



Grupa Kapitałowa Wandalex S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2010 r. oraz za okres 3 i 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Grupa Kapitałowa Wandalex S.A.

**Skrócone śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe**
sporządzone na 31 grudnia 2010 r.
oraz za okres 3 i 12 miesięcy
zakończony 31 grudnia 2010 r.

**Prezentowany według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości
Finansowej**



Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 3 i 12 miesięcy zakończony 31.12.2010 roku

WSTĘP

Opis organizacji Grupy Wandalex.

Grupa Wandalex obejmuje następujące jednostki organizacyjne:

Jednostka dominująca: Wandalex S.A.

Jednostki zależne: Aporter Sp. z o. o. (od dnia 01.12.2010 roku połączenie z jednostką dominującą) oraz Heavy - Net Sp. z o. o.

Jednostki współkontrolowane: Wandalex Feralco Sp. z o. o.

Udział procentowy Wandalex S.A. w podmiotach Grupy na dzień 31.12.2010 r.

Nazwa spółki:	Udział:	
Aporter Sp. z o. o.	100%	Od dnia 01.12.2010 połączenie z jednostką dominującą
Heavy – Net Sp. z o. o.	100%	
Wandalex Ukraina	90%	
Wandalex Feralco Sp. z o. o.	50%	

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ na dzień 31 grudnia 2010 roku

AKTYWA		Stan na 31 grudnia 2010	Stan na 30 września 2010	Stan na 31 grudnia 2009
		w tys. złotych		
I.	Aktywa trwałe	38 883	39 423	41 783
1.	Wartości niematerialne	4 195	4 219	4 333
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	33 322	33 734	35 496
3.	Wartość firmy jednostki zależne	0	0	0
4.	Należności z tytułu leasingu finansowego	269	310	425
5.	Inwestycje w jednostki współkontrolowane	1 096	1 132	1 454
6.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1	28	75
II.	Aktywa obrotowe	20 377	20 630	19 396
1.	Zapasy	9 229	9 871	9 523
2.	Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności	10 367	9 922	8 159
3.	Należności z tytułu leasingu finansowego	156	152	139
4.	Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
5.	Aktywa finansowe	0	0	4
6.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	414	377	1201
7.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	211	308	370
Aktywa razem		59 260	60 053	61 179

PASYWA		Stan na 31 grudnia 2010	Stan na 30 września 2010	Stan na 31 grudnia 2009
I.	Razem kapitały własne	35 365	36 317	40 983
I.a.	Kapitały własne przypadające jednostce dominującej	35 365	36 317	40 983
1.	Kapitał zakładowy	9 251	9 251	9 251
2.	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 337	8 337	8 337
3.	Pozostały kapitał zapasowy	13 534	13 846	13 355
5.	Różnice kursowe z przeliczenia	337	343	374
6.	Udziały (akcje) własne	0	0	0
7.	Pozostałe kapitały rezerwowe	0	980	980
8.	Kapitał z aktualizacji wyceny	9 431	9 697	9 866
9.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-529	-1 925	-2 042
10.	Zysk (strata) za rok bieżący	-4 996	-4 212	862
I.b.	Kapitały mniejszości	0	0	0

II.	Zobowiązania długoterminowe	7 648	7 631	9 043
1.	Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	491	569	798
2.	Rezerwa na podatek odroczony	2 595	2 713	2 610
3.	Rezerwy długoterminowe	78	132	132
4.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 484	4 217	5 503
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	0

III.	Zobowiązania krótkoterminowe	16 247	16 105	11 153
1.	Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe	9 022	8 568	6 178
2.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	49
3.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	3 548	3 703	4 217
4.	Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	3 502	3 716	388
5.	Rezerwy krótkoterminowe	175	118	321
6.	Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	0	0
7.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	0
Pasywa razem		59 260	60 053	61 179



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES 3 I 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
31 grudnia 2010 roku**

Działalność kontynuowana	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2010	Okres zakończony 31 grudnia 2010	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2009	Okres zakończony 31 grudnia 2009
	w tys. złotych			
1	2	3	4	5
Przychody ze sprzedaży	16 977	56 498	16 947	80 110
Koszty sprzed produktów towarów i materiałów	14 319	47 472	14 116	64 757
Zysk/Strata brutto na sprzedaży	2 658	9 026	2 831	15 353
Pozostałe przychody	480	957	994	2 800
Koszty sprzedaży	2 116	8 047	2 401	9 212
Koszty ogólne zarządu	1 146	4 451	1 254	5 152
Pozostałe koszty	720	1 771	274	1 954
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	-844	-4 286	-104	1 835
Przychody finansowe	200	609	206	831
Koszty finansowe	180	681	174	747
Przychody/koszty finansowe netto	20	-72	32	84
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych	-36	-515	-157	-527
Zysk /strata przed opodatkowaniem	-860	-4 873	-229	1 392
Podatek dochodowy	-76	123	53	530
Zysk (strata) netto	-784	-4 996	-282	862
Inne całkowite dochody	-6	-37	-10	1 143
Różnice kursowe z przeliczenia pozycji sprawozdania finansowego jednostki działającej za granicą	-6	-37	-10	1 143
Inne	0	0	0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0	0	0
Inne całkowite dochody netto	-6	-37	-10	1 143
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy	-784	-4 996	-282	862
Całkowite dochody ogółem przypadający na akcjonariuszy	-790	-5 033	-292	2 005
Zysk (strata) przypadający/(a) na 1 akcję podstawowy (zł)		-0,54		0,09
rozwodniony (zł)		-0,54		0,09



Grupa Kapitałowa Wandalex S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2010 r. oraz za okres 3 i 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010 R.

