWOŚCI DYSPONOWANIA ŚRODKAMI TRWAŁYMI

Wartość środków trwałych, w stosunku do których jednostka miała ograniczone prawo dysponowania kształtowała się następująco:

	Grunty, budynki i budowle	Środki trwałe w budowie	Maszyny, urządzenia i inne aktywa trwałe	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rodzaj ograniczenia				
Na dzień 31 grudnia 2010r				
Zabezpieczenie otrzymanych kredytów i pożyczek	3 450	0	0	3 450
Zabezpieczenie na poczet zawartych umów leasingowych	0	0	0	0
Zajęcie przez komornika	0	0	0	0
Inne ograniczenia w możliwości dysponowania	0	0	0	0
Razem	3 450	0	0	3 450
Na dzień 31 grudnia 2011 r.				
Zabezpieczenie otrzymanych kredytów i pożyczek	3450	0	0	3 450
Zabezpieczenie na poczet zawartych umów leasingowych	0	0	0	0
Zajęcie przez komornika	0	0	0	0
Inne ograniczenia w możliwości dysponowania	0	0	0	0
Razem	3 450			3 450

## WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO ŚRODKÓW TRWAŁYCH UŻYWANYCH NA PODSTAWIE UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO

	Grunty, budynki i budowle	Środki trwałe w budowie	Maszyny, urządzenia i inne aktywa trwałe	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość środków użytkowanych na podstawie leasingu finansowego – stan na 31.12.2010 r.	0	0	9 759	9 759
Wartość środków użytkowanych na podstawie leasingu finansowego – stan na 31.12.2011 r.	0	0	20 880	20 880

## DODATKOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE ŚRODKÓW TRWAŁYCH

Wartość księgowa brutto w pełni zamortyzowanych środków trwałych, które były w ciągu roku obrotowego wykorzystywane przez jednostkę wynosiła 2 666 tys. zł.

### 10. UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Wartość inwestycji brutto		
Stan na początek okresu	50	5 500
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	5 000
Stan na koniec okresu	50	50
Odpis aktualizujący		
Stan na początek okresu	0	0
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
Stan na dzień bilansowy	0	0
Wartość inwestycji netto		
Stan na początek okresu	50	5 050
Stan na dzień bilansowy	50	50

W dniu 01 grudnia 2010 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie , XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie Wandalex S.A. z jej Spółką zależną Aporter Sp. z o.o.. Łączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Aporter ( jako spółki przejmowanej ) na Spółkę Wandalex S.A.( jako spółki przejmującej) na podstawie art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych oraz 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych.

### 11. INWESTYCJE W JEDNOSTKI POZOSTAŁE POWIĄZANE

	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
<b>WARTOŚĆ INWESTYCJI BRUTTO</b>		
Stan na początek okresu	2 277	3 277
Zwiększenia ( reklasyfikacja )	0	0
Zmniejszenia	0	500
Stan na koniec okresu	2 277	2 777
<b>ODPIS AKTUALIZUJĄCY</b>		
Stan na początek okresu	1 690	1 823
Zwiększenia	303	367
Zmniejszenia	253	500
Stan na koniec okresu	1 740	1 690
<b>WARTOŚĆ INWESTYCJI NETTO</b>		
Stan na początek okresu	1 087	1 454
Stan na koniec okresu	1 037	1 087

Wandalex S.A. jest 50% udziałowcem spółki Wandalex Feralco Sp. z o. o. Spółka ta od kilku lat ponosi straty.

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. Dopłata ta została przeznaczona na pokrycie strat z lat ubiegłych.

Wobec powyższego już w księgach roku 2009 dokonano odpisu aktualizującego wartość udzielonej pożyczki w wysokości 500 tys. zł. Ponadto Wandalex S.A. dokonał odpisu aktualizującego wartość posiadanych w tej spółce udziałów do wartości przypadającego na Wandalex S.A. kapitału własnego Spółki.

W okresie 12 miesięcy 2010 roku odpis aktualizujący wartość pożyczki został rozwiązany natomiast wniesiona dopłata do kapitału Wandalex Feralco ujęta została w kosztach finansowych.

Ponadto w okresie 12 miesięcy 2011 roku Wandalex Feralco znów poniosła stratę. W rezultacie Wandalex S.A. w wynik finansowy roku 2011 odniósł odpis aktualizujący wartość udziałów w wysokości 50 tys. zł. Poniższa tabela prezentuje wyliczenie zawiązanego odpisu:

		31.12.2011	31.12.2010
Kapitały własne Wandalex Feralco Sp. z o.o.	A	2 074	2 174
Udział Wandalex S.A. w kapitale podstawowym Wandalex Feralco Sp. z o.o.	B	50%	50%
Wartość kapitałów własnych przypadających na Wandalex S.A.	C=A*B	1 037	1 087
Kapitał pierwotnie wniesiony przez Wandalex S.A.	D	2 777	2 777
Wartość odpisu aktualizującego aktywa zaangażowane w Wandalex Feralco Sp. z o.o.	E=D-C	1 740	1 690
- w tym odpis aktualizujący udziały		1 740	1 690
Wartość odpisu aktualizującego udziały na 1 stycznia	F	1 690	1 823
Odpis aktualizujący udziały zawiązany w okresie obrachunkowym	G	50	367
Odwrócenie odpisu aktualizujący pożyczkę przeznaczoną na dopłatę do kapitału)	H	0	500
Wartość odpisu aktualizującego udziały na 31 grudnia	I=F+G-H	1 740	1 690

## 12. ZAPASY

	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Towary	3 886	3 403
Materiały	6 042	5 477
Produkcja w toku	306	621
Wyroby gotowe	388	119
	10 622	9 620

Na dzień bilansowy 31.12.2009 r. (oraz na okresy porównywalne) zapasy o wartości księgowej 1,9 mln zł stanowiły zabezpieczenie zaciągniętych przez jednostkę kredytów i pożyczek.



## WARTOŚĆ ZAPASÓW, PO UWZGLĘDNIENIU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH

Tabela przedstawia wartość zapasów wycenionych po uwzględnieniu odpisów aktualizujących

	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Towary	3 398	3 117
Materiały	6 021	5 381
Produkcja w toku	275	621
Wyroby gotowe	381	111
Razem	10 075	9 230

Jeżeli zapasy produktów gotowych , towarów, materiałów oraz produkcji w toku danego rodzaju zalegają w magazynie przez okres powyżej 12 miesięcy, a cennik na te towary lub produkty nie został w międzyczasie zmodyfikowany - jednostka dokonuje zmniejszenia ich wartość według kosztu nabycia wg następującego schematu (lub ostatnio określonej ceny sprzedaży netto) o:

0%	Zapasy zalegające powyżej 12 miesięcy
10%	Zapasy zalegające powyżej 24 miesięcy
20%	Zapasy zalegające powyżej 36 miesięcy
30%	Zapasy zalegające powyżej 48 miesięcy

	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Odpis aktualizujący towary	488	286
Odpis aktualizujący materiały	21	96
Odpis aktualizujący produkcje w toku	31	31
Odpis aktualizujący wyroby gotowe	7	8
Razem	547	421

### 13. NALEŻNOŚCI

	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Należności z tytułu dostaw robót i usług od podmiotów nie powiązanych w tym:	10 243	8 282
z tytułu dostaw towarów i usług	10 160	8 282
krótkoterminowe	10 160	8 282
z tytułu leasingu finansowego	83	0
długoterminowe	61	0
krótkoterminowe	22	0
Należności z tytułu dostaw robót i usług od podmiotów powiązanych	2 136	1 932
w tym:		
z tytułu dostaw towarów i usług	1 867	1 507
krótkoterminowe	1 867	1 507
z tytułu leasingu finansowego	269	425
długoterminowe	95	269
krótkoterminowe	174	156
Należności pozostałe	232	536
w tym:		
z tytułu podatków i ceł	147	321
w tym: podatek dochodowy	0	0
Inne	85	215
Razem należności netto	12 611	10 750
Odpisy aktualizacyjne należności	3 446	3 632
Razem należności brutto	16 057	14 382

W 2008 roku Spółka Wandalex S.A. zawarła umowę najmu wysoko wyspecjalizowanego urządzenia technicznego, wydierżawiając je na okres 60 miesięcy Spółce Wandalex Feralco Sp. z o. o. Umowę sklasyfikowano jako leasing finansowy, to też w sprawozdaniu wykazano należności długoterminowe na dzień 31.12.2010 r. w wysokości 269 tys. zł, na 30.09.2011 r. w wysokości 140 tys. zł, na 31.12.2011 r. w wysokości 95 tys. zł, oraz krótkoterminowe na dzień 31.12.2010 r. w wysokości 156 tys. zł, na 30.09.2011 r. w wysokości 170 tys. zł, na 31.12.2011 r. 174 tys. zł.

W dniu 01.01.2011 r. Spółka zawarła umowę najmu regałów magazynowych na okres 48 miesięcy PGD Sp. z o. o. Wartość netto wynajmowanych regałów w wynosiła 107 tys. zł. Umowę sklasyfikowano jako leasing finansowy, i wykazano w sprawozdaniu w pozycjach należności długo i krótko terminowe, których na dzień bilansowy wartość odpowiednio wynosiła 61 tys. zł oraz 22 tys. zł.

#### Ryzyko kredytowe

Głównymi aktywami finansowymi posiadanymi przez jednostkę są: gotówka na rachunkach bankowych i w kasie, należności handlowe oraz pozostałe należności.

Główne ryzyko kredytowe jednostki związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi. Kwoty prezentowane w bilansie są wartościami netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, oszacowane przez kierownictwo jednostki na podstawie przeszłych doświadczeń oraz oceny aktualnej sytuacji ekonomicznej. Spółka nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmian stóp procentowych.

#### 14. AKTYWA FINANSOWE

W dniu 21.05.2007 r. jednostka udzieliła pożyczkę w wysokości 500 tys. zł na okres jednego roku dla jednostki współkontrolowanej Wandalex Feralco Sp. z o. o.

Na podstawie aneksu nr 1 z dnia 20.05.2008 roku czas spłaty pożyczki został przedłużony na okres dwóch lat do dnia 20.05.2010 roku. 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, wobec powyższego pożyczka w kwocie 500 tys. zł została rozliczona z dopłatą do kapitału Spółki Wandalex Feralco.

#### 15. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW

W okresie sprawozdawczym składniki majątku trwałego z grupy środków<sup>2)</sup> w trwałych : urządzenia techniczne i maszyny, środki transportu oraz pozostałe środki trwałe jak i wartości niematerialne i prawne poddano przeglądowi pod kątem trwałej utraty wartości. W wyniku dokonanego przeglądu nie stwierdzono zaistnienia przesłanek wskazujących na utratę ich wartości. Odpisu aktualizacyjnego nie dokonano.

#### 16. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Środki pieniężne w kasie	28	30
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	625	326
Razem	653	356

#### 17. CZYNNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW

	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Ubezpieczenie	224	168
Pozostałe	72	43
Razem	296	211

## 18. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Splata rat kapitałowych	6 313	4 211
Koszty finansowe	1 019	368
Razem	7 332	4 579

Zobowiązania wymagalne w ciągu:	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Jednego roku	6 451	3 548
Dwóch do pięciu lat	11 929	4 484
Powyżej pięciu lat		0
Razem	18 380	8 032

Zgodnie z polityką jednostki, część wyposażenia użytkowana jest na podstawie umów leasingu finansowego. Okres leasingu wynosi 3-5 lat. Stopa procentowa jest stała i ustalana jest przy rozpoczęciu leasingu. Wszystkie umowy leasingowe mają ustalony z góry harmonogram spłat i jednostka nie zawarła żadnych umów warunkowych płatności ratalnych.

Wysokość OOL jest zmienna i jest kalkulowana w oparciu o jednomiesięczną stopę WIBOR z lub EURIBOR z ostatniego dnia miesiąca.

Umowy leasingowe nie wprowadzają również żadnych ograniczeń w zakresie możliwości wypłaty dywidendy, niezbędnych do utrzymywania wskaźników finansowych lub zakazów zawierania kolejnych umów leasingowych.

Zobowiązanie jednostki z tytułu leasingu jest zabezpieczone na rzecz leasingodawcy wekslem in blanco wraz z deklaracją wekslową.

## 19. KREDYTY I POŻYCZKI

	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Kredyty w rachunku bieżącym	2 940	3 194
Kredyt bankowy inwestycyjny	490	799
Pożyczki otrzymane	0	0
	3 430	3 993

Kredyty i pożyczki w podziale na waluty:

31.12.2011	Razem PLN	PLN	EUR	USD
Kredyty w rachunku bieżącym	2 940	2 243	157	0
Kredyty i pożyczki bankowe	490	490	0	0
Pożyczki	0	0	0	0
	3 430	2 733	157	0
31.12.2010	Razem PLN	PLN	EUR	USD
Kredyty w rachunku bieżącym	3 194	1 441	443	0
Kredyty i pożyczki bankowe	799	799	0	0
Pożyczki	0	0	0	0
	3 993	2 240	443	0

Zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki:

KREDYTY		Stan na 31.12.2011 r.		
Bank:	Limit wg umowy	Wykorzystanie na 31.12.2011 r.	Okres obowiązywania umowy	Zabezpieczenia umów kredytowych
Bank Handlowy	1 mln zł	924 tys. PLN	23.11.2012	Hipoteka kaucyjna w wysokości 1.250 tys. PLN na nieruchomości położonej w miejscowości Paniowy.
Bank Millennium	1,5 mln zł	0 PLN	16.06.2012	Ustanowienia hipoteki na nieruchomości w Rumii; hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 1,5 mln zł na nieruchomości położonej w Rumii; oświadczenie o poddaniu się egzekucji; pełnomocnictwo do pobrania środków z rachunku prowadzonego w Banku Millennium.
Bank Millennium	465 tys. EUR	157 tys. EUR	16.06.2012	Przewłaszczenie stanów magazynowych na kwotę 1,9 mln PLN wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości, oświadczenie o poddaniu się egzekucji; pełnomocnictwo do pobrania środków z rachunku prowadzonego w Banku Millennium.
Bank Raiffeisen	2 mln. zł	1 319 tys. PLN	10.02.2012	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków posiadanych w Banku Raiffeisen. Hipoteka kaucyjna do wysokości 3 mln zł na prawie wieczystego użytkowania gruntów wraz z własnością budynków zlokalizowanego w Zgierzu przy ulicy Szczawińskiej 54/58 dla którego Sąd Rejonowy w Zgierzu prowadzi księgę wieczystą KW nr.2722 Cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości objętej hipoteką kaucyjną z zastrzeżeniem, że ubezpieczenie od ognia i innych zdarzeń losowych nie może być niższe niż 6 mln zł.
Kredyt inwestycyjny :				
Bank Millennium	1 470 tys. zł	490 tys. PLN	21.07.2013	Pełnomocnictwo do potrącenia kwot nie spłaconego kredytu wraz z



				odsetkami, prowizja i wszelkimi innymi kosztami związanymi udzielonym kredytem. Hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Rumii
--	--	--	--	--

Spółka nie udzieliła poręczeń w okresie 12 miesięcy 2011 r.

## 20. INNE ZOBOWIĄZANIA

Na saldo zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań składają się głównie zobowiązania handlowe oraz inne zobowiązania bieżące.

	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług:		
wobec podmiotów powiązanych	607	454
wobec pozostałych jednostek	9 921	7 014
Razem	10 528	7 468

	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Zobowiązania pozostałe:		
Zobowiązania budżetowe	1 915	1 381
W tym:		
Podatek dochodowy	68	0
Zobowiązania tyt. Świadczeń pracowniczych	79	151
Inne	113	144
Razem	2 107	1 676

## 21. REZERWY

	Rezerwa na świadczenia pracownicze PLN'000	Rezerwa na koszty restrukturyzacji PLN'000	Pozostałe PLN'000	Razem PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia 2011	211	0	38	249
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	210	0	152	362
rezerwa przeniesiona z Aportera	0		0	0

Wykorzystanie rezerwy	7	0	35	42
Rozwiązanie rezerwy	0	0	3	3
Z tytułu zmiany stopy dyskonta	0	0	0	0
Stan na dzień 31 grudnia 2011	414	0	152	566
W tym:				
Część długoterminowa	158	0	0	158
Część krótkoterminowa	256	0	152	408
Razem	414	0	152	566
Stan na dzień 1 stycznia 2010	117	0	251	368
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	6	0	28	34
rezerwa przeniesiona z Aportera	144	0	13	157
Wykorzystanie rezerwy	0	0	251	251
Rozwiązanie rezerwy	56	0	3	59
Z tytułu zmiany stopy dyskonta	0	0	0	0
Stan na dzień 31 grudnia 2010	211	0	38	249
W tym:				
Część długoterminowa	78	0	0	78
Część krótkoterminowa	133	0	38	171
Razem	211	0	38	249

Spółka Wandalex S.A. w 2009 roku utworzyła rezerwę na świadczenia emerytalne i rentowe gwarantowane przez Kodeks Pracy oraz rezerwę na niewykorzystane urlopy. Ostatnia wycena została przeprowadzona przez niezależnego aktuarusza na dzień 31 grudnia 2009 roku i jest zgodna z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR19). Odprawa rentowa lub emerytalna stanowi jednomiesięczne wynagrodzenie pracownika. W poprzednim okresie porównawczym rezerwa była tworzona na tych samych zasadach.

## **22. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez Jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe, oraz z tytułu hipoteki kaucyjnej:**

Zobowiązania warunkowe są przedstawione w nocie 19 jako zabezpieczenia zawartych kredytów :

- Hipoteka kaucyjna w wysokości 1.250 tys. zł na nieruchomości położonej w miejscowości Paniowy.
- hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 1,5 mln zł na nieruchomości położonej w Rumii.

Do tej grupy zobowiązań należy również zaliczyć gwarancje udzielone przez Bank Millennium.

Gwarancje udzielone na zlecenie Wandalex S.A. wg stanu na dzień 31.12.2011 r.

Gwarancja nr 86200-02-0084629 z dnia 5 sierpnia 2011 r. na kwotę 160 tys. zł.

Wystawiona przez Bank Millennium S.A. na rzecz:

Degremont S.A., przedmiotem gwarancji jest wykonanie systemu transportu osadu odwodnionego w związku z „zaprojektowaniem i wykonaniem rozbudowy Oczyszczalni Ścieków Gdańsk Wschód z terminem ważności do 31 marca 2013 r. .



Gwarancja nr 86200-02-0094084 z dnia 22 listopada 2011 r. na kwotę 122 tys. zł.

Wystawiona przez Bank Millennium S.A. na rzecz:

CHEMADEX S.A. „przedmiotem gwarancji jest dostawa i montaż mechanicznych przenośników taśmowych do transportu cukru z terminem ważności do 27 października 2013 r. ..

W dniu 19 kwietnia 2012 roku Zarząd Spółki Wandalex S.A. posiadający 50% udziałów i głosów w Spółce współzależnej Wandalex-Feralco Sp. z o.o. wystosował list wsparcia . Z uwagi na ujemny wynik finansowy za rok obrotowy 2011 i poniesione straty bilansowe w latach poprzednich , Zarząd Wandalex S.A. zapewnił, że w dalszym ciągu będzie udzielał ewentualnego wsparcia finansowego niezbędnego do kontynuowania działalności Spółki Wandalex-Feralco Sp. z o. o. w okresie kolejnych 12 miesięcy.





# Wandalex S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF  
na dzień bilansowy 31 grudnia 2011, za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

## 23. PODATEK ODRO CZONY

Ruchy w obrębie podatku odroczonego jednostki w podziale na główne tytuły prezentowały się w okresie bieżącym i poprzednim następująco:  
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego.

	Różnica między amortyzacją podatkową a księgową	Zarachowane przychody	Dodatnie różnice kursowe	Ulga inwestycyjna	Leasing finansowy	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2010	2 314	10	4	146	277	2 751
Zwiększenia	0	1	18	0	131	150
Przeniesienie rezerw po połączeniu Aportera	0	0	0	0	37	37
ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	1	18	0	94	113
ujmowane bezpośrednio w kapitale z aktualizacji wyceny (przeszacowanie nieruchomości)	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	60	10	20	10	38	138
ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	10	20	10	38	78
ujmowane bezpośrednio w kapitale z aktualizacji wyceny (przeszacowanie nieruchomości)	60	0	0	0	0	60
Stan na dzień 31 grudnia 2010	2 254	1	2	136	370	2 763
Stan na 1 stycznia 2011	2 254	1	2	136	370	2 763
Zwiększenia	0	8	44	0	229	281
ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	8	44	0	229	281
ujmowane bezpośrednio w kapitale z aktualizacji wyceny (przeszacowanie nieruchomości)	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	88	1	41	1	76	207
ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	1	41	1	76	119
ujmowane bezpośrednio w kapitale z aktualizacji wyceny (przeszacowanie nieruchomości)	88	0	0	0	0	88
Stan na dzień 31 grudnia 2011	2 166	8	5	135	523	2 837



# Wandalex S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF  
na dzień bilansowy 31 grudnia 2011, za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Aktywa z tytułu podatku odroczonego.

	Ujemne różnice kursowe	Leasing	Amortyzacja księgowa szybsza od podatkowej	Koszty bilansowe	Strata podatkowa z lat ubiegłych	Uzapis aktualizacyjny niefinansowych aktywów obrotowych	Uzapis aktualizacyjny niefinansowych aktywów finansowych	Świadczenia pracownicze	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 01 stycznia 2010	1	0	0	62	0	54	252	23	392
Razem zwiększenia	9	0	33	34	345	20	64	28	533
Zwiększenia	9	0	33	14	345	6	69	1	477
Przeniesienie aktywa po połączeniu Aportera	0	0	0	20	0	20	0	27	67
Zmniejszenia	8	0	0	82	0	0	0	11	101
Stan na dzień 31 grudnia 2010	2	0	33	14	345	80	321	40	835
Stan na 01 stycznia 2011	2	0	33	14	345	80	321	40	835
Zwiększenia	95	0	16	49	0	44	31	39	274
Zmniejszenia	91	0	5	27	172	20	21	0	336
Stan na dzień 31 grudnia 2011	6	0	44	36	173	104	331	79	773



## Saldo rezerwy i aktywa na podatek odroczony

	31.12.2011	31.12.2010
	PLN'000	PLN'000
Rezerwa na podatek	2 837	2 763
Aktywo – podatek odroczony	773	835
Saldo podatku (Rezerwa – Aktywo)	2 064	1 928

	31.12.2011	31.12.2010
	PLN'000	PLN'000
Zmiany aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz bezpośrednio w kapitałach własnych		
Zmiana aktywów ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	62	-376
Zmiana rezerwy ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	162	35
Zmiana rezerwy ujęta bezpośrednio w kapitałach	-88	-60
Razem	136	-401
Zmiana podatku odroczonego ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	224	-341

**Wandalex S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF  
na dzień bilansowy 31 grudnia 2011, za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

---

Zmiana podatku odroczonego ujęta bezpośrednio w kapitałach	-88	-60
Przeniesienie salda aktywów i pasywów po połączeniu Aportera	0	-30
Razem zmiana podatku odroczonego	136	-431

## 24. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Kapitał akcyjny:		
akcje uprzywilejowane	1 941	1 941
akcje zwykłe	7 310	7 310
(o wartości nominalnej 1 zł każda)		
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:		
razem akcje zwykłe i uprzywilejowane		
(o wartości nominalnej 1 zł każda)	9 251	9 251
Wartość	9 251	9 251

Wszystkie wyemitowane przez podmiot dominujący akcje są akcjami uczestniczącymi w podziale zysku.

## 25. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia	8 337	8 337
Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji	8 337	8 337
Koszty emisji kapitału akcyjnego		
Stan na dzień bilansowy	8 337	8 337

## 26. KAPITAŁ ZAPASOWY POZOSTAŁY

	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia	12 838	12 377
Zwiększenia w tym:	0	461
z podziału zysku	0	461
z kapitału rezerwowego	0	0
- pozostałe zwiększenia	0	0
- zmniejszenia – przeznaczenie na pokrycie straty roku ubiegłego	4 038	0
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	0	0
Stan na dzień bilansowy	8 800	12 838

## 27. AKCJE WŁASNE

	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Akcje własne		
Stan na dzień 1 stycznia	0	0
Zakupione w ciągu okresu	0	0
sprzedane w ciągu okresu	0	0
Stan na dzień bilansowy	0	0

## 28. POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE

	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia	9 866	9 866
Zwiększenia, w tym:	0	0
odpis z zysku z lat poprzednich	0	0
Przeszacowanie nieruchomości pomniejszone o rezerwę na podatek odroczony (kapitał z aktualizacji wyceny)	0	0
<b>RAZEM</b>		
Zmniejszenia w tym :	199	435
Przeniesienie z kapitału zapasowego	0	0
Przeniesienie z kapitału z aktualizacji wyceny na wynik z lat poprzednich z tytułu sprzedaży , likwidacji przeszacowanych nieruchomości oraz różnicy pomiędzy wartością umorzenia przed i po przeszacowaniu	287	495
Rozwiązanie rezerw na podatek odroczony od przeszacowanych nieruchomości	-88	-60
<b>Razem</b>	199	435
przeniesienie na kapitał zapasowy	0	0
umorzenie akcji własnych	0	0
Stan na dzień bilansowy	9 232	9 431

## 29. ZYSKI NIEPODZIELONE

DANE HISTORYCZNE	PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia 2010	923
Wyłacone dywidendy	463
Zysk netto za rok obrotowy	-2 874
Przeniesienie do innych kategorii kapitałów	460
Zysk / strata z lat ubiegłych	315
Wynik finansowy Aportera za lata ubiegłe	-155
Wynik finansowy Aportera za rok 2010	-1 364
Stan na dzień 31 grudnia 2010	-4 038
Stan na dzień 1 stycznia 2011	-4 038
Wyłacone dywidendy	0
Zysk netto za rok obrotowy	1 198
Przeniesienie do innych kategorii kapitałów	-4 038
Zysk / strata z lat ubiegłych	287
Stan na dzień 31 grudnia 2011	1 485

## NOTY DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2011

### 30. WYBRANE POZYCJE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW WEDŁUG SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Okres zakończony 31 grudnia 2011

	Udostępnianie i serwis wózków widłowych	Budowa i sprzedaż wyposażenia magazynów	Pozostałe	Razem
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży, w tym	56 986	31 115	1 848	89 949
Poza Grupę	56 753	31 115	12	87 880
Do innych segmentów	233	0	1 836	2 069
Koszty amortyzacji	6 313	482	7	6 802
Pozostałe koszty	59 403	19 803	7	79 213
Utrata wartości rozpoznana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów <sup>3)</sup>	0	0	0	0
Odwrócenie utraty wartości rozpoznane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów <sup>4)</sup>	0	0	0	0
Udział w zysku/stracie jednostek współkontrolowanych	0	0	0	0
Wynik netto segmentu:	738	419	41	1 198

Okres zakończony 31 grudnia 2010 r.

	Udostępnianie i serwis wózków widłowych	Budowa i sprzedaż wyposażenia magazynów	Pozostałe	Razem
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży, w tym	34 186	13 720	1 808	49 714
Poza Grupę	34 046	13 720	12	47 778
Do innych segmentów	140	0	1 796	1 936
Koszty amortyzacji	3 487	944	12	4 443
Pozostałe koszty	32 815	14 737	7	47 559
Utrata wartości rozpoznana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów <sup>5)</sup>	0	0	0	0
Odwrócenie utraty wartości rozpoznane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów <sup>6)</sup>	0	0	0	0
Udział w zysku/stracie jednostek współkontrolowanych	0	0	0	0
Wynik netto segmentu:	-1 273	-1 616	15	-2 874

### 31. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży prezentują się następująco:

	okres zakończony 31 grudnia 2011	okres zakończony 31 grudnia 2010
	PLN' 000	PLN' 000
Sprzedaż towarów	50 564	29 321
Sprzedaż produktów	14 278	1 175
Przychody z tytułu świadczonych usług	25 107	19 218
w tym: Przychody z wynajmu nieruchomości	1 848	1 808
Razem	89 949	49 714
W tym sprzedaż -export	2 013	401

### 32. PODZIAŁ KOSZTÓW WEDŁUG RODZAJU

Koszty przedstawiają się następująco:

	okres zakończony 31 grudnia 2011	okres zakończony 31 grudnia 2010
	PLN' 000	PLN' 000
Zmiana stanu zapasów	-45	64
Wartość zużytych materiałów	14 375	4 416
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	13 470	9 582
Koszty amortyzacji	6 802	4 443
Usługi obce	4 266	2 929
Koszty podatków	755	700
Pozostałe koszty	1 437	1 138
Razem koszty operacyjne według rodzaju	41 060	23 272
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	41 685	24 834
Koszty sprzedanych produktów i usług	3 270	3 896
Razem	86 015	52 002

### 33. POZOSTAŁE PRZYCHODY

	okres zakończony 31 grudnia 2011	okres zakończony 31 grudnia 2010
	PLN'000	PLN'000
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	72	0
Rozwiązanie rezerwy na zapas	107	0
Otrzymane odszkodowanie	115	85
Odwrocenie odpisu aktualizującego	844	429
Przychody leasing zwrotny	0	0
Pozostałe	217	415
Razem	1 355	929



#### 34. POZOSTAŁE KOSZTY

	okres zakończony 31 grudnia 2011 PLN'000	okres zakończony 31 grudnia 2010 PLN'000
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	267
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	232	31
Odpis aktualizujący należności	1 228	798
Rezerwa na świadczenia pracownicze	202	9
Rezerwy na pozostałe koszty	87	0
Szkody pokryte odszkodowaniem	54	65
Złomowanie składników majątku obrotowego	148	0
Kary umowne	34	0
Koszty leasing zwrotny	0	0
Pozostałe	165	76
Razem	2 150	1 246

#### 35. PRZYCHODY FINANSOWE

	okres zakończony 31 grudnia 2011 PLN'000	okres zakończony 31 grudnia 2010 PLN'000
Odsetki uzyskane	93	35
Odsetki z tytułu leasingu finansowego	60	57
Zysk ze sprzedaży inwestycji	0	0
Dodatnie różnice kursowe	0	482
Inne- odwrócenie odpisu na pożyczkę dla Wandalex Feralco	0	500
Otrzymane dywidendy -Heavy-net, Aporter	0	0
Razem	153	1 074

W 2008 roku Spółka Wandalex S.A. zawarła umowę najmu wysoko wyspecjalizowanego urządzenia technicznego, wydierżawiając je na okres 60 miesięcy Spółce Wandalex Feralco Sp. z o. o. Umowę sklasyfikowano jako leasing finansowy, to też w sprawozdaniu wykazano należności długoterminowe na dzień 31.12.2010 r. w wysokości 269 tys. zł, na 31.12.2011 r. w wysokości 95 tys. zł, oraz krótkoterminowe na dzień 31.12.2010 r. w wysokości 156 tys. zł, na 31.12.2011 r. 174 tys. zł.

Zrealizowane przychody finansowe z tego tytułu w okresie 12 miesięcy 2011 r. wyniosły 41 tys. zł natomiast w okresie 12 miesięcy 2010 r. wynosiły 57 tys. zł.

Przyszłe opłaty leasingowe na dzień 31.12.2011. wynoszą łącznie 294 tys. zł: z czego krótkoterminowe 196 tys. zł, długoterminowe 98 tys. zł, a na 31.12.2010 r. wynosiły łącznie 490 tys. zł z czego długoterminowe wynosiły 294 tys. zł.

Ponadto niezrealizowane przychody finansowe na dzień 31.12.2011 r. wynoszą ogółem 26 tys. zł, z podziałem na krótkoterminowe 23 tys. zł i długoterminowe 3 tys. zł, oraz na dzień 31.12.2010 r. wynosiły 65 tys. zł z podziałem na krótkoterminowe 40 tys. zł i długoterminowe 25 tys. zł.

W dniu 01.01.2011 r. Spółka zawarła umowę najmu regałów magazynowych na okres 48 miesięcy PGD Sp. z o.o. Wartość netto wynajmowanych regałów)w wynosiła 107 tys. zł .Umowę sklasyfikowano jako

leasing finansowy i wykazano w sprawozdaniu w pozycjach należności długo i krótko terminowe, których na dzień bilansowy wartość odpowiednio wynosiła 61 tys. zł oraz 22 tys. zł.

Zrealizowane przychody finansowe z tego tytułu w okresie 12 miesięcy 2011 r. wyniosły 20 tys. zł.

Przyszłe opłaty leasingowe na dzień 31.12.2011. wynoszą łącznie 113 tys. zł: z czego krótkoterminowe 22 tys. zł, długoterminowe 91 tys. zł.

Ponadto niezrealizowane przychody finansowe na dzień 31.12.2011 r. wynoszą ogółem 31 tys. zł, z podziałem na krótkoterminowe 16 tys. zł i długoterminowe 15 tys. zł.

### 36. KOSZTY FINANSOWE

	okres zakończony 31 grudnia 2011 PLN'000	okres zakończony 31 grudnia 2010 PLN'000
Koszty odsetek – kredyty i pożyczki	241	236
Koszty odsetek – obligacje zamienne	0	0
Koszty odsetek z tytułu leasingu finansowego	1 019	368
<b>Razem koszty finansowania zewnętrznego</b>	<b>1 260</b>	<b>604</b>
Odpis aktualizujący aktywa finansowe	51	367
Dopłata do kapitału Wandalex Feralco	0	656
Pozostałe koszty finansowe	34	57
<b>Razem</b>	<b>1 345</b>	<b>1 684</b>

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. Wobec powyższego w 2009 dokonano odpisu aktualizującego na wartość udzielonej pożyczki wysokości 500 tys. zł, który w okresie 12 miesięcy 2010 roku został rozwiązany w ciężar przychodów finansowych.

### 37. PODATEK DOCHODOWY

	okres zakończony 31 grudnia 2011 PLN'000	okres zakończony 31 grudnia 2010 PLN'000
Podatek bieżący:		
Bieżące obciążenie podatkowe	525	0
Podatek odroczony ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	224	-341
Podatek odroczony ujęty bezpośrednio w kapitałach	-88	-60
<b>Związany ze zmianą stawki podatku dochodowego od osób prawnych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Razem podatek dochodowy, wykazany w rachunku zysków i strat	749	-341
---	-----	------

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została w 2009 roku według stawki równej 19% (2008: 19%) dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

Uzgodnienie wysokości podatku dochodowego w rachunku zysków i strat z wynikiem finansowym:

	Koniec okresu 31.12.2011 PLN'000		Koniec okresu 31.12.2010 PLN'000	
Zysk przed opodatkowaniem	1 947		-3 215	
Podatek przy zastosowaniu stawki krajowej wynoszącej 19% (2007: 19%)	370		-611	
Efekt podatkowy różnic dodatnich między wartościami podatkowymi i księgowymi składników bilansu	512		1 204	
Efekt podatkowy różnic ujemnych między wartościami podatkowymi i księgowymi składników bilansu	133		934	
Obciążenie podatkowe oraz efektywna stawka podatku dochodowego	749	38%	-341	11%

### 38. DYWIDENDY

	okres zakończony 31 grudnia 2011 PLN'000	okres zakończony 31 grudnia 2010 PLN'000
Kwoty wypłacone w trakcie roku właścicielom spółki:		
Ostateczna dywidenda za rok zakończony 31 grudnia 2009 w wartości 463 tys. zł wypłacona zostanie 13.10. 2010 r. (0,05 PLN) za akcję	0	463
Ostateczna dywidenda za rok zakończony 31 grudnia 2010 nie została wypłacona	0	0

**39. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW ROZPOZNANA W CIĄGU ROKU W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.**

Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących wartość środków trwałych:

W okresie sprawozdawczym została powołana Komisja Wewnętrzzaładowa w celu dokonania oceny wartości środków trwałych z grupy maszyny i urządzenia, środki transportu oraz pozostałe środki trwałe oraz wartości niematerialnych i prawnych. Komisja nie stwierdziła czynników powodujących utratę ich wartości.

Natomiast w odniesieniu do budynków i budowli Spółka wycenia tę grupę aktywów trwałych zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 16 „Rzeczowe Aktywa Trwałe według modelu wyceny według wartości przeszacowanej.

**40. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW**

Wyjaśnienie odpisów aktualizujących wartość zapasów:

W 2011 roku dokonano zwiększenia odpisu aktualizującego towarów, które znajdują się na stanie magazynowym powyżej określonego terminu. Po dokonaniu analizy wiekowania zapasów stwierdzono, że odpis aktualizujący zapasy towarów zawiązany na 31.12.2010 rok nie w pełni pokrywa wycenę towarów zalegających powyżej okresów zawartych w polityce rachunkowości Spółki. Cena sprzedaży towarów netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży. Na dzień 31 grudnia 2010 roku odpisy aktualizujące zapasy wyniosły 286 tys. złotych, na dzień 31 grudnia 2011 roku - 488 tys. złotych.

Wysokość odpisu aktualizującego zapas materiałów wynosi na 31.12.2011 r. 96 tys. zł, natomiast wyrobów gotowych 7 tys. zł, oraz produkcji w toku 31 tys. zł.

#### 41. TRANSAKCJE ZE STRONAMI POWIĄZANYMI

WYKAZ SPÓŁEK W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIDA CO NAJMNIJ 20% UDZIAŁÓW:

1. Heavy - Net Sp. z o. o. z siedzibą w Zgierzu	100% udziałów
2. Wandalex Ukraine Ltd z siedzibą w Kijowie	90% udziałów
3. Wandalex Feralco Sp. z o. o. z siedzibą w Zgierzu	50% udziałów

\* Dane dotyczące udziałów posiadanych w Spółce Aporter są danymi do dnia połączenia z jednostką nadrzędną Wandalex S.A., a prezentowane dane o charakterze przychodów i kosztów dotyczące Spółki Aporter są danymi za okres 11 miesięcy 2010 roku.

#### WZAJEMNE TRANSAKCJE O CHARAKTERZE PRZYCHODÓW

	Przychody ze sprzedaży okres zakończony 31 grudnia 2011	Przychody ze sprzedaży okres zakończony 31 grudnia 2010
	PLN' 000	PLN'000
Wandalex S.A. do Aporter	0	785
Wandalex S.A. do Heavy-Net	5	5
Wandalex S.A. do Wandalex Feralco	3 890	1 835
Wandalex S.A. do Wandalex Ukraina	0	0
Razem przychody Wandalex S.A.	3 895	2 618
Aporter do Wandalex S.A.	0	962
Heavy-Net do Wandalex S.A.	0	0
Wandalex Feralco do Wandalex S.A.	11 095	7 118
Wandalex Ukraina do Wandalex S.A.	0	0

#### WZAJEMNE NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA

	Należności		Zobowiązania	
	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Wandalex S.A. od Heavy-Net sp. z o.o.	6	0	0	0
Wandalex S.A. od Wandalex Ukraine	1 244	1 244	0	0
Wandalex S.A. do Wandalex Feralco sp. z o.o.	3 181	2 315	604	326
Wandalex Ukraine od Wandalex S.A.	0	0	1 244	1 244
Wandalex-Feralco sp. z o.o. od Wandalex S.A.	604	326	3 181	2 315
Heavy-Net Sp. z o.o od Wandalex S.A.	0	0	6	0

W okresie 12 miesięcy 2011 roku spółki zależne nie wypłaciły dywidendy dla Spółki dominującej Wandalex S.A.

Wandalex S.A. jest 50% udziałowcem spółki Wandalex Feralco sp. z o.o. Spółka ta od kilku lat ponosi straty. 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 zrealizowały się w pierwszej kolejności poprzez zamianę istniejących pożyczek

#### **Połączenie z Aporter Sp. z o.o.**

Dnia 1 grudnia 2010 roku Sąd Rejestrowy zarejestrował połączenie Wandalex S.A. z jej Spółką zależną Aporter Sp. z o.o. Łączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Aporter (jako spółki przejmowanej) na Spółkę Wandalex S.A. (jako spółki przejmującej) na podstawie art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych oraz 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych;

Z uwagi na fakt, iż Wandalex S.A. jest jedynym wspólnikiem Aporter Sp. z o.o., połączenie nastąpiło bez podwyższenia kapitału zakładowego Wandalex S.A. na podstawie art. 515 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

W związku z połączeniem nie zostały przyznane przez Wandalex S.A. żadne prawa wspólnikom lub osobom szczególnie uprawnionym w Aporter Sp. z o.o., gdyż w spółce przejmowanej nie występowały wspólnicy oraz osoby szczególnie uprawnione.

W związku z połączeniem nie zostały przyznane żadne szczególne korzyści członkom organów łączących się spółek.

Połączenie jednostek pod wspólną kontrolą jest wyłączone z zakresu MSSF 3. Do rozliczenia połączenia z jednostką zależną Spółka Wandalex S.A. przyjęła zasadę rachunkowości, która powinna zapewnić czytelnikom sprawozdania jak najbardziej właściwą informację. Spółka włączyła dane finansowe Aportera Sp. z o.o. do jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2010. Dane porównawcze nie zostały zmienione:

Bilans za okres porównawczy prezentuje salda przedstawione przez Wandalex S.A. w sprawozdaniu jednostkowym za rok poprzedni (włącznie z inwestycją w udziały Aporter Sp. z o.o.)

Sprawozdanie z całkowitych dochodów przedstawia tylko transakcje Wandalex S.A.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy 2010 nie zawiera wyniku Aportera Sp. z o.o. za okres do 01 grudnia 2010 roku. Spółka rozliczyła połączenie metodą łączenia udziałów.

Poniżej przedstawiono wpływ połączenia na sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki.

	Wandalex S.A. na 01.12.2010	Aporter na 01.12.2010	Korekty połączeniowe	Wandalex S.A. po połączeniu na 01.12.2010
	w tys. złotych			
Aktywa trwałe	42 897	1 490	-5 213	39 174
Wartości niematerialne	4 167	36		4 203
Rzeczowe aktywa trwałe	32 154	1 424	-183	33 395
Należności z tytułu leasingu finansowego	286	0		286
Inwestycje w jednostki zależne	5 050	0	-5 000	50
Inwestycje w jednostki powiązane - pozostałe	1 240	0		1 240
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	30	-30	0
Aktywa obrotowe	17 623	4 999	-1 286	21 336
Zapasy	8 569	2 184		10 753
Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności	8 584	1 639	-286	9 937
Należności z tytułu leasingu finansowego	152	0		152
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0		0
Aktywa finansowe	0	1 000	-1 000	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	78	159		237
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	240	17		257
Aktywa razem	60 520	6 489	-6 499	60 510

	Wandalex S.A. na 01.12.2010	Aporter na 01.12.2010	Korekty połączeniowe	Wandalex S.A. po połączeniu na 01.12.2010
Razem kapitały własne	37 451	3 520	-5 183	35 788
Kapitał zakładowy	9 251	5 000	-5 000	9 251
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 337	0		8 337
Pozostały kapitał zapasowy	12 838	0		12 838
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0		0
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	9 664	0	-178	9 486
Zysk zatrzymane	257	-115	-1 370	-1 228
Zysk (strata) za rok bieżący	-2 896	-1 365	1 365	-2 896
Zobowiązania długoterminowe	6 804	492	-30	7 266
Rezerwa na podatek odroczony	2 365	0	-30	2 335
Rezerwy długoterminowe	67	65		132
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 855	427		4 282
Długoterminowe pożyczki i kredyty	517	0		517
Zobowiązania krótkoterminowe	16 265	2 477	-1 286	17 456
Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe	7 328	1 951	-286	8 993
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0		0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 855	427		4 282
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	5 032	0	-1 000	4 032
Rezerwy krótkoterminowe	50	99		149
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0		0
Pasywa razem	60 520	6 489	-6 499	60 510

#### 42. WARTOŚĆ AKCJI WŁASNYCH ZAKUPIONYCH OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

W prezentowanym okresie jednostka nie zakupiła akcji własnych od podmiotów powiązanych.

#### 43. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Działalność kontynuowana i zaniechana

Wyliczenie zysku na jedną akcję i rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

Zyski

	Koniec okresu 31.12.2011	Koniec okresu 31.12.2010
	PLN'000	PLN'000
Zysk netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy jednostki dominującej	1 198	-2 874
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych: Odsetki od obligacji zamiennych na akcje (po opodatkowaniu)	0	0

Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	1 198	-2 874
---	-------	--------

Liczba wyemitowanych akcji

	Koniec okresu 31.12.2011	Koniec okresu 31.12.2010
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję – w szt.	Szt. 9 250 719	Szt. 9 250 719

Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych:

Opcje na akcje	0	0
Obligacje zamienne na akcje	0	0

Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję	9 250 719	9 250 719
--	-----------	-----------

Wartość nominalna wszystkich akcji: 1,00 zł.

	PLN	PLN
Zysk przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto przypadającego na akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji. Nie występują czynniki powodujące rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję.	0,13	-0,31

#### 44. DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA

	Koniec okresu 31.12.2011 PLN'000	Koniec okresu 31.12.2010 PLN'000
Zysk netto danego roku podlegający podziałowi między akcjonariuszy jednostki dominującej	-1 198	-2 874

Wyłączenie straty na działalności zaniechanej

Zysk netto z działalności kontynuowanej dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	1 198	-2 874
---	-------	--------

Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych:  
Odsetki od obligacji zamiennych na akcje (po opodatkowaniu)

Zysk z działalności kontynuowanej wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	1 198	-2 874
--	-------	--------



#### 45. INFORMACJA O ZATRUDNIENIU

L.p.	Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych na koniec okresów sprawozdawczych	
		obrotowym	poprzedzającym
1	Pracownicy umysłowi	111,70	85,05
2	Pracownicy fizyczni	92,58	50,15
3	Pracownicy pozostali	0	0
	Razem	204,28	135,20

#### 46. WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI W OKRESIE 12 MIESIĘCY 2011 I 2010 R.

		Wypłacone w okresie 12 miesięcy	
		2011 r.	2010 r.
1	Wandalex S.A.	PLN' 000	PLN' 000
	Skrzeczyński Marek - Prezes Zarządu	276	287
	Kozłowski Mirosław – Vice Prezes Zarządu	246	257
	Andrzejewski Jacek – Członek Zarządu	228	234
	Wiesław Nawlicki – Członek Zarządu	195	0
	Razem	945	778

Wynagrodzenie organów nadzorujących w okresie 12 miesięcy 2011 i 2010 r.

L.p.		Wypłacone w okresie 12 miesięcy	
		2011 r.	2010 r.
		PLN' 000	PLN'000
1	Bąkowski Dariusz – Przewodniczący RN	383	384
2	Bąkowski Sławomir – Z-ca Przew. RN	350	352
3	Gajewicz Paweł	5	5
4	Figat Jarosław	5	5
5	Rusin Grzegorz	5	5
	Razem	748	751

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

### 47. PODZIAŁ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W RACHUNKU PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Do działalności operacyjnej zalicza się głównie transakcje i zdarzenia związane z podstawową działalnością jednostki.

Do działalności inwestycyjnej zalicza się wpływy i wydatki związane z zakupem lub sprzedażą składników majątku trwałego oraz nabyciem lub sprzedażą papierów wartościowych, w tym także przeznaczonych do obrotu.

Do działalności finansowej zalicza się głównie pozyskiwanie kapitału własnego oraz kapitałów obcych, w tym kredytów zarówno krótko jak i długoterminowych.

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu środków pieniężnych, a wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych dotyczy niezrealizowanych różnic kursowych na rachunku bankowym.

### 48. SKŁADNIKI GOTÓWKI I JEJ EKWIWALENTÓW W SPRAWOZDANIU Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	31 grudnia 2011	31 grudnia 2010
Gotówka w kasie i na rachunkach bankowych	653	356
W tym:		
Weksle i czek	0	0
Instrumenty pieniężne	0	0
Razem gotówka według sprawozdania z przepływu środków pieniężnych	653	356

### 49. INFORMACJA O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W dniu 16 czerwca 2011 roku z firmą AUDYT I RACHUNKOWOŚĆ „UZB - CBR” Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu ul. Junacka 34 została podpisana umowa na badanie i przegląd sprawozdania finansowego za 2011 rok.

Zakres umowy 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 wynosiła 16,5 tys. złotych netto.

### 50. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW DZIERŻAWY

Zobowiązania z tytułu długoterminowej umowy dzierżawy dotyczą samochodów dzierżawionych przez okres 48 miesięcy.

Spółka użytkuje ponadto samochody na podstawie krótkoterminowych umów dzierżawy. Umowy długoterminowe jak i umowy krótkoterminowe zawierane są ze spółką ALD Automotive Polska Sp. z o.o.



	31.12.2011	31.12.2010
	PLN'000	PLN'000
Wartość czynszów leasingowych z tytułu leasingu operacyjnego rozpoznanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	74
Zobowiązania z tytułu umów dzierżawy wymagalne w ciągu:		
jednego roku	0	0
dwóch do pięciu lat	0	0

W zakresie podpisanych umów leasingowych nie istnieją żadne zapisy dające leasingodawcom lub jednostce prawo przedłużania umów leasingu lub opcję zakupu. Umowy leasingowe nie wprowadzają również żadnych ograniczeń w zakresie możliwości wypłaty dywidendy, niezbędnych do utrzymywania wskaźników finansowych lub zakazów zawierania kolejnych umów leasingowych.

#### 51. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

W dniu 30 grudnia 2011 roku ze składu Zarządu Spółki Wandalex S.A. odwołano Członka Zarządu Pana Wiesława Nawlickiego.

#### 52. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Gwarancja nr 86200-02-0097287 z dnia 3 stycznia 2012 r. na kwotę 172 tys. zł.

Wystawiona przez Bank Millennium S.A. na rzecz:

CHEMADEX S.A., przedmiotem gwarancji jest dostawa i montaż mechanicznych przenośników taśmowych do transportu cukru z terminem ważności do 16 października 2013 r..

#### 53. WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe zaprezentowane są w EUR.

Pozycje rachunku zysków i strat zostały przeliczone kursem średnim (ustalonym jako średnia kursów NBP na ostatni dzień każdego zakończonego okresu sprawozdawczego):

za 12 miesięcy 2011 r. kursem 4,1401 PLN/EUR

za 12 miesięcy 2010 r. kursem 4,0044 PLN/EUR

Pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono:

na dzień 31 grudnia 2011 r. według średniego kursu 4,4168 PLN/EUR ogłoszonego przez NBP

na dzień 31 grudnia 2010 r. według średniego kursu 3,9603 PLN/EUR ogłoszonego przez NBP

		Stan na 31 grudnia 2011 oraz za okres 12 miesięcy 2011 r.		Stan na 31 grudnia 2010 oraz za okres 12 miesięcy 2010 r.	
		PLN'000	EUR'000	PLN'000	EUR'000
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów , towarów i materiałów	89 949	21 726	49 714	12 415
2	Zyski z działalności operacyjnej	3 139	758	-2 605	-651
3	Zysk brutto	1 947	470	-3 215	-803
4	Zysk netto	1 198	289	-2 874	-718
5	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	10 412	2 515	4 156	1 038
6	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-2 054	-496	-823	-206
7	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-8 061	-1 947	-3 346	-836
8	Przepływy pieniężne netto razem	297	72	-13	-3
9	Aktywa razem	74 180	16 795	59 165	14 940
10	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	37 075	8 394	23 346	5 895
11	Zobowiązania długoterminowe	14 329	3 244	6 981	1 763
12	Zobowiązania krótkoterminowe	22 746	5 150	16 365	4 132
13	Kapitał własny	37 105	8 401	35 819	9 045
14	Kapitał zakładowy	9 251	2 095	9 251	2 336
15	Liczba akcji w sztukach	9 250 719		9 250 719	
16	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,13	0,03	-0,31	-0,08
17	Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	4,01	0,91	3,87	0,97

**GŁÓWNY KSIĘGOWY**

**Barbara Czapska**

**ZARZĄD WANDALEX S.A.**

**Marek Skrzeczyński**

**Mirosław Kozłowski**

**Jacek Andrzejewski**