

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI WANDALEX
ZA OKRES OD 01.01.2005 DO 31.12.2005**

I. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.

1. Informacje o podstawowych produktach i usługach.

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

1.1. Struktura przychodów ze sprzedaży.

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>2005 w tys. zł.</i>	<i>Udział %</i>	<i>2004 w tys. zł.</i>	<i>Udział %</i>	<i>Zmiana w %</i>
Sprzedaż, wynajem i serwis wózków widłowych	40058	66	40258	61	- 1
Budowa i sprzedaż wyposażenia	19495	32	23921	37	- 18
Pozostałe (wynajem powierzchni)	1565	2	1551	2	0
RAZEM	61118	100	65730	100	- 7

2. Charakterystyka głównych rynków zbytu i zaopatrzenia.

2.1. Główni klienci.

Rynek krajowy jest rynkiem o decydującym znaczeniu dla Wandalex S.A., na który kierowane jest ok. 94% wartości sprzedaży. Pozostałe 6% wartości sprzedaży stanowi eksport i dostawy wewnątrz wspólnotowe. Dominującym kierunkiem eksportu były Ukraina i Rosja.

Wśród nabywców krajowych dominowały duże spółki krajowe i z kapitałem zagranicznym obrót z nimi stanowił – ok. 75% zrealizowanego przychodu. Na obszarach o większym potencjale Wandalex S.A. posiada Oddziały handlowo-serwisowe:

Oddział Gdańsk z siedzibą w Rumii ul. Grunwaldzka 96,

Oddział Katowice z siedzibą w Mikołowie ul. Gliwicka 262,

Oddział Poznań z siedzibą w Kórniku ul. Katowicka 30,

Oddział Kielce ul. Malików 150,

Oddział Wrocław z siedzibą w Mirkowie ul. Wrocławska 1A,

Oddział Szczecin z siedzibą w Morzyczynie ul. Szczecińska 15B,

Oddział Łódź z siedzibą w Zgierzu ul. Szczawińska 54/58.

2.2. Główni dostawcy.

Dostawcami strategicznymi dla Spółki są podmioty zależne od Wandalex S.A. tj. Aporter Sp. z o. o. (systemy przenośników), Wandalex Feralco Sp. z o. o. (regały magazynowe) oraz Doosan Infracore (wózki widłowe Daewoo Doosan) i amerykańska korporacja NACCO (wózki widłowe Yale).

Z podmiotami tymi Spółka współpracuje od wielu lat. Posiada podpisane umowy z wybranymi spółkami.

3. Inwestycje.

Ogólna poniesiona kwota nakładów na inwestycje w 2005 roku wyniosła 1.457 tys. PLN. Główna część tej kwoty, to jest 1.252 tys. PLN poniesiona została na środki transportu – wózki widłowe z przeznaczeniem na wynajem (z tego 1.080 tys. PLN w ramach leasingu operacyjnego traktowanego zgodnie z ustawą o rachunkowości jako leasing finansowy).

W pozostałej części wskazane nakłady obejmowały urządzenia i maszyny, inne dobra inwestycyjne, modernizację budynków i były realizowane z własnych środków finansowych.

4. Zatrudnienie.

Zatrudnienie w Spółce wg. stanu na dzień 31.12.2005 roku wynosiło 147 pracowników. Przeciętne zatrudnienie wynosiło natomiast 141,5 osób.

<i>Wyszczególnienie</i>	<i>31.12.2005 osoby</i>	<i>31.12.2004 osoby</i>
Stanowiska robotnicze	54	50
Stanowiska nie robotnicze	93	97
Razem	147	147

W stosunku do stanu na koniec 2004 roku zatrudnienie na koniec roku 2005 nie uległo zmianie.

W roku 2005 pracownicy zatrudnieni na stanowiskach robotniczych stanowili 36,7% ogółu zatrudnionych w Spółce, 63,3% stanowili pracownicy zatrudnieni na stanowiskach nie robotniczych.

5. Zmiany w zasadach zarządzania.

Rok 2005 był dla Wandalex S.A. rokiem zakończenia prac przygotowawczych do wdrożenia systemu zarządzania jakością. W dniu 19.08.2005 roku uzyskał on certyfikat zintegrowanego systemu zarządzania jakością wg. ISO 9001 : 2000 o numerze 75.100.30472.

Oznacza to przejście Spółki z systemu zarządzania działami na system zarządzania procesami.

6. Kapitał akcyjny i struktura własności.

6.1. Kapitał zakładowy.

Kapitał zakładowy Wandalex S.A. na dzień 31.12.2005 roku oraz na dzień sporządzenia sprawozdania wynosi 9.250.719 PLN i dzieli się na 9.250.719 akcji, w tym 1.941.000 akcji imiennych serii A, B, C oraz 7.309.719 akcji na okaziciela. Wszystkie akcje są wartości nominalnej

1,00 PLN każda.

6.2. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Wandalex S.A. oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących spółki.

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

ZARZĄD				
Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 31.12.2005	Wartość nominalna akcji (w PLN)	Liczba akcji na dzień przekazania sprawozdania	Wartość nominalna akcji (w PLN)
Marek Skrzeczyński	132.060	132.060	152.060	152.060
Mirosław Kozłowski	23.579	23.579	43.579	43.579

Zarząd Wandalex S.A. otrzymał w dniu 13.02.2006 roku informację od Prezesa Zarządu Marka Skrzeczyńskiego o objęciu 20.000 akcji zwykłych Wandalex S.A. w cenie 1,00 (jeden) zł. każda. Akcje zostały objęte przez Pana Marka Skrzeczyńskiego w związku ze spełnieniem przez niego warunków stworzonego w Spółce na rok 2004 systemu motywacyjnego dla kadry kierowniczej Spółki. W okresie, którego dotyczył w/w system motywacyjny, Pan Marek Skrzeczyński był członkiem organu zarządzającego Wandalex S.A.

Zarząd Wandalex S.A. otrzymał w dniu 13.02.2006 roku informację od Wiceprezesa Zarządu Mirosława Kozłowskiego o objęciu 20.000 akcji zwykłych Wandalex S.A. w cenie 1,00 (jeden) zł. każda. Akcje zostały objęte przez Pana Mirosława Kozłowskiego w związku ze spełnieniem przez niego warunków stworzonego w Spółce na rok 2004 systemu motywacyjnego dla kadry kierowniczej Spółki. W okresie, którego dotyczył w/w system motywacyjny, Pan Mirosław Kozłowski był członkiem organu zarządzającego Wandalex S.A.

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

RADA NADZORCZA				
Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 31.12.2005	Wartość nominalna akcji (w PLN)	Liczba akcji na dzień przekazania sprawozdania	Wartość nominalna akcji (w PLN)
Dariusz Bąkowski	3.420.670	3.420.670	3.440.670	3.440.670
Sławomir Bąkowski	3.415.886	3.415.886	3.415.886	3.415.886
Paweł Gajewicz	16.000	16.000	16.000	16.000
Waldemar Mróz	Nie posiada	-	Nie posiada	-
Maciej Matusiak	Nie posiada	-	Nie posiada	-

Zarząd Wandalex S.A. otrzymał w dniu 13.02.2006 roku informację od Przewodniczącego Rady Nadzorczej Dariusza Bąkowskiego o objęciu 20.000 akcji zwykłych Wandalex S.A. w cenie 1,00 (jeden) zł. każda. Akcje zostały objęte przez Pana Dariusza Bąkowskiego w związku ze spełnieniem przez niego warunków stworzonego w Spółce na rok 2004 systemu motywacyjnego dla kadry kierowniczej Spółki. W okresie, którego dotyczył w/w system motywacyjny, Pan Dariusz Bąkowski był członkiem organu zarządzającego Wandalex S.A.

6.3. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Wandalex SA.

1. Pan Dariusz Bąkowski Przewodniczący Rady Nadzorczej posiada:

-bezpośrednio 3.420.670 akcji Wandalex S.A., stanowiących 36,98% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 4.360.670 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 38,96% w ogólnej liczbie głosów,

2. Pan Sławomir Bąkowski Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej posiada:

-bezpośrednio 3.415.886 akcji Wandalex S.A., stanowiących 36,93% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 4.355.886 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 38,92% ogólnej liczby głosów.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy na dzień przekazania raportu.

1. W dniu 13.02.2006 roku Przewodniczącego Rady Nadzorczej Dariusz Bąkowski poinformował o objęciu 20.000 akcji zwykłych Wandalex S.A. w cenie 1,00 (jeden) zł. każda. Akcje zostały objęte przez Pana Dariusza Bąkowskiego w związku ze spełnieniem przez niego warunków stworzonego w Spółce na rok 2004 systemu motywacyjnego dla kadry kierowniczej Spółki. W okresie, którego dotyczył w/w system motywacyjny, Pan Dariusz Bąkowski był członkiem organu zarządzającego Wandalex S.A.

