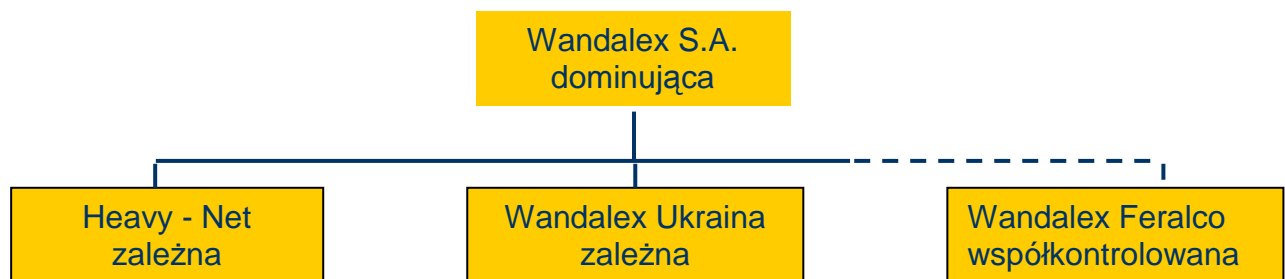


SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ WANDALEX ZA OKRES OD 01.01.2012 DO 30.06.2012

I. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.

1.1. Opis organizacji grupy kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy wraz z podaniem ich przyczyn.



1) Podmiot dominujący

Wandalex S.A., siedziba: ul. Garażowa 7, 02-651 Warszawa

Tel: (22) 853 17 82

Fax: (22) 853 15 13

2) Podmiot zależny

Heavy-Net Sp. z o. o., siedziba: ul. Szczawińska 54/58, 95-100 Zgierz

Tel: (42) 717 77 64

Fax: (42) 717 77 64

3) Podmiot zależny

Wandalex Ukraina Sp. z o. o., siedziba: ul. Bozenko 86 D, 03-680 Kiev Ukraina

Tel: + 380 44 529 38 41

Fax: + 380 44 529 22 93

4) Podmiot współkontrolowany

Wandalex Feralco Sp. z o. o., siedziba: ul. Szczawińska 54/58, 95-100 Zgierz

Tel: (42) 716 26 03

Fax: (42) 716 13 11

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

Spółka Wandalex Feralco, jako spółka współkontrolowana jest konsolidowana metodą praw własności. Z uwagi na fakt wszczęcia postępowania upadłościowego wobec Spółki ТОВ "Вандалекс-Україна", a co zatem idzie utraty kontroli nad aktywami jednostki zależnej i nie istotnej wielkości sumy bilansowej ostatniego sprawozdania finansowego do wielkość sumy bilansowej jednostki dominującej, powyższa jednostka od 2011 roku jest nie konsolidowana.

W pierwszym półroczu 2012 r. nie wystąpiły zmiany w organizacji Grupy.

1.2. Informacje o podstawowych produktach i usługach.

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

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

Heavy-Net Sp. z o. o. zajmowała się dystrybucją wózków widłowych marki Doosan-Daewoo.

Po przejęciu przez spółkę Wandalex S.A. dystrybucji wózków widłowych marki Doosan, spółka zaprzestała prowadzić działalność handlową.

Wandalex Ukraina z siedzibą w Kijowie prowadziła działalność podobną jak Wandalex S.A., ale na rynku ukraińskim.

W związku z sytuacją gospodarczą i finansową na Ukrainie i zwiększonym ryzykiem prowadzenia działalności gospodarczej, głębokim spadkiem popytu na dobra inwestycyjne w tym z zakresu oferty spółki, kierownictwo podjęło decyzję o zaprzestaniu działalności. W dniu 10.02.2012 r. do Sądu Gospodarczego miasta Kijowa został złożony przez Wandalex SA wniosek o wszczęcie postępowania upadłościowego w trybie upadłości likwidacyjnej zgodnie z prawodawstwem Ukrainy.

1.3. Struktura przychodów ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2012 r.

Wyszczególnienie	2012 w tys. zł	Udział %	2011 w tys. zł	Udział %	Zmiana w %
Sprzedaż, wynajem i serwis wózków widłowych	23 770	62,5	25 573	65,22	-7,05
Budowa i sprzedaż wyposażenia	13 712	36,0	13 093	33,4	4,7
Pozostałe (wynajem powierzchni)	582	1,5	544	1,38	6,98
RAZEM	38 064	100	39 210	100	-2,9

2. Charakterystyka głównych rynków zbytu i zaopatrzenia.

2.1. Główni klienci.

Rynek krajowy jest rynkiem o decydującym znaczeniu dla Grupy Wandalex S.A., na który kierowana jest sprzedaż produktów oferowanych przez Grupę. Eksport

i dostawy wewnątrzwspólnotowe, w związku z globalnym kryzysem gospodarczym, stanowiły kwotę nie mającą istotnego znaczenia dla Grupy w pierwszym półroczu br. Głównymi odbiorcami towarów, produktów i usług są podmioty, których działalność jest związana z szeroko rozumianą logistyką wewnątrzzakładową, składowaniem i świadczeniem usług logistycznych.

2.2. Główni dostawcy.

Dostawcami strategicznymi dla spółek Grupy Kapitałowej byli:

- Doosan Infracore – wózki widłowe Daewoo Doosan – 18% w strukturze zakupów,
- Crown Gabelstapler – wózki widłowe Crown – 17% w strukturze zakupów,
- Combilift Ltd – wózki widłowe wielofunkcyjne – 8% w strukturze zakupów,
- Innym istotnym dostawcą jest dostawca stali: Serwistał – 5% udziałów w strukturze zakupów.

2.3. Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej zawartych w pierwszym półroczu 2012 roku.

W dniu 31.01.2012 r. Zarząd Wandalex S.A. poinformował o otrzymaniu od spółki International Papier Kwidzyn Sp. z o. o., z siedzibą w Kwidzynie, kolejnego zamówienia, którego przedmiotem jest dostawa urządzeń do transportu wewnętrznego.

Łączna wartość podpisanych zamówień z firmą International Papier Kwidzyn Sp. z o.o. w ciągu ostatnich 12 miesięcy przekracza kwotę 6.080 tys. zł netto, stanowiącą powyżej 10% wartości kapitałów własnych emitenta.

Zamówienie o największej wartości złożone zostało w dniu 30.01.2012 r. i przekracza kwotę 3.460 tys. zł netto.

Przedmiotem zamówienia jest dostawa wózków widłowych czołowych marki Doosan oraz wózków elektrycznych marki Melex, świadczenie przez Wandalex na rzecz International Papier Kwidzyn Sp. z o. o. usługi najmu oraz serwisu technicznego wózków w okresie 36 miesięcy. Zostanie ono zrealizowane w IV kwartale 2012 r. Kary umowne dotyczące opóźnień w realizacji zamówienia nie przekraczają 5% jego wartości.

2.4. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Grupy Kapitałowej.

Udziały Wandalex S.A. w spółkach zależnych i współkontrolowanych wg stanu na dzień 30.06.2012 roku:

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

W okresie 01.01.2012 r. – 30.06.2012 r. nie nastąpiły zmiany w ilości udziałów posiadanych przez spółkę dominującą w jednostkach organizacyjnych Grupy. Nie dokonano również inwestycji kapitałowych poza jednostkami powiązanymi.

2.5. Zmiany w zasadach zarządzania.

W pierwszym półroczu 2012 nie nastąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego Grupą Kapitałową.

3. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W związku z sytuacją gospodarczą i finansową na Ukrainie i zwiększonym ryzykiem prowadzenia działalności gospodarczej, głębokim spadkiem popytu na dobra inwestycyjne w tym z zakresu oferty spółki, kierownictwo podjęło decyzję o zaprzestaniu działalności. W dniu 10.02.2012 r. do Sądu Gospodarczego miasta Kijowa został złożony przez Wandalex SA wniosek o wszczęcie postępowania upadłościowego w trybie upadłości likwidacyjnej zgodnie z prawodawstwem Ukrainy.

4. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych.

Spółka dominująca ani Grupa Kapitałowa Wandalex nie publikowała prognozy wyników za 2012 rok.

5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Wandalex S.A. na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Wandalex S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Na dzień 15.05.2012 r. tj. w dniu przekazania raportu za I kwartał br. akcjonariuszami Spółki posiadającymi powyżej 5% ogólnej liczby głosów byli:

1. Pan Dariusz Bąkowski Przewodniczący Rady Nadzorczej posiadający:

- bezpośrednio 3 407 271 akcji Wandalex S.A., stanowiących 36,83% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 4 347 271 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 38,84% w ogólnej liczbie głosów.

2. Pan Sławomir Bąkowski Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej posiadający:

- bezpośrednio 3 687 101 akcji Wandalex S.A., stanowiących 39,86% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 4 627 101 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 41,34% ogólnej liczby głosów.

Na dzień 31.08.2012 r. tj. w dniu przekazania niniejszego raportu półrocznego (zgodnie z posiadanymi informacjami) akcjonariuszami Spółki posiadającymi powyżej 5% ogólnej liczby głosów są:

1. Pan Dariusz Bąkowski Przewodniczący Rady Nadzorczej posiadający:

- bezpośrednio 3 407 271 akcji Wandalex S.A., stanowiących 36,83% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 4 347 271 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 38,84% w ogólnej liczbie głosów.

2. Pan Sławomir Bąkowski Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej posiadający:

- bezpośrednio 3 690 000 akcji Wandalex S.A., stanowiących 39,89% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 4 630 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 41,37% ogólnej liczby głosów.

6. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego.

Kapitał zakładowy Wandalex S.A. na dzień 30.06.2012 roku oraz na dzień sporządzenia sprawozdania wynosi 9.250.719 zł i dzieli się na 9.250.719 akcji, w tym 1.941.000 akcji imiennych serii A, B, C oraz 7.309.719 akcji na okaziciela. Wszystkie akcje są wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Stan w roku obrotowym:			
Wyszczególnienie	Na dzień 01.01.2012	Na dzień 30.06.2012	
	wartość	wartość	% akcji (udziałów)
I. Akcje uprzywilejowane imienne posiadane przez głównych właścicieli - razem, w tym:			
a) uprzywilejowane imienne serii A	98.000	98.000	1,06
b) uprzywilejowane imienne serii B	1.804.000	1.804.000	19,50
c) uprzywilejowane imienne serii C	39.000	39.000	0,42
w tym - akcje uprzywilejowane serii A, B i C	1.941.000	1.941.000	20,98
II. Akcje pozostałe	7.309.719	7.309.719	79,02
OGÓŁEM: I + II	9.250.719	9.250.719	100,0%

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

ZARZĄD				
Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 30.06.2012	Wartość nominalna akcji (w zł)	Liczba akcji na dzień przekazania sprawozdania	Wartość nominalna akcji (w zł)
Marek Skrzeczyński	152.060	152.060	152.060	152.060
Mirosław Kozłowski	47.579	47.579	47.579	47.579
Jacek Andrzejewski	100	100	100	100

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

RADA NADZORCZA				
Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 30.06.2012	Wartość nominalna akcji (w zł)	Liczba akcji na dzień przekazania sprawozdania	Wartość nominalna akcji (w zł)
Dariusz Bąkowski	3 407 271	3 407 271	3 407 271	3 407 271
Sławomir Bąkowski	3 690 000	3 690 000	3 690 000	3 690 000
Paweł Gajewicz	10.000	10.000	10.000	10.000
Grzegorz Rusin	Nie posiada	-	Nie posiada	-
Jarosław Figat	Nie posiada	-	Nie posiada	-

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

7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

- postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Wandalex S.A. lub jednostki od niej zależnej, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta,
- dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Przedmiotowe postępowania nie były prowadzone w pierwszym półroczu 2012 roku.

