

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU  
ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO WANDALEX S.A.  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2012 ROKU**

**Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej WANDALEX S.A.**

1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki WANDALEX S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Garażowa 7, na które składa się śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2012 roku, śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych, śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku oraz noty objaśniające do śródrocznego sprawozdania finansowego („załączone śródroczne sprawozdanie finansowe”).
2. Za zgodność załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” („MSR 34”), który został zatwierdzony przez Unię Europejską odpowiada Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było przedstawienie, na podstawie dokonanego przeglądu, raportu o tym śródrocznym sprawozdaniu finansowym.
3. Za wyjątkiem kwestii opisanej w punkcie 8 poniżej, przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Standardy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że śródroczne sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych śródrocznego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz dokumentację, z której wynikają kwoty i informacje zawarte w śródrocznym sprawozdaniu finansowym, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz personelu Spółki.
4. Zakres i metoda przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badania leżącego u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności. W rezultacie przegląd nie pozwala uzyskać wystarczającej pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione, dlatego nie możemy wydać opinii o załączonym śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

5. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku było przedmiotem badania przez kluczowego biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego, który z dniem 27 kwietnia 2012 roku wydał opinię bez zastrzeżeń o tym sprawozdaniu finansowym.
6. Jak przedstawiono w nocie objaśniającej nr 8 do śródrocznego sprawozdania finansowego Spółka posiada nabyte prawo wieczystego użytkowania gruntów, które jest wyceniane według modelu opartego na wartości przeszacowanej zgodnie z MSR 38 „Wartości niematerialne i prawne”. Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka dokonała przeszacowania wartości tego prawa zgodnie z wyceną rzeczoznawcy i zwiększyła dotychczasową wartość bilansową prawa o 3.172 tys. zł odnosząc różnicę skorygowaną o efekt podatku odroczonego w wysokości 603 tys. zł na kapitał z aktualizacji wyceny. Naszym zdaniem, z uwagi na fakt, iż tytuł własności tego gruntu po zakończeniu umowy nie przechodzi na Spółkę, zgodnie z MSR 17 „Leasing”, prawo wieczystego użytkowania gruntu stanowi formę leasingu operacyjnego. W związku z tym prawo to powinno być wykazywane w ewidencji pozabilansowej, a poniesiona opłata wstępna rozliczana w czasie i nie przeszacowywana. Gdyby Spółka nie dokonała przeszacowania prawa wieczystego użytkowania gruntów to na dzień 30 czerwca 2012 roku wartość bilansowa prawa byłaby niższa o 3.074 tys. zł, kapitał własny byłby niższy o 2.490 tys. zł i rezerwa na podatek odroczonego byłaby niższa o 584 tys. zł oraz wynik finansowy netto za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku byłby wyższy o 5 tys. zł.
7. Spółka na dzień 31 grudnia 2011 roku nie ujęła w sprawozdaniu finansowym ujemnych różnic kursowych z wyceny zobowiązań z tytułu leasingów finansowych w walutach obcych w wysokości 347 tys. zł. Wycena zobowiązań z tytułu leasingów finansowych w walutach obcych została ujęta na dzień 30 czerwca 2012 roku i w całości odniesiona w wynik bieżącego okresu bez ujęcia części dotyczącej lat ubiegłych poprzez zysk/stratę z lat ubiegłych. Gdyby Spółka ujęła wycenę zobowiązań na dzień 31 grudnia 2011 roku to wynik finansowy za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku, po uwzględnieniu podatku odroczonego, byłby wyższy o 281 tys. zł, a kapitał własny na dzień 1 stycznia 2012 roku byłby niższy o 281 tys. zł.
8. Jak przedstawiono w nocie objaśniającej nr 3 do śródrocznego sprawozdania finansowego Spółka rozpoznaje jednorazowo zyski z transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego wózków widłowych w momencie dokonania sprzedaży do leasingodawcy. Uzasadnia to tym, iż posiada na powyższy sprzęt zawarte umowy długoterminowego wynajmu ze swoimi klientami, z których czerpie zyski oraz tym, że rozpoznaje w tym zakresie odrębne procesy w postaci sprzedaży, wynajmu i serwisu sprzętu, połączone z przyporządkowaniem do tych procesów określonych kosztów. Naszym zdaniem, zgodnie z MSR 17 „Leasing”, w przypadku, gdy leasing zwrotny jest leasingiem finansowym to części przychodów ze sprzedaży, która przekracza wartość bilansową aktywów nie ujmuje się niezwłocznie jako przychodu sprzedawcy-leasingobiorcy, a rozlicza w czasie przez okres trwania umowy leasingu. Tym samym Spółka rozpoznaje zyski z transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego w okresach wcześniejszych niż powinna. Nie uzyskaliśmy od Spółki kompletnych danych za lata ubiegłe pozwalających na oszacowanie wpływu takiego traktowania zysku z transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego i tym samym nie byliśmy w stanie określić jego wpływu na śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2012 roku jak również na dane porównywalne.



9. Za wyjątkiem skutków kwestii opisanych w punktach 6 i 7 oraz ewentualnych skutków kwestii opisanej w punkcie 8, przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co nie pozwalałoby sądzić, iż załączone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

w imieniu  
BT&A Audyt i Doradztwo Sp. z o.o.  
ul. Grudzieniec 102, 60-621 Poznań  
nr ewid. 3514

Kluczowy Biegły Rewident



Anna Wach - Kubicka

biegły rewident  
nr 10314

Poznań, dnia 31 sierpnia 2012 roku