Pan Dariusz Bąkowski Przewodniczący Rady Nadzorczej posiada na dzień przekazania raportu:

-bezpośrednio 3.440.670 akcji Wandalex S.A., stanowiących 37,19% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 4.380.670 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 39,14% w ogólnej liczbie głosów.

2. Pan Sławomir Bąkowski Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej posiada na dzień przekazania raportu:

-bezpośrednio 3.415.886 akcji Wandalex S.A., stanowiących 36,93% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 4.355.886 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 38,92% ogólnej liczby głosów.

6.4. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia w stosunku do Wandalex S.A. wraz z opisem tych uprawnień.

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

7. Informacje dodatkowe.

7.1. Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych Wandalex S.A. z innymi podmiotami.

W roku 2005 Wandalex S.A. objął 176 udziałów po 500 PLN każdy w spółce zależnej Heavy – Net Sp. z o. o. Wandalex posiada łącznie 376 udziałów o łącznej wartości 188.000 PLN.

Udziały Wandalex S.A. w spółkach zależnych i stowarzyszonych wg. stanu na dzień 31.12.2005 roku:

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

7.2. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Wandalex S.A. w ciągu ostatniego roku obrotowego, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2005 roku wchodził:

Funkcja w Radzie Nadzorczej	Skład
Przewodniczący RN	Dariusz Bąkowski
Wiceprzewodniczący RN	Sławomir Bąkowski
Członek RN	Paweł Gajewicz
Członek RN	Waldemar Mróz
Członek RN	Maciej Matusiak

W ciągu 2005 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Zarząd

W skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2005 roku wchodził:

Funkcja w Zarządzie	Skład
Prezes Zarządu	Marek Skrzeczyński
Wiceprezes Zarządu	Mirosław Kozłowski

W ciągu 2005 roku miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o odwołaniu z dniem 11.10.2005 roku Prezesa Zarządu Spółki Pana Jarosława Polańskiego,
- Rada Nadzorcza Wandalex S.A. podjęła uchwałę o powołaniu z dniem 11.10.2005 roku na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki Pana Marka Skrzeczyńskiego.

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

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

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

7.3. Wynagrodzenia i nagrody wypłacone w okresie sprawozdawczym i należne Zarządowi i Radzie Nadzorczej Wandalex S.A.

Powyższe informacje przedstawiono w Sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF za rok obrotowy zakończony 31.12.2005 roku.

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

W Spółce w/w umowy nie były zawierane.

7.5. Informacje o znanych Wandalex S.A. umowach, w tym również zawartych po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

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

7.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Wandalex S.A. oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki.

W przypadku zamiaru sprzedaży akcji uprzywilejowanych serii „A”, „B” i „C” pozostali akcjonariusze – założyciele mają pierwszeństwo ich zakupu. W związku z tym zamierzający sprzedać akcje powinien zawiadomić pozostałych akcjonariuszy – założycieli o swoim zamiarze i warunkach listem poleconym. Zbывający akcje, w przypadku nie skorzystania z oferty przez akcjonariuszy – założycieli, nie może zbyć akcji na korzystniejszych warunkach lub poniżej ceny zaoferowanej akcjonariuszom założycielom.

Nie ma ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki.

7.7. Informacje dotyczące umowy z podmiotami uprawnionymi do badania sprawozdań finansowych.

W dniu 23 sierpnia 2005 roku z firmą EURO -in i Partnerzy Spółka z o. o. z siedzibą w Warszawie ul. Targowa 22 została podpisana umowa na badanie sprawozdania finansowego za 2005 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 powyższe badanie zostało ustalone w wysokości 25 tys. PLN plus VAT.

Badanie sprawozdania finansowego za rok 2004 przeprowadzone zostało także przez firmę EURO -in i Partnerzy Spółka z o.o. . Wynagrodzenie ustalone i wypłacone było w tej samej wysokości tj. 25 tys. PLN.

II. AKTUALNA SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA SPÓŁKI

1. Analiza osiągniętych wyników ekonomiczno - finansowych w 2005 roku

1.1. Analiza rachunku wyników oraz opis czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Spółki i na osiągnięte wyniki finansowe Wandalex S.A.

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2005 (w tys. PLN)	Stan na dzień 31.12.2004 (w tys. PLN)
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, produktów i usług	61.118	65.730
Koszty sprzedanych towarów, produktów i usług	47.615	50.427
Zysk brutto ze sprzedaży	13.503	15.303
Zysk na działalności operacyjnej	3.202	4.134
Zysk przed opodatkowaniem	2.859	4.535
Zysk netto	2.309	3.408

Przychody ze sprzedaży w 2005 roku wyniosły 61.118 tys. PLN i były niższe w porównaniu z rokiem ubiegłym o 7%. Do czynników, które wpłynęły na wynik finansowy Spółki w 2005 roku należy zaliczyć:

- wysiłek organizacyjny i finansowy związany z przejściem na system zarządzania procesowego, zakończony pomyślnym uzyskaniem certyfikatu ISO 9001 : 2000 w drugiej połowie roku,
- spadek kursu EURO w stosunku do roku poprzedniego. Spółka zawiera w dużej części kontrakty w kwotach będących ekwiwalentem kwot EURO,
- przeniesienie sprzedaży systemów przenośników do spółki zależnej w związku z utworzeniem jej własnej sieci dystrybucji,
- wyczekiwanie inwestorów na uruchomienie funduszy unijnych.

1.2. Struktura aktywów i pasywów

	Stan na 31.12.2004 (w tys. PLN)	Stan na 31.12.2005 (w tys. PLN)	Struktura 31.12.2004	Struktura 31.12.2005	Dynamika kwota	Dynamika %
Aktywa	44.819	40.883	100%	100%	- 3.936	- 8,8%
Aktywa trwałe	27.839	26.507	62%	64,8%	- 1.332	- 4,8%
Aktywa obrotowe	16.980	14.376	38%	35,2%	- 2.604	- 15,4%
Pasywa	44.819	40.883	100%	100%	- 3.936	- 8,8%
Razem kapitały własne	24.173	24.657	54%	60,3%	484	2%
Zobowiązania długoterminowe	3.144	1.621	7%	4,1%	- 1.523	-48,44%
Zobowiązania krótkoterminowe	16.888	13.345	37%	32,6%	- 3.543	- 21%
Rozliczenia między okresowe przychodów	614	1.260	2%	3%	646	205%

Na dzień 31.12.2005 rok suma bilansowa Wandalex S.A. wynosiła 40.883 tys. PLN i w porównaniu do roku 2004 zmniejszyła się o 3.936 tys. PLN, to jest o około 8,8%. Struktura majątku i źródeł finansowania w stosunku do stanu na koniec 2004 roku nie wykazuje istotnych zmian. Udział aktywów trwałych w całości aktywów nieznacznie się podniósł w porównaniu do roku poprzedniego z 62,1% do 64,8%. Wartość kapitałów własnych w 2005 roku wzrosła o 484 tys. PLN. W zakresie pozostałych źródeł finansowania w 2005 roku nastąpił spadek kapitału obcego (zobowiązania długo i krótkoterminowe) z 20.032 tys. PLN do 14.966 tys. PLN, to jest o 5.066 tys. PLN. W strukturze pasywów kapitał własny wzrósł do poziomu 60,3%.

1.3. Przepływy pieniężne

Wyszczególnienie	W tys. PLN
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3.970
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	12
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 4.796
Przepływy pieniężne netto razem	-814

2. Pozostałe informacje finansowe i majątkowe.

2.1. Podstawowe wskaźniki finansowe i majątkowe.

Wskaźnik	2005 wg MSR	2004 wg MSR
Zysk operacyjny (w tys. PLN)	3.202	4.134
Marża zysku operacyjnego (1)	5,2%	6,3%
Zysk brutto (w tys. PLN)	2.859	4.535
Rentowność sprzedaży brutto (2)	4,7%	6,9%
Zysk netto (w tys. PLN)	2.309	3.408
Rentowność sprzedaży netto (3)	3,8%	5,2%
Stopa zwrotu z kapitału własnego ROE (4)	9,4%	14,1%
Stopa zwrotu z aktywów ROA (5)	5,6%	7,6%
Płynność bieżąca (6)	1,1	1,0
Płynność szybka (7)	0,6	0,6
Rotacja należności (w dniach) (8)	44	51
Rotacja zobowiązań (w dniach) (9)	77	66
Kapitał pracujący (10) (w tys. PLN)	1.031	92
Udział kapitału pracującego w całości aktywów (11)	3%	0,2%
Zadłużenie ogółem (12)	0,37	0,45
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego (13)	0,61	0,83

- (1) zysk operacyjny/sprzedaż netto
- (2) zysk brutto/sprzedaż netto
- (3) zysk netto/sprzedaż netto
- (4) zysk netto/kapitały własne
- (5) zysk netto/aktywa
- (6) aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące
- (7) (aktywa obrotowe – zapasy)/zobowiązania bieżące
- (8) (średnia należności netto z tytułu dostaw i usług/sprzedaż netto)*365
- (9) (średnie zobowiązanie z tytułu dostaw i usług/koszty sprzedanych towarów i produktów)*365
- (10) aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe
- (11) kapitał pracujący/aktywa
- (12) zobowiązania ogółem/aktywa
- (13) zobowiązania ogółem/kapitał własny

2.2. Informacje o zaciągniętych kredytach, pożyczkach, otrzymanych/udzielonych poręczeniach i gwarancjach.

Powyższe informacje przedstawiono w Sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF za rok obrotowy zakończony 31.12.2005 roku.

3. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w porównaniu do wielkości posiadanych środków.

Wandalex S.A. posiada wystarczające środki finansowe do realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

4. Objaśnienia różnic uzyskanych wyników względem opublikowanych prognoz.

Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych na rok 2005.

5. Transakcje z podmiotami powiązanymi, jeżeli jednostkowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie 12 miesięcy przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 EURO.

Wandalex S.A. zawierała wielokrotne transakcje przekraczające kwotę 500.000 EURO z następującymi spółkami zależnymi:

- a. Heavy – Net Sp. z o.o.
 - transakcje sprzedaży: 4.521 tys. PLN (wózki widłowe, osprzęt, wynajem powierzchni)
 - transakcje zakupu: 34 tys. PLN (towary handlowe)
 - b. Wandalex Feralco Sp. z o.o.
 - transakcje sprzedaży: 1.374 tys. PLN (wynajem powierzchni, wózków)
 - transakcje zakupu: 11.416 tys. PLN (systemy regałów)
 - c. Aporter Sp. z o.o.
 - transakcje sprzedaży: 773 tys. PLN (usługi, towary handlowe)
 - transakcje zakupu: 163 tys. PLN (towary handlowe, usługi)
- Przedłużenie spłaty pożyczki do Wandalex S.A. na kwotę 2.000 tys. PLN

III. WAŻNIEJSZE WYDARZENIA W SPÓŁCE W 2005 ROKU ORAZ ZDARZENIA JAKIE NASTĄPIŁY PO DACIE, NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE.

1. Wydarzenia w roku 2005.

- a. W dniu 01.02.2005 roku Zarząd Wandalex S.A. poinformował, że w związku z nie objęciem przez pracowników pełnej puli akcji własnych nabytych z przeznaczeniem dla przyjętego Programu motywacyjnego w Spółce, podjął decyzję o umorzeniu akcji, które nie zostały przyznane pracownikom:
 - 1/ planowana data umorzenia: 09.02.2005 roku
 - 2/ liczba papierów wartościowych, którą emitent zamierza umorzyć: 84 139
 - 3/ przewidywana liczba papierów wartościowych po umorzeniu: 9 250 719
 - 4/ przewidywana ogólna liczba głosów wynikająca z akcji po umorzeniu: 11 191 719,
- b. W dniu 09.02.2005 roku Zarząd Wandalex S.A. poinformował, że z dniem 09.02.2005 roku na mocy Uchwały nr 1 Zarządu zostało umorzonych 84.139 (osiemdziesiąt cztery tysiące sto trzydzieści dziewięć) akcji własnych na okaziciela serii D Wandalex S.A. o wartości nominalnej 1,00 PLN każda. Akcje te stanowiły 84.139 (osiemdziesiąt cztery tysiące sto trzydzieści dziewięć) głosów. Po umorzeniu ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki wynosi 11.191.719 (jedenaste milionów sto dziewięćdziesiąt jeden tysięcy siedemset dziewiętnaście) głosów.

Zgodnie z art. 362 par. 1 pkt. 2 KSH spółka nabyła 109 489 akcji własnych z zamiarem nieodpłatnego ich zaoferowania pracownikom w ramach stworzonego przez Wandalex S.A. programu motywacyjnego.

Z uwagi na fakt, że tylko część z objętych tym programem pracowników spełniło określone przez Wandalex S.A. warunki, nieprzydzielone akcje w liczbie 84 139 na mocy art. 363 par. 5 KSH zostały umorzone.
- c. W dniu 21.03.2005 roku Zarząd Wandalex S.A. poinformował, że otrzymał Postanowienie Sądu

Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 16.03.2005 roku o zmianie wysokości kapitału zakładowego Wandalex S.A. W wyniku umorzenia 84.139 akcji kapitał zakładowy wynosi 9 250 719,00 PLN.

Po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego ogólna liczba głosów ze wszystkich wyemitowanych akcji wynosi 11 191 719.

- d. W dniu 12.04.2005 roku Zarząd Wandalex S.A. poinformował, że podjął uchwałę o rekomendowaniu akcjonariuszom podczas najbliższego Walnego Zgromadzenia uchwały o wypłacie dywidendy w wysokości 20 gr za akcję.
- e. W dniu 15.06.2005 roku Zarząd Wandalex S.A. poinformował, że kierując się zasadami dotychczasowej współpracy stron, Zarząd Aporter Sp. z o.o. postanowił przedłużyć o rok spłatę udzielonej Wandalex S.A. pożyczki w kwocie 2.000 tys. PLN.
- f. W dniu 24.06.2005 roku Walne Zgromadzenie Wandalex S.A. podjęło uchwałę o przeniesieniu kapitału rezerwowego w kwocie złotych 1.282.778,99 na kapitał zapasowy.
- g. W dniu 14.07.2005 roku Zarząd Wandalex S.A. poinformował, że otrzymał Uchwałę Nr 374/05 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 12 lipca 2005 r. Na podstawie par 85 ust. 1 oraz par 2 ust.1 i 4 Regulaminu KDPW oraz po rozpatrzeniu wniosku Wandalex S.A., w związku z umorzeniem 84.139 akcji Wandalex S.A. dokonany w trybie art. 363 par. 5 w związku z art. 455 par. 3 ksh, Zarząd Krajowego Depozytu stwierdza, że kodem PLWNDLX00024 oznaczonych jest 7.309.719 akcji spółki Wandalex S.A. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Komunikatem z dnia 12.07.2005 roku poinformował, że 7.309.719 akcji Wandalex S.A. oznaczonych kodem PLWNDLX00024 jest wprowadzonych do obrotu giełdowego.
- h. W dniu 23.08.2005 roku Zarząd Wandalex S.A. poinformował, że TÜV Rheinland Polska Sp. z o. o. potwierdziła przyznanie Wandalex S.A. certyfikatu ISO 9001:2000, o numerze 75.100.30472 w zakresie sprzedaży wózków widłowych, regałów magazynowych, przenośników przemysłowych i części zamiennych a także świadczenie usług serwisowych, montażowych i projektowych.
- i. Zarząd Wandalex S.A. poinformował, że w dniu 27.09.2005 roku otrzymał Oświadczenie z Delegatury Ministra Skarbu Państwa w Łodzi wyrażające zgodę na wykreślenie hipoteki kaucyjnej do kwoty 3.600.000 złotych ustanowionej na rzecz Skarbu Państwa dla nieruchomości położonej w Zgierzu przy ul. Szczawińskiej nr 54/58. Hipoteka kaucyjna była ustanowiona w związku z umową sprzedaży w ramach prywatyzacji bezpośredniej przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Zakład Urządzeń i Systemów Transportu Wewnętrznego "ZUT" Zgierz na rzecz Wandalex S.A. w dniu 31.08.2000 roku. Oświadczenie zostało wydane na okoliczność uregulowania wszystkich zobowiązań Spółki wobec Skarbu Państwa w wyznaczonej wysokości i terminie.
- j. W dniu 09.09.2005 roku Zarząd Wandalex S.A. poinformował, iż w celu finansowania bieżącej działalności gospodarczej spółka podpisała w dniu 26.09.2005 roku z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. umowę o Kredyt w Rachunku Bieżącym. Wysokość kredytu wynosi 1.000.000 PLN. Umowa została zawarta na okres roku.
- k. W dniu 17.11.2005 roku Zarząd Wandalex S.A. poinformował, że uzyskał z V Wydziału Ksiąg Wieczystych Sądu Rejonowego w Zgierzu Zawiadomienie o wykreśleniu z poz. 8 Działu IV hipoteki na kwotę 3.600.000 zł. na podstawie wniosku z dnia 05.10.2005 roku oraz oświadczenia Delegatury Ministerstwa Skarbu Państwa w Łodzi z dnia 26.09.2005 roku wyrażającego zgodę na wykreślenie hipoteki kaucyjnej z poz. 8.

1. W dniu 18.11.2005 roku Zarząd Wandalex S.A. poinformował, że Spółka zawarła z firmą International Paper Kwidzyn S.A. umowę najmu oraz obsługi typu "full service" wózków widłowych Yale z osprzętem na czas 48 miesięcy. Suma należności składających się na wartość tego kontraktu przekracza kwotę 2,2 mln złotych brutto. Jest to kolejny tego typu kontrakt pomiędzy tymi firmami.

1.1. Realizacja programu motywacyjnego.

Zgodnie z Uchwałą Rady Nadzorczej nr 5 Wandalex S.A. z dnia 17.02.2004 roku ustalone zostały nagrody w postaci opcji menedżerskich dla członków zarządu za realizację planu dochodu skonsolidowanego Spółki w roku 2004.

Rada Nadzorcza Wandalex S.A. ustaliła dla każdego członka zarządu opcję menedżerską w postaci prawa do zakupu pakietu 20.000 akcji spółki Wandalex S.A. w cenie nominalnej 1,00 PLN za akcję. W celu realizacji opcji menedżerskich dla członków zarządu, Wandalex S.A. przedstawi akcje własne.

W dniu 16.12.2005 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wandalex S.A. w sprawie podjęcia uchwał:

- wyrażenia zgody na nabycie akcji własnych przez Spółkę w celu zaoferowania ich do nabycia kadrze kierowniczej Spółki w ramach stworzonego systemu motywacyjnego
- utworzenia kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych w celu zaoferowania ich do nabycia kadrze kierowniczej Spółki w ramach stworzonego systemu motywacyjnego.

Uchwały zostały podjęte w głosowaniach jawnych jednogłośnie.

Działając na podstawie art. 362 par. 1 pkt. 2 ksh oraz Uchwały Nr 1/2005 NWZ Wandalex S.A. Spółka, podczas sesji giełdowych w dniach 04-05.01.2006, 09-10.01.2006 i 11.01.2006 roku, nabyła 60.000 akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda.

W dniu 01.02.2006 roku zostały zawarte poza rynkiem regulowanym trzy umowy cywilnoprawne kupna-sprzedaży 20.000 akcji własnych na okaziciela Wandalex S.A. pomiędzy Wandalex S.A., a członkami Zarządu Dariuszem Bąkowskim, Markiem Skrzeczyńskim i Mirosławem Kozłowskim.

1.2. Walne Zgromadzenia Wandalex S.A.

W dniu 24.06.2005 roku odbyło się w siedzibie Spółki Zwyczajne Walne Zgromadzenie, podczas którego zatwierdzono sprawozdanie finansowe Spółki oraz Grupy Kapitałowej Wandalex za okres obrotowy od 01.01.2005 do 31.12.2005 roku, podjęto m.in. uchwały w sprawie nowych zasad sporządzania przez Spółkę sprawozdań finansowych oraz przeniesienia kapitału rezerwowego na kapitał zapasowy.

W dniu 16.12.2005 roku odbyło się w siedzibie Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, podczas którego podjęto uchwały w sprawie wyrażenia zgody na nabycie akcji własnych przez Spółkę w celu zaoferowania ich do nabycia kadrze kierowniczej Spółki w ramach stworzonego systemu motywacyjnego oraz utworzenia kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych Spółki w celu zaoferowania ich do nabycia kadrze kierowniczej Spółki w ramach stworzonego systemu motywacyjnego.

1.3. Zmiany w Zarządzie.

Informacje nt. zmian w Zarządzie Spółki jakie miały miejsce w roku 2005 zostały przedstawione w pkt. 6.2 niniejszego Sprawozdania.

1.4. Corporate Governance.

Wandalex S.A. i jego organy statutowe przyjęły do stosowania zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005”.

Aktualne oświadczenie w sprawie zasad ładu korporacyjnego stanowi załącznik nr 1 do niniejszego

sprawozdania.

2. Zdarzenia, jakie nastąpiły po dacie na które sporządzono sprawozdanie.

a. W dniu 31.01.2006 roku Zarząd Wandalex S.A. poinformował o zawarciu z firmą TTE Polska Sp. z o. o. z siedzibą w Żyrardowie umowy najmu wraz z obsługą techniczną - full service - 15 wózków widłowych marki Yale na okres trzech lat.

Wartość kontraktu przekracza kwotę 1 280 tys. złotych brutto.

Jednocześnie podaje się do publicznej wiadomości fakt, że spółki grupy Wandalex dysponują portfelem otwartych zamówień przekraczającym kwotę 16 milionów złotych netto co w perspektywie zapewnia uzyskanie w I kwartale 2006 roku wyniku na poziomie wyższym niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

b. W dniu 13.02.2006 roku Zarząd Wandalex S.A. poinformował o zawarciu kontraktu eksportowego na sprzedaż na rzecz ukraińskiej grupy kapitałowej "Erlan" z siedzibą w Dniepropietrowsku wózków widłowych marki Yale. Wartość zamówienia w przeliczeniu na PLN przekracza kwotę 3,2 mln złotych. Transakcja zostanie zrealizowana do końca maja 2006 roku. Jako kryterium znaczącej umowy przyjęto wartość kapitałów własnych Wandalex S.A. na koniec III kwartału 2005 roku wynoszących 23 870 tys. PLN. Płatność realizowana będzie na bazie nieodwołalnej, potwierdzonej akredytywy. Określona w umowie wysokość kar umownych nie przekracza 10% wartości tej umowy.

c. Prognoza na 2006 rok.

W dniu 16.02.2006 roku Zarząd Wandalex S.A. poinformował o przyjęciu Założeń do planu rocznego działalności Grupy na rok 2006 zakładającego na poziomie skonsolidowanym osiągnięcie 90.000.000 PLN przychodów (szacunkowy wzrost o 25% w stosunku do roku 2005) oraz zysku netto w wysokości 4.500.000 PLN (szacunkowy wzrost o 70% w porównaniu do 2005 roku).

Planowany wzrost nastąpi na bazie zamierzeń rozwojowych i powiązanych z nimi zwiększeniem potencjału handlowego i serwisowego, poszerzeniem linii oferty produktowej Grupy oraz sprzedaży eksportowej. Plany zakładają również dwukrotne zwiększenie nakładów inwestycyjnych oraz wydatków promocyjnych o 40%.

Ocena realizacji powyższej prognozy będzie dokonywana kwartalnie poprzez analizę wyników finansowych poszczególnych podmiotów wchodzących w skład Grupy Wandalex i zamieszczana w publikowanych kwartalnych raportach okresowych.

d. W dniu 12 kwietnia Wandalex S.A. oficjalnie otworzył Biuro Studiów i Projektów, które jest nowym elementem oferty produktowej firmy. Biuro, bazując na wiedzy i doświadczeniu Wandalex S.A. oraz dotychczasowej ofercie produktowej spółek zależnych i w połączeniu z Działem Dystrybucji Korporacyjnej, będzie dostarczać unikalne w skali naszego kraju rozwiązanie „magazynów pracujących”. Jako specjalista logistyki magazynowej będzie wykonywać wszystkie prace: projektowe, budowlane, wykończeniowe wraz z wyposażeniem i oprogramowaniem magazynów „pod klucz”. Biuro Studiów i Projektów jest kolejnym elementem nowej strategii rozwoju firmy Wandalex S.A. na lata 2006-2009. Szczegóły realizacji strategii zostaną podane do publicznej wiadomości po przedstawieniu stanu jej realizacji członkom Rady Nadzorczej na planowanym posiedzeniu RN, na przełomie kwietnia i maja.

e. Zarząd Wandalex S.A. powziął w dniu 09.05.2006 uchwałę o zarekomendowaniu Radzie Nadzorczej oraz akcjonariuszom podczas najbliższego Walnego Zgromadzenia wypłaty dywidendy w wysokości pięciu groszy za akcję.

IV. PERSPEKTYWY ROZWOJU WANDALEX S.A.

1. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Wandalex

S.A., w tym istotne czynniki ryzyka i zagrożeń.

1.1. Do istotnych czynników zewnętrznych rozwoju dla Wandalex S.A. należy zaliczyć

- wzrost PKB – zwiększona dynamika rozwoju gospodarki, a w szczególności popytu na dobra inwestycyjne,
- rosnąca świadomość klienta co do korzyści płynących z oferty kompleksowej na audyt , doradztwo, projekty i wyposażenie,
- postępujący outsourcing usług logistycznych,
- wyrównywanie poziomu standardów logistycznych do poziomu unijnego,
- większe wymagania klienta wobec dostawców i usługodawców w zakresie oferowania nowych rozwiązań,
- wzrost inwestycji zagranicznych i realizacja funduszy unijnych,
- rozwój rynku magazynowego związanego z położeniem Polski na szlaku dróg tranzytowych,
- wzrost zainteresowania firm optymalizacją funkcjonalną i kosztową rozwiązań w transporcie i magazynowaniu,
- wprowadzenie unijnych norm bezpieczeństwa pracy,
- wzrost kosztów pracy w magazynach,
- zastępowanie transportu wózkowego – przenośnikowym.

1.2. Do istotnych czynników wewnętrznych rozwoju dla Wandalex S.A. należy zaliczyć

- wykorzystanie podejścia procesowego w zarządzaniu firmą,
- posiadanie spójnej, szerokiej i kompleksowej oferty na projekty logistyczne, projekty magazynów i wyposażenia w systemy składowania i środki transportowe,
- rozwój produktów w spółkach zależnych produkcyjnych mający na celu poszerzenie asortymentu oferty oraz poprawę jej konkurencyjności,
- ukierunkowanie aktywności rynkowej dzięki opracowanej spójnej strategii rozwoju Grupy,
- konkurencyjność ofert na regały magazynowe i systemy przenośników z zakładów produkcyjnych Grupy,
- synergia spółek Grupy w zakresie produkcji i dystrybucji,
- rozbudowana w terenie sieć dystrybucji,
- zróżnicowanie źródeł przychodów,
- duże udziały w rynku i rozpoznawalność firmy,
- prestiż i pozycja związana z notowaniem spółki na GPW w Warszawie.

2. Do istotnych czynników ryzyka i zagrożeń dla Wandalex S.A. należą:

- brak stabilności przepisów prawnych utrudniających dostosowanie się do istniejących warunków,
- wzrost kosztów pracy skutkujący zmniejszeniem konkurencyjności,
- odpływ wykwalifikowanych kadr do krajów Unii Europejskiej,
- pozycje przetargowe głównych dostawców spoza spółek Grupy
- aktywizacja działalności firm zlokalizowanych w krajach Unii Europejskiej,
- pojawienie się nowych konkurentów w branży – zagrożenie niewielkie z uwagi na obecność kluczowych firm światowych na rynku polskim,
- uruchomienie konkurencyjnego zakładu produkcji towarów do zakładów produkcyjnych Grupy,
- ryzyko związane z sezonowością sprzedaży polegające na zwiększonej realizacji dostaw w II i IV kwartale. Spółka jest do tego przygotowana logistycznie i odpowiednio do okresu koncentruje wysiłki marketingowe i dystrybucyjne,
- ryzyko kursowe. Spółka celem minimalizacji ryzyka zawiera kontrakty z dostawcą i odbiorcą w tej samej walucie lub jej ekwiwalencie w złotych. Zakupu walut dokonuje pakietowo w procesie negocjacji w dużych instytucjach finansowych.

2. Strategia rozwoju i perspektywy działania.

Działania spółki i Grupy w najbliższych trzech latach będą koncentrować się na realizacji opracowanej spójnej strategii opartej na misji, domenie działania i celach strategicznych, wykorzystującej własne atuty i naturalne zdolności, wiedzę i doświadczenie i kompetencje, określone przewagi konkurencyjne stanowiące podstawę rywalizacji rynkowej. Będzie się to wiązać z wyodrębnieniem w spółce strategicznych jednostek biznesu, wydzieleniem i powołaniem różnych rodzajów dystrybucji opartej na segmentacji klientów i ich potrzebach inwestycyjnych.

Wydzielony dział dystrybucji korporacyjnej, oferujący kompleksowe rozwiązania logistyczno-magazynowe, będzie wspomagany przez utworzone w tym celu Biuro Studiów i Projektów.

Jednocześnie w ramach Grupy spółka zakłada poszerzenie linii produkcyjnej systemów regałowych oraz koncentrację dystrybucji systemów przenośników w obszarze magazynów.

ZARZĄD
WANDALEX S.A.

Marek Skrzeczyński

Mirosław Kozłowski

Załącznik nr 1 do Sprawozdania Zarządu z działalności Wandalex S.A.**ZASADY ŁADU KORPORACYJNEGO Z KOMENTARZEM WANDALEX S.A. 2005**

	ZASADA	TAK/NIE	KOMENTARZ SPÓŁKI WANDALEX S A
ZASADY OGÓLNE			
I	Cel spółki Podstawowym celem działania władz spółki jest realizacja interesu spółki, rozumianego jako powiększanie wartości powierzonego jej przez akcjonariuszy majątku, z uwzględnieniem praw i interesów innych niż akcjonariusze podmiotów, zaangażowanych w funkcjonowanie spółki, w szczególności wierzycieli spółki oraz jej pracowników.	Tak	
II	Rządy większości i ochrona mniejszości Spółka akcyjna jest przedsięwzięciem kapitałowym. Dlatego w spółce musi być uznawana zasada rządów większości kapitałowej i w związku z tym prymatu większości nad mniejszością. Akcjonariusz, który wniósł większy kapitał, ponosi też większe ryzyko gospodarcze. Jest więc uzasadnione, aby jego interesy były uwzględniane proporcjonalnie do wniesionego kapitału. Mniejszość musi mieć zapewnioną należytą ochronę jej praw, w granicach określonych przez prawo i dobre obyczaje. Wykonując swoje uprawnienia akcjonariusz większościowy powinien uwzględniać interesy mniejszości.	Tak	

III	Uczciwe intencje i nie nadużywanie uprawnień Wykonywanie praw i korzystanie z instytucji prawnych powinno opierać się na uczciwych intencjach (dobrej wierze) i nie może wykraczać poza cel i gospodarcze uzasadnienie, ze względu na które instytucje te zostały ustanowione. Nie należy podejmować działań, które wykraczając poza tak ustalone ramy stanowiłyby nadużycie prawa. Należy chronić mniejszość przed nadużywaniem uprawnień właścicielskich przez większość oraz chronić interesy większości przed nadużywaniem uprawnień przez mniejszość, zapewniając możliwie jak najszerszą ochronę słusznym interesów akcjonariuszy i innych uczestników obrotu.	Tak	
IV	Kontrola sądowa Organy spółki i osoby prowadzące walne zgromadzenie nie mogą rozstrzygać kwestii, które powinny być przedmiotem orzeczeń sądowych. Nie dotyczy to działań, do których organy spółki i osoby prowadzące walne zgromadzenie są uprawnione lub zobowiązane przepisami prawa.	Tak	
V	Niezależność opinii zamawianych przez spółkę Przy wyborze podmiotu mającego świadczyć usługi eksperckie, w tym w szczególności usługi biegłego rewidenta, usługi doradztwa finansowego i podatkowego oraz usługi prawnicze spółka powinna uwzględnić, czy istnieją okoliczności ograniczające niezależność tego podmiotu przy wykonywaniu powierzonych mu zadań.	Tak	
DOBRE PRAKTYKI WALNYCH ZGROMADZEŃ			
1	Walne zgromadzenie powinno odbywać się w miejscu i czasie ułatwiającym jak najszerzszemu kręgowi akcjonariuszy uczestnictwo w zgromadzeniu.	Tak	<i>Walne zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, która mieści się w Warszawie. W Spółce przyjęto zasadę, iż zwyczajne walne zgromadzenia zwoływane są w drugiej połowie czerwca, w godzinach przedpołudniowych.</i>

2	Żądanie zwołania walnego zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad, zgłaszane przez uprawnione podmioty, powinno być uzasadnione. Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez walne zgromadzenie oraz inne istotne materiały powinny być przedstawiane akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią rady nadzorczej przed walnym zgromadzeniem, a czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny.	Tak	<i>W Spółce żądanie przez uprawnione podmioty zwołania walnego zgromadzenia jest uzasadnione, w przypadku zaś jego braku Zarząd zwróci się o nie do podmiotu który zażądał zwołania walnego zgromadzenia. Wszystkie istotne materiały na walne zgromadzenia są udostępniane akcjonariuszom na ich żądanie w siedzibie Spółki, złożone najpóźniej na 7 dni przed odbyciem walnego zgromadzenia.</i>
3	Walne zgromadzenie zwołane na wniosek akcjonariuszy powinno się odbyć w terminie wskazanym w żądaniu, a jeżeli dotrzymanie tego terminu napotyka na istotne przeszkody - w najbliższym terminie, umożliwiającym rozstrzygnięcie przez zgromadzenie spraw, wnoszonych pod jego obrady.	Tak	<i>Zarząd Spółki dokłada wszelkiej staranności aby walne zgromadzenia zwoływane na wniosek akcjonariuszy odbywały się w terminach wskazanych w żądaniu, chyba że z przyczyn obiektywnych jest to niemożliwe – wtedy wyznaczany jest, w porozumieniu z żądającym zwołania, inny termin.</i>
4	Odwołanie walnego zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zwołane zostało na taki wniosek możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców. W innych przypadkach walne zgromadzenie może być odwołane, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody (siła wyższa) lub jest oczywiście bezprzedmiotowe. Odwołanie następuje w taki sam sposób, jak zwołanie, zapewniając przy tym jak najmniejsze ujemne skutki dla spółki i dla akcjonariuszy, w każdym razie nie później niż na trzy tygodnie przed pierwotnie planowanym terminem. Zmiana terminu odbycia walnego zgromadzenia następuje w tym samym trybie, co jego odwołanie, choćby proponowany porządek obrad nie ulegał zmianie	Tak	<i>Spółka stosuje w pełni tę zasadę. Jedynie wystąpienie siły wyższej mogłoby spowodować odwołanie lub zmianę terminu walnego zgromadzenia. Spółka nie spotkała się z tym problemem w swojej praktyce.</i>

5	Uczestnictwo przedstawiciela akcjonariusza w walnym zgromadzeniu wymaga udokumentowania prawa do działania w jego imieniu w sposób należyty. Należy stosować domniemanie, iż dokument pisemny, potwierdzający prawo reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu jest zgodny z prawem i nie wymaga dodatkowych potwierdzeń, chyba że jego autentyczność lub ważność <i>prima facie</i> budzi wątpliwości zarządu spółki (przy wpisywaniu na listę obecności) lub przewodniczącego walnego zgromadzenia.	Tak	<i>Spółka stosuje tę zasadę przyjmując, że do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu niezbędne jest pełnomocnictwo określone powszechnie obowiązującymi przepisami.</i>
6	Walne zgromadzenie powinno mieć stabilny regulamin, określający szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał. Regulamin powinien zawierać w szczególności postanowienia dotyczące wyborów, w tym wyboru rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Regulamin nie powinien ulegać częstym zmianom; wskazane jest, aby zmiany wchodziły w życie począwszy od następnego walnego zgromadzenia.	Tak	<i>Na Walnym Zgromadzeniu w dniu 26 czerwca 2003 r. przyjęto Regulamin Walnego Zgromadzenia (Uchwała Nr 5 Walnego Zgromadzenia z dnia 26 czerwca 2003 r.). Regulamin ten zawiera m.in. postanowienia dotyczące przeprowadzania wyborów, w tym wyboru rady nadzorczej, w drodze głosowania oddzielnymi grupami.</i>
7	Osoba otwierająca walne zgromadzenie powinna doprowadzić do niezwłocznego wyboru przewodniczącego, powstrzymując się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych.	Tak	<i>Stosowny zapis znajduje się w obowiązującym w Spółce Regulaminie Walnego Zgromadzenia (§ 6 ust.1).</i>
8	Przewodniczący walnego zgromadzenia zapewnia sprawny przebieg obrad i poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy. Przewodniczący powinien przeciwdziałać w szczególności nadużywaniu uprawnień przez uczestników zgromadzenia i zapewniać respektowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych. Przewodniczący nie powinien bez ważnych powodów składać rezygnacji ze swej funkcji, nie może też bez uzasadnionych przyczyn opóźniać podpisania protokołu walnego zgromadzenia.	Tak	<i>Zgodnie z obowiązującym w Spółce Regulaminem Walnego Zgromadzenia (§ 8 ust.2 pkt.1 i 2): „Do zadań Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy zapewnienie sprawnego przebiegu obrad i poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy oraz ma obowiązek przeciwdziałać w szczególności nadużywaniu uprawnień przez uczestników zgromadzenia i zapewniać respektowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych”. Aby zapewnić przestrzeganie tej zasady Zarząd Spółki każdorazowo informuje przewodniczącego walnego zgromadzenia, o jej treści. Przewodniczący nie może też bez ważnych przyczyn składać rezygnacji ze swej funkcji.</i>

9	Na walnym zgromadzeniu powinni być obecni członkowie rady nadzorczej i zarządu. Biegły rewident powinien być obecny na zwyczajnym walnym zgromadzeniu oraz na nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe spółki. Nieobecność członka zarządu lub członka rady nadzorczej na walnym zgromadzeniu wymaga wyjaśnienia. Wyjaśnienie to powinno być przedstawione na walnym zgromadzeniu.	Tak	<i>W spółce stosuje się tę zasadę interpretując ją jako obowiązek zaproszenia wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej oraz biegłego rewidenta na walne zgromadzenie Spółki. Biegłego rewidenta zaprasza się jeżeli przedmiotem obrad są sprawy finansowe Spółki. Przyczyny nieobecności na walnym zgromadzeniu członków zarządu i rady nadzorczej będą wyjaśnione na walnym zgromadzeniu</i>
10	Członkowie rady nadzorczej i zarządu oraz biegły rewident spółki powinni, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez zgromadzenie, udzielać uczestnikom zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących spółki.	Tak	<i>Członkowie władz Spółki oraz biegły rewident gdy zachodzi taka konieczność udzielają uczestnikom zgromadzenia niezbędnych wyjaśnień oraz informacji dotyczących Spółki w granicach swych kompetencji.</i>
11	Udzielanie przez zarząd odpowiedzi na pytania walnego zgromadzenia powinno być dokonywane przy uwzględnieniu faktu, że obowiązki informacyjne spółka publiczna wykonuje w sposób wynikający z przepisów prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, a udzielanie szeregu informacji nie może być dokonywane w sposób inny niż wynikający z tych przepisów.	Tak	<i>Zarząd udziela wyczerpujących informacji, o które zwracają się uczestnicy walnego zgromadzenia, jednocześnie mając na uwadze przestrzeganie przepisów ustawy Prawo o publicznym obrocie (...) oraz rozporządzenia dotyczącego obowiązków informacyjnych .</i>
12	Krótkie przerwy w obradach, nie stanowiące odroczenia obrad, zarządzane przez przewodniczącego w uzasadnionych przypadkach, nie mogą mieć na celu utrudniania akcjonariuszom wykonywania ich praw.	Tak	<i>Zgodnie z zapisem zawartym w Regulaminie Walnego Zgromadzenia (§ 8 ust.2 pkt.7) krótkie techniczne przerwy w obradach mogą być przez przewodniczącego zarządzane wyłącznie w uzasadnionych przypadkach</i>
13	Głosowania nad sprawami porządkowymi mogą dotyczyć tylko kwestii związanych z prowadzeniem obrad zgromadzenia. Nie poddaje się pod głosowanie w tym trybie uchwał, które mogą wpływać na wykonywanie przez akcjonariuszy ich praw.	Tak	<i>Zgodnie z zapisem zawartym w Regulaminie Walnego Zgromadzenia (§ 9 ust.2) głosowania nad sprawami porządkowymi dotyczą tylko spraw związanych z prowadzeniem obrad zgromadzenia.</i>

14	Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały walnego zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów walnego zgromadzenia..	Tak	<i>Zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia (§ 10 ust.1) podczas obrad powinny być rozpatrywane wszystkie sprawy będące w porządku obrad. Uchwała o zdjęciu sprawy z porządku obrad lub jej zaniechaniu rozpatrywania może zapaść, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów walnego zgromadzenia.</i>
15	Zgłaszającym sprzeciw wobec uchwały zapewnia się możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu.	Tak	<i>Zgodnie z dotychczasową praktyką każdy ze zgłaszających sprzeciw wobec uchwały, podczas obrad walnego zgromadzenia, miał możliwość przedstawienia swoich argumentów i uzasadnienia sprzeciwu. Ponadto, zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia (§ 8 ust.2 pkt.3) przewodniczący powinien to umożliwić.</i>
16	Z uwagi na to, że Kodeks spółek handlowych nie przewiduje kontroli sądowej w przypadku niepodjęcia przez walne zgromadzenie uchwały, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia powinni w ten sposób formułować uchwały, aby każdy uprawniony, który nie zgadza się z meritem rozstrzygnięcia stanowiącym przedmiot uchwały, miał możliwość jej zaskarżenia.	1. Tak	<i>Spółka stosuje tę zasadę. Przewodniczący walnego zgromadzenia czuwa podczas obrad nad tym, aby uchwały były formułowane w jasny i przejrzysty sposób. Akcjonariuszom nie zgadzającym się z podjętymi rozstrzygnięciami stwarza się możliwość zaskarżenia uchwał.</i>
17	Na żądanie uczestnika walnego zgromadzenia przyjmuje się do protokołu jego pisemne oświadczenie	Tak	<i>Spółka stosuje tę zasadę zgodnie z dotychczasową praktyką w spółce do protokołu były przyjmowane pisemne oświadczenia uczestników walnego zgromadzenia. Nad obowiązkiem dostosowania treści protokołu walnego zgromadzenia do bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa czuwa notariusz.</i>
<u>DOBRE PRAKTYKI RAD NADZORCZYCH</u>			

[illegible]

22	Członkowie Rady Nadzorczej powinni podejmować odpowiednie działania aby otrzymywać od Zarządu regularne i wyczerpujące informacje o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności spółki oraz o ryzyku związanym z prowadzoną działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem.	Tak	<i>Na każdym posiedzeniu Rady Nadzorczej Zarząd zdaje relacje z wszelkich istotnych spraw dotyczących działalności Spółki. W sprawach nie cierpiących zwłoki członkowie Rady Nadzorczej informowani są przez Zarząd w trybie obiegowym. Statut Spółki wskazuje sprawy, w których decyzje Zarządu nie mogą być podjęte bez akceptacji Rady Nadzorczej.</i>
23	O zaistniałym konflikcie interesów członek Rady Nadzorczej powinien poinformować pozostałych członków rady i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.	Tak	<i>Spółka stosuje tę zasadę. Członek Rady Nadzorczej zobowiązany jest do informowania o zaistniałym konflikcie interesów pozostałych członków, a także do wstrzymania się od głosu podczas głosowania w danej sprawie.</i>
24	Informacja o osobistych, faktycznych i organizacyjnych powiązaniach członka rady nadzorczej z określonym akcjonariuszem, a zwłaszcza z akcjonariuszem większościowym powinna być dostępna publicznie. Spółka powinna dysponować procedurą uzyskiwania informacji od członków rady nadzorczej i ich upubliczniania.	Tak	<i>Uzyskiwanie informacji o opisanych w zasadzie powiązaniach stosowane jest w procesie prezentowania kandydatów w wyborach do Rady Nadzorczej.</i>
25	Posiedzenia rady nadzorczej, z wyjątkiem spraw dotyczących bezpośrednio zarządu lub jego członków, w szczególności: odwołania, odpowiedzialności oraz ustalania wynagrodzenia, powinny być dostępne i jawne dla członków zarządu.	Tak	<i>Spółka stosuje tę zasadę i członkowie Zarządu są zapraszani na posiedzenia Rady Nadzorczej zgodnie z Regulaminem Rady.</i>
26	Członek rady nadzorczej powinien umożliwić zarządowi przekazanie w sposób publiczny i we właściwym trybie informacji o zbyciu lub nabyciu akcji spółki lub też spółki wobec niej dominującej lub zależnej, jak również o transakcjach z takimi spółkami, o ile są one istotne dla jego sytuacji materialnej.	Tak	<i>Członkowie Rady Nadzorczej przekazują Zarządowi informacje o zbyciu lub nabyciu przez nich akcji Spółki lub też spółki wobec niej zależnej, gdy są to transakcje powyżej 5 000 EURO.</i>

27	Wynagrodzenie członków rady nadzorczej powinno być ustalane na podstawie przejrzystych procedur i zasad. Wynagrodzenie to powinno być godziwe, lecz nie powinno stanowić istotnej pozycji kosztów działalności spółki ani wpływać w poważny sposób na jej wynik finansowy. Powinno też pozostawać w rozsądnej relacji do wynagrodzenia członków zarządu. Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z członków rady nadzorczej w rozbiciu dodatkowo na poszczególne jego składniki powinna być ujawniana w raporcie rocznym wraz z informacją o procedurach i zasadach jego ustalania.	Tak	<i>Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej nie stanowi znaczącej pozycji w kosztach funkcjonowania Spółki. Wysokość wynagrodzenia jest dostosowana do wyników finansowych Spółki. Spółka będzie ujawniać wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej w zakresie wymaganym przepisami prawa.</i>
28	Rada nadzorcza powinna działać zgodnie ze swym regulaminem, który powinien być publicznie dostępny. Regulamin powinien przewidywać powołanie co najmniej dwóch komitetów: - audytu oraz - wynagrodzeń W skład komitetu audytu powinno wchodzić co najmniej dwóch członków niezależnych oraz przynajmniej jeden posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów. Zadania komitetów powinien szczegółowo określać regulamin rady nadzorczej. Komitety rady powinny składać radzie nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności. Sprawozdania te spółka powinna udostępnić akcjonariuszom.	Tak	<i>Spółka posiada Regulamin Rady Nadzorczej, którego treść jest dostępna na stronie internetowej Spółki. Obecny Regulamin nie przewiduje powoływania komitetów. Zarząd dołoży starań o uzupełnienie Regulaminu Rady Nadzorczej o stosowny zapis.</i>
29	Porządek obrad rady nadzorczej nie powinien być zmieniany lub uzupełniany w trakcie posiedzenia, którego dotyczy. Wymogu powyższego nie stosuje się, gdy obecni są wszyscy członkowie rady nadzorczej i wyrażają oni zgodę na zmianę lub uzupełnienie porządku obrad, a także gdy podjęcie określonych działań przez radę nadzorczą jest konieczne dla uchronienia spółki przed szkodą jak również w przypadku uchwały, której przedmiotem jest ocena, czy istnieje konflikt interesów między członkiem rady nadzorczej a spółką.	Tak	<i>Spółka stosuje tę zasadę. Porządek posiedzenia może być zmieniony lub uzupełniony w przypadku gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej są obecni i wyrażają na to zgodę.</i>
30	Członek rady nadzorczej oddelegowany przez grupę akcjonariuszy do stałego pełnienia nadzoru powinien składać radzie nadzorczej szczegółowe sprawozdania z pełnionej funkcji.	Tak	<i>Członkowie Rady Nadzorczej oddelegowani przez grupę akcjonariuszy do stałego pełnienia nadzoru będą składać Radzie Nadzorczej szczegółowe, pisemne sprawozdania z pełnionej funkcji.</i>

31	Członek rady nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia tej funkcji w trakcie kadencji, jeżeli mogłoby to uniemożliwić działanie rady, a w szczególności jeśli mogłoby to uniemożliwić terminowe podjęcie istotnej uchwały.	Tak	<i>Członkowie Rady Nadzorczej przyjmują tę zasadę jako zalecenie. Spółka dążyć będzie do tego, aby w danej kadencji była pełna obsada Rady.</i>
<u>DOBRE PRAKTYKI ZARZĄDÓW</u>			
32	Zarząd, kierując się interesem spółki, określa strategię oraz główne cele działania spółki i przedkłada je radzie nadzorczej, po czym jest odpowiedzialny za ich wdrożenie i realizację. Zarząd dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania spółką oraz prowadzenie jej spraw zgodne z przepisami prawa i dobrą praktyką.	Tak	<i>Zarząd opracowuje strategię Spółki, którą przedkłada Radzie Nadzorczej do akceptacji. Co najmniej raz w roku Rada Nadzorcza przeprowadza dyskusję na temat strategii i długookresowych planów Spółki i ocenia ich realizację.</i>
33	Przy podejmowaniu decyzji w sprawach spółki członkowie zarządu powinni działać w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, tzn. po rozpatrzeniu wszystkich informacji, analiz i opinii, które w rozsądnej ocenie zarządu powinny być w danym przypadku wzięte pod uwagę ze względu na interes spółki. Przy ustalaniu interesu spółki należy brać pod uwagę uzasadnione w długookresowej perspektywie interesy akcjonariuszy, wierzycieli, pracowników spółki oraz innych podmiotów i osób współpracujących ze spółką w zakresie jej działalności gospodarczej a także interesy społeczności lokalnych.	Tak	<i>Członkowie Zarządu wypełniają swoje obowiązki ze starannością i z wykorzystaniem najlepszej posiadanej wiedzy oraz doświadczenia życiowego mając na uwadze dobro Spółki, interesy akcjonariuszy, wierzycieli, pracowników spółki, innych podmiotów i osób współpracujących ze Spółką.</i>
34	Przy dokonywaniu transakcji z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływają na interes spółki, zarząd powinien działać ze szczególną starannością, aby transakcje były dokonywane na warunkach rynkowych	Tak	<i>Podstawą określenia wartości transakcji z akcjonariuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływają na interes Spółki, jest cena rynkowa, jeśli jest znana, a gdy nie jest znana, transakcje te zawierane są na warunkach ustalonych według kryteriów rynkowych.</i>

35	Członek zarządu powinien zachowywać pełną lojalność wobec spółki i uchylać się od działań, które mogłyby prowadzić wyłącznie do realizacji własnych korzyści materialnych. W przypadku uzyskania informacji o możliwości dokonania inwestycji lub innej korzystnej transakcji dotyczącej przedmiotu działalności spółki, członek zarządu powinien przedstawić zarządowi bezzwłocznie taką informację w celu rozważenia możliwości jej wykorzystania przez spółkę. Wykorzystanie takiej informacji przez członka zarządu lub przekazanie jej osobie trzeciej może nastąpić tylko za zgodą zarządu i jedynie wówczas, gdy nie narusza to interesu spółki.	Tak	<i>Członkowie Zarządu Spółki w pełni stosują tę zasadę.</i>
36	Członek zarządu powinien traktować posiadane akcje spółki oraz spółek wobec niej dominujących i zależnych jako inwestycję długoterminową.	Tak	<i>Spółka stosowała w dotychczasowej praktyce tę zasadę i będzie ją stosowała.</i>
37	Członkowie zarządu powinni informować radę nadzorczą o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania.	Tak	<i>Członkowie Zarządu są zobowiązani do informowania Rady Nadzorczej o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania.</i>
38	Wynagrodzenie członków zarządu powinno być ustalane na podstawie przejrzystych procedur i zasad, z uwzględnieniem jego charakteru motywacyjnego oraz zapewnienia efektywnego i płynnego zarządzania spółką. Wynagrodzenie powinno odpowiadać wielkości przedsiębiorstwa spółki, pozostawać w rozsądnym stosunku do wyników ekonomicznych, a także wiązać się z zakresem odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji, z uwzględnieniem poziomu wynagrodzenia członków zarządu w podobnych spółkach na porównywalnym rynku.	Tak	Wynagrodzenie członków Zarządu ustalane jest na podstawie przejrzystych procedur i zasad przez Radę Nadzorczą zgodnie z jej Regulaminem. Wynagrodzenie uzależnione jest od wyników finansowych Spółki oraz wiąże się z zakresem odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji przez każdego członka Zarządu.
39	Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z członków zarządu w rozbiciu dodatkowo na poszczególne jego składniki powinna być ujawniana w raporcie rocznym wraz z informacją o procedurach i zasadach jego ustalania. Jeżeli wysokość wynagrodzenia poszczególnych członków zarządu znacznie się od siebie różni, zaleca się opublikowanie stosownego wyjaśnienia.	Tak	<i>Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich członków Zarządu jest ujawniana w raporcie rocznym. Różnice w wysokości tego wynagrodzenia nie są znaczne, a wynikają wyłącznie z pełnionej funkcji i związanego z nią zakresu obowiązków. Spółka będzie ujawniać wynagrodzenie członków Zarządu w zakresie wymaganym przepisami prawa.</i>

40	Zarząd powinien ustalić zasady i tryb pracy oraz podziału kompetencji w regulaminie, który powinien być jawny i ogólnie dostępny.	<i>Tak</i>	Spółka stosuje tę zasadę. Zasady i tryb pracy członków Zarządu został zawarty w Regulaminie Zarządu. Kompetencje każdego z członków Zarządu zawarte są w Regulaminie Organizacyjnym lub w podpisanych z nimi umowach. Regulamin Zarządu jest dostępny na stronie internetowej Spółki.
----	---	------------	---

DOBRE PRAKTYKI W ZAKRESIE RELACJI Z OSOBAMI I INSTYTUCJAMI ZEWNĘTRZNYMI

41	Podmiot, który ma pełnić funkcję biegłego rewidenta w spółce powinien być wybrany w taki sposób aby zapewniona była niezależność przy realizacji powierzonych mu zadań.	<i>Tak</i>	<i>Wybór podmiotu, który ma pełnić funkcję biegłego rewidenta dokonywany jest w sposób umożliwiający zapewnienie kryterium bezstronności i niezależności przy badaniu sprawozdań finansowych spółki .</i>
42	W celu zapewnienia niezależności opinii, spółka powinna dokonywać zmiany biegłego rewidenta przynajmniej raz na pięć lat. Przez zmianę biegłego rewidenta rozumie się również zmianę osoby dokonującej badania. Ponadto w dłuższym okresie spółka nie powinna korzystać z usług tego samego podmiotu dokonującego badania.	<i>Tak</i>	<i>Spółka będzie stosować tę zasadę.</i>
43	Wybór podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta powinien być dokonany przez radę nadzorczą po przedstawieniu rekomendacji komitetu audytu lub przez walne zgromadzenie po przedstawieniu rekomendacji rady nadzorczej zawierającej rekomendacje komitetu audytu. Dokonanie przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie innego wyboru niż rekomendowany przez komitet audytu powinno zostać szczegółowo uzasadnione. Informacja na temat wyboru podmiotu pełniącego funkcje biegłego rewidenta wraz z uzasadnieniem powinna być zawarta w raporcie rocznym.	<i>Tak</i>	<i>Wyboru podmiotu mającego świadczyć usługi biegłego rewidenta dokonuje Rada Nadzorcza Spółki zgodnie ze Statutem Spółki. Informacja na temat wyboru podmiotu pełniącego funkcje biegłego rewidenta wraz z uzasadnieniem będzie zawarta w raporcie rocznym.</i>

44	Rewidentem ds. spraw szczególnych nie może być podmiot pełniący obecnie lub w okresie którego dotyczy badanie funkcję biegłego rewidenta w spółce lub w podmiotach od niej zależnych.	Tak	<i>Spółka będzie przestrzegać zasady aby rewidentem do spraw szczególnych nie była osoba pełniąca obecnie lub w okresie którego dotyczy badanie funkcję biegłego rewidenta w spółce lub w podmiotach od niej zależnych.</i>
45	Nabywanie własnych akcji przez spółkę powinno być dokonane w taki sposób, aby żadna grupa akcjonariuszy nie była uprzywilejowana.	Tak	<i>Zarząd deklaruje, iż w przypadku takiej transakcji doloży wszelkich starań, aby żadna z grup akcjonariuszy nie była uprzywilejowana.</i>
46	Statut spółki, podstawowe regulacje wewnętrzne, informacje i dokumenty związane z walnymi zgromadzeniami, a także sprawozdania finansowe powinny być dostępne w siedzibie spółki i na jej stronach internetowych.	Tak	<i>Statut Spółki, Regulaminy Rady Nadzorczej, Zarządu i Walnego Zgromadzenia, a także sprawozdania finansowe są dostępne w siedzibie Spółki i na jej stronach internetowych. Informacje i dokumenty związane z Walnymi Zgromadzeniami są dostępne w siedzibie Spółki.</i>
47	Spółka powinna dysponować odpowiednimi procedurami i zasadami dotyczącymi kontaktów z mediami i prowadzenia polityki informacyjnej, zapewniającymi spójne i rzetelne informacje o spółce. Spółka powinna, w zakresie zgodnym z przepisami prawa i uwzględniającym jej interesy, udostępniać przedstawicielom mediów informacje na temat swojej bieżącej działalności, sytuacji gospodarczej przedsiębiorstwa, jak również umożliwić im obecność na walnych zgromadzeniach.	Tak	<i>Stosując w praktyce te zasady władze Spółki dokładają wszelkich starań, aby przedstawicielom mediów udostępnić rzetelne informacje o bieżącej działalności Spółki z uwzględnieniem faktu, że obowiązki informacyjne Spółka publiczna realizuje w sposób wynikający z przepisów prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi. Zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia Spółka umożliwia przedstawicielom mediów obecność na walnych zgromadzeniach. Do kontaktów z mediami upoważnieni są wyłącznie Przewodniczący i Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej oraz Prezes Zarządu.</i>

48	Spółka powinna przekazać do publicznej wiadomości w raporcie rocznym oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego. W przypadku odstępstwa od stosowania tych zasad spółka powinna również w sposób publiczny uzasadnić ten fakt.	Tak	<i>Spółka przestrzega przepisów dotyczących przestrzegania „Dobrych praktyk(...)” obowiązujących na GPW i złożyła niniejsze świadczenie. Ze względu na zmianę treści niektórych zasad dokumentu "Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005" oświadczenie w sprawie przestrzegania w Spółce zasad ładu korporacyjnego zostaje przekazane do publicznej wiadomości po dokonaniu akceptacji dokumentu "Zasady Ładu Korporacyjnego Z Komentarzem Wandalex S.A. 2005"- przez Radę Nadzorczą</i>
----	---	-----	---

P o d p i s

Marek Skrzeczyński
PREZES ZARZĄDU