8. Transakcje zawarte przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Wszystkie transakcje zawarte w ramach Grupy Kapitałowej są transakcjami typowymi i rutynowymi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej. Szczegółowe zestawienie transakcji pomiędzy spółkami Grupy zawarte jest w rozdziale II pkt. 5 niniejszego Sprawozdania.

9. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Przedmiotowe zdarzenia nie wystąpiły w pierwszym półroczu 2012 roku.

10. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.

10.1. Ważniejsze zdarzenia mające wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w pierwszym półroczu 2012 roku.

Przedmiotowe zdarzenia nie wystąpiły w pierwszym półroczu 2012 roku.

10.2. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w pierwszym półroczu roku 2012.

W omawianym okresie nie dokonano inwestycji kapitałowych w ramach Grupy Kapitałowej, a także poza nią.

10.3. Inwestycje w Grupie.

Ogólna kwota zwiększeń środków trwałych i wartości niematerialnych w okresie 6 miesięcy 2012 roku wyniosła 3 341 tys. zł. Główna część tej kwoty, to jest 3 127 tys. zł dotyczy zwiększeń środków transportu, w tym leasingowanych wózków widłowych przeznaczonych na wynajem w wysokości 2 835 tys. zł oraz zakup samochodów 85 tys. zł.

11. Informacje dodatkowe.

11.1. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących spółki dominującej w ciągu pierwszego półrocza 2012 roku, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Rada Nadzorcza spółki dominującej.

W skład Rady Nadzorczej spółki dominującej na dzień 30.06.2012 roku wchodził:

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

Rada Nadzorcza w ww. składzie została powołana przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wandalex S.A. w dniu 20.05.2009 roku.

Zarząd spółki dominującej.

W skład Zarządu spółki dominującej na dzień 30.06.2012 r. wchodził:

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

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

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

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

11.2. Wynagrodzenia i nagrody wypłacone w okresie sprawozdawczym i należne Zarządowi, Radzie Nadzorczej spółki dominującej oraz Zarządom pozostałych spółek należących do Grupy.

Powyższe informacje przedstawiono w Sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2012 roku.

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

W spółce dominującej jak i w pozostałych jednostkach Grupy ww. umowy nie były zawierane.

11.4. Informacje o znanych spółce dominującej umowach, w tym również zawartych po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych Akcjonariuszy.

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

II. AKTUALNA SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ.

Analiza osiągniętych wyników ekonomiczno-finansowych w pierwszym półroczu 2012 roku.

1. Analiza sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opis czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Grupy i na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

Wyszczególnienie	Za okres zakończony 30.06.2012 (w tys. zł)	Za okres zakończony 30.06.2011 (w tys. zł)
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, produktów i usług	38 064	39 210
Koszty sprzedanych towarów, produktów i usług	31 329	31 494
Zysk brutto ze sprzedaży	6 735	7 716
Zysk na działalności operacyjnej	1 475	884
Zysk przed opodatkowaniem	399	633
Zysk netto	285	326

Przychody ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2012 roku wyniosły 38 064 tys. zł i były niższe w porównaniu z analogicznym okresem roku 2011 o 3%. W tym okresie wyhamowany został wzrost popytu rynkowego na produkty oferowane przez spółkę, a w segmencie wózków widłowych zaobserwowano jego lekki spadek.

Powyższe przychody pozwoliły na osiągnięcie przez Grupę w pierwszym półroczu 2012 roku wyniku na działalności operacyjnej w wysokości 1 475 tys. zł natomiast zysk netto został wypracowany w kwocie 285 tys. i był niższy o 14% w stosunku do zysku osiągniętego w roku 2011.

2. Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej.

	Stan na 30.06.2012 (w tys. zł)	Stan na 31.12.2011 (w tys. zł)	Struktura 30.06.2012 %	Struktura 31.12.2011 %	Dynamika Kwota (w tys. zł)	Dynamika %
Aktywa	73 492	74.184	100	100	-692	-1,0
Aktywa trwałe	49 081	50.652	66,8	68,3	-1 751	-3,2
Aktywa obrotowe	24 411	23.532	33	31,7	879	3,7
Pasywa	73 492	74.184	100	100	-692	-1,0
Razem kapitały własne	35 978	36.776	49	49,5	-798	-2,2
Zobowiązania długoterminowe	14 350	14.660	20	19,8	-310	-2,2
Zobowiązania krótkoterminowe	23 164	22.748	31	30,7	416	1,8

Na dzień 30.06.2012 roku suma bilansowa dla Grupy wynosiła 73 493 tys. zł i w porównaniu do roku 2011 spadła o 692 tys. zł, to jest o około 1%. Struktura majątku i źródeł finansowania w stosunku do stanu na koniec 31.12.2011 roku wykazuje minimalne zmiany. Udział aktywów trwałych w całości aktywów spadł w porównaniu do roku poprzedniego z 68,3 % do 66,8%. Wartość kapitałów własnych w 2012 roku spadła natomiast o 798.tys. zł. W zakresie pozostałych źródeł finansowania w pierwszym półroczu 2012 roku nastąpił wzrost kapitału obcego (zobowiązania długo i krótkoterminowe) z 37 406 tys. zł do 37 514 tys., to jest o 106 tys. zł.

W tej kwocie zanotowaliśmy jednak spadek o 376 tys. zł zobowiązań z tytułu leasingu wózków przeznaczonych i zakontraktowanych na wynajem. Równolegle ze spłatą tych zobowiązań, spółka dominująca generować będzie systematyczne przychody z wynajmu.

W strukturze pasywów kapitał własny utrzymuje się na poziomie 49%.

3. Inwestycje w Grupie.

Ogólna kwota zwiększeń środków trwałych i wartości niematerialnych w okresie 6 miesięcy 2012 roku wyniosła 3 341 tys. zł. Główna część tej kwoty, to jest 3 127 tys. zł dotyczy zwiększeń środków transportu, w tym leasingowanych wózków widłowych przeznaczonych na wynajem w wysokości 2 835 tys. zł oraz zakup samochodów 85 tys. zł.

4. Przepływy pieniężne.

Wyszczególnienie	W tys. zł
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 988
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 517
Przepływy pieniężne netto razem	-532

5. Pozostałe informacje finansowe i majątkowe.

Podstawowe wskaźniki finansowe i majątkowe.

Wskaźnik	30.06.2012 wg MSR	30.06.2011 wg MSR
Zysk operacyjny (w tys. zł)	1 475	884
Marża zysku operacyjnego ⁽¹⁾	3,9%	2,3%
Zysk brutto (w tys. zł)	399	633
Rentowność sprzedaży brutto ⁽²⁾	1,0%	1,6%
Zysk netto (w tys. zł)	285	326
Rentowność sprzedaży netto ⁽³⁾	0,7%	0,8%
Stopa zwrotu z kapitału własnego ROE ⁽⁴⁾	0,8%	0,9%
Stopa zwrotu z aktywów ROA ⁽⁵⁾	0,4%	0,5%
Płynność bieżąca ⁽⁶⁾	1,1	1,1
Płynność szybka ⁽⁷⁾	0,6	0,5
Rotacja należności (w dniach) ⁽⁸⁾	60	44
Rotacja zobowiązań (w dniach) ⁽⁹⁾	71	68
Kapitał pracujący ⁽¹⁰⁾ (w tys. zł)	1 248	3 072
Udział kapitału pracującego w całości aktywów ⁽¹¹⁾	1,7%	4,5%
Zadłużenie ogółem ⁽¹²⁾	0,5	0,5
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego ⁽¹³⁾	1,0	0,9

⁽¹⁾ zysk operacyjny/sprzedaż netto

⁽²⁾ zysk brutto/sprzedaż netto

⁽³⁾ zysk netto/sprzedaż netto

⁽⁴⁾ zysk netto/kapitały własne

⁽⁵⁾ zysk netto/aktywa

⁽⁶⁾ aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące

⁽⁷⁾ (aktywa obrotowe – zapasy)/zobowiązania bieżące

⁽⁸⁾ (średnia należności netto z tytułu dostaw i usług/sprzedaż netto)*365

⁽⁹⁾ (średnie zobowiązanie z tytułu dostaw i usług/koszty sprzedanych towarów i produktów)*365

⁽¹⁰⁾ aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe

⁽¹¹⁾ kapitał pracujący/aktywa

⁽¹²⁾ zobowiązania ogółem/aktywa

⁽¹³⁾ zobowiązania ogółem/kapitał własny

6. Wzajemne transakcje o charakterze przychodów pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej.

	<u>Przychody ze sprzedaży</u> <u>okres zakończony</u> <u>30 czerwca 2012</u>	<u>Przychody ze sprzedaży</u> <u>okres zakończony</u> <u>30 czerwca 2011</u>
	PLN' 000	PLN'000
Wandalex S.A. do Heavy-Net sp. z o.o.	2	2
Wandalex S.A. do Wandalex Feralco sp. z o.o.	2 639	1 598
Wandalex S.A. do Wandalex Ukraine Ltd	0	0
Razem przychody Wandalex S.A.	2 641	1 600
Heavy-Net do Wandalex S.A.	0	0
Wandalex Feralco do Wandalex S.A.	3 713	4 567
Wandalex Ukraine do Wandalex S.A.	0	0

7. Walne Zgromadzenia spółki dominującej.

6.1. W dniu 14.06.2012 roku odbyło się w siedzibie Spółki Zwyczajne Walne Zgromadzenie, na którym obecni akcjonariusze reprezentowali 52,22% kapitału zakładowego. Podczas ZWZ zatwierdzono sprawozdania finansowe Spółki oraz Grupy Kapitałowej Wandalex za okres obrotowy od 01.01.2011 do 31.12.2011 roku, podjęto m. in. uchwały: w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2011, wypłaty dywidendy, ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy, podziału zysku z lat ubiegłych, udzielenia absolutorium członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki,

III. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ WANDALEX.

Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla osiągniętych przez Grupę Kapitałową Wandalex S.A. wyników, w tym istotne czynniki ryzyka i zagrożeń.

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

- wyrównywanie poziomu standardów logistycznych do poziomu unijnego,
- większe wymagania klienta wobec dostawców i usługodawców w zakresie oferowania nowych rozwiązań,
- wzrost zainteresowania firm optymalizacją funkcjonalną i kosztową rozwiązań w transporcie i magazynowaniu,
- wzrost wymogów dotyczących środowisk pracy,
- wzrost kosztów pracy w magazynach,
- zastępowanie transportu wózkowego – przenośnikowym,

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

- wykorzystanie podejścia procesowego w zarządzaniu,
- posiadanie spójnej, szerokiej i kompleksowej oferty na projekty logistyczne, projekty magazynów i wyposażenia w systemy składowania i środki transportowe,
- rozwój produktów w spółkach zależnych produkcyjnych mający na celu poszerzenie asortymentu oferty oraz poprawę jej konkurencyjności,
- moce produkcyjne zakładów przygotowane na wzrost popytu rynkowego,
- konkurencyjność ofert na regały magazynowe i systemy przenośników z zakładów produkcyjnych Grupy,
- synergia spółek Grupy w zakresie produkcji i dystrybucji,
- rozbudowana w terenie sieć dystrybucji,
- zróżnicowanie źródeł przychodów,
- udziały w rynku i rozpoznawalność firm należących do Grupy,
- prestiż i pozycja związana z notowaniem spółki dominującej na GPW w Warszawie.

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

- zmniejszający się popyt na dobra inwestycyjne związany ze spowolnieniem gospodarczym, w tym w branży logistycznej. Spółka przeciwdziała temu poprzez m. in.:
 - działania marketingowe i organizacyjne mające na celu zwiększenie docieralności do potencjalnych klientów,
 - działania promocyjne ukierunkowane na klientów szukających okazji zakupowych,
 - ograniczenie kosztów działania organizacji,
- tworzenie się zatorów płatniczych na rynku. Spółka zaostrzyła limity i kryteria przyznawania kredytu kupieckiego oraz przyspieszyła działania windykacyjne,
- wzrost kosztów pracy skutkujący zmniejszeniem konkurencyjności,
- pozycje przetargowe głównych dostawców spoza spółek Grupy,
- brak stabilności przepisów prawnych utrudniających dostosowanie się do istniejących warunków,
- aktywizacja działalności firm zlokalizowanych w krajach Unii Europejskiej,
- pojawienie się nowych konkurentów w branży – zagrożenie niewielkie z uwagi na obecność kluczowych firm światowych na rynku polskim,
- potencjalna niestabilność rynkowa w branży stalowej i związane z tym problemy z zaopatrzeniem w stal oraz zróżnicowaniem cen surowców. Grupa przeciwdziała temu dywersyfikacją źródeł zaopatrzenia, polityką zamówień i utrzymywaniem zapasu do produkcji,
- ryzyko związane z sezonowością sprzedaży polegające na zwiększonej realizacji dostaw w II i IV kwartale. Spółki Grupy są do tego przygotowane logistycznie i odpowiednio do okresu koncentrują wysiłki marketingowe i dystrybucyjne,
- ryzyko kursowe. Spółka dominująca celem minimalizacji ryzyka zawiera kontrakty z dostawcą i odbiorcą w tej samej walucie lub jej ekwiwalencie w złotych. Zakupu walut dokonuje pakietowo w procesie negocjacji w dużych instytucjach finansowych.

Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej.

Działania Grupy będą koncentrować się na realizacji opracowanej spójnej strategii opartej na misji, domenie działania i celach strategicznych, wykorzystującej własne atuty i naturalne zdolności, wiedzę i doświadczenie i kompetencje, określone przewagi konkurencyjne stanowiące podstawę rywalizacji rynkowej

W obszarze produktów dla magazynów spółka konsekwentnie będzie dążyć do uzyskania wizerunku eksperta w projektowaniu technologii magazynów oraz w ich wyposażaniu, konkurując szerokością oferty i zakresem współpracy. Rozwijać będzie gamę oferowanych produktów, w szczególności związanych z automatyzacją procesów magazynowych. Prace rozwojowe w posiadanych przez spółkę zakładach produkcyjnych ukierunkowane będą na realizację tej idei. Grupa zamierza wprowadzić nowe produkty do swojej oferty, m. in. związane z procesem paletyzacji. W odniesieniu do wózków widłowych spółka będzie kontynuować dotychczasowe działania marketingowe związane z tworzeniem świadomości rynkowej wózków

widłowych marki Doosan – produktu doskonale wpisującego się w aktualną sytuację rynkową z uwagi na korzystną relację jakości do ceny.

Spółka będzie swoje działania marketingowe i sprzedażowe w odniesieniu do wózków wewnątrzmagazynowych marki Crown, kontynuując wzrost udziału w rynku w segmencie tego rodzaju wózków.

Organizacja będzie korzystać z przygotowanych produktów serwisowych, koncentrując się na długofalowych umowach z klientami.

Coraz bardziej kluczową częścią biznesu staje się wynajem długoterminowy wózków widłowych, zapewniający systematyczne i przyszłe źródło dochodów.

Wybrane dane finansowe zaprezentowane są w EUR.

Wybrane dane finansowe zaprezentowane w EUR są przedstawione w nocie 59 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .

Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów zostały przeliczone kursem średnim (ustalonym jako średnia kursów NBP na ostatni dzień każdego zakończonego okresu sprawozdawczego):

za 6 miesięcy 2011r. kursem 3,9673 PLN/EUR

za 6 miesięcy 2012r. kursem 4,2246 PLN/EUR

Pozycje aktywów i pasywów sprawozdani z sytuacji finansowej przeliczono:

na dzień 30 czerwca 2012 r. według średniego kursu 4,2613 PLN/EUR ogłoszonego przez NBP

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

ZARZĄD WANDALEX S.A.

Marek Skrzeczyński

Mirosław Kozłowski

Jacek Andrzejewski