

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

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

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

w trakcie badania, zostały ujawnione, dlatego nie możemy wydać opinii o załączonym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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

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

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

Kluczowy Biegły Rewident



Anna Wach - Kubicka  
biegły rewident  
nr 10314

Poznań, dnia 31 sierpnia 2012 roku