

WSTĘP

1. Badanie sprawozdania finansowego za 2005 rok Wandalex Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie, przy ul. Garażowej 7 zwanej dalej „Jednostką”, zostało przeprowadzone w Jej siedzibie przez firmę EURO-in i PARTNERZY Sp. z o.o. w Warszawie, ul. Targowa 22, kod poczt. 03-731, na podstawie umowy zawartej w dniu 23.08.2005 r.
Wybór audytora został dokonany uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 10.10.2005 r.
2. Badanie sprawozdania w imieniu firmy EURO-in i PARTNERZY w okresie od 13-16.12.2005; 18.01.2006 oraz od 18.04.2006 r. do 10.05.2006 r. przeprowadziła biegły rewident Krystyna Zajdel nr ewid. 4553/7354 z udziałem aplikanta pani Marty Nowotnik.
3. Kompletne sprawozdanie finansowe obejmuje:
 - bilans wykazujący po stronie aktywów i pasywów sumy 40.883.246,34 zł (40.883 tys. zł),
 - rachunek zysków i strat zamykający się zyskiem netto w kwocie 2.309.139,60 zł (2.309 tys. zł),
 - rachunek zmian w kapitale własnym za okres zakończony 31 grudnia 2005 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 484.345,80 zł (484 tys. zł),
 - rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę o kwotę 814.489,53 zł (814 tys. zł),
 - noty objaśniające do sprawozdania finansowegoPonadto przedstawiono sprawozdanie z działalności Jednostki za rok obrotowy.
Kompletne księgi rachunkowe i dokumentację finansowo-księgową, na podstawie których sprawozdanie powyższe sporządzono, przedstawiono do badania w dniu 18.04.2006 r.
4. Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.
5. Przedmiotem badania była ocena prawidłowości udokumentowania operacji gospodarczych, ich sklasyfikowania oraz ujęcia w księgach i sprawozdaniu finansowym, a także ich wpływu na sytuację finansową Jednostki; przedmiotem badania nie była natomiast ocena celowości poszczególnych działań gospodarczych, co należy do kompetencji organów Jednostki. W czasie badania została udostępniona dokumentacja wskazana przez biegłego rewidenta oraz udzielono wyjaśnień i informacji niezbędnych dla potrzeb badania – z wyjątkiem przypadków wskazanych w treści raportu. Kierownik Jednostki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.
6. Zakres i sposób przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego wynika ze sporządzonej i przechowywanej przez firmę EURO-in i PARTNERZY dokumentacji rewizyjnej. Badanie poszczególnych pozycji sprawozdania zostało przeprowadzone przy zastosowaniu prób rewizyjnych, na podstawie których wnioskowano o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób - zastosowano również w odniesieniu do pozycji, kształtujących wysokość rozrachunków z budżetem, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli skarbowych, przeprowadzanych zwykle metodą pełną, a ustaleniami, zawartymi w niniejszym raporcie.
7. W notach objaśniających do poszczególnych pozycji bilansu sprawozdawczego stosowane są skróty redakcyjne „B.O.”, oznaczające stan na początek roku badanego (tożsamy ze stanem na ostatni dzień roku poprzedniego) oraz „B.Z.”, oznaczające stan na koniec roku badanego.

I. INFORMACJE OGÓLNE

I.1. INFORMACJE O BADANEJ JEDNOSTCE

1. Jednostka badana ma formę prawną spółki akcyjnej.
Pełna nazwa Jednostki brzmi: Wandalex Spółka Akcyjna. Jednostka może używać nazwy skróconej o brzmieniu: Wandalex S.A. Siedzibą Jednostki jest Warszawa, a Jej biuro mieści się przy ul. Garażowej 7 w Warszawie.
2. Jednostka prowadzi działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.), statut Spółki oraz inne przepisy prawa.
3. Jednostka została powołana umową spółki z dnia 14.02.1995 r. na czas nieograniczony (akt założycielski spisano w formie aktu notarialnego Rep. A nr 318/95 w kancelarii notarialnej w Warszawie, przy Alejach Jerozolimskich 47 m 2 przed notariuszem Wandą Osiecką-Soroko).
Jednostka uzyskała osobowość prawną w dniu 23.02.1995 r., będącym dniem pierwszego wpisu do Rejestru Handlowego Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Dziale B pod Nr 43070.
Jednostka uzyskała w dniu 17.06.2002 r. wpis do Krajowego Rejestru Sądowego – rejestr przedsiębiorców, pod numerem 0000118662.
4. Akcjonariuszami Spółki są osoby polskie. Kapitał akcyjny **w momencie powstania Spółki** został ustalony w kwocie 100.000 zł. Kapitał dzielił się na 1000 równych i niepodzielnych akcji. Wartość jednej akcji wynosiła 100 zł. Akcje zostały objęte i pokryte gotówką.