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Różnice z przeliczenia	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) za rok bieżący	Razem
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
Kapitały na początek okresu 01.01.2010	9 251	21 692	9 866	0	374	980	-1 180	0	40 983
Zmiany przyjętych zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Skorygowane saldo na 01.01.2010	9 251	21 692	9 866	0	374	980	-1 180	0	40 983
Zmiany z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Utrata wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany przyjętych zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem zmiany kapitału własnego nierozpoznane w rachunku wyników	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk netto w okresie	0	0	0	0	0	0	313	-4 996	-4 683
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	-463	0	-463
Przeniesienie zysków na kapitały	0	491	-290	0	0	0	-491	0	-290
Zmiana wartości kapitałów własnych jednostek stowarzyszonych rozpoznana bezpośrednio w kapitałach własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia kapitałów własnych z tytułu emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zakup akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zyski lub straty na sprzedaży akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty transakcyjne związane z emisją akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany w kapitałach	0	-312	-145	0	-37	-980	1 292	0	-182
Kapitały na 31 grudnia 2010 r.	9 251	21 871	9 431	0	337	0	-529	-4 996	35 365



Grupa Kapitałowa Wandalex S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2010 r. oraz za okres 3 i 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010 R.**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Różnice z przeliczenia	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) za rok bieżący	Razem
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
Kapitały na początek okresu 01.10.2010	9 251	22 183	9 697	0	343	980	-1 925	-4 212	36 317
Zmiany przyjętych zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Skorygowane saldo na 01.10.2010	9 251	22 183	9 697	0	343	980	-1 925	-4 212	36 317
Zmiany z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Utrata wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany przyjętych zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem zmiany kapitału własnego nierozpoznane w rachunku wyników	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zysk netto w okresie	0	0	0	0	0	0	97	-784	-687
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienie zysków na kapitały	0	0	-88	0	0	0	0	0	-88
Zmiana wartości kapitałów własnych jednostek stowarzyszonych rozpoznana bezpośrednio w kapitałach własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia kapitałów własnych z tytułu emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zakup akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zyski lub straty na sprzedaży akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty transakcyjne związane z emisją akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany w kapitałach	0	-312	-178	0	-6	-980	1 299	0	-177
Kapitały na 31 grudnia 2010 r.	9 251	21 871	9 431	0	337	0	-529	-4 996	35 365



Grupa Kapitałowa Wandalex S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2010 r. oraz za okres 3 i 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2009 R.**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Akcje własne	Różnice z przeliczenia	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zysk (strata) z lat ubiegłych	Zysk (strata) za rok bieżący	Razem
	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN	PLN
Kapitały na początek okresu 01.01.2009	9 251	19 441	0	0	-769	980	374	0	29 277
Zmiany przyjętych zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Skorygowane saldo na 01.01.2009	9 251	19 441	0	0	-769	980	374	0	29 277
Zmiany z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Utrata wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany przyjętych zasad rachunkowości	0	0	9 866	0	0	0	0	0	9 866
Inne	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Razem zmiany kapitału własnego nierozpoznane w rachunku wyników	0	0	9 866	0	0	0	0	0	9 866
Zysk netto w okresie	0	0	0	0	0	0	0	862	862
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	-185	0	-185
Przeniesienie zysków na kapitały	0	2 251	0	0	0		-2 251	0	0
Zmiana wartości kapitałów własnych jednostek stowarzyszonych rozpoznana bezpośrednio w kapitałach własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zwiększenia kapitałów własnych z tytułu emisji akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zakup akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Sprzedaż akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zyski lub straty na sprzedaży akcji własnych	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty transakcyjne związane z emisją akcji	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zmiany w kapitałach	0	0	0	0	1 143	0	20	0	1 163
Kapitały na 31 grudnia 2009 r.	9 251	21 692	9 866	0	374	980	-2 042	862	40 983



Grupa Kapitałowa Wandalex S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2010 r. oraz za okres 3 i 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
GRUPY KAPITAŁOWEJ WANDALEX S.A.
ZA OKRES 3 I 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010 R.**

		Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2010	Okres zakończony 31 grudnia 2010	Trzy miesiące zakończone 31 grudnia 2009	Okres zakończony 31 grudnia 2009
		PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	-784	-4 996	-282	862
II.	Korekty razem	3 852	7 942	4 511	4 886
1.	Amortyzacja	1 200	4 801	1 214	4 823
2.	Zyski (straty) z tytułu zrealizowanych różnic kursowych	-159	-482	-165	520
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	81	1 130	139	616
4.	Udziały w zyskach (stratach) jednostek współkontrolowanych	36	515	157	527
5.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	723	623	509	221
6.	Zmiana stanu rezerw	-113	-214	2 532	2 519
7.	Zmiana stanu zapasów	640	293	2 098	4 979
8.	Zmiana stanu należności	-444	-2 208	3 041	6 319
9.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	451	2 793	-2 101	-12 825
10.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	126	234	38	-72
11.	Inne korekty	1 311	457	-2 951	-2 741
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)	3 068	2 946	4 229	5 748
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	130	663	169	1 040
1.	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	130	661	162	1 013
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0	0	0
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0	2	7	27
a)	W jednostkach powiązanych:	0	2	7	27
	- zbycie aktywów	0	0	0	0
	- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
	- odsetki	0	2	7	27
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
b)	W jednostkach pozostałych:	0	0	0	0
	- zbycie aktywów	0	0	0	0
	- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
	- odsetki	0	0	0	0
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0



