



**Wandalex S.A.**

Jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF  
na dzień bilansowy 30 czerwca 2012 r. oraz za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 r.  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

# **Wandalex S.A.**

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

**na dzień  
30 czerwca 2012 r.  
oraz za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 roku**



**Wandalex S.A.**

Jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF  
na dzień bilansowy 30 czerwca 2012 r. oraz za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 r.  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

## **ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Wandalex S.A. dnia 31 sierpnia 2012 r.

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

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2012 r.



**Wandalex S.A.**

Jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF  
na dzień bilansowy 30 czerwca 2012 r. oraz za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 r.  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

## **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 śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF  
na dzień bilansowy 30 czerwca 2012 r. oraz za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 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 BT&A Audyt i Doradztwo Spółka z o. o., dokonujący przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący przeglądu sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

### **PREZES ZARZĄDU**

Marek Skrzeczyński

### **WICEPREZES ZARZĄDU**

Mirosław Kozłowski

### **CZŁONEK ZARZĄDU**

Jacek Andrzejewski



**Wandalex S.A.**

Jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF na dzień bilansowy 30 czerwca 2012 r. oraz za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 r. (wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

## ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2012 r.

		Noty	Stan na 30 czerwca 2012	Stan na 31 grudnia 2011
<b>AKTYWA</b>				
w tys. złotych				
<b>I.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>		<b>49 131</b>	<b>50 701</b>
1.	Wartości niematerialne	8	4 198	4 107
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	9	43 902	45 351
3.	Należności z tytułu leasingu finansowego	13	48	156
4.	Inwestycje w jednostki zależne	10	50	50
5.	Inwestycje w jednostki współkontrolowane	11	933	1 037
6.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego		0	0
<b>II.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>24 361</b>	<b>23 479</b>
1.	Zapasy	12	10 589	10 075
2.	Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności	13	12 922	12 259
3.	Należności z tytułu leasingu finansowego	13	209	196
4.	Należności z tytułu podatku dochodowego	13	0	0
5.	Aktywa finansowe	14	0	0
6.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	131	653
7.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	17	510	296
<b>Aktywa razem</b>			<b>73 492</b>	<b>74 180</b>



**Wandalex S.A.**

Jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF na dzień bilansowy 30 czerwca 2012 r. oraz za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 r. (wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

## ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2012 r. (c.d.)

PASYWA		Noty	Stan na 30 czerwca 2012	Stan na 31 grudnia 2011
<b>I.</b>	<b>Razem kapitały własne</b>		<b>36 331</b>	<b>37 105</b>
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	9 176	8 800
4.	Pozostałe kapitały rezerwowe	28	0	0
5.	Kapitał z aktualizacji wyceny	28	9 115	9 232
6.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	29	144	287
7.	Zysk (strata) za rok bieżący	29	308	1 198
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>14 000</b>	<b>14 329</b>
1.	Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	19	24	178
2.	Rezerwa na podatek odroczoney	23	2 049	2 064
3.	Rezerwy długoterminowe	21	158	158
4.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18	11 769	11 929
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów		0	0
<b>III.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>23 161</b>	<b>22 746</b>
1.	Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe	20	12 228	12 567
2.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	20	43	68
3.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	18	6 235	6 451
4.	Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	19	4 242	3 252
5.	Rezerwy krótkoterminowe	21	413	408
6.	Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	20	0	0
7.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów		0	0
<b>Pasywa razem</b>			<b>73 492</b>	<b>74 180</b>



**Wandalex S.A.**

Jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF  
na dzień bilansowy 30 czerwca 2012 r. oraz za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 r.  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

## ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012

	Noty	Okres zakończony 30 czerwca 2012	Okres zakończony 30 czerwca 2011
Działalność kontynuowana			
1		3	5
Przychody ze sprzedaży	31	38 067	39 212
Koszty sprzed produktów towarów i materiałów	32	31 329	31 494
<b>Zysk/Strata brutto na sprzedaży</b>		<b>6 738</b>	<b>7 718</b>
Pozostałe przychody	33	711	943
Koszty sprzedaży	32	3 853	4 159
Koszty ogólne zarządu	32	1 897	2 255
Pozostałe koszty	34	221	1 386
<b>Zysk/Strata na działalności operacyjnej</b>		<b>1 478</b>	<b>861</b>
Przychody finansowe	35	25	533
Koszty finansowe	36	1 101	784
<b>Przychody/koszty finansowe netto</b>		<b>-1076</b>	<b>-251</b>
<b>Zysk /strata przed opodatkowaniem</b>		<b>402</b>	<b>610</b>
Podatek dochodowy	37	94	249
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>29</b>	<b>308</b>	<b>361</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Różnice kursowe z przeliczenia pozycji sprawozdania finansowego jednostki działającej za granicą			
Inne		0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		0	0
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy</b>		<b>308</b>	<b>361</b>
<b>Całkowite dochody ogółem przypadający na akcjonariuszy</b>		<b>308</b>	<b>361</b>
<b>Zysk (strata) przypadający/(a) na 1 akcję</b>			
podstawowy ( zł)		0,03	0,04
rozwodniony (zł)		0,03	0,04

**ŚRODROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH  
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012**

	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							
<b>Kapitały na początek okresu 01.01.2012</b>		9 251	17 137	9 232	0	0	1 485	0	37 105
Zmiany przyjętych zasad rachunkowości		0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Skorygowane saldo na 01.01.2012</b>		9 251	17 137	9 232	0	0	1 485	0	37 105
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	0	308	308
Dywidendy		0	0	0	0	0	-1109	0	-1109
przeniesienie zysku roku poprzedniego na kapitał zapasowy		0	376	0	0	0	-376	0	0
Przeniesienie kapitału z aktualizacji wyceny dotyczącego planowego umorzenia i sprzedaży zaktualizowanych składników majątku		0	0	-144	0	0	144	0	0
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	27	0	0	0	0	27
<b>Kapitały na dzień 30 czerwca 2012</b>		9 251	17 513	9 115	0	0	144	308	36 331

**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							
<b>Kapitały na początek okresu 01.01.2011</b>		<b>9 251</b>	<b>21 175</b>	<b>9 431</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4 038</b>	<b>0</b>	<b>35 819</b>
Zmiany przyjętych zasad rachunkowości		0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Skorygowane saldo na 01.01.2011</b>		<b>9 251</b>	<b>21 175</b>	<b>9 431</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4 038</b>	<b>0</b>	<b>35 819</b>
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	1 198	1485
Dywidendy		0	0	0	0	0	0	0	0
kapitały pokrycie strat roku poprzedniego kapitałami zapasowymi		0	-4 038	0	0	0	4 038	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
<b>Kapitały na dzień 31 grudnia 2011</b>		<b>9 251</b>	<b>17 137</b>	<b>9 232</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>287</b>	<b>1 198</b>	<b>37 105</b>

## ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 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							
<b>Kapitały na początek okresu 01.01.2011</b>		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
<b>Skorygowane saldo na 01.01.2011</b>		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
<b>Razem zmiany kapitału własnego nierozpoznane w rachunku wyników</b>		0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk netto w okresie		0	0	0	0	0	0	361	361
Dywidendy		0	0	0	0	0	0	0	0
kapitały pokrycie strat roku poprzedniego kapitałami zapasowymi		0	-4 038	0	0	0	4 038	0	0
Przeniesienie kapitału z aktualizacji wyceny dotyczącego planowego umorzenia i sprzedaży zaktualizowanych składników majątku		0	0	-163	0	0	163	0	0
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	65	0	0	0	0	65
<b>Kapitały na dzień 30 czerwca 2011</b>		9 251	17 137	9 333	0	0	163	361	36 245

## ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012

	Noty	Okres zakończony 30 czerwca 2012	Okres zakończony 30 czerwca 2011
		PLN'000	PLN'000
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>29</b>	<b>308</b>	<b>361</b>
<b>II. Korekty razem</b>		<b>2 701</b>	<b>2 291</b>
1. Amortyzacja		4 359	2 948
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		202	-505
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		879	433
4. Udziały w zyskach (stratach) jednostek współkontrolowanych		0	0
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-92	7
6. Zmiana stanu rezerw		16	148
7. Zmiana stanu zapasów		-513	-4 277
8. Zmiana stanu należności		-570	766
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów		-1 474	2 770
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-214	-249
11. Inne korekty		108	250
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)</b>		<b>3 009</b>	<b>2 652</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy</b>		<b>409</b>	<b>91</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		409	91
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:		0	0
a) W jednostkach powiązanych:		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
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
<b>II. Wydatki</b>		<b>423</b>	<b>9</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		423	9
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	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I – II)</b>		<b>-14</b>	<b>82</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
<b>I. Wpływy</b>		<b>858</b>	<b>314</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów fin.		0	0
2. Kredyty i pożyczki		836	292
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		0	0
4. Inne wpływy finansowe		22	22


**Wandalex S.A.**

Jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF na dzień bilansowy 30 czerwca 2012r. oraz za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2012 r. (wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

<b>II.</b>	<b>Wydatki</b>		<b>4 375</b>	<b>3 234</b>
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych		0	0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0	0
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		0	0
4.	Spłaty kredytów i pożyczek		0	0
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		0	0
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0	0
7.	Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		3 474	2 779
8.	Odsetki		901	455
9.	Inne wydatki finansowe		0	0
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>		<b>-3 517</b>	<b>-2 920</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem ( A+B+C)</b>	<b>47</b>	<b>-522</b>	<b>-186</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>		<b>-522</b>	<b>-186</b>
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>653</b>	<b>356</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (D+F)</b>	<b>48</b>	<b>131</b>	<b>170</b>
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		24	24

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ BILANSOWY 30 CZERWCA 2012 ROKU

### 1. PODSTAWA PRZYGOTOWANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane według wytycznych Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, zgodnie z art. 55 ust. 5 oraz art. 45 ust. 1a-1c ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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 z późniejszymi zmianami).

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu, iż jednostka będzie kontynuowała działalność w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Przygotowując jednostkowe sprawozdanie finansowe, Spółka stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2011 r., poza zmianami zasad wynikającymi z wprowadzenia zmian do MSSF 7. 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. Jednostkowe sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2012 r. powinno być czytane razem ze zbadanym sprawozdaniem finansowym na 31 grudnia 2011 r.

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 i najmu wózków widłowych, regałów magazynowych, przenośników, usługi serwisowe, naprawa wózków widłowych oraz produkcja 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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2012 r. Porównywalne dane finansowe prezentowane są na dzień 31 grudnia 2011 roku w odniesieniu do sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 roku w odniesieniu do pozostałych sprawozdań.

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 Ukraina” Ltd z siedzibą w Kijowie (nie konsolidowana):	90% udziałów,
„Wandalex Feralco” Sp. z o. o. z siedzibą w Zgierzu:	50% udziałów

W okresie obrotowym członkami Zarządu Spółki byli :

1. Marek Skrzeczyński	- Prezes Zarządu
2. Mirosław Kozłowski	- Vice Prezes Zarządu
3. Jacek Andrzejewski	- Członek Zarządu

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**

Aktywa trwałe –nieruchomości: prawo wieczystego użytkowania gruntów, grunty, budynki i budowle  
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

Aktywa finansowe  
Zapasy

Pieniężne składniki bilansu denominowane w walutach obcych

#### **Podstawa wyceny**

według wartości przeszacowanej

Niższa z wartości księgowej netto lub wartości godziwej

Wartość godziwa

Niższa wartość z kosztu historycznego i ceny sprzedaży netto

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 oraz o odpisy z tytułu utraty wartości.

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 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 jednostki 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 określone 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;

Spółka Wandalex S.A. posiada 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**

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).

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.

Spółka rozpoznaje jednorazowo zyski z transakcji sprzedaży dotyczące leasingu zwrotnego wózków widłowych w momencie dokonania sprzedaży do leasingodawcy. Spółka przyjmuje ten sposób rozliczenia od wielu lat za wiedzą i akceptacją wcześniejszych biegłych rewidentów. Taka ścieżka postępowania była przedmiotem ich analizy z uwzględnieniem specyfiki działalności firmy. Argumentami przemawiającymi na rzecz takiego podejścia były następujące fakty:

- ✓ spółka posiada zawarte umowy długoterminowego wynajmu z klientami na sprzęt oddany w leasing zwrotny
- ✓ spółka identyfikuje ten proces jako odrębne biznesy: sprzedaży, wynajmu i sprzedaży wózków używanych

- ✓ biznesy te są prowadzone w sposób identyczny jak w przypadku, gdy nie jest to związane z leasingiem
- ✓ poszczególne w/w biznesy prowadzone są przez różne działy, struktury spółki i odrębnie rozliczane
- ✓ koszty prowadzenia działalności poszczególnych biznesów są adekwatne do okresu, w którym generowane są przychody z tych biznesów. Spółka kieruje się podstawową zasadą współmierności kosztów i przychodów
- ✓ marże generowane ze sprzedaży, wynajmu i sprzedaży sprzętu używanego są takie same w wypadku leasingu zwrotnego jak i w procesie bez jego udziału. W szczególności marże realizowane na sprzedaży do leasingu są odzwierciedleniem rentowności podpisanych umów długoterminowego wynajmu. Spółka w tym zakresie przyjmuje określony algorytm postępowania. W żadnym razie spółka nie realizuje marży ze sprzedaży kosztem ponoszenia strat w przyszłych okresach.

Według Spółki takie przyjęcie rozliczenia w sposób rzetelny i prawdziwy oddaje sytuację finansową i jest zgodne z zasadą wiarygodności i rzetelnego obrazu.

### **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 lub w bieżącej wartości minimalnych opłat leasingowych, w zależności, która z tych kwot jest niższa. 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.

Ryzyko walutowe.

Zabezpieczenie przed ryzykiem walutowym odbywa się głównie poprzez mechanizm zabezpieczenia naturalnego, polegającego na zawieraniu umów z odbiorcami i dostawcami w tej samej walucie. Zgodnie z polityką Spółki zakupu walut dokonujemy pakietowo w procesie negocjacji w dużych instytucjach finansowych.

### ***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 odroczonego jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych w wyniku których w przyszłości pojawią 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 odroczonego 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.

Spółka kompensuje dla celów prezentacyjnych aktywa i rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

### ***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%, z wyłączeniem należności od jednostek powiązanych

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 wyłączone 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 nieznan 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 zasadę w ramach której 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. Spółka nie posiada identyfikowalnych podlegających raportowaniu segmentów geograficznych.

Wyróżnione przez Spółkę segmenty to:

- ✓ udostępnianie ( sprzedaż i najem ) i serwis wózków widłowych;
- ✓ budowa i sprzedaż wyposażenia magazynów;
- ✓ pozostałe.

#### 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 osiągania 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).

##### ***ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSADZIE I SZACUNKACH***

##### ***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 odpisu aktualizującego zapasy,***

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 oszacowania ceny sprzedaży netto tego rodzaju zapasów zmniejszając ich wartość według kosztu nabycia (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

##### ***Szacowanie odpisu aktualizującego udziały w jednostkach powiązanych***

Spółka szacuje wartość posiadanych udziałów w Spółkach zależnych dokonując odpisu aktualizującego wartości poszczególnych udziałów do wysokości przypadającego na Wandalex S.A. kapitału własnego Spółek zależnych.

##### ***Stawki amortyzacyjne***

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie *bieżących szacunków*.

##### ***Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego***

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego, bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie

uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to w przyszłości stałoby się nieuzasadnione.

#### ***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 i interpretacji KIMSF**

Dla sprawozdań finansowych Spółki za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 1 stycznia 2012 r. efektywne są następujące zmiany do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

- 1) Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: Ujawnienia – Przeniesienia aktywów finansowych.

Zastosowanie zmienionych standardów nie miało istotnego wpływu na prezentowane wcześniej sprawozdania finansowe.

## NOTY DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ JEDNOSTKI NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2012 R.

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

30 czerwca 2012 r.

	Udostępnianie i serwis wózków widłowych	Budowa i sprzedaż wyposażenia magazynów	Pozostałe	Razem
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
<b>Aktywa segmentu, w tym</b>	<b>60 420</b>	<b>7 838</b>	<b>5 234</b>	<b>73 492</b>
Inwestycje w jednostki pozostałe powiązane	933	0	0	933
<b>Zobowiązania segmentu, w tym</b>	<b>36 719</b>	<b>442</b>	<b>0</b>	<b>37 161</b>
Zobowiązania długoterminowe	13 983	17	0	14 000
Zobowiązania krótkoterminowe	22 736	425	0	23 161
<b>Wartość zakupów oraz przyjęć w leasing w okresie</b>	<b>3 124</b>	<b>217</b>	<b>0</b>	<b>3 341</b>
Wartości niematerialnych	0	128	0	128
Rzeczowych składników majątku trwałego	3 124	89	0	3 213

31 grudnia 2011 r.

	Udostępnianie i serwis wózków widłowych	Budowa i sprzedaż wyposażenia magazynów	Pozostałe	Razem
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
<b>Aktywa segmentu, w tym</b>	<b>59 828</b>	<b>8 919</b>	<b>5 433</b>	<b>74 180</b>
Inwestycje w jednostki pozostałe powiązane	1 037	0	0	1 037
<b>Zobowiązania segmentu, w tym</b>	<b>35 940</b>	<b>1 135</b>	<b>0</b>	<b>37 075</b>
Zobowiązania długoterminowe	14 318	11	0	14 329
Zobowiązania krótkoterminowe	21 622	1 124	0	22 746
<b>Wartość zakupów oraz przyjęć w leasing w okresie</b>	<b>19 010</b>	<b>70</b>	<b>0</b>	<b>19 080</b>
Wartości niematerialnych	0	0	0	0
Rzeczowych składników majątku trwałego	19 010	70	0	19 080

## 8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	<u>30.06.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Koszy zakończonych prac rozwojowych	4	7
Licencje i programy komputerowe	121	10
Wieczyste użytkowanie gruntów	4 073	4 100
<b>Razem wartości niematerialne</b>	<b>4 198</b>	<b>4 107</b>

	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Wartość brutto na dzień 01.01.2011 r.</b>	<b>235</b>	<b>5 528</b>	<b>5 763</b>
Zwiększenia w 2011 roku w tym:	0	0	0
Zakup	0	0	0
Zwiększenia z tytułu nabycia podmiotów powiązanych	0	0	0
Zmniejszenie w 2011 roku	0	0	0
<b>Wartość brutto na dzień 31.12.2011 r.</b>	<b>235</b>	<b>5 528</b>	<b>5 763</b>
<b>Umorzenie</b>			
<b>Amortyzacja na dzień 01.01.2011 r.</b>	<b>202</b>	<b>1 366</b>	<b>1 568</b>
<b>Zwiększenia razem w 2011 r.</b>	<b>26</b>	<b>62</b>	<b>88</b>
Amortyzacja za 2011 r.	26	62	88
<b>Zmniejszenie amortyzacji w 2011 r.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Amortyzacja na dzień 31.12.2011 r.</b>	<b>228</b>	<b>1 428</b>	<b>1 656</b>
<b>Wartość netto na dzień 31.12.2011 r.</b>	<b>7</b>	<b>4 100</b>	<b>4 107</b>
	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Wartość brutto na dzień 01.01.2012 r.</b>	<b>235</b>	<b>5 528</b>	<b>5 763</b>
Zwiększenia w 2012 r. w tym:	0	128	128
Zakup	0	128	128
Przeszacowanie	0	0	0
Zmniejszenie w 2012 r.	0	0	0
<b>Wartość brutto na dzień 30.06.2012 r.</b>	<b>235</b>	<b>5 656</b>	<b>5 891</b>

## Umorzenie

<b>Amortyzacja na dzień 01.01.2012 r.</b>	<b>228</b>	<b>1 428</b>	<b>1 656</b>
<b>Zwiększenia razem w 2012 r.</b>	<b>3</b>	<b>34</b>	<b>37</b>
Amortyzacja za 6 m -cy 2012 r.	3	34	37
Przeszacowanie wartości umorzenia		0	0
<b>Zmniejszenie amortyzacji w 2012 r.</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Amortyzacja na dzień 30.06.2012 r.</b>	<b>231</b>	<b>1 462</b>	<b>1 693</b>
<b>Wartość netto</b>			
<b>Na dzień 30 czerwca 2012 r.</b>	<b>4</b>	<b>4 194</b>	<b>4 198</b>

## DODATKOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH

Wartość księgowa brutto w pełni amortyzowanych wartości niematerialnych, które były w ciągu roku obrotowego wykorzystywane przez jednostkę wynosi 1 116 tys. złotych.

### WARTOŚĆ GRUNTÓW UŻYTKOWANYCH WIECZYŚCIE

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 tys. zł.

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 3 074 tys. zł pomniejszona o rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 584 tys. zł została odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny, który na dzień bilansowy wyniósł 2 490 tys. zł.

Umorzenia według wartości historycznych za poszczególne okresy prezentuje tabela

<b>Wartość brutto gruntu</b>	<b>1 135</b>		
Umorzenie na 01.02.2011	116	Wartość netto na 01.01.2011	1 019
Umorzenie na 31.12.2011	129	Wartość netto na 31.12.2011	1 006
Umorzenie na 30.06.2012 r.	136	Wartość netto na 30.06.2012 r.	999

## 9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	<u>30.06.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Grunty	1 731	1 731
Budynki i budowle	18 577	18 890
Urządzenia techniczne i maszyny	817	914
Środki transportu	22 662	23 703
Pozostałe	115	113
<b>Rzeczowe aktywa trwałe razem</b>	<b>43 902</b>	<b>45 351</b>

### 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
<b>Na dzień 1 stycznia 2011 r.</b>	<b>1 731</b>	<b>24 515</b>	<b>23 610</b>	<b>49 856</b>
<b>Zwiększenia ogółem</b>	<b>0</b>	<b>15</b>	<b>19 065</b>	<b>19 080</b>
Zakup i przyjęcie w leasing	0	15	19 065	19 080
<b>Zmniejszenia ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 545</b>	<b>1 545</b>
sprzedaż, likwidacja	0	0	1 545	1 545
odpis z tyt. Utraty wartości	0	0	0	0
<b>Stan na dzień 31.12.2011 r.</b>	<b>1 731</b>	<b>24 530</b>	<b>41 130</b>	<b>67 391</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2012 r.</b>	<b>1 731</b>	<b>24 530</b>	<b>41 130</b>	<b>67 391</b>
<b>Zwiększenia ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 214</b>	<b>3 214</b>
Zakup i przyjęcie w leasing	0	0	3 214	3 214
Zmniejszenia ogółem	0	0	1 093	1 093
sprzedaż, likwidacja	0	0	1 093	1 093
odpis z tyt. Utraty wartości	0	0	0	0
<b>Stan na dzień 30 czerwca 2012 r.</b>	<b>1 731</b>	<b>24 530</b>	<b>43 251</b>	<b>69 512</b>
<b>Amortyzacja na dzień 1 stycznia 2011 r.</b>	<b>0</b>	<b>5 013</b>	<b>11 526</b>	<b>16 539</b>
<b>Zwiększenia ogółem</b>	<b>0</b>	<b>627</b>	<b>6 088</b>	<b>6 715</b>
Amortyzacja	0	627	6 088	6 715
odwrócenie utraty wartości	0	0	0	0
	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 214</b>	<b>1 214</b>

#### Zmniejszenia ogółem

Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży	0	0	1 214	1 214
utruty wartości	0	0	0	0
<b>Amortyzacja na dzień 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>0</b>	<b>5 640</b>	<b>16 400</b>	<b>22 040</b>

<b>Amortyzacja na dzień 1 stycznia 2012 r.</b>	<b>0</b>	<b>5 640</b>	<b>16 400</b>	<b>22 040</b>
--	----------	--------------	---------------	---------------

#### Zwiększenia ogółem

Amortyzacja	0	313	4 009	4 322
przeszacowanie wartości	0	0		0
<b>Zmniejszenia ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>752</b>	<b>752</b>
Utrata wartości	0	0	0	0
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży	0	0	752	752
<b>Amortyzacja na dzień 30 czerwca 2012 r.</b>	<b>0</b>	<b>5 953</b>	<b>19 657</b>	<b>25 610</b>

#### Wartość netto

<b>Na dzień 1 stycznia 2011 r.</b>	<b>1 731</b>	<b>19 502</b>	<b>12 084</b>	<b>33 317</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2011 r.</b>	<b>1 731</b>	<b>18 890</b>	<b>24 730</b>	<b>45 351</b>
<b>Na dzień 30 czerwca 2012 r.</b>	<b>1 731</b>	<b>18 577</b>	<b>23 594</b>	<b>43 902</b>

Od roku 2009 Spółka stosuje wycenę posiadanych nieruchomości w skład których wchodzi: grunty, budynki oraz budowle wg modelu wyceny wg wartości przeszacowanej zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 16 „Rzeczowe Aktywa Trwałe”. Przeszacowania 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 koscie historycznym:

	<u>30.06.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Grunty	633	633
Budynki i budowle	11 248	11 433

Wartość brutto oraz umorzenia po koscie historycznym:

#### Wartość brutto budynków i budowli wg kosztu historycznego

	<b>14 926</b>		
Umorzenie na 01.01.2011 r.	3 114	Wartość netto na 01.01.2011	11 812
Umorzenie na 31.12.2011 r.	3 493	Wartość netto na 31.12.2011	11 433



Umorzenie na 30.06.2012 r.	3 678	Wartość netto na 30.06.2012 r.	11 248
-------------------------------	-------	-----------------------------------	--------

Nadwyżka z aktualizacji wyceny w wysokości 9 008 tys. zł pomniejszona o rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 1 711 tys. zł została odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny, natomiast odpis aktualizujący wartość budynków i budowli w wysokości 9 tys. PLN został odniesiony na wynik okresu sprawozdawczego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku wartość przeszacowania budynków i budowli wynosi 8 180 tys. zł co po pomniejszeniu o rezerwę z tytułu podatku odroczonego od wartości przeszacowania w kwocie 1 555 tys. zł jest równe wykazanemu kapitałowi z aktualizacji wyceny, który na ten dzień wyniósł 6 625 tys. zł.

#### OGRANICZENIE W MOŻLIWOŚCI DYSPONOWANIA ŚRODKAMI TRWAŁYMI

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

	<b>Grunty, budynki i budowle</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>Maszyny, urządzeni a i inne aktywa trwałe</b>	<b>Razem</b>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Rodzaj ograniczenia</b>				
<b>Na dzień 31 grudnia 2011 r.</b>				
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
<b>Razem</b>	<b>3 450</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 450</b>
<b>Na dzień 30 czerwca 2012 r.</b>				
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
<b>Razem</b>	<b>3 450</b>			<b>3 450</b>

## 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 31.12.2011 r.	0	0	20 880	20 880
Wartość środków użytkowanych na podstawie leasingu finansowego – stan na 30.06.2012 r.			19 959	19 959

## DODATKOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE ŚRODKÓW TRWAŁYCH

Wartość księgowa brutto w pełni zamortyzowanych środków trwałych, które były w ciągu roku obrotowego wykorzystywane przez jednostkę wynosiła 4 983 tys.zł.

## 10. UDZIAŁY W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

	<u>30.06.2012</u> PLN'000	<u>31.12.2011</u> PLN'000
<b>Wartość inwestycji brutto</b>		
Stan na początek okresu	50	50
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>50</b>	<b>50</b>
<b>Odpis aktualizujący</b>		
Stan na początek okresu	0	0
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenia	0	0
Stan na dzień bilansowy	0	0
<b>Wartość inwestycji netto</b>		
Stan na początek okresu	50	50
Stan na dzień bilansowy	50	50

## 11. INWESTYCJE W JEDNOSTKI POZOSTAŁE POWIĄZANE

	<u>30.06.2012</u> PLN'000	<u>31.12.2011</u> PLN'000
<b>WARTOŚĆ INWESTYCJI BRUTTO</b>		
Stan na początek okresu	2 777	2 777
Zwiększenia ( reklasyfikacja )	0	0
Zmniejszenia	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 777</b>	<b>2 777</b>



#### ODPIS AKTUALIZUJĄCY

Stan na początek okresu	1 740	1 690
Zwiększenia	104	303
Zmniejszenia	0	253
Stan na koniec okresu	1 844	1 740

#### WARTOŚĆ INWESTYCJI NETTO

Stan na początek okresu	1 037	1 087
Stan na koniec okresu	933	1 037

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

W pierwszym półroczu 2012 roku Wandalex Feralco znów poniosła stratę. W rezultacie Wandalex S.A. w wynik finansowy pierwszego półrocza 2012 r. odniósł odpis aktualizujący wartość udziałów w wysokości 104 tys. zł.

Poniższa tabela prezentuje wyliczenie zawiązanego odpisu:

		30.06.2012	31.12.2011
Kapitały własne Wandalex - Feralco Sp. z o.o.	A	1 866	2 074
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	933	1 037
Kapitał pierwotnie wniesiony przez Wandalex S.A.	D	2 777	2 777
<b>Wartość odpisu aktualizującego aktywa zaangażowane w Wandalex Feralco Sp. z o.o.</b>	<b>E=D-C</b>	<b>1 844</b>	<b>1 740</b>
- w tym odpis aktualizujący udziały		1 844	1 740
<b>Wartość odpisu aktualizującego udziały na 1 stycznia</b>	<b>F</b>	<b>1 740</b>	<b>1 690</b>
<b>Odpis aktualizujący udziału zawiązany w okresie obrotowym</b>	<b>G</b>	<b>104</b>	<b>50</b>
Odwroćenie odpisu aktualizujący pożyczkę przeznaczoną na dopłatę do kapitału)	H	0	0
<b>Wartość odpisu aktualizującego udziały na dzień bilansowy</b>	<b>I=F+G-H</b>	<b>1 844</b>	<b>1740</b>

## 12. ZAPASY

Tabela przedstawia wartość zapasów wycenionych według wartości brutto bez uwzględnienia odpisów aktualizacyjnych

	<u>30.06.2012</u> PLN'000	<u>31.12.2011</u> PLN'000
Towary	3 608	3 886
Materiały	6 572	6 042
Produkcja w toku	386	306
Wyroby gotowe	621	388
	<b>11 187</b>	<b>10 622</b>

Na dzień bilansowy 30.06.2012 r. (oraz na okresy porównywalne) zapasy o wartości księgowej 1,9 mln zł stanowią zabezpieczenie zaciągniętych przez jednostkę kredytów i pożyczek.

## WARTOŚĆ ZAPASÓW, PO UWZGLĘDNIENIU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH

Tabela przedstawia wartość zapasów wycenionych po uwzględnieniu odpisów aktualizujących

	<u>30.06.2012</u> <b>PLN'000</b>	<u>31.12.2011</u> <b>PLN'000</b>
Towary	3 571	3 398
Materiały	6 060	6 021
Produkcja w toku	355	275
Wyroby gotowe	603	381
<b>Razem</b>	<b><u>10 589</u></b>	<b><u>10 075</u></b>

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

	<u>30.06.2012</u> <b>PLN'000</b>	<u>31.12.2011</u> <b>PLN'000</b>
Odpis aktualizujący towary	37	488
Odpis aktualizujący materiały	512	21
Odpis aktualizujący produkcje w toku	31	31
Odpis aktualizujący wyroby gotowe	18	7
<b>Razem</b>	<b><u>598</u></b>	<b><u>547</u></b>

## 13. NALEŻNOŚCI

	<u>30.06.2012</u> <b>PLN'000</b>	<u>31.12.2011</u> <b>PLN'000</b>
Należności z tytułu dostaw robót i usług od podmiotów nie powiązanych	<b>9 453</b>	<b>10 244</b>
w tym:		
<b>z tytułu dostaw towarów i usług</b>	<b>9 381</b>	<b>10 161</b>
krótkoterminowe	9 381	10 161
<b>z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>72</b>	<b>83</b>
długoterminowe	48	61
krótkoterminowe	24	22



Należności z tytułu dostaw robót i usług od podmiotów powiązanych	<b>3 607</b>	<b>2 136</b>
w tym:		
<b>z tytułu dostaw towarów i usług</b>	<b>3 422</b>	<b>1 867</b>
krótkoterminowe	3 422	1 867
<b>z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>185</b>	<b>269</b>
długoterminowe	0	95
krótkoterminowe	185	174
 Należności pozostałe	 <b>119</b>	 <b>231</b>
w tym:		
z tytułu podatków i ceł	28	147
w tym: podatek dochodowy	0	0
Inne	91	84
 <b>Razem należności netto</b>	 <b><u>13 179</u></b>	 <b><u>12 611</u></b>
Odpisy aktualizacyjne należności	3 209	3 446
<b>Razem należności brutto</b>	<b><u>16 388</u></b>	<b><u>16 057</u></b>

W 2008 r. 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 31.12.2011 r. w wysokości 95 tys. zł, na 30.06.2012 r. w wysokości 0 tys. zł oraz krótkoterminowe na dzień 31.12.2011 r. w wysokości 174 tys. zł, na 30.06.2012 r. 185 tys. zł..

W dniu 01.01.2011 r. Spółka zawarła umowę najmu regałów magazynowych na okres 48 miesięcy z PGD Sp. z o.o. Wartość netto wynajmowanych regałów wynosiła 107 tys. zł .Umowę sklasyfikowano jako leasing finansowy i wykazano w sprawozdaniu w pozycjach należności długo i krótko terminowe, których wartość na dzień 31.12.2011 r. odpowiednio wynosiła 61 tys. zł oraz 22 tys. zł. natomiast na dzień 30.06.2012 48 tys. zł i 24 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. INNE AKTYWA FINANSOWE

Spółka nie posiada innych aktywów finansowych poza wymienionymi w nocie 10, 11, 13 oraz 16.

## 15. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW

Na dzień 30 czerwca 2012 r. Jednostka dokonała oceny, czy występują przesłanki wskazujące na to, że mogła wystąpić trwała utrata wartości któregoś ze składników aktywów.

Przeprowadzona ocena nie wskazała na wystąpienie przesłanek wskazujących na to, że mogła wystąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów trwałych.

## 16. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	<u>30.06.2012</u> PLN'000	<u>31.12.2011</u> PLN'000
Środki pieniężne w kasie	52	28
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	79	625
<b>Razem</b>	<b><u>131</u></b>	<b><u>653</u></b>

## 17. CZYNNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW

	<u>30.06.2012</u> PLN'000	<u>31.12.2011</u> PLN'000
Ubezpieczenie	281	224
Pozostałe	229	72
<b>Razem</b>	<b><u>510</u></b>	<b><u>296</u></b>

## 18. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Płatności leasingowe w okresie :	<u>30.06.2012</u> PLN'000	<u>31.12.2011</u> PLN'000
Splata rat kapitałowych	3 474	6 313
Koszty finansowe	832	1 019
<b>Razem</b>	<b><u>4 306</u></b>	<b><u>7 332</u></b>
Zobowiązania wymagalne w ciągu:	<u>30.06.2012</u> PLN'000	<u>31.12.2011</u> PLN'000
Jednego roku	6 235	6 451
Dwóch do pięciu lat	11 769	11 929
Powyżej pięciu lat	0	0
<b>Razem</b>	<b><u>18 004</u></b>	<b><u>18 380</u></b>

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 ratałnych.

Wysokość OOL jest zmienna i jest kalkulowana w oparciu o jednomiesięczną stopę WIBOR 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

	<u>30.06.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Kredyty w rachunku bieżącym	3 931	2 940
Kredyt bankowy inwestycyjny	335	490
Pożyczki otrzymane	0	0
	<b><u>4 266</u></b>	<b><u>3 430</u></b>

Kredyty i pożyczki w podziale na waluty:

<b>30.06.2012</b>	Wartość bilansowa razem PLN	Kredyty zaciągnięte w poszczególnych walutach		
		PLN	EUR	USD
Kredyty w rachunku bieżącym	3 931	1 962	374	110
Kredyty i pożyczki bankowe	335	335	0	0
Pożyczki	0	0	0	0
	<b><u>4 266</u></b>	<b><u>2 297</u></b>	<b><u>374</u></b>	<b><u>110</u></b>

  

<b>31.12.2011</b>	Wartość bilansowa razem PLN	Kredyty zaciągnięte w poszczególnych walutach		
		PLN	EUR	USD
Kredyty w rachunku bieżącym	2 940	2 243	153	0
Kredyty i pożyczki bankowe	490	490	0	0
Pożyczki	0	0	0	0
	<b><u>3 430</u></b>	<b><u>2 733</u></b>	<b><u>157</u></b>	<b><u>0</u></b>

Zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki:

<b>KREDYTY</b>		<b>Stan na 30.06.2012 r.</b>		
<b>Bank:</b>	Limit wg umowy	Wykorzystanie na 30.06.2012 r.	Okres obowiązywania umowy	Zabezpieczenia umów kredytowych
<b>Bank Handlowy</b>	1 mln zł	469 PLN	23.11.2012	Hipoteka kaucyjna w wysokości 1.250 tys. PLN na nieruchomości położonej w miejscowości Paniowy.
<b>Bank Millennium</b>	1,5 mln zł	852 PLN	16.06.2013	Ustanowienia hipoteki na nieruchomości w Rumii; hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 1,5 mln zł na nieruchomości położonej w Rumii; oraz na jednej działce w miejscowości Mirków. oświadczenie o poddaniu się egzekucji; pełnomocnictwo do pobrania środków z rachunku prowadzonego w Banku Millennium.
<b>Bank Millennium</b>	465 tys. EUR	346 tys. EUR	16.06.2013	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, oraz hipoteka na nieruchomościach
<b>Bank Raiffeisen</b>	2 mln. zł	640 tys. PLN 110 tys. USD 28 tys. EUR	10.02.2013	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 .
<b>Kredyt inwestycyjny :</b>				
<b>Bank Millennium</b>	1 470 tys. zł	335 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 kwotę 1.470 tys. zł na nieruchomości położonej w Rumii

Spółka nie udzieliła poręczeń w okresie 6 miesięcy 2012 r.

## 20. INNE ZOBOWIĄZANIA

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

	<u>30.06.2012</u> PLN'000	<u>31.12.2011</u> PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług:		
wobec podmiotów powiązanych	406	607
wobec pozostałych jednostek	9 825	9 921
<b>Razem</b>	<b><u>10 231</u></b>	<b><u>10 528</u></b>
	<u>30.06.2012</u> PLN'000	<u>31.12.2011</u> PLN'000
Zobowiązania pozostałe:		
Zobowiązania budżetowe	698	1 915
W tym:		
Podatek dochodowy	43	68
Zobowiązania tyt. Świadczeń pracowniczych	73	79
inne	1 269	113
	<b><u>2 040</u></b>	<b><u>2 107</u></b>

## 21. REZERWY

	Rezerwa na świadczenia pracownicze PLN'000	Rezerwa na koszty restrukturyzacji PLN'000	Pozostałe PLN'000	Razem PLN'000
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2012</b>	<b>414</b>	<b>0</b>	<b>152</b>	<b>566</b>
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	0	0	69	69
Wykorzystanie rezerwy	0	0	64	64
Rozwiązanie rezerwy	0	0	0	0
Z tytułu zmiany stopy dyskonta	0	0	0	0
<b>Stan na dzień 30 czerwca 2012</b>	<b>414</b>	<b>0</b>	<b>157</b>	<b>571</b>
W tym:				
Część długoterminowa	158	0	0	158
Część krótkoterminowa	256	0	157	413
	Rezerwa na świadczenia pracownicze PLN'000	Rezerwa na koszty restrukturyzacji PLN'000	Pozostałe PLN'000	Razem PLN'000
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2011</b>	<b>211</b>	<b>0</b>	<b>38</b>	<b>249</b>
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	210	0	152	362
Wykorzystanie rezerwy	7	0	35	42
Rozwiązanie rezerwy	0	0	0	0
Z tytułu zmiany stopy dyskonta	0	0	0	0
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2011</b>	<b>414</b>	<b>0</b>	<b>152</b>	<b>566</b>
W tym:				
Część długoterminowa	158	0	0	158
Część krótkoterminowa	256	0	152	408

Spółka Wandalex S.A. w 2010 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 2011 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 .

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

Gwarancje udzielone na zlecenie „Wandalex S.A.” wg stanu na dzień 30.06.2012 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.

**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..

**Gwarancja nr 86200-02-00112073 z dnia 12 czerwca 2012 r. na kwotę 74 tys. zł.**

Wystawiona przez Bank Millennium S.A. na rzecz:

Krajowa Spółka Cukrowa S.A., przedmiotem gwarancji jest dostawa i montaż mechanicznych przenośników taśmowych i ślimakowych, kubełkowego, zgodnie z umową zwrot zaliczki w kwocie 74 tys. zł jest przedmiotem gwarancji, z terminem ważności do 30 września 2012 r.



## 23. PODATEK ODROZCZONY

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
<b>Stan na 1 stycznia 2011</b>	2 254	1	2	136	370	2 763
<b>Zwiększenia</b>	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
<b>Zmniejszenia</b>	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
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2011</b>	2 166	8	5	135	523	2 837
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2012</b>	2 166	8	5	135	523	2 837
<b>Zwiększenia</b>	0	0	16	0	0	16
ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	0	16	0	0	16
ujmowane bezpośrednio w kapitale z aktualizacji wyceny (przeszacowanie nieruchomości)	0	0	0	0	0	0
<b>Zmniejszenia</b>	27	8	19	2	80	136
ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	8	19	2	80	108
ujmowane bezpośrednio w kapitale z aktualizacji wyceny (przeszacowanie nieruchomości)	27	0	0	0	0	28
<b>Stan na dzień 30 czerwca 2012</b>	2 139	0	2	133	443	2 717



# Wandalex S.A.

Jednostkowe śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF na dzień bilansowy 30 czerwca 2012r. oraz za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2012 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	Odpis aktualizacyjny niefinansowych aktywów obrotowych	Odpis aktualizacyjny aktywa finansowe	Świadczenia pracownicze	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Stan na 1 stycznia 2011</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>33</b>	<b>14</b>	<b>345</b>	<b>80</b>	<b>321</b>	<b>40</b>	<b>835</b>
Zwiększenia	95	0	16	49	0	44	31	39	274
Zmniejszenia	91	0	5	27	172	20	21	0	336
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2011</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>44</b>	<b>36</b>	<b>173</b>	<b>104</b>	<b>331</b>	<b>79</b>	<b>773</b>
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2012</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>44</b>	<b>36</b>	<b>173</b>	<b>104</b>	<b>331</b>	<b>79</b>	<b>773</b>
Zwiększenia	71	0	0	22	0	10	19	0	122
Zmniejszenia	29	0	4	21	173	0	0	0	227
<b>Stan na dzień 30 czerwca 2012</b>	<b>48</b>	<b>0</b>	<b>40</b>	<b>37</b>	<b>0</b>	<b>114</b>	<b>350</b>	<b>79</b>	<b>668</b>

#### Saldo rezerwy i aktywa na podatek odroczony

	<u>30.06.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
Rezerwa na podatek	2 717	2 837
Aktywo – podatek odroczony	668	773
Saldo podatku (Rezerwa – Aktywo)	2 049	2 064
zmiana podatku odroczonego	-15	136

	<u>30.06.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
<b>Zmiany aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz bezpośrednio w kapitałach własnych</b>		
Zmiana aktywów ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	105	62
Zmiana rezerwy ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-93	162
Zmiana rezerwy ujęta bezpośrednio w kapitałach	-27	-88
<b>Razem</b>	<b>-15</b>	<b>136</b>
 Zmiana podatku odroczonego ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	 12	 224
Zmiana podatku odroczonego ujęta bezpośrednio w kapitałach	-27	-88
<b>Razem zmiana podatku odroczonego</b>	<b>-15</b>	<b>136</b>

#### 24. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

	<u>30.06.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
	<b>PLN'000</b>	<b>PLN'000</b>
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
<b>Wartość</b>	<b>9 251</b>	<b>9 251</b>

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

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

	<u>30.06.2012</u> PLN'000	<u>31.12.2011</u> PLN'000
<b>Stan na dzień 1 stycznia</b>	<b>8 337</b>	<b>8 337</b>
Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji	8 337	8 337
Koszty emisji kapitału akcyjnego		
<b>Stan na dzień bilansowy</b>	<b>8 337</b>	<b>8 337</b>

## 26. KAPITAŁ ZAPASOWY POZOSTAŁY

	<u>30.06.2012</u> PLN'000	<u>31.12.2011</u> PLN'000
<b>Stan na dzień 1 stycznia</b>	<b>8 800</b>	<b>12 838</b>
Zwiększenia w tym:	376	0
z podziału zysku	376	0
z kapitału rezerwowego	0	0
- pozostałe zwiększenia	0	0
zmniejszenia	0	4 038
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	0	0
<b>Stan na dzień bilansowy</b>	<b>9 176</b>	<b>8 800</b>

## 27. AKCJE WŁASNE

<b>Akcje własne</b>	<u>30.06.2012</u> PLN'000	<u>31.12.2011</u> PLN'000
<b>Stan na dzień 1 stycznia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Zakupione w ciągu okresu	0	0
sprzedane w ciągu okresu	0	0
<b>Stan na dzień bilansowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## 28. POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE

	<u>30.06.2012</u> PLN'000	<u>31.12.2011</u> PLN'000
<b>Stan na dzień 1 stycznia</b>	<b>9 232</b>	<b>9 431</b>
<b>Zwiększenia, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
odpis z zysku z lat poprzednich	0	0
Przeszacowanie nieruchomości	0	0
pomniejszone o rezerwę na podatek odroczony (kapitał z aktualizacji wyceny)		
<b>RAZEM</b>		
<b>Zmniejszenia w tym :</b>	<b>117</b>	<b>199</b>
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 umorzenie przed i po przeszacowaniu	145	287
Rozwiązanie rezerw na podatek odroczony od	-28	-88



przeszacowanych nieruchomości		
Razem	117	199
przeniesienie na kapitał zapasowy	0	0
umorzenie akcji własnych	0	0
<b>Stan na dzień bilansowy</b>	<b>9 115</b>	<b>9 232</b>

**29. ZYSKI NIEPODZIELONE****DANE HISTORYCZNE****PLN'000**

<b>Stan na dzień 1 stycznia 2011</b>	<b><u>-4 038</u></b>
Wyłacone dywidendy	0
Zysk netto za rok obrotowy	1 198
Przeniesienie do innych kategorii kapitałów	4 038
Zysk / strata z lat ubiegłych	287
<b>Stan na dzień 31 grudnia 2011</b>	<b><u>1 485</u></b>
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2012</b>	<b><u>1 485</u></b>
Uchwalone dywidendy	-1 109
Zysk netto za rok obrotowy	308
Przeniesienie do innych kategorii kapitałów	-376
Zysk / strata z lat ubiegłych	144
<b>Stan na dzień 30 czerwca 2012</b>	<b><u>452</u></b>

## NOTY DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2012 R.

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

Okres zakończony 30 czerwca 2012 r.

	Udostępnianie i serwis wózków widłowych	Budowa i sprzedaż wypożyczenia magazynów	Pozostałe	Razem
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży, w tym	23 770	13 712	585	38 067
Poza Grupę	23 770	13 712	69	37 551
Do innych segmentów	0	0	516	516
Koszty amortyzacji	4 065	224	70	4 359
Pozostałe koszty	20 611	11 779	330	32 720
Utrata wartości rozpoznana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	0	0	0
Odwrocenie utraty wartości rozpoznane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	0	0	0
Udział w zysku/stracie jednostek współkontrolowanych	0	0	0	0
Wynik netto segmentu:	183	111	14	308

Okres zakończony 30 czerwca 2011 r.

	Udostępnianie i serwis wózków widłowych	Budowa i sprzedaż wypożyczenia magazynów	Pozostałe	Razem
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży, w tym	25 467	13 093	652	39 212
Poza Grupę	25 457	13 093	31	38 581
Do innych segmentów	10	0	621	631
Koszty amortyzacji	2 631	247	70	2 948
Pozostałe koszty	23 073	11 537	350	34 960
Utrata wartości rozpoznana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	0	0	0
Odwrocenie utraty wartości rozpoznane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	0	0	0
Udział w zysku/stracie jednostek współkontrolowanych	0	0	0	0
Wynik netto segmentu:	214	134	13	361

### 31. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży prezentują się następująco:

	okres zakończony 30 czerwca 2012	okres zakończony 30 czerwca 2011
	PLN' 000	PLN' 000
Sprzedaż towarów	18 923	21 437
Sprzedaż produktów	1 794	6 637
Przychody z tytułu świadczonych usług	17 350	11 138
w tym: Przychody z wynajmu nieruchomości	585	652
<b>Razem</b>	<b>38 067</b>	<b>39 212</b>
W tym sprzedaż -export	862	532

### 32. PODZIAŁ KOSZTÓW WEDŁUG RODZAJU

Koszty przedstawiają się następująco:

	okres zakończony 30 czerwca 2012	okres zakończony 30 czerwca 2011
	PLN' 000	PLN' 000
Zmiana stanu zapasów	302	-558
Wartość zużytych materiałów	7 046	5 380
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	6 320	6 649
Koszty amortyzacji	4 359	2 948
Usługi obce	1 567	2 077
Koszty podatków	389	378
Pozostałe koszty	798	664
<b>Razem koszty operacyjne według rodzaju</b>	<b>20 781</b>	<b>17 538</b>
<b>Koszty sprzedanych towarów i materiałów</b>	<b>15 323</b>	<b>18 029</b>
<b>Koszty sprzedanych produktów i usług</b>	<b>975</b>	<b>2 341</b>
<b><u>Razem</u></b>	<b><u>37 079</u></b>	<b><u>37 908</u></b>

### 33. POZOSTAŁE PRZYCHODY

	okres zakończony 30 czerwca 2012	okres zakończony 30 czerwca 2011
	PLN'000	PLN'000
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	198	17
Otrzymane odszkodowanie	91	26
Odwrocenie odpisu aktualizującego	292	857
Pozostałe	130	43
<b><u>Razem</u></b>	<b><u>711</u></b>	<b><u>943</u></b>

### 34. POZOSTAŁE KOSZTY

	okres zakończony 30 czerwca 2012	okres zakończony 30 czerwca 2011
	PLN'000	PLN'000
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	51	0
Odpis aktualizujący należności	64	1 186
Złomowanie składników majątku obrotowego	11	0
Szkody pokryte odszkodowaniem	41	0
Pozostałe	54	200
<b><u>Razem</u></b>	<b><u>221</u></b>	<b><u>1 386</u></b>

### 35. PRZYCHODY FINANSOWE

	okres zakończony 30 czerwca 2012 PLN'000	okres zakończony 30 czerwca 2011 PLN'000
Odsetki uzyskane	3	6
Odsetki z tytułu leasingu finansowego	22	22
Zysk ze sprzedaży inwestycji	0	0
Dodatnie różnice kursowe	0	505
Inne	0	0
<b>Razem</b>	<b>25</b>	<b>533</b>

### UMOWY DŁUGOTERMINOWEGO NAJMU

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 .

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 wynosiła 107 tys. zł .Umowę również sklasyfikowano jako leasing finansowy .

Tabela prezentuje dane dotyczące należności z tytułu zawartych wyżej wymienionych umów, przychodów finansowych , przyszłych opłat leasingowych oraz przyszłych przychodów finansowych .

	30.06.2012 PLN'000	30.06.2011 PLN'000
Umowa leasingu zawarta z Wandalex Feralco Sp. z o.o.		
Należności	185	350
w tym:		
długoterminowe	0	185
krótkoterminowe	185	165
Zrealizowane przychody finansowe w okresie sprawozdawczym	13	22
Niezrealizowane przychody finansowe na dzień bilansowy	11	41
w tym :		
długoterminowe	0	29
krótkoterminowe	11	12
Przyszłe opłaty leasingowe	196	392
w tym:		
długoterminowe	0	196
krótkoterminowe	196	196
Umowa leasingu zawarta z PDG Sp. z o.o.		
Należności	72	0
w tym:		
długoterminowe	48	0
krótkoterminowe	24	0



Zrealizowane przychody finansowe w okresie sprawozdawczym	9	0
Niezrealizowane przychody finansowe na dzień bilansowy	22	0
w tym:		
długoterminowe	8	0
krótkoterminowe	14	0
Przyszłe opłaty leasingowe	95	0
w tym:		
długoterminowe	57	0
krótkoterminowe	38	0

### 36. KOSZTY FINANSOWE

	okres zakończony 30 czerwca 2012 PLN'000	okres zakończony 30 czerwca 2011 PLN'000
Koszty odsetek – kredyty i pożyczki	69	110
Koszty odsetek – obligacje zamienne	0	0
Koszty odsetek z tytułu leasingu finansowego	832	345
Razem koszty finansowania zewnętrznego	<b>901</b>	<b>455</b>
Odpis aktualizujący aktywa finansowe	104	304
Ujemne różnice kursowe	92	0
Pozostałe koszty finansowe	4	25
<b>Razem</b>	<b>1 101</b>	<b>784</b>

W pierwszym półroczu 2012 tak jak w pierwszym półroczu 2011 Wandalex S.A. dokonał aktualizacji wartości udziałów posiadanych w jednostce współzależnej Wandalex Feralco Sp. z o.o. Dokonany odpis aktualizujący zrównał wartość posiadanych udziałów na dzień 30 czerwca 2012 do poziomu kapitałów własnych przypadających na Wandalex S.A.

### 37. PODATEK DOCHODOWY

	okres zakończony 30 czerwca 2012 PLN'000	okres zakończony 30 czerwca 2011 PLN'000
Podatek bieżący:		
Bieżące obciążenie podatkowe	82	106
Podatek odroczony ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	12	143
Podatek odroczony ujęty bezpośrednio w kapitałach	-28	-64
Związany ze zmianą stawki podatku dochodowego od osób prawnych	0	0
Razem podatek dochodowy, wykazany w rachunku zysków i strat	94	249

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została w 2012 roku według stawki równej 19% (2011: 19%) dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

Uzgodnienie wysokości podatku dochodowego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów wynikiem finansowym:

	<u>Koniec okresu</u> <u>30.06.2012</u> PLN'000	<u>Koniec okresu</u> <u>30.06.2011</u> PLN'000
Zysk przed opodatkowaniem	402	610
Podatek przy zastosowaniu stawki krajowej wynoszącej 19%	76	116
Efekt podatkowy różnic dodatnich między wartościami podatkowymi i księgowymi składników bilansu	832	291
Efekt podatkowy różnic ujemnych między wartościami podatkowymi i księgowymi składników bilansu	814	158
Obciążenie podatkowe oraz efektywna stawka podatku dochodowego	94      23%	249      41%

### 38. DYWIDENDY

Ostateczna dywidenda za rok 2011 w wartości 1 109 tys. zł wypłacona została 12.07.2012 r. (0,12 zł za akcję).

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

**Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących wartość środków trwałych:**

Na dzień 30 czerwca 2012 r. Jednostka dokonała oceny, czy występują przesłanki wskazujące na to, że mogła wystąpić trwała utrata wartości któregoś ze składników aktywów.

Przeprowadzona ocena nie wskazała na wystąpienie przesłanek wskazujących na to, że mogła wystąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów trwałych.



#### 40. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

Wyjaśnienie odpisów aktualizujących wartość zapasów:

W okresie 6 miesięcy 2012 roku dokonano przeglądu wiekowania stanów magazynowych w wyniku którego dokonano korekty odpisu aktualizującego zapas towarów, materiałów oraz wyrobów gotowych na łączną kwotę plus 51 tys. zł., natomiast w okresie 6 miesięcy 2011 roku po analizie wiekowania stanów magazynowych skorygowano wartość odpisów aktualizujących zapasy na łączną kwotę plus 107 tys. zł. Cena sprzedaży towarów netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży.

#### 41. TRANSAKCJE ZE STRONAMI POWIĄZANYMI

##### WYKAZ SPÓŁEK W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIDA CO NAJMNIEJ 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  |

##### WZAJEMNE TRANSAKCJE O CHARAKTERZE PRZYCHODÓW:

	<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
<b>Razem przychody Wandalex S.A.</b>	<b>2 641</b>	<b>1 600</b>
Heavy-Net do Wandalex S.A.	0	0
Wandalex Feralco do Wandalex S.A.	3 713	4 567
Wandalex Ukraina do Wandalex S.A.	0	0

##### WZAJEMNE NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA ( BRUTTO)

	Należności		Zobowiązania	
	<u>30 czerwca</u> <u>2012</u>	<u>31 grudnia</u> <u>2011</u>	<u>30 czerwca</u> <u>2012</u>	<u>31 grudnia</u> <u>2011</u>
Wandalex S.A. od /do Heavy-Net	1	6	0	0
Wandalex S.A. od / do Wandalex Ukraina	1 244	1 244	0	0
Wandalex S.A. do / do Wandalex Feralco	4 246	3 181	406	604
Wandalex Ukraina od / do Wandalex S.A.	0	0	1 244	1 244
Wandalex Feralco od / do Wandalex S.A.	406	604	4 246	3 181
Heavy-Net od / do Wandalex S.A.	0	0	1	6

Należności od Wandalex-Ukraina objęte są w całości odpisem aktualizującym. Na należności od Wandalex-Feralco Wandalex S.A. utworzyła odpis aktualizujący w wysokości 825 tys. zł

## 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 <u>30.06.2012</u> PLN'000	Koniec okresu <u>30.06.2011</u> PLN'000
Zysk/Strata netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy jednostki dominującej	308	361
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	308	361

#### Liczba wyemitowanych akcji

	Koniec okresu <u>30.06.2012</u> <u>SZT.</u>	Koniec okresu <u>30.06.2011</u> <u>SZT.</u>
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję – w szt.	9 250 719	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.	0,03	0,04

## 44. Działalność kontynuowana

	Koniec okresu <u>30.06.2012</u> PLN'000	Koniec okresu <u>30.06.2011</u> PLN'000
Zysk/Strata netto danego roku podlegający podziałowi między akcjonariuszy jednostki dominującej	308	361
Wyłączenie straty na działalności zaniechanej		

Zysk/Strata netto z działalności kontynuowanej dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	308	361
--	-----	-----

Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych:

Odsetki od obligacji zamiennych na akcje (po  
opodatkowaniu)

Zysk/Strata z działalności kontynuowanej wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	308	361
--	-----	-----

#### 45. Informacja o zatrudnieniu

L.p.	Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych na koniec okresów sprawozdawczych	
		obrotowym	poprzedzającym
1	Pracownicy umysłowi	107	112
2	Pracownicy fizyczni	87	93
3	Pracownicy pozostali	0	0
	<b>Razem</b>	<b>194</b>	<b>205</b>

#### 46. Wynagrodzenie członków Zarządu Spółki w okresie 6 miesięcy 2012 i 2011 r.

		Wyplacone w okresie 6 miesięcy	
		2012 r.	2011 r.
1	<b>Wandalex S.A.</b>	PLN' 000	PLN' 000
	Skrzeczyński Marek - Prezes Zarządu	134	138
	Kozłowski Mirosław – Vice Prezes Zarządu	119	123
	Andrzejewski Jacek – Członek Zarządu	110	114
	Wiesław Nawlicki – Członek Zarządu	0	104
	<b>Razem</b>	<b>363</b>	<b>479</b>

#### Wynagrodzenie organów nadzorujących w okresie 6 miesięcy 2012 i 2011 r.

L.p.		Wyplacone w okresie 6 miesięcy	
		2012 r.	2011 r.
		PLN' 000	PLN' 000
1	Bąkowski Dariusz – Przewodniczący RN	192	193
2	Bąkowski Sławomir – Z-ca Przew. RN	180	179
3	Gajewicz Paweł	3	4
4	Figat Jarosław	3	4
5	Grzegorz Rusin	3	4
	<b>Razem</b>	<b>381</b>	<b>384</b>

## 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

	<u>30 czerwca 2012</u> PLN'000	<u>30 czerwca 2011</u> PLN'000
Gotówka w kasie i na rachunkach bankowych	131	170
W tym:		
Weksle i чеки	0	0
Instrumenty pieniężne	0	0
<b>Razem</b> gotówka według sprawozdania z przepływu środków pieniężnych	<b>131</b>	<b>170</b>

### 49. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

W dniu 5 czerwca 2012 roku z firmą BT&A Audyt i Doradztwo Spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Grudzieniec 102 została podpisana umowa na badanie i przegląd sprawozdania finansowego za 2012 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 15,5 tys. złotych plus VAT. Badanie sprawozdania finansowego za rok poprzedni przeprowadzone było przez firmę AUDYT I RACHUNKOWOŚĆ „UZB - CBR” Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu ul. Junacka 34. Wysokość wynagrodzenia wynosiła 16,5 tys. złotych netto.

### 50. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta w ciągu ostatniego roku obrotowego.

W okresie 6 miesięcy 2012 roku w składzie Zarządu Spółki Wandalex S.A. nie nastąpiły zmiany.

### 51. Zdarzenia po dacie bilansu

#### Gwarancja nr 86200-02-00114981 z dnia 13 lipca 2012 r. na kwotę 32 tys. EUR

Wystawiona przez Bank Millennium S.A. na rzecz:

GSE Projecte Turnkney SRL, z siedzibą str. Avrig Nr.12 Et.3 Ap. Camera 3.1, RO-021 575 Romania. ,przedmiotem gwarancji jest dostawa i wykonanie dwóch wind do palet, z terminem ważności do 27 listopad 2012 r..

Poza opisaną wyżej gwarancją po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne inne zdarzenia, które należałoby uwzględnić w formie korekty lub ujawnienia do niniejszego sprawozdania.

## 52. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe zaprezentowane są w EUR.

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

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

za 6 miesięcy 2012 r. 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 2011 r. według średniego kursu 4,4168 PLN/EUR ogłoszonego przez NBP

		Stan na 30 czerwca 2012 oraz za okres 6 miesięcy 2012 r.		Stan na 30 czerwca 2011 oraz za okres 6 miesięcy 2011 r.	
		PLN'000	EUR'000	PLN'000	EUR'000
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	38 067	9 011	39 212	9 884
2	Zyski z działalności operacyjnej	1 478	350	861	217
3	Zysk brutto	402	95	610	154
4	Zysk netto	308	73	361	91
5	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	2 822	668	2 652	668
6	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-14	-3	82	21
7	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-3 330	-788	-2 920	-736
8	Przepływy pieniężne netto razem	-522	-124	-186	-47
9	Aktywa razem	73 492	17 246	74 180	16 795
10	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	37 161	8 721	37 075	8 394
11	Zobowiązania długoterminowe	14 000	3 285	14 329	3 244
12	Zobowiązania krótkoterminowe	23 161	5 435	22 746	5 150
13	Kapitał własny	36 331	8 526	37 105	8 401
14	Kapitał zakładowy	9 251	2 171	9 251	2 095
15	Liczba akcji w sztukach	9 250 719		9 250 719	
16	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,03	0,01	0,04	0,01
17	Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	3,93	0,92	4,01	0,97

**GLÓWNY KSIĘGOWY**

**ZARZĄD WANDALEX S.A.**

Barbara Czapska

Marek Skrzeczyński

Mirosław Kozłowski

Jacek Andrzejewski

Sprawozdanie finansowe składa się z 51 kolejno numerowanych stron.