Zgodnie z wypisem z Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 10.03.2005 r. kapitał zakładowy Spółki wynosi 9.334.858 zł i dzieli się na 9.334.858 akcji po 1 zł każda.
Aktualny stan akcji przedstawiono w nocie V.1 raportu.
5. Według informacji posiadanych przez Spółkę według stanu na 31.12.2005 r. następujące osoby nadzorujące WANDALEX S.A. podmioty posiadały 5 % i więcej akcji:

• Przewodniczący Rady Nadzorczej –	36,98 %,
• Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	36,93 %,
• Pozostali akcjonariusze	26,09 %.

W roku obrotowym wystąpiła zmiana w kapitale akcyjnym Spółki, umorzono 84139 akcji serii D o wartości nominalnej 1,00 zł nieprzydzielonych pracownikom.
Spółka posiada według stanu na 31.12.2005 r. następujące podmioty powiązane:

• APORTER Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100%,
• Heavy – Net Sp. z o.o. podmiot zależny w 100%,
• Wandalex Ukraina Ltd. – podmiot zależny w 90%,
• Wandalex Feralno Sp. z o.o. – podmiot stowarzyszony w 50%.
6. Jednostka może działać na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami, powoływać własne oddziały oraz prowadzić przedsiębiorstwa handlowe, usługowe i przemysłowe, a także uczestniczyć w innych spółkach oraz organizacjach gospodarczych w kraju i za granicą z zachowaniem obowiązujących w tym zakresie przepisów prawa. W Jednostce funkcjonuje 7 oddziałów terenowych, wymienionych w Informacji dodatkowej, oddziały te nie są wpisane do KRS.
7. Przedmiotem działalności gospodarczej Jednostki zgodnie z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego jest:

– wykonywanie robót remontowo-budowlanych (ogólnobudowlanych związanych z wznoszeniem budynków),
– usługi serwisowe, naprawa pojazdów mechanicznych,
– sprzedaż hurtowa artykułów spożywczych,

- sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń dla przemysłu, handlu i transportu wodnego,
- leasing,
- wynajem pozostałych środków transportu lądowego,
- badanie rynku i opinii publicznej – marketing,
- reklama,
- oświata i szkolenia – pozaszkolne formy kształcenia.

Główny rodzaj działalności to sprzedaż pozostałych maszyn i urządzeń dla transportu, głównie wózków widłowych oraz ich wynajem.

8. Stosownie do § 16 statutu Spółki władzami Jednostki są: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd. Na przestrzeni badanego okresu:
- a) skład Zarządu uległ zmianie i na dzień 31.12.2004 r. był następujący:
 - Jarosław Polański – Prezes Zarządu,
 - Marek Tadeusz Skrzeczyński – Wiceprezes Zarządu,
 - Mirosław Tadeusz Kozłowski – Wiceprezes Zarządu.
 - b) Na przestrzeni 2004 r. skład Rady Nadzorczej uległ zmianie i na dzień 31.12.2004 przedstawiał się następująco:
 - Sławomir Bąkowski,
 - Maciej Matusiak,
 - Dariusz Bąkowski,
 - Paweł Gajewicz,
 - Waldemar Mróz.

W Jednostce ustanowiony jest prokurent w osobie Pana Stanisława Grochowskiego.

9. Zgodnie z wypisem z Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 10.03.2005 r. do składania oświadczeń woli w zakresie praw i obowiązków w imieniu Jednostki są uprawnieni: prezes jednoosobowo, dwaj członkowie łącznie lub członek zarządu łącznie z prokurentem.
10. Zgodnie z umową o pracę od dnia 01.11.1997 r. powierzono pełnienie obowiązków na stanowisku głównego księgowego Pani Teresie Kondrasiuk.
11. Jednostka zawarła umowy o prowadzenie rachunku bankowego z:
- a) BRE Bankiem S.A. Oddział Regionalny w Warszawie,
 - b) Bankiem Handlowym S.A. w Warszawie,
 - c) Bankiem Millennium S.A. Łódź.
12. Jednostka posiada numery identyfikacyjne nadane przez:
- a) Urząd Statystyczny w Warszawie w dniu 20.06.2002 r. w systemie statystycznym REGON: 010912740
 - b) I Urząd Skarbowy Warszawa - Mokotów w dniu 31.03.1995 r. NIP: 521-10-12-480
13. W okresie badanym Jednostka użytkowała własne lokale oraz na podstawie umów najmu lokale w Warszawie przy ul. Garażowej 7 i w Kielcach przy ul. Malików 150.
14. Zatrudnienie pracowników na koniec roku:

L.p.	Wyszczególnienie	Rok obrotowy	Rok poprzedni
1.	Pracownicy umysłowi	93	97
2.	Pracownicy fizyczni	54	50
3.	Razem	147	147

I.2. INFORMACJE RÓŻNE

1. Rok obrotowy w Jednostce jest zgodny z rokiem kalendarzowym, obejmuje miesiące od stycznia do grudnia.
2. Według danych zamieszczonych przez Jednostkę w Informacji dodatkowej Jednostka wchodzi w skład Grupy Kapitałowej jako jednostka dominująca. Stosownie do art. 55 ustawy o rachunkowości jest objęta obowiązkiem sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
3. Sprawozdanie finansowe za ubiegły rok obrotowy było badane przez firmę Euro-in i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Targowej 22. W opinii wskazano różnicę stanowisk audytora i Jednostki badanej co do potrzeby dokonania odpisów aktualizujących wartość należności oraz udziałów.
4. Sprawozdanie finansowe za rok ubiegły zostało zatwierdzone w dniu 24.06.2005 r. uchwałą nr 1/05 Zgromadzenia Akcjonariuszy spisaną w formie aktu notarialnego Rep. A nr 2033/2005 przed notariuszem Marią Ogrodzińską-Zalewską prowadzącą kancelarię w Warszawie przy Al. Jana Pwła II 80 kl D m. D2. Zgromadzenie Akcjonariuszy odbyło się w Warszawie przy ul. Garażowej 7. Sprawozdanie to wraz ze sprawozdaniem Zarządu oraz wyżej wymienioną uchwałą zostało złożone do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 27.06.2005 r. W Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polski - Monitor Polski B zostało ogłoszone pod Nr 1740 z dnia 8.11.2005 r. poz. 111297.
5. W badanym okresie nie były przeprowadzane żadne kontrole z zewnątrz.

II.1. SKRÓCONE BILANSE 2004 – 2005

E&P wan05rj1.DOC

C. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE			13 345	32,6	16 888	37,7	-21,0
	I.	Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe	7 908	19,3	11 397	25,4	-30,6
	II.	Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	51	0,1	0	0,0	
	III.	Zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego	2 525	6,2	1 774	4,0	42,3
	IV.	Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 861	7,0	3 628	8,1	-21,1
	V.	Rzerwy krótkoterminowe	0	0,0	89	0,2	-100,0
D. ROZLICZENIA MIĘDZYOKR. PRZYCHODÓW			1 260	3,1	614	1,4	105,2
PASYWA RAZEM:			40 883	100,0	44 819	100,0	-8,8

Uwagi:

Powyższe dane wyrażono w cenach bieżących. W związku z tym przy ocenie wskaźników zmian (dynamiki) należy uwzględnić skutki inflacji. Ogólny poziom cen:

- w grudniu 2004 r. w porównaniu do grudnia 2003 r. wzrósł o 4,4%
- w grudniu 2003 r. w porównaniu do grudnia 2002 r. wzrósł o 1,7 %

II.2. SKRÓCONE RACHUNKI ZYSKÓW I STRAT 2004-2005

(wariant kalkulacyjny)

w tys. zł

Wyszczególnienie			Dane za:		Zmiana
			rok 2005	rok 2004	(2-3):3
1			2	3	4
A	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, produktów i usług, w tym		61 118	65 730	-7,0
I.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług		9 136	8 369	9,2
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		51 982	57 361	-9,4
B	Koszty sprzedanych towarów, produktów i usług, w tym		47 615	50 427	-5,6
I.	Koszty sprzedanych produktów i usług		8 014	7 126	12,5
II.	Koszty sprzedanych towarów i materiałów		39 601	43 301	-8,5
C	Zysk (strata) brutto na sprzedaży (A-B)		13 503	15 303	-11,8
I.	Koszty sprzedaży		7 024	7 219	-2,7
II.	Koszty ogólnego zarządu		3 927	3 378	16,3
III.	Pozostałe przychody operacyjne		1 626	1 083	50,1
IV.	Pozostałe koszty operacyjne		976	1 655	-41,0
V.	Koszty restrukturyzacji		0	0	
D	Zysk (strata) na działalności operacyjnej		3 202	4 134	-22,5
I.	Przychody finansowe		238	1 045	-77,2
II.	Zysk strata na transakcjach aktywami trwałymi		0	0	
III.	Nadwyżka wartości godziwej aktywów netto przejmowanych jednostek nad ceną ich nabycia		0	0	
IV.	Koszty finansowe		581	644	-9,8
V.	Udział Grupy w zyskach/stratach jednostek stowarzyszonych		0	0	
E	Zysk (strata) przed opodatkowaniem		2 859	4 535	-37,0
F	Podatek dochodowy		550	1 127	-51,2
G	Zysk (strata) netto		2 309	3 408	-32,2
H	Zysk (strata) na jedną akcję		0,25	0,25	x

I. Z działalności kontynuowanej	0,25	0,25	x
J. Zwykły	0,25	0,25	x
K. Rozwodniony	0,25	0,25	x
L. Suma kontrolna przychodów i zysków	62 982,0	67 858,0	-7,2
M. Suma kontrolna kosztów i strat	60 123,0	63 323,0	-5,1

Uwagi:

Powyższe dane wyrażono w cenach bieżących. W związku z tym, przy ocenie kształtowanie się wielkości sprzedaży produktów i towarów należy uwzględnić skutki inflacji, która dla sprzedaży usług i towarów konsumpcyjnych wyniosła:

- dla roku 2004 średniorocznie 3,5 %
- dla roku 2003 średniorocznie 0,8 %
- dla roku 2002 średniorocznie 1,9 %

Wyniki osiągnięte na poszczególnych rodzajach działalności w roku badanym – przedstawiono w nocie VI.

II.3. OGÓLNA OCENA EKONOMICZNA

➤ A. Wskaźniki efektywności i zyskowności

		Kwoty w tys. zł - za rok		Wskaźniki - za rok	
		badany	ubiegły	badany	ubiegły
1. Rentowność działalności gospodarczej (%)	<i>przychody łączne</i> <i>koszty i straty ogółem</i>	69 687,4 64 872,5	60 571,1 58 551,7	107,4	103,4
2. Zyskowność brutto sprzedaży (%)	<i>wynik ze sprzedaży</i> <i>przychody ze sprzedaży</i>	15 642,9 67 619,6	12 484,4 59 161,1	23,1	21,1
3. Rentowność brutto sprzed. towarów i materiałów (%)	<i>marża brutto ze sprzedaży towarów i materiałów</i> <i>koszt własny sprzedaży towarów i materiałów</i>	14 400,5 44 850,5	10 277,4 41 517,2	32,1	24,8
4. Stopa zwrotu z aktywów (ROA) (%)	<i>wynik netto</i> <i>majątek (aktywa)</i>	3 671,8 44 701,8	1 536,9 44 044,3	8,2	3,5
5. Zyskowność netto kapitałów własnych (%)	<i>wynik netto</i> <i>kapitały własne+ dywidenda</i>	3 671,8 24 507,5	1 536,9 22 069,2	15,0	7,0
6. Zyskowność kapitału akcyjnego (zł)	<i>wynik netto</i> <i>kapitał akcyjny</i>	3 671,8 9 334,9	1 536,9 9 334,9	0,4	0,2
7. Zysk netto na 1 akcję (zł)	<i>wynik netto</i> <i>ilość akcji</i>	3 671,8 9 334 900	1 536,9 9 334 900	0,39	0,16

➤ B. Wskaźniki płynności finansowej i wypłacalności (zdolności do obsługi długów)

1. Wskaźnik płynności I (pokrycia bieżących zobow.)	<i>aktywa obrotowe</i> <i>zobow. krótkoterminowe</i>	16 979,7 16 798,3	17 358,5 17 022,5	1,01	1,02
2. Wskaźnik płynności III (szybki-zdolności płatniczej)	<i>krótkoterm. aktywa finansowe</i> <i>zobow. krótkoterminowe</i>	1 373,8 16 798,3	700,1 17 022,5	0,08	0,04

3. Wskaźnik płynności IV	<i>należności krótkoterminowe</i>	8 127,9	10 124,3	0,48	0,59
	<i>zobow. krótkoterminowe</i>	16 798,3	17 022,5		
4. Stopa zadłużenia (%)	<i>zobowiązania</i>	20 194,3	21 975,1	45,2	49,9
(lub : obciążenia majątku	<i>pasywa</i>	44 701,8	44 044,3		
zobowiązaniami)					
5. Stabilność (trwałość)	<i>pasywa - zobow. i rozl. krótkot.</i>	24 507,5	22 069,2	54,8	50,1
struktury finansowania (%)	<i>majątek ogółem</i>	44 701,8	44 044,3		
6. Wskaźnik unieruchomienia	<i>aktywa trwałe</i>	27 722,1	26 685,8	62,0	60,6
(zamrożenia) środków (%)	<i>aktywa</i>	44 701,8	44 044,3		
7. Wskaźnik samofinansowania	<i>zobow. krótkoterminowe</i>	16 798,3	17 022,5	98,9	98,1
majątku obrotowego (%)	<i>aktywa obrotowe</i>	16 979,7	17 358,5		
8. Szybkość obrotu zapasów	<i>przec. stan zapasów x 365</i>	2 504 922,0	2 404 547,0	56	58
materiałów i towarów	<i>koszt wł. sprzedaży produktów</i>	44 850,5	41 517,2		
(w dniach)	<i>mat. i tow. w cen. zakupu</i>				

II.3.1. KOMENTARZE

➤ Wnioski z analizy struktury i podstawowych trendów (zmian) w bilansie oraz w rachunku zysków i strat

W badanym okresie – w stosunku do roku poprzedniego – nastąpił wzrost wartości księgowej aktywów (sumy bilansowej) o ok. 1,5% w cenach bieżących, a w warunkach porównywalnych (uwzględniając inflację na poziomie 4,4%) nastąpił jej spadek ok. 2,8%

W roku badanym po stronie aktywów nastąpił wzrost aktywów trwałych o 3,9%. W 2004 roku aktywa obrotowe uległy obniżeniu o 2,2%. Na obniżenie wartości aktywów obrotowych wpłynęło zmniejszenie wartości należności krótkoterminowych o kwotę ok. 2.000 tys. zł. oraz wzrost środków pieniężnych o kwotę o 518,5 tys. zł. Udział aktywów trwałych w ogólnej sumie aktywów uległ zwiększeniu z 60,6% w roku ubiegłym do 62,0% w roku bieżącym, natomiast udział aktywów obrotowych uległ zmniejszeniu z 39,4% w roku ubiegłym do 38,0% w roku bieżącym.

Udział kapitałów własnych w ogólnej sumie pasywów uległ zwiększeniu z 50,1% w roku ubiegłym do 54,8% w roku badanym. W roku badanym zmniejszył się stan zobowiązania zarówno długo- jak i krótkoterminowych. Ogólna wartość zobowiązań na dzień 31.12.2004 r. zmniejszyła się o ok. 1.780 tys. zł. w porównaniu do stanu na koniec roku poprzedniego. W stosunku do okresu poprzedniego – nastąpił wzrost wyniku bilansowego, spowodowany głównie wzrostem wyniku na sprzedaży.

Tempo wzrostu łącznych przychodów wynosiło 15,1%, i wyprzedzało tempo wzrostu łącznych kosztów, które wynosiło 10,8%.

➤ Wnioski z analizy wskaźników

W roku badanym nastąpiła poprawa wskaźnika rentowności gospodarczej mierzonej stosunkiem łącznych przychodów Jednostki do łącznych kosztów (A.1). Wskaźnik rentowności brutto sprzedaży towarów i materiałów mierzony stosunkiem osiągniętej marży do kosztu własnego sprzedanych towarów uległ poprawie z 24,8% w roku ubiegłym do 32,1% w roku badanym.

Wskaźniki płynności finansowej I (B.1) i IV (B.3) w roku badanym kształtowały się na poziomie zbliżonym do roku ubiegłego.

W roku badanym stopa zadłużenia (B.4) zmniejszyła się do 45,2% (z 49,9% w roku ubiegłym). Majątek obrotowy był finansowany w ok. 98,9% zobowiązaniami krótkoterminowymi (B.7) (w roku ubiegłym 98,1%). Uległa poprawie stabilność struktury finansowania (B.5) i dla roku bieżącego wynosi 54,8%, podczas gdy dla roku ubiegłego wynosiła 50,1%.

Zobowiązania krótkoterminowe kształtują się na poziomie aktywów obrotowych. Wzrósł wskaźnik unieruchomienia środków (B.6).

III. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI I POWIĄZANEJ Z NIĄ KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

➤ Dokumentacja, podstawowe zasady

Polityka rachunkowości sporządzona została na podstawie ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (z późniejszymi zmianami) oraz na podstawie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), obejmujących Międzynarodowe Standardy Rachunkowości („MSR”) oraz interpretacje wydane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Obowiązuje ona począwszy od sprawozdań finansowych obejmujących okres rozpoczynający się po dniu 1 stycznia 2005 r.

Zgodnie z wytycznymi z Komisji Europejskiej dotyczącymi stosowania MSSF Spółka postanowiła dokonać następujących wyborów w ramach swojej polityki rachunkowości:

- zastosować przepisy MSSF do sprawozdań finansowych jednostkowych oraz skonsolidowanych (zgodnie z definicją zawartą w Dyrektywach Unii Europejskiej oraz ustawie o rachunkowości) po raz pierwszy za okres rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2005r;
- zastosować pełny zestaw MSSF bez względu na zastrzeżenia i wyłączenia, których dokonała Komisja Europejska („carve-outs”)

Jednostka stosuje w praktyce przedstawione we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego ogólne zasady rachunkowości:

- transakcje gospodarcze są rozpoznawane w księgach rachunkowych w chwili, w której zachodzą i ujmowane w okresie, którego dotyczą,
- podstawą rozpoznania w księgach rachunkowych i ujęcia po raz pierwszy każdego składnika aktywów i zobowiązań jest ich koszt historyczny. Późniejsza wycena dokonywana jest zgodnie z zasadami, różnie w zależności od rodzajów składników aktywów i zobowiązań (np. skorygowany koszt historyczny, wartość godziwa lub wartość możliwa do uzyskania)
- transakcje ujmowane są w księgach rachunkowych i wykazywane w sprawozdaniach finansowych zgodnie z treścią ekonomiczną, a nie jedynie według formy prawnej, w której zawarto transakcję. Spółka na bieżąco analizuje treść ekonomiczną zawieranych umów i transakcji oraz rejestruje je w sposób zapewniający prawdziwe i rzetelnie oddanie sytuacji finansowej jednostki oraz grupy,
- informację (finansową lub niefinansową) uznaje się za istotną jeżeli jej nieuwzględnienie lub zniekształcenie (w księgach rachunkowych lub notach do sprawozdania finansowego) mogłoby mieć wpływ na decyzje ekonomiczne podejmowane przez użytkowników sprawozdań finansowych na ich podstawie

➤ Ciągłość bilansowa

Bilans zamknięcia na koniec ubiegłego roku obrotowego po uwzględnieniu korekt związanych ze zmianą zasad rachunkowości na zgodne z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską, został we wszystkich istotnych aspektach, prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia bieżącego okresu. Ponieważ, zgodnie z definicją zawartą w MSSF 1, dniem przejścia na MSSF jest 1

stycznia 2004 r. dane porównawcze zawarte w zbadanym sprawozdaniu finansowym zostały przekształcone i różnią się od danych wynikających z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy.

Uznajemy, że księgi rachunkowe zostały otwarte w sposób poprawny. Ciągłość bilansowa po uwzględnieniu skutków wdrożenia MSSF została zachowana.

➤ **Organizacja i technika rachunkowości**

Księgi rachunkowe Jednostki są prowadzone w jej siedzibie w Warszawie przy ul. Garażowej 7 oraz w Zgierzu przy ul. Szczawińskiej 54/58. W Jednostce sprawami rachunkowości i finansów zajmuje się dział księgowości, w składzie 6 osób.

Do prowadzenia prac ewidencyjnych na rzecz Jednostki w zakresie rachunkowości stosuje się program Dynamics firmy Great Plains Software Polska S.A. Program ten wykazuje mankamenty, a mianowicie zestawienie obrotów i sald w ujęciu syntetycznym wykazuje wysaldowane rozrachunki.

Program wymaga aktualizacji w związku ze zmianą zasad rachunkowości. Nowy sposób prezentacji przychodów i kosztów wg segmentów działalności wymaga by plan plan kont zmienić z segmentów geograficznych (ewidencja według oddziałów firmy) na ewidencję wg segmentów działalności.

➤ **Prawidłowość i rzetelność urządzeń ewidencyjnych oraz dowodów księgowych.**

Ustalenia dotyczące uznawania przez Jednostkę za księgi rachunkowe określonych rodzajów wydruków zamieszczono w dokumentacji zakładowych zasad (polityki) rachunkowości. Podstawą badania były uznane przez Jednostkę i biegłego za księgi rachunkowe wydruki komputerowe księgowości głównej oraz ksiąg pomocniczych.

Dowody księgowe są w Jednostce poddawane kontroli merytorycznej, formalno-rachunkowej oraz są akceptowane do zapłaty.

Operacje gospodarcze Jednostki generalnie były ujmowane w księgach rachunkowych według okresów, których dotyczyły. Zapisy dokonywane w module magazynowym są automatycznie transmitowane do programu finansowo-księgowego. Przesłane dane po ich sprawdzeniu i zaakceptowaniu przez osobę uprawnioną – księgowane są w module finansowo-księgowym. Nie wszystkie wydruki zawierają zapisy uporządkowane chronologicznie.

➤ **Kontrola wewnętrzna**

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ustanowienie i utrzymanie systemu kontroli wewnętrznej. W tym celu Zarząd musi ocenić potencjalne koszty i korzyści ustalenia i wdrożenia określonych zasad i procedur kontroli wewnętrznej..

Podczas planowania badania sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2005r wzięliśmy pod uwagę system kontroli wewnętrzne. Ocena nasza nie miała jednak na celu uzyskania pewności co do efektywności działania systemu kontroli wewnętrznej.

Zarząd Spółki ustanowił kontrolę funkcjonalną. Nie zwróciło naszej uwagi abyśmy mogli stwierdzić, że kontrola wewnętrzna nie zapewnia kompletnego i poprawnego ujęcia, udokumentowania i sprawdzenia przychodów i rozchodów środków pieniężnych.

➤ **Inwentaryzacja**

Inwentaryzację składników majątkowych w roku badanym przeprowadzono na podstawie zarządzenia AN/05/ZZ z dnia 17.10.2004 r. Inwentaryzacje towarów odbywały się na przestrzeni ostatniego

kwartału 2005 r. Inwentaryzacje środków pieniężnych w kasach oraz środków trwałych zostały przeprowadzone według stanu na dzień 31.12.2005 r.

Ogólne terminy inwentaryzacji, określone ustawą o rachunkowości, zostały przez Jednostkę zachowane. Spis z natury towarów znajdujących się w magazynie części zamiennych do wózków widłowych w Oddziale w Zgierzu i w magazynie w Warszawie był obserwowany przez badającego sprawozdanie finansowe przedstawicieli E&P.

Inwentaryzacja przeprowadzona w drodze spisów z natury towarów ujawniła różnice, które ujęto w księgach roku obrotowego. Podczas inwentaryzacji towarów stwierdzono niedobory na kwotę 9,8 tys. zł oraz nadwyżki na kwotę 3,7 tys. zł. Audytorowi nie okazano wyjaśnień i oświadczeń, składanych w związku z inwentaryzacją.

Inwentaryzację środków pieniężnych w kasach przeprowadzono według stanu na 31 grudnia 2005 r.

Inwentaryzację należności przeprowadzono drogą wysłania w grudniu 2005 r potwierdzeń wg stanu na 30 listopada 2005r na łączną kwotę 4.101 tys. zł Otrzymano potwierdzenia na łączną kwotę 3.199 tys. zł, co stanowi 78%.

Inwentaryzację pozostałych składników aktywów i pasywów przeprowadzono drogą uzgodnienia z odpowiednią dokumentacją.

*

* *

Nie stwierdziliśmy mankamentów, których istotny wpływ uniemożliwiłaby uznanie ksiąg rachunkowych za kompletne, zapisów księgowych za poprawne i powiązane z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym, a dowodów księgowych za prawidłowe.

IV. INFORMACJE O ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

➤ Aktywa trwałe

Na pozycję aktywów trwałych w Spółce składają się:

- | | |
|--|----------------|
| – wartości niematerialne i prawne w kwocie | 1.182 tys. zł |
| – środki trwałe w kwocie | 17.160 tys. zł |

Noty prawidłowo opisują zmiany stany wartości niematerialnych i prawnych i środków trwałych łącznie z ujawnieniem ewentualnych odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

➤ Inwestycje długoterminowe

Do pozycji inwestycji długoterminowych zaliczono:

- | | |
|---|---------------|
| – udziały w jednostkach zależnych | 5.230 tys. zł |
| – udziały w jednostkach stowarzyszonych | 2.777 tys. zł |

Noty prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

➤ Struktura zapasów

Struktura zapasów została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu.

➤ Struktura należności

Struktura czasowa i rodzajowa należności została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu. W zbadanej przez nas próbie należności umorzone nie wystąpiły, natomiast na należności sporne Jednostka dokonała odpisów aktualizacyjnych.

➤ Struktura zobowiązań

Struktura rodzajowa zobowiązań została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu. Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

Największe wartości wśród zobowiązań stanowią:

- | | |
|--|---------------|
| – kredyty i pożyczki krótkoterminowe | 2.861 tys. zł |
| – zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 7.908 tys. zł |
| – zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu | 1.440 tys. zł |
| – zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu | 2.525 tys. zł |

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń ujawniono w notach. Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

➤ Czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów.

Noty objaśniające tę pozycję bilansu w sposób prawidłowy opisują ich strukturę. Koszty i przychody rozliczane w czasie prawidłowo zakwalifikowano w stosunku do badanego okresu obrotowego.

➤ **Kapitały**

W dniu 24.06.2005 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło na mocy art. 45 ustawy o rachunkowości, uchwałę o sporządzeniu od dnia 1 stycznia 2005 r. jednostkowych sprawozdań Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Zgodnie z MSSF nr 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” sprawozdanie finansowe za rok 2004 zostało przekształcone zgodnie z w/w regulacjami w celu odpowiedniego zaprezentowania danych porównywalnych w sprawozdaniu finansowym za rok 2005.

Skutki przekształcenia na MSSF, w tym, na kapitały własne na dzień 01 stycznia 2004 r. oraz 31 grudnia 2004 r. oraz na wynik finansowy za rok 2004 zostały opisane w dodatkowych objaśnieniach. Skumulowany wpływ wynikający z przekształcenia na MSSF zostały opisane w sprawozdaniu finansowym za rok 2005 ujęty jako nierozliczone zyski z lat ubiegłych w kwocie 1.974 tys. zł.

➤ **Kompletność i prawidłowość pozycji kształtujących wynik finansowy brutto**

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Przychody, koszty i zyski zostały przedstawione w notach objaśniających (informacji dodatkowej) do sprawozdania finansowego.

Sprawdzone dokumenty sprzedaży oraz dokumenty kosztowe pozwalają wnioskować, że przychody i koszty zostały w księgach badanego roku ujęte kompletnie (z nieistotnymi wyjątkami).

Przychody ze sprzedaży nie zawierają podatku od towarów i usług. Pozostałe przychody operacyjne oraz przychody finansowe wykazano w sposób prawidłowy. Zrealizowane dodatnie i ujemne różnice kursowe, powstałe między dniem zaksięgowania a dniem rozliczenia transakcji, zostały ujęte odpowiednio w przychodach i kosztach finansowych.

Koszty roku obrotowego zostały w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym prawidłowo zakwalifikowane, zgodnie z ustaleniami Zakładowego Planu Kont.

Plan kont w zakresie ewidencji przychodów i kosztów wymaga dostosowania do przyjętego przez jednostkę wykazywania sprzedaży wg segmentów działalności. Obecnie ewidencja pozwala ustalić sprzedaż i koszty wg oddziałów (segment geograficzny)

➤ **Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych**

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych wykazuje :

- nadwyżkę środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości 3 970 tys. zł
- nadwyżkę środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości 12 tys. zł
- niedobór środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości 4 796 tys. zł

➤ **Informacja dodatkowa**

Spółka sporządziła informację dodatkową w postaci not objaśniających do poszczególnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat.

Noty objaśniające do pozycji : środki trwałe, wartości niematerialne i prawne, finansowy majątek trwały, kapitały i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuł tych zmian w ciągu roku obrotowego. Do poszczególnych aktywów wykazanych w bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Informacja dodatkowa w sposób prawidłowy i kompletny opisuje pozycje sprawozdawcze i przedstawia zasady rachunkowości stosowane w Spółce po przejściu na MSRF, rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19.10.2005 r. w sprawie rodzaju, formy i zakresu informacji bieżących i okresowych oraz terminów ich przekazywania przez emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, oraz ustawy 29.07.2005 r. o ofercie publicznej warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

➤ **Sprawozdanie z działalności Zarządu**

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2005.

Sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie rodzaju, formy i zakresu informacji bieżących i okresowych oraz terminów ich przekazywania przez emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu. Dokonaliśmy sprawdzenia w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

➤ **Zgodność z przepisami prawa**

Biegły rewident otrzymał od Zarządu pisemne oświadczenie w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

➤ **Oświadczenie biegłego rewidenta**

Euro-in i Partnerzy Sp. z o.o. oraz niżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki do wyrażania bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym WANDALEX S.A.

Badanie sprawozdań finansowych zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz normami środowiskowymi.

Warszawa, dnia 10 maja 2006 r.

W imieniu

EURO-in i PARTNERZY Sp. z o.o.

(podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr ewid. 68 na liście KIBR)

Krystyna ZAJDEL

Przeprowadzająca badanie
Biegły rewident nr ident. 4553/7354

Józef KUSZNERUK

PREZES ZARZĄDU
Biegły rewident nr ident. 2086/104

SPIS TREŚCI

WSTĘP	1
I. INFORMACJE OGÓLNE	2
I.1. INFORMACJE O BADANEJ JEDNOSTCE	2
I.2. INFORMACJE RÓŻNE	4
II. OGÓLNA ANALIZA SYTUACJI EKONOMICZNEJ JEDNOSTKI	5
II.1. SKRÓCONE BILANSE 2004 – 2005	5
II.2. SKRÓCONE RACHUNKI ZYSKÓW I STRAT 2004-2005	6
II.3. OGÓLNA OCENA EKONOMICZNA	7
II.3.1. KOMENTARZE	8
III. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI I POWIĄZANEJ Z NIĄ KONTROLI WEWNĘTRZNEJ	9
IV. INFORMACJE O ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12

ZAŁĄCZNIKI: (podlegające badaniu)

- Nr 1 - *Bilans Jednostki*
- Nr 2 - *Rachunek zysków i strat Jednostki*
- Nr 3 - *Zestawienie zmian w kapitałach własnych*
- Nr 4 - *Rachunek przepływów pieniężnych*
- Nr 5 - *Noty objaśniające do sprawozdania finansowego*
- Nr 6 - *Sprawozdanie Zarządu z działalności Jednostki w roku obrotowym*