Grupa Kapitałowa Wandalex S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2010 r. oraz za okres 3 i 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

II.	Wydatki	190	830	445	1 110
1.	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	190	830	445	1 110
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0	0	0
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0	0	0	0
a)	W jednostkach powiązanych	0	0	0	0
	- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
b)	W pozostałych jednostkach	0	0	0	0
	- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I – II)	-60	-167	-276	-70
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	13	1 869	17	92
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów fin.	0	0	0	0
2.	Kredyty i pożyczki	0	1 812	0	0
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4.	Inne wpływy finansowe	13	57	17	92
II.	Wydatki	2 984	5 435	3 531	6 990
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	466	466	0	185
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4.	Splaty kredytów i pożyczek	1 291	0	2 363	2 026
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7.	Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	1 134	4 436	1 005	4 044
8.	Odsetki	93	533	163	735
9.	Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-2 971	-3 566	-3 514	-6 898
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	37	-787	439	-1220
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	37	-787	439	-1220
F.	Środki pieniężne na początek okresu	377	1 201	762	2 421
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (D+F)	414	414	1 201	1 201
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	23	23	24	24



NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA 30 WRZEŚNIA 2010 R. ORAZ ZA OKRES 3 I 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010 R.

• PODSTAWA PRZYGOTOWANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane według wytycznych Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa „zgodnie z art. 45 ust.1a-1c ustawy o rachunkowości (Dz. U z 2002 r. nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r. Nr.33 poz. 259), zostało sporządzone przy założeniu, iż grupa będzie kontynuowała działalność w dającej się przewidzieć przyszłości.

Przygotowując skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Grupa stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2009 r. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2010 r. zostało przygotowane zgodnie z MSSF przyjętymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz interpretacjami wydanymi przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”) działający przy RMSR, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 31 grudnia 2010 r. powinno być czytane razem ze zbadanym sprawozdaniem finansowym na 31 grudnia 2009 r.

Dla okresów rocznych, rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r., weszły w życie zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych. Zaktualizowany standard wymaga sumowania informacji w sprawozdaniach finansowych w oparciu o kryterium cech wspólnych i wprowadza sprawozdanie z całkowitych dochodów („statement of comprehensive income”). Pozycje przychodów i kosztów oraz pozycje składające się na pozostałe całkowite dochody mogą być prezentowane albo w pojedynczym sprawozdaniu z całkowitych dochodów pokazującym sumy cząstkowe, albo w dwóch oddzielnych sprawozdaniach (oddzielnie rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów). Grupa zdecydowała się na prezentację jednego sprawozdania.

• INFORMACJE OGÓLNE

Jednostka Wandalex S.A. jest spółką akcyjną działającą na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych. Spółka zarejestrowana jest przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000118662. Siedziba jednostki oraz główne miejsce prowadzenia operacji gospodarczych znajduje się w Polsce. Adresem siedziby jednostki jest Warszawa, ul. Garażowa 7.

Jednostka została powołana na czas nieokreślony.

Spółka posiada strukturę organizacyjną oddziałową. Są to następujące oddziały:

1. Oddział Gdańsk z siedzibą w Rumii ul. Grunwaldzka 96,
2. Oddział Katowice z siedzibą w Mikołowie ul. Gliwicka 262 województwo śląskie,
3. Oddział Poznań z siedzibą w Kórniku ul. Katowicka 30 Powiat Poznański,
4. Oddział Kielce ul. Malików 150,
5. Oddział Wrocław z siedzibą w Mirkowie ul. Wrocławska 1A Powiat Wrocławski,
6. Oddział Szczecin z siedzibą w Morzyczynie ul. Szczecińska 15B Powiat Starogardzki,
7. Oddział Łódź z siedzibą w Zgierzu ul. Szczawińska 54/58.

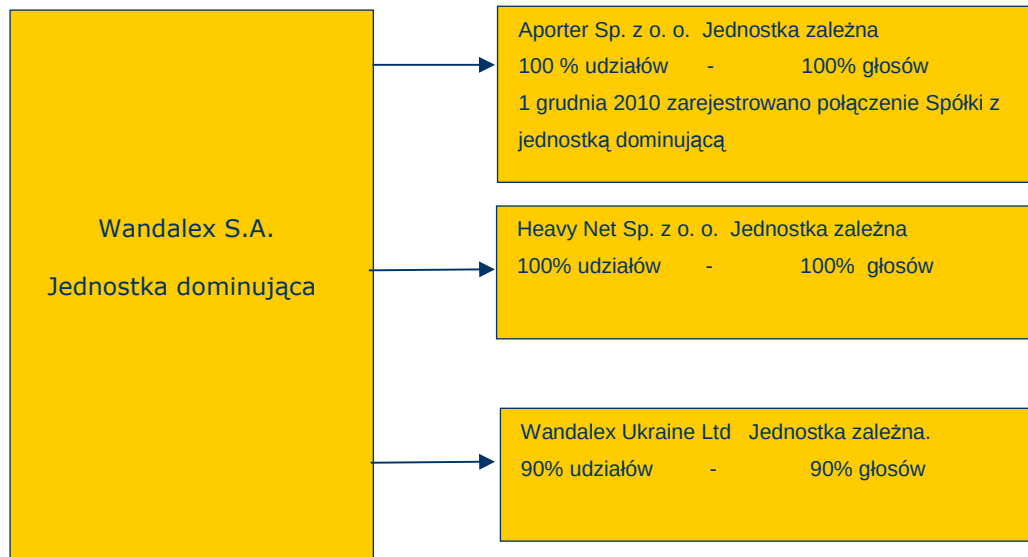
Wyżej wymienione Oddziały nie są Oddziałami samobilansującymi.

