

**RAPORT
UZUPEŁNIAJĄCY
OPINIĘ NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem sprawozdania finansowego WANDALEX SPÓŁKA AKCYJNA, z siedzibą w Warszawie, ul. Garażowa 7 i uzupełnia stwierdzenia zawarte w opinii.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd WANDALEX S.A., który jest odpowiedzialny za jego sporządzenie oraz osobę, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych. Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach spełniały wymagania zawarte w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jedn. Dz. U. z 2009 r. Nr 152 poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Celem przeprowadzonego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z niniejszym raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości, czy rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz czy zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Zgodnie z obowiązującymi krajowymi standardami rewizji finansowej wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce, zatwierdzonymi przez Komisję Nadzoru Audytowego oraz postanowieniami art. 65 ust. 5 ustawy o rachunkowości nie jest celowe powtarzanie w niniejszym raporcie danych liczbowych i informacji słownych zawartych w poddanym badaniu sprawozdaniu finansowym, a w szczególności w dodatkowych informacjach i objaśnieniach. Z tego też względu niniejszy raport powinien być czytany wraz z opinią niezależnego, kluczowego biegłego rewidenta oraz kompletnym sprawozdaniem finansowym i sprawozdaniem z działalności Jednostki.

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

1.1. Nazwa i forma prawna badanej jednostki

WANDALEX SPÓŁKA AKCYJNA

1.2. Podstawa prawna działalności jednostki

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

W dniu 17.06.2002r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000118662. Ostatni, przedstawiony do badania wypis z tego rejestru nosi datę 22.03.2012r.

1.3. Siedziba jednostki

ul. Garażowa 7
02-651 Warszawa

1.4. Przedmiot działalności

W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki było głównie:

- wynajem, serwisowanie i sprzedaż wózków widłowych,
- sprzedaż regałów magazynowych,
- produkcja i sprzedaż urządzeń magazynowych – stanowisk paletyzacji oraz systemów transportu przenośnikowego.

1.5. Rejestracja podatkowa i statystyczna

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

1.6. Kapitał podstawowy (własny) jednostki

Na koniec badanego okresu Spółka posiada kapitał zakładowy w wysokości 9.251 tys. zł oraz kapitał własny w kwocie 37.105 tys. zł.

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany struktury własności kapitału zakładowego:

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku struktura wspólników Jednostki badanej przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	ilość akcji	% akcji	ilość głosów	% głosów
Dariusz Bąkowski	3 407 271	36,83%	4 347 271	38,84%
Sławomir Bąkowski	3 687 101	39,86%	4 627 101	41,34%
Pozostali akcjonariusze (każdy z nich posiada mniej niż 10%)	2 156 347	23,31%	2 217 347	19,82%
RAZEM	9 250 719	100,00%	11 191 719	100,00%

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

1.7. Zarząd i Rada Nadzorcza

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki stanowili:

Marek Skrzeczyński	-	Prezes Zarządu
Mirosław Kozłowski	-	Wiceprezes Zarządu
Jacek Andrzejewski	-	Członek Zarządu
Wiesław Nawlicki	-	Członek Zarządu do 30 grudnia 2011 roku

W roku 2011 w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

Dariusz Bąkowski	-	Przewodniczący RN
Sławomir Bąkowski	-	Wiceprzewodniczący RN
Paweł Gajewicz	-	Członek RN
Jarosław Figat	-	Członek RN
Grzegorz Rusin	-	Członek RN

Prokurentem Spółki do dnia 10 stycznia 2012 roku był Pan Stanisław Grochowski.

1.8. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wynosiło 204 osoby. Głównym księgowym badanej jednostki jest Pani Barbara Czapska.

1.9. Informacja o jednostkach powiązanych

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:

- jest spółką dominującą dla Heavy – Net sp. z o.o., w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu;
- jest spółką dominującą dla Wandalex Ukraine Ltd., w której posiada 90% udziału w kapitale i 90% w prawach głosu;
- jest jednostką sprawującą współkontrolę nad Wandalex – Feralco sp. z o.o., w której posiada 50 % udziału w kapitale i 50% w prawach głosu.

Jednostka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej.

W dniu 1 grudnia 2010 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie Wandalex S.A. ze Spółką Aporter sp. z o.o. Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH (połączenie przez przejęcie) przez przeniesienie całego majątku Aporter sp. z o.o. (jako spółkę przejmowaną) na Wandalex S.A.

Goy

(jako spółkę przejmującą). W związku z tym, że Wandalex S.A. posiadała wszystkie udziały Aporter sp. z o.o., połączenie zostało przeprowadzone stosownie do art. 515 §1 Kodeksu spółek handlowych, tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej.

Ponadto z uwagi na fakt, że Wandalex przed połączeniem był jedynym udziałowcem Aporter sp. z o.o. połączenie to zostało wyłączone z zakresu MSSF 3. Rozliczenie połączenia w księgach rachunkowych Wandalex S.A. nastąpiło metodą łączenia udziałów i zostało szczegółowo opisane punkcie 41 not objaśniających do sprawozdania finansowego.

Dane porównawcze w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 30 listopada 2010 tj. do dnia połączenia zawierają wyłącznie przychody i koszty Wandalex S.A. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy 2010 roku nie zawiera wyniku Aporter Sp. z o.o. za okres do 1 grudnia 2010 roku. Dane porównawcze nie zostały zmienione.

2. INFORMACJA O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA ROK POPRZEDZAJĄCY

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych za badany okres było sprawozdanie finansowe Jednostki za 2010 rok poddane badaniu przez biegłego rewidenta Piotra Górnego, nr rej. 11133 działającego w imieniu AUDYT I RACHUNKOWOŚĆ „UZR-CBR” sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, który w dniu 29 kwietnia 2011 roku wydał opinię bez zastrzeżeń, zwracając uwagę na fakt, „*że w 2010 roku nastąpiło połączenie Wandalex S.A. ze spółką Aporter sp. z o.o. Połączenie to, w związku z tym, iż Aporter sp. z o.o. znajdowała się pod całkowitą kontrolą Wandalex S.A. zostało rozliczone metodą łączenia udziałów.*”

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy WANDALEX S.A. w dniu 16 czerwca 2011 roku uchwałą nr 4/2011. Stratę netto w łącznej wysokości 4.037.573,39 Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 5/2011 z tego samego dnia postanowiło pokryć z kapitału zapasowego Spółki.

Na powyższą stratę składały się:

- strata poniesiona w roku 2010 w kwocie 2.873.807,08 zł,
- niepokryta strata za lata 2009 i 2010 przejętej spółki zależnej Aporter Sp. z o.o. w kwocie 1.480.055,95 zł,
- zysk wynikający ze zrealizowanych transakcji sprzedaży przeszacowanych środków trwałych oraz umorzenia dotyczącego przeszacowanej wartości środków trwałych w wysokości 316.289,64 zł

Rozliczenie wyniku finansowego w księgach rachunkowych 2011 roku nastąpiło zgodnie ze wskazaną decyzją Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Sprawozdanie finansowe Jednostki za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2010 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku, sprawozdaniem z działalności Spółki zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 14 października 2011 roku.

W dniu 8 lipca 2011 roku Jednostka przekazała do urzędu skarbowego sprawozdanie finansowe za okres zakończony 31 grudnia 2010 roku wraz z opinią i raportem podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, a także odpis uchwały Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającej sprawozdanie finansowe.

Sprawozdanie finansowe Jednostki za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku zostały ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2865 poz. 516 w dniu 9 lutego 2012 roku.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I BIEGŁEGO REWIDENTA

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr B/14/2011 o badanie sprawozdania finansowego zawartej w dniu 14 czerwca 2011 roku pomiędzy WANDALEX S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Garażowej 7, a AUDYT I RACHUNKOWOŚĆ „UZR-CBR” sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, podmiotem wpisanym do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000087937 oraz wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 934.

W imieniu AUDYT I RACHUNKOWOŚĆ „UZR-CBR” sp. z o.o. badanie przeprowadził Piotr Górny pełniący funkcję kluczowego biegłego rewidenta i wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 11133.

Wyboru podmiotu dokonującego badania sprawozdania finansowego dokonała na podstawie Statutu Spółki Rada Nadzorcza WANDALEX S.A. w dniu 16 maja 2011 roku Uchwałą nr 9.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono w okresie od 2 do 27 kwietnia 2011 roku, zgodnie z terminami podanymi w planie badania.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego AUDYT I RACHUNKOWOŚĆ „UZR-CBR” sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident Piotr Górny nr rej. 11133 oświadczają, iż spełniają wymogi art. 56 ustawy z 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r., Nr 77, poz. 649) dotyczące bezstronności i niezależności od badanej Jednostki.

4. ZAKRES BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie niniejszego raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

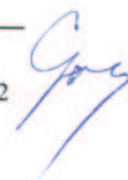
Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Zakres badania nie był w jakimkolwiek stopniu ograniczony. W trakcie badania sprawozdania finansowego kierownik WANDALEX S.A. udostępnił badającemu wszelkie dokumenty, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia niezbędne do wydania opinii i przygotowania niniejszego raportu.

Jednostka złożyła oświadczenie o kompletności, rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz jego zgodności z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości. Poinformowała także o nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany, a nie ujętych w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe za 2011 rok składające się z:

- 1) sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 74.180 tys. zł;
- 2) sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, wykazującego dodatnie całkowite dochody ogółem w wysokości 1.198 tys. zł;



- 3) sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.286 tys. zł;
- 4) sprawozdania z przepływów pieniężnych za rok okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 297 tys. zł;
- 5) informacji dodatkowej o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych informacji objaśniających.

B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKOWEJ JEDNOSTKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, rachunku zysków i strat w formie zestawień analitycznych oraz podstawowe wskaźniki finansowe za rok bieżący oraz dane porównawcze. Prezentowane wielkości nie uwzględniają wpływu inflacji. Wyliczony przez Główny Urząd Statystyczny roczny wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych (tzw. „średnioroczny” liczony rok do roku) wyniósł w badanym roku 4,3% (w 2010 r.: 2,6%; w 2009 r.: 3,5%). Natomiast miesięczny wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych (liczony grudzień do grudnia) wyniósł w grudniu badanego roku 4,6% (w XII. 2010 r.: 3,1%; w XII. 2009 r.: 3,5%).

AKTYWA	31.12.2011 (w tys. zł)	% sumy bilansowej	31.12.2010 (w tys. zł)	% sumy bilansowej	dynamika 2011/2010
Aktywa trwałe					
Wartości niematerialne	4 107	5,5%	4 195	7,1%	-2,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	45 351	61,1%	33 317	56,3%	36,1%
Należności z tytułu leasingu finansowego	156	0,2%	269	0,5%	-42,0%
Inwestycje w jednostki zależne	50	0,1%	50	0,1%	0,0%
Inwestycje w jednostki powiązane pozostałe	1 037	1,4%	1 087	1,8%	-4,6%
Aktywa trwałe razem	50 701	68,3%	38 918	65,8%	30,3%
Aktywa obrotowe					
Zapasy	10 075	13,6%	9 199	15,5%	9,5%
Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności	12 259	16,5%	10 325	17,5%	18,7%
Należności z tytułu leasingu finansowego	196	0,3%	156	0,3%	25,6%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	653	0,9%	356	0,6%	83,4%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	296	0,4%	211	0,4%	40,3%
Aktywa obrotowe razem	23 479	31,7%	20 247	34,2%	16,0%
SUMA AKTYWÓW	74 180	100%	59 165	100%	25,4%

W roku 2011 nastąpił znaczny wzrost majątku Spółki - o 15.015 tys. zł co stanowiło 25,4%. Wpływ na to miały głównie rzeczowe aktywa trwałe, które w badanym okresie wykazały wzrost o 12.034 tys. zł (tj. 36,1 %). Inne pozycje bilansowe wykazały również znaczne zwiększenia wartości. I tak: należności z tytułu dostaw i usług - nominalny wzrost - 1.943 tys. zł co stanowiło 18,7%, zapasy – nominalny wzrost - 876 tys. zł co stanowiło 9,5%.

W strukturze majątku WANDALEX S.A. dominują aktywa trwałe. Ich udział w sumie bilansowej w roku 2011 wzrósł z 65,8% do 68,3%.

Najbardziej znaczącą pozycją aktywów trwałych były w Spółce rzeczowe aktywa trwałe, które na koniec 2011 roku wyniosły 45.351 tys. zł i stanowiły 61,1% majątku ogółem.

Zmniejszyła się wartość inwestycji w jednostkach powiązanych pozostałych (nie zależnych), co jest związane z aktualizacją wyceny udziałów posiadanych w Wandalex-Feralco Sp. z o.o.

Aktywa obrotowe stanowiły na koniec badanego okresu 31,7% aktywów ogółem w porównaniu do 34,2% na koniec roku 2010. Spadek udziału majątku obrotowego w sumie bilansowej wynika z niższej dynamiki aktywów obrotowych aniżeli dynamiki aktywów trwałych.

PASYWA	31.12.2011 (w tys. zł)	% sumy bilansowej	31.12.2010 (w tys. zł)	% sumy bilansowej	dynamika 2011/2010
Kapitał własny					
Kapitał zakładowy	9 251	12,5%	9 251	15,6%	100,0%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 337	11,2%	8 337	14,1%	100,0%
Pozostały kapitał zapasowy	8 800	11,9%	12 838	21,7%	68,5%
Kapitał z aktualizacji wyceny	9 232	12,4%	9 431	15,9%	97,9%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	287	0,4%	-1 164	-2,0%	-24,7%
Zysk (strata) za rok bieżący	1 198	1,6%	-2 874	-4,9%	-41,7%
Kapitał własny razem	37 105	50,0%	35 819	60,5%	3,6%
Zobowiązania długoterminowe					
Rezerwa na podatek odroczony	2 064	2,8%	1 928	3,3%	107,1%
Rezerwy długoterminowe	158	0,2%	78	0,1%	202,6%
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	11 929	16,1%	4 484	7,6%	266,0%
Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	178	0,2%	491	0,8%	36,3%
Zobowiązania długoterminowe razem	14 329	19,3%	6 981	11,8%	105,3%
Zobowiązania krótkoterminowe					
Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe	12 567	16,9%	9 144	15,5%	137,4%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	68	0,1%	0	0,0%	
Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	6 451	8,7%	3 548	6,0%	181,8%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	3 252	4,4%	3 502	5,9%	92,9%
Rezerwy krótkoterminowe	408	0,6%	171	0,3%	238,6%
Zobowiązania krótkoterminowe razem	22 746	30,7%	16 365	27,7%	39,0%
SUMA PASYWÓW	74 180	100%	59 165	100%	25,4%

Wzrost majątku, który nastąpił w roku 2011 został sfinansowany w głównej mierze kapitałem obcym – zobowiązaniami z tytułu leasingu oraz zobowiązaniami handlowymi i pozostałymi. Zobowiązania leasingowe wzrosły w badanym okresie o 10.348 tys. zł natomiast zobowiązania handlowe i pozostałe - o 3.423 tys. zł. W rezultacie w roku 2011 zwiększył się udział kapitałów obcych w strukturze źródeł finansowania z 39,5% do 50%.

Zwracamy uwagę na fakt, że w 2010 roku nastąpiło połączenie Wandalex S.A. ze spółką Aporter sp. z o.o. Połączenie to, w związku z tym, iż Aporter sp. z o.o. znajdowała się pod całkowitą kontrolą Wandalex S.A. zostało rozliczone metodą łączenia udziałów. Dane porównawcze w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 30 listopada 2010 tj. do dnia połączenia zawierają wyłącznie przychody i koszty Wandalex S.A. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy 2010 roku nie zawiera przychodów i kosztów spółki przejętej Aporter Sp. z o.o. za okres od 1 stycznia do 1 grudnia 2010 roku. Porównywalność danych w sprawozdaniu finansowym jest ograniczona. Ograniczenie porównywalności danych nie występuje w sprawozdaniu skonsolidowanym grupy kapitałowej Wandalex S.A. W rezultacie w analizie finansowej nie dokonywano porównania przychodów i kosztów roku 2011 w stosunku do przychodów i kosztów roku 2010.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	1.01.2011 - 31.12.2011 (w tys. zł)		1.01.2010 - 31.12.2010 (w tys. zł)	
		% przychodów ze sprzedaży		% przychodów ze sprzedaży
Przychody netto ze sprzedaży	89 949	100,0%	49 714	100,0%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	73 299	81,5%	41 329	83,1%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	16 650	18,5%	8 385	16,9%
Pozostałe przychody	1 355	1,5%	929	1,9%
Koszty sprzedaży	8 337	9,3%	7 167	14,4%
Koszty ogólnego zarządu	4 379	4,9%	3 506	7,1%
Pozostałe koszty operacyjne	2 150	2,4%	1 246	2,5%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 139	3,5%	-2 605	-5,2%
Przychody finansowe	153	0,2%	1 074	2,2%
Koszty finansowe	1 345	1,5%	1 683	3,4%
Przychody (koszty) finansowe netto	-1 192	-1,3%	-609	-1,2%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 947	2,2%	-3 214	-6,5%
Podatek dochodowy	749	0,8%	-340	-0,7%
Zysk (strata netto)	1 198	1,3%	-2 874	-5,8%
Całkowite dochody ogółem	1 198	1,3%	-2 874	-5,8%
Zysk przypadający na jedną akcję	0,13		-0,31	

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

- na działalności podstawowej na sprzedaży Spółka osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 89.949 tys. zł, natomiast koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniosły 73.299 tys. zł, co stanowi 81,5% ogółu przychodów netto ze sprzedaży. W rezultacie zysk brutto na sprzedaży zwiększył ukształtował się na poziomie 16.650 tys. zł;

- koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu oraz nadwyżka pozostałych kosztów operacyjnych nad pozostałymi przychodami operacyjnymi w łącznej wysokości 13.511 tys. zł ukształtowały zysk na działalności operacyjnej na poziomie 3.139 tys. zł;
- w 2011 roku koszty finansowe były wyższe od przychodów finansowych o 1.192 tys. zł, co wpłynęło na ukształtowanie się wyniku brutto na poziomie 1.947 tys. zł;
- po uwzględnieniu opodatkowania zrealizowany w 2011 roku zysk netto wyniósł 1.198 tys. zł ;
- zysk na jedną akcję wyniósł w 2011 roku 13 groszy.

Wybrane wskaźniki		2011	2010	2009
Suma bilansowa (w tys. zł)		74 180	59 165	59 946
Kapitał własny (w tys. zł)		37 105	35 819	40 754
Wynik finansowy netto (w tys. zł)		1 198	-2 874	1 972
Rentowność majątku (ROA)	$\frac{\text{zysk netto} * 100\%}{\text{średnioroczny stan aktywów}}$	1,80%	wartość ujemna	3,22%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	$\frac{\text{zysk netto} * 100\%}{\text{średnioroczny stan kapitału własnego}}$	3,29%	wartość ujemna	5,65%
Zyskowność netto sprzedaży	$\frac{\text{zysk netto} * 100\%}{\text{przychody netto ze sprzedaży prod., tow. i mat.}}$	1,33%	wartość ujemna	2,88%
Wskaźnik bieżącej płynności finansowej I	$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	1,03	1,24	1,35
Wskaźnik płynności finansowej II	$\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,59	0,68	0,65
Wskaźnik płynności finansowej III	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,03	0,02	0,03
Szybkość obrotu należności (w dniach)	$\frac{\text{średnioroczny stan należn. z tyt. dost. i usl.} * 365}{\text{przychody netto ze sprzedaży prod., tow. i mat.}}$	44	59	50
Stopień spłaty zobowiązań (w dniach)	$\frac{\text{średnioroczny stan zobow. z tyt. dost. i usl.} * 365}{\text{koszty sprzedanych prod., towarów i materiałów}}$	34	38	47
Szybkość obrotu zapasów (w dniach)	$\frac{\text{średnioroczny stan zapasów} * 365}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	48	75	65
Stopień zadłużenia	$\frac{\text{kapitał obcy}}{\text{aktywa ogółem}}$	0,50	0,39	0,32
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym (złota reguła bilansowa)	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{kapitał obcy długoterminowy} *}{\text{aktywa trwałe}}$	1,01	1,10	1,09

kapitał obcy długoterminowy * = zobow. długoterminowe, rezerwy długoterminowe oraz rozliczenia międzyokresowe (przychodów) długoterminowe

Wskaźniki rentowności obrazują relacje wygenerowanych zysków netto do innych kategorii ekonomicznych (majątku, kapitałów własnych, przychodów). Są one podstawową miarą szybkości zwrotu majątku i kapitału własnego. W roku 2011 rentowność kapitału własnego wyniosła 3,29 %, rentowność majątku 1,8% natomiast rentowność sprzedaży 1,33%.

W roku 2010 z uwagi na ujemny wynik finansowy wskaźniki rentowności wykazały wartości ujemne. Wskaźniki płynności finansowej obrazują zdolność Spółki do obsługi zobowiązań. Wielkość wskaźników poniżej określonych norm wskazuje na możliwe trudności w terminowym regulowaniu zobowiązań.

Wskaźnik bieżącej płynności finansowej I, dla którego wielkość normatywna wynosi 1,50 –2,0, ukształtował się na poziomie 1,03 w badanym roku (w latach 2010 i 2009 wyniósł odpowiednio 1,24 i 1,35). W roku 2011 jego wartość się obniżyła ze względu na szybszy wzrost zobowiązań krótkoterminowych aniżeli aktywów obrotowych. Wskaźnik płynności finansowej II, który modelowo wynosi około 1,0, kształtował się na poziomie 0,59 w roku 2011, 0,68 w roku 2010 i 0,65 w roku 2009. Środki pieniężne stanowiły w analizowanych latach około 2%-3% zobowiązań krótkoterminowych.

Wskaźniki rotacji zapasów, należności i zobowiązań mówią o tym, jak sprawnie jednostka gospodaruje posiadanym majątkiem. W 2011 roku średni okres spływu należności spółki wynosił 44 dni i był dłuższy niż średni okres regulowania przez Spółkę swoich zobowiązań handlowych, który wyniósł 34 dni. Średni okres utrzymywania zapasów wyniósł w roku 2011 48 dni.

Wskaźniki finansowania działalności pozwalają ocenić poziom zadłużenia Spółki oraz wskazują na poziom ryzyka związanego ze strukturą źródeł finansowania. W latach objętych analizą spełniona była złota zasada bilansowa, zgodnie z którą aktywa trwałe powinny być w pełni finansowane kapitałami stałymi (kapitałem własnym oraz zobowiązaniami długoterminowymi). Stosunek kapitałów stałych do aktywów trwałych Jednostki przekraczał poziom 1 - minimalny poziom uznawany za bezpieczny i wynosił odpowiednio w latach 2011-2009 - 1,01; 1,10; 1,09.

2. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Jednostka nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2011 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

W punkcie nr 1 not objaśniających do sprawozdania finansowego Wandalex S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2011 roku wskazano, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że jednostka będzie kontynuowała działalność w dającej się przewidzieć przyszłości.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. PRAWIDŁOWOŚĆ SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

Jednostka posiada aktualną dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym również zasady (politykę) rachunkowości, które naszym zdaniem, we wszystkich istotnych aspektach, są dostosowane do specyfiki jej działalności i stosowane z zachowaniem zasady ciągłości.

Zatwierdzone salda końcowe na 31 grudnia 2010 roku zostały prawidłowo wprowadzone do ksiąg rachunkowych jako salda początkowe na 1 stycznia 2011 roku.

Nasze badanie nie ujawniło istotnych słabości, które mogłyby wpłynąć na dane finansowe i informacje zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym, a dotyczących:

- dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów księgowych z dowodami księgowymi oraz zbadanym sprawozdaniem finansowym,
- metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Księgi rachunkowe w badanym okresie prowadzono w Spółce, przy użyciu programu komputerowego Dynamics.

Inwentaryzacja aktywów i pasywów, we wszystkich istotnych dla zbadanego sprawozdania finansowego aspektach, została przeprowadzona oraz rozliczona zgodnie z ustawą o rachunkowości, a jej wyniki ujęto w księgach rachunkowych roku badanego.

2. OCENA KOMPLETNOŚCI I POPRAWNOŚCI INFORMACJI DODATKOWEJ

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające zawierają dane zgodne ze stanem faktycznym, zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach kompletnie i prawidłowo oraz są zgodne we wszystkich istotnych aspektach z wymogami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

3. OCENA KOMPLETNOŚCI I POPRAWNOŚCI SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

Sprawozdanie z działalności Jednostki zawiera informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej oraz o przewidywanym rozwoju Jednostki.

Sprawozdanie z działalności Jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim dane liczbowe są zgodne z badanym sprawozdaniem finansowym.

Sprawozdanie z działalności Jednostki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia informacje wymagane przez Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. 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) i są one zgodne z informacjami zawartymi w badanym sprawozdaniu finansowym.

D. UWAGI KOŃCOWE

1. PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA

W otrzymanym przez nas pisemnym oświadczeniu Zarząd potwierdził, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą Jednostka przestrzegała wszelkich przepisów prawa, postanowień statutu Spółki, których naruszenie mogłoby w sposób istotny wpłynąć na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

W trakcie badania nie zaobserwowano naruszeń prawa wpływających na badane sprawozdanie finansowe, a także statut Spółki.

2. PODSUMOWANIE

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

Niniejszy raport zawiera 12 stron kolejno numerowanych i zaparafowanych.



Piotr Górny
Kluczowy biegły rewident, nr rej. 11133
przeprowadzający badanie w imieniu



Małgorzata Wojtyła
Prezes Zarządu
Biegły rewident, nr rej. 9681

AUDYT I RACHUNKOWOŚĆ „UZR-CBR” sp. z o.o.,
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych,
wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania pod numerem 934,
z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Junackiej 34

Poznań, dnia 27 kwietnia 2012 roku