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki jest: sprzedaż hurtowa wózków widłowych, regałów magazynowych, przenośników, usługi serwisowe, naprawa wózków widłowych. Według Polskiej Klasyfikacji Działalności posługujemy się numerem 5187 nadanym przez Urząd Statystyczny.

Wandalex S.A. jest jednostką dominującą. Sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.



Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej.



Sprawozdanie finansowe skonsolidowane obejmuje dane następujących jednostek:

- Wandalex S.A. jednostka dominująca
- Aporter Sp. z o. o. jednostka zależna – konsolidacja metodą pełną
- Heavy - Net Sp. z o. o. jednostka zależna - konsolidacja metodą pełną
- Wandalex Ukraine Ltd jednostka zależna – konsolidacja metodą pełną
- Wandalex Feralco Sp. z o. o. jednostka współkontrolowana - konsolidacja metodą praw własności.

Aporter Sp. z o.o. z siedzibą w Zgierzu przy ul. Szczawińskiej 54/58

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka Aporter zmieniła nazwę w dniu 02.09.2004 roku. Poprzednia nazwa Spółki to ZUT - Wandalex. 1 grudnia 2010 zarejestrowano połączenie Spółki z jednostką dominującą

Przedmiotem działalności Spółki było:

- produkcja konstrukcji metalowych,
- produkcja urządzeń dźwigowych.

Działalność podstawowa według PKD 2811

Spółka Heavy - Net Sp. z o. o. z siedzibą w Zgierzu przy ul. Szczawińskiej 54/58.

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000190076 w dniu 30 stycznia 2004 roku.

Spółka została utworzona na czas nieograniczony. Przedmiotem działalności jest sprzedaż hurtowa części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych, sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń dla przemysłu, handlu i transportu wodnego oraz obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych.
Działalność podstawowa według PKD 5030.



Spółka Wandalex Ukraine Ltd z siedzibą w Kijowie.

Spółka została utworzona na czas nieograniczony. Przedmiotem działalności jest handel hurtowy urządzeniami przemysłowymi.

Spółka Wandalex Feralco Sp. z o.o. z siedzibą w Zgierzu przy ul. Szczawińskiej 54/58.

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000118283. Spółka została utworzona na czas nieograniczony. Przedmiotem działalności jest produkcja systemów regałów paletowych i wyposażenia magazynowego.

Działalność podstawowa według PKD 2811.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz jednostek powiązanych sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową Wandalex S.A. Zdaniem Zarządu spółki dominującej nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Grupy Kapitałowej Wandalex S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości.

Wszystkie jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, posiadają te same okresy sprawozdawcze.

Sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w polskich złotych, w związku z faktem, iż złoty polski jest podstawową walutą, w której denominowane są transakcje (operacje gospodarcze) jednostki.

W skład Jednostki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe.

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest za okres 3 i 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 r. oraz porównywalne dane finansowe na 31 grudnia 2009 roku oraz za okres 3 i 12 miesięcy 2009 roku.

W prezentowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym miało miejsca połączenie spółek. W dniu 1 grudnia 2010 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie Wandalex S.A. z jej Spółką zależną Aporter Sp. z o.o.. Łączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Aporter (jako spółki przejmowanej) na Spółkę Wandalex S.A. (jako spółki przejmującej) na podstawie art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych oraz 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych;

Z uwagi na fakt, iż Wandalex S.A. jest jedynym wspólnikiem Aporter Sp. z o.o., połączenie nastąpiło bez podwyższenia kapitału zakładowego Wandalex S.A. na podstawie art. 515 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

W związku z połączeniem nie zostały przyznane przez Wandalex S.A. żadne prawa wspólnikom lub osobom szczególnie uprawnionym w Aporter Sp. z o.o., gdyż w spółce przejmowanej nie występowały wspólnicy oraz osoby szczególnie uprawnione.

W związku z połączeniem nie zostały przyznane żadne szczególne korzyści członkom organów łączących się spółek.

Połączenie jednostek pod wspólną kontrolą jest wyłączone z zakresu MSSF 3. Do rozliczenia połączenia z jednostką zależną Spółka Wandalex S.A. przyjęła zasadę rachunkowości, która powinna zapewnić czytelnikom sprawozdania jak najbardziej właściwą informację. Spółka włączyła dane finansowe Aportera Sp. z o.o. do jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2010. Dane porównawcze nie zostały zmienione:

Bilans za okres porównawczy prezentuje salda przedstawione przez Wandalex S.A. w sprawozdaniu jednostkowym za rok poprzedni (włącznie z inwestycją w udziały Aporter Sp. z o.o.)

Sprawozdanie z całkowitych dochodów przedstawia tylko transakcje Wandalex S.A.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy 2010 nie zawiera wyniku Aporter Sp. z o.o. za okres do 1 grudnia 2010 roku.

W okresie 12 miesięcy 2010 roku wystąpiły zmiany w składzie osób zarządzających poszczególnymi Spółkami Grupy Wandalex:

W spółce Wandalex Feralco Sp. z o.o.: z członka Zarządu zrezygnował Pan Wiesław Nawlicki, data zarejestrowania rezygnacji to 16.09.2010 roku.

W spółce Aporter: z dniem jej połączenia tj. 01.12.2010 r. z jednostką dominującą Wandalex S.A. Zarząd Spółki przestał pełnić swoje funkcje.



W Wandalex S.A. z dniem 13.12.2010 r. Pan Wiesław Nawlicki został powołany na członka Zarządu Wandalex S.A.

Na dzień 31.12.2010 roku członkami Zarządów poszczególnych Spółek byli :

Wandalex S.A.

- | | |
|-----------------------|-----------------------|
| 1. Marek Skrzeczyński | - Prezes Zarządu |
| 2. Mirosław Kozłowski | - Vice Prezes Zarządu |
| 3. Jacek Andrzejewski | - Członek Zarządu |
| 4. Wiesław Nawlicki | - Członek Zarządu |

Heavy - Net Sp. z o. o.

- | | |
|-----------------------|------------------|
| 1. Marek Skrzeczyński | - Prezes Zarządu |
|-----------------------|------------------|

Wandalex Ukraine Ltd

Kancelaria prawna „Prioritet”

Wandalex Feralco Sp. z o. o.

- | | |
|--------------------|------------------|
| 1. Piotr Librowski | - Prezes Zarządu |
|--------------------|------------------|

W spółce Wandalex Feralco po dniu bilansowym zaszły następujące zmiany w składzie Zarządu:

- z dniem 03.01.2011 r. na Członka Zarządu został powołany Pan Piotr Adamiak,
- z dniem 08.02.2011 r. został odwołany z funkcji Prezesa Zarządu Pan Piotr Librowski,
- z dniem 09.02.2011 r. został powołany na Prezesa Zarządu Pan Marek Michałowski,

Skład Rada Nadzorcza jednostki dominującej na dzień 31.12.2010 roku :

- | | |
|----------------------|---|
| 1/ Dariusz Bąkowski | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2/ Sławomir Bąkowski | - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| 3/ Paweł Gajewicz | - Członek Rady Nadzorczej |
| 4/ Grzegorz Rusin | - Członek Rady Nadzorczej |
| 5/ Jarosław Figat | - Członek Rady Nadzorczej |

• **Podstawowe zasady rachunkowości**

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej. Wszystkie jednostki zależne znajdujące się w ramach grupy kapitałowej Wandalex S.A. stosowały w okresie jednakowe zasady rachunkowości.

Natomiast jednostka współkontrolowana przez Grupę - Wandalex Feralco Sp. z o. o. stosowała w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zasady zawarte w Ustawie z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości a na wymogi skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy dane przekształcała na zasady zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej .

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem następujących pozycji sprawozdania:

Pozycja sprawozdania	Podstawa wyceny
Aktywa trwałe – nieruchomości: prawo wieczystego użytkowania gruntów, grunty, budynki i budowle	Model przeszacowania – według wartości przeszacowanej
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	Niższa z wartości księgowej netto lub wartości godziwej
Aktywa finansowe	Wartość godziwa
Zapasy	Niższa z kosztu historycznego i ceny sprzedaży netto
Pieniężne składniki bilansu denominowane w walutach obcych	Koszt historyczny przeliczony według kursu z dnia bilansowego



Rzeczowe aktywa trwałe

Grunty, budynki i budowle użytkowane w procesie produkcji i dostarczania towarów i usług jak również dla celów administracyjnych wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości przeszacowanej natomiast maszyny, urządzenia, środki transportu oraz pozostałe środki trwałe wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w koszcie nabycia, pomniejszonym o dokonane odpisy amortyzacyjne zgodnie z okresem użytkowania określonym dla poszczególnych grup rzeczowego majątku trwałego.

Koszt nabycia rzeczowych składników majątku trwałego obejmuje wszystkie koszty związane z zakupem środka trwałego, doprowadzeniem go do stanu używalności, a także z jego rozbiórką i doprowadzeniem otoczenia do stanu pierwotnego (w przypadku istnienia takiego obowiązku).

Rzeczowe składniki majątku trwałego podlegają przeglądowi pod kątem trwałej utraty wartości na podstawie analizy przesłanek wskazujących na możliwość zajścia trwałej utraty wartości. Analiza ta dokonywana jest zgodnie z zasadami opisanymi w dalszej części sprawozdania finansowego.

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych ujmowana jest w rachunku zysków i strat. Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres użyteczności tych środków dla Grupy do ich wartości rezydualnej (jeżeli jest istotna w stosunku do wartości środka trwałego), używając metody liniowej. Ogólnie okresy szacowanej użyteczności środków trwałych przedstawiają się następująco:

Budynki i budowle	20-40 lat
Maszyny i urządzenia	3-15 lat
Środki transportu	3-7 lat
Pozostałe składniki aktywów trwałych	3-10 lat

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych jak również dla celów jeszcze nie określonych, prezentowane są w bilansie wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi własnych aktywów trwałych.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określone jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne ujmowane są w sprawozdaniu finansowym według kosztu nabycia pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne, z wyjątkiem wieczystego użytkowania gruntów, które jest wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości przeszacowanej. Odpisy amortyzacyjne dokonywane są według metody liniowej.

Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania. Okresy amortyzacji wartości niematerialnych były następujące:

Oprogramowanie komputerowe	2 lata
Pozostałe wartości niematerialne	5 lat
Wieczyste użytkowanie gruntów	okres trwania umowy

Prace badawcze i rozwojowe

Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w rachunku zysków i strat jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

Koszty prac rozwojowych są kapitalizowane wyłącznie w sytuacji, gdy:

1. istnieje techniczna możliwość ukończenia prac;
2. grupa posiada zamiar ukończenia prac;
3. istnieje zdolność do późniejszego użytkowania lub sprzedaży produktu prac rozwojowych;



4. istnieje prawdopodobieństwo napływu przyszłych korzyści ekonomicznych;
5. grupa może zapewnić dostępność środków finansowych na dokończenie prac;
6. koszty prac mogą być wiarygodnie określone.

Koszty prac rozwojowych są amortyzowane metodą liniową przez przewidywany okres ich ekonomicznej przydatności.

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe (i grupy aktywów) przeznaczone do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą.

Aktywa trwałe i grupy aktywów klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia, jeżeli korzyści ekonomiczne z tych aktywów zostaną uzyskane w wyniku ich sprzedaży, a nie ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest prawdopodobne, kierownictwo Grupy i ma zamiar dokonania sprzedaży w ciągu 12 miesięcy od podjęcia wiążącej decyzji o sprzedaży, a składnik aktywów (lub grupa aktywów przeznaczonych do zbycia) jest gotowy do natychmiastowej sprzedaży.

Zapasy

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych, niż cena sprzedaży netto. Na koszty wytworzenia składają się:

- 1) koszty materiałów bezpośrednich;
- 2) koszty wynagrodzeń bezpośrednich; oraz
- 3) uzasadniona część kosztów pośrednich.
- 4) Jednostki Grupy Kapitałowej Wandalex S.A. posiadają system identyfikacji i alokacji kosztów pośrednich (wydziałowych) na jednostki produkcji oraz sposób szacowania odpowiedniej proporcji kosztów pośrednich alokowanych na saldo zapasów na dzień bilansowy.

Zapasy materiałów i towarów są wyceniane przy wykorzystaniu metody FIFO. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej od kontrahentów w momencie, w którym wszystkie znaczące ryzyka i korzyści z własności dostarczanych towarów przeniesione zostają na nabywcę. W szczególności przychody ze sprzedaży ujmowane są dopiero wtedy, kiedy na jednostce Grupy nie ciążyła już odpowiedzialność za dostarczony towar (z chwilą, kiedy klient potwierdzi odbiór towaru).

W rzadkich sytuacjach, w których jednostka Grupy jest odpowiedzialna za dostarczenie towaru, sprzedaż jest rozpoznawana w momencie wyjścia towaru z magazynu. Ponieważ jednostka dokonuje w ten sposób jedynie sprzedaży krajowej różnica czasowa w rozpoznaniu przychodu ze sprzedaży jest nieistotna.

Grupa Kapitałowa wykazuje przychód ze sprzedaży w kwocie pomniejszonej o wszelkie zapłaty zebrane na rzecz osób trzecich, w szczególności o podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (jeżeli mają zastosowanie).

Przychody finansowe ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Leasing

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na jednostki Grupy Kapitałowej. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Grupy i w momencie nabycia są wyceniane według wartości godziwej (nie wyższej od wartości minimalnych opłat leasingowych).



Powstające zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji „Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego” w wysokości wartości obecnej minimalnych opłat leasingowych.

Płatności leasingowe są dzielone na część finansową i kapitałową, w sposób zapewniający stałą stopę kosztów finansowych z tytułu umowy leasingu w stosunku do wartości zobowiązania (efektywna stopa zwrotu). Koszty finansowe oraz odpisy amortyzacyjne odnoszone są do rachunku zysków i strat.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w rachunek zysków i strat w okresie wynikającym z umowy leasingu.

Waluty obce

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty (PLN) są księgowane po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy, aktywa i pasywa pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego na ten dzień. Aktywa i pasywa niepieniężne wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu ustalenia wartości godziwej najbliższym dniu bilansowemu.

Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał.

Ryzyko walutowe.

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

Koszt odsetek

Wszelkie koszty finansowania zewnętrznego związane lub niezwiązane z określonymi składnikami aktywów są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Koszty świadczeń pracowniczych

Na dzień bilansowy spółki Grupy dokonują oceny wysokości zobowiązania z tytułu nabytych uprawnień do świadczenia emerytalnego wynikającego z zapisów kodeksu pracy.

Na dzień bilansowy jednostki Grupy dokonują również oszacowania wartości kosztów pracowniczych związanych z otrzymaniem dodatkowych korzyści ekonomicznych z uwagi na niewykorzystaną część należnych urlopów przez pracowników.

Podatki od dochodu

Na obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego składają się: część bieżąca oraz część odroczonego.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie podstawy opodatkowania danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od wyniku określonego zgodnie z MSSF w związku z wyłączeniem z kalkulacji podstawy opodatkowania pozycji kosztów i przychodów, których traktowanie trwale lub przejściowo różni rozpoznawanie przychodów i kosztów dla celów

podatkowych i księgowych. Bieżące obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe uchwalone na dany rok obrotowy.

Aktywa lub zobowiązania z tytułu podatku odroczonego wyliczane są jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości wynikający z różnic w wartościach księgowych i podatkowych aktywów i pasywów.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych w wyniku których, w przyszłości pojawią się kwoty podatku do zapłaty, natomiast aktywa z tytułu podatku odroczonego rozpoznawane są do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, iż w przyszłości możliwe będzie pomniejszenie przyszłych zobowiązań podatkowych o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Strata podatkowa możliwa do



rozliczenia w przyszłości stanowi podstawę naliczenia aktywów z tytułu podatku odroczonego pod warunkiem, że prawdopodobne jest rozliczenie tej straty w przyszłości z osiągniętych dochodów do opodatkowania.

Jeżeli różnica między wartością podatkową i księgową składnika aktywów lub zobowiązań jednostek Grupy nie spowoduje w przyszłości obniżenia zobowiązania podatkowego (różnica trwała) uznaje się, że wartości podatkowa i księgowa takich składników bilansu są sobie równe.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które są już uchwalone lub wszystko wskazuje na to, że będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne.

Zmiana stanu rezerw oraz aktywów z tytułu podatku odroczonego jest ujmowana w rachunku zysków i strat. W przypadkach, w których naliczone aktywa lub rezerwy z tytułu podatku odroczonego związane są z pozycjami, których wycena odnoszona jest bezpośrednio na kapitał własny, zmiany stanu tych rezerw lub aktywów odnoszone są również na tą samą pozycję kapitałów własnych.

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy spółki Grupy dokonują przeglądu składników majątku trwałego oraz analizy zgromadzonych informacji na temat czynników wewnętrznych i zewnętrznych mogących potencjalnie wpływać na wartość poszczególnych składników majątku w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na zajęcie utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzone zostanie istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. Wartość ta określana jest jako większa z: ceny sprzedaży netto danego składnika aktywów oraz wartości w użytkowaniu (zdyskontowanych przepływów pieniężnych netto możliwych do uzyskania z dalszego wykorzystywania danego składnika aktywów przy użyciu bieżącej rynkowej stopy procentowej skorygowanej o ryzyko specyficzne dla danego rodzaju aktywów).

W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są niezależne od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest również na każdy dzień bilansowy niezależnie od wystąpienia przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

Instrumenty Finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie Grupy w momencie, gdy stają się one stroną wiążącej umowy. W przypadku zakupów aktywów bądź zobowiązań finansowych ujmowane są one w bilansie według daty rozliczenia transakcji.

Należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Należności przeterminowane powyżej 180 dni oraz należności wątpliwe są korygowane o odpisy aktualizujące wartość w 100%.

Na dzień bilansowy należności w walutach obcych są wyceniane po kursie średnim NBP obowiązującym na ten dzień.

Należności z tytułu dostaw zawierające element finansowania ujmowane są początkowo w wartości nominalnej pomniejszonej o dyskonto naliczone według wewnętrznej stopy procentowej wbudowanej w umowę, a jeżeli stopa taka nie istnieje lub nie odpowiada warunkom rynkowym, według stopy odpowiadającej stopie kredytu kupieckiego, którego jednostka Grupy udzieliłaby danemu kontrahentowi.

Do wartości tak określonej należności dodawany jest naliczony (według określonej stopy procentowej) element finansowy, który traktowany jest w rachunku zysków i strat jako przychody finansowe.



Grupa Kapitałowa Wandalex S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2010 r. oraz za okres 3 i 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)



Inwestycje w papiery wartościowe

Inwestycje w papiery wartościowe są ujmowane w księgach i wyłączane z ksiąg w dniu zawarcia transakcji kupna lub sprzedaży. Inwestycje w papiery wartościowe wyceniane są początkowo według ceny zakupu skorygowanej o koszty transakcji.

Inwestycje w papiery wartościowe klasyfikowane są jako przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży i wyceniane są na dzień bilansowy według wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej takich papierów wartościowych ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres.

W przypadku aktywów zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach aż do momentu sprzedaży składnika aktywów lub rozpoznania utraty wartości. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane poprzednio w kapitałach przenoszone są do rachunku zysków i strat za dany okres. W przypadku instrumentów dłużnych zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży na kapitał własny odnoszona jest różnica między wartością godziwą instrumentu, a jego wartością ustaloną za pomocą efektywnej stopy procentowej.

Instrumenty utrzymywane do terminu wykupu wyceniane są poprzez ujmowanie zarobionej części dyskonta i odsetek od danego instrumentu finansowego metodą efektywnej stopy zwrotu, a więc wbudowanej w instrument finansowy stopy dyskontującej wszystkie przepływy pieniężne związane z instrumentem finansowym do jego ceny nabycia w rachunku zysków i strat.

Kredyty bankowe

Oprocentowane kredyty bankowe (w tym również kredyty w rachunku bieżącym) księgowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o koszty bezpośrednie pozyskania środków. Koszty finansowe, łącznie z prowizjami płatnymi w momencie spłaty lub umorzenia oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytów, ujmowane są w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i zwiększają wartość księgową instrumentu z uwzględnieniem spłat dokonanych w bieżącym okresie.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania są ujmowane wg kosztu historycznego. Na dzień bilansowy zobowiązania w walutach obcych są wyceniane po kursie średnim NBP obowiązującym na ten dzień.

Zobowiązania z tytułu dostaw jeżeli zawierają element finansowania ujmowane są początkowo w wartości nominalnej pomniejszonej o dyskonto naliczone według wewnętrznej stopy procentowej wbudowanej w umowę, a jeżeli stopa taka nie istnieje lub nie odpowiada warunkom rynkowym, według rynkowej stopy kredytu dostępnego dla jednostki Grupy Kapitałowej.

Do wartości tak określonego zobowiązania dodawany jest naliczony (według określonej stopy procentowej) element finansowy, który traktowany jest w rachunku zysków i strat jako koszty finansowe.

Rezerwy

Jednostki Grupy ujmują w sprawozdaniach rezerwy w sytuacjach, w których dla określonej transakcji gospodarczej spełniona jest definicja zobowiązania, ale nieznan jest termin lub kwota jego realizacji.

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest w momencie, w którym zaistnieje prawne lub faktyczne zobowiązanie jednostki do przeprowadzenia restrukturyzacji. W szczególności uznaje się, że istnieje faktyczne zobowiązanie do przeprowadzenia restrukturyzacji wtedy, kiedy istnieje plan restrukturyzacji i został on ogłoszony.

Koszty finansowe

W zakresie kosztów finansowych związanych bezpośrednio z konstruowanym elementem aktywów trwałych, Grupa stosuje dozwolone podejście alternatywne, w ramach którego koszty finansowe są kapitalizowane na wartość tego składnika aktywów, w zakresie w jakim możliwe jest bezpośrednie przypisanie kwot finansowania do tej pozycji aktywów.

Wszelkie inne koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.



Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdania jednostek kontrolowanych przez jednostkę dominującą (lub jednostki zależne od jednostki dominującej) sporządzone na dzień 31 grudnia. Kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

We wszystkich nabyciach dokonywanych przez jednostki grupy kapitałowej określana jest strona przejmująca.

Wszystkie połączenia jednostek rozlicza się metodą nabycia.

Na dzień nabycia aktywa, zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwych. Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana jako wartość firmy. W przypadku gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto oraz zobowiązań warunkowych jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział udziałowców lub akcjonariuszy mniejszościowych jest wykazywany w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i zobowiązań w kapitale własnym grupy. W kolejnych okresach, straty przypadające akcjonariuszom lub udziałowcom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały własne jednostki dominującej zgodnie z MSR 27.

Wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu odpowiednio ich nabycia lub zbycia.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

Dane finansowe jednostki zależnej działającej za granicą przelicza się na walutę prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 21.

Inwestycje w podmioty współkontrolowane

Podmiotem współkontrolowanym jest wspólne przedsięwzięcie, które wymaga ustanowienia osoby prawnej, spółki osobowej czy innego podmiotu, w którym każdy ze wspólników przedsięwzięcia posiada udział. Podmiot taki działa na takich samych zasadach, jak inne jednostki gospodarcze, z wyjątkiem tego, że ustalenia umowne pomiędzy wspólnikami przedsięwzięcia ustanawiają współkontrolę nad działalnością gospodarczą podmiotu.

Podmiot współkontrolowany prowadzi swoją własną ewidencję księgową, sporządza i prezentuje sprawozdania finansowe zgodnie z Ustawą o rachunkowości i na potrzeby konsolidacji przekształca sprawozdanie zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Udziały finansowe w podmiotach współkontrolowanych wykazuje się za pomocą konsolidacji proporcjonalnej lub metody alternatywnej wycenianej metodą praw własności zgodnie z MSR 31.

Inwestycje w podmioty stowarzyszone

Podmiotem stowarzyszonym jest jednostka, na którą Spółka dominująca wywiera znaczący wpływ, lecz nie sprawuje kontroli, uczestnicząc w ustalaniu zarówno polityki finansowej jak i operacyjnej podmiotu stowarzyszonego.

Udziały finansowe w podmiotach stowarzyszonych wyceniane są przy wykorzystaniu metody praw własności, za wyjątkiem sytuacji gdy inwestycja jest klasyfikowana jako przeznaczona do zbycia. Inwestycje w podmiot stowarzyszony są wyceniane według ceny nabycia z uwzględnieniem zmian w udziale Spółki w aktywach netto, jakie wystąpiły do dnia bilansowego, pomniejszonych o utratę wartości poszczególnych inwestycji. Straty podmiotów stowarzyszonych przekraczające wartość udziału Grupy w tych podmiotach stowarzyszonych nie są rozpoznawane.

Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu stowarzyszonego na dzień nabycia jest ujmowana jako wartość firmy. W przypadku gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu stowarzyszonego na dzień nabycia, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie.

Zyski i straty niezrealizowane wynikające z transakcji pomiędzy Grupą a podmiotem stowarzyszonym podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym zgodnie z udziałem Grupy w kapitałach podmiotu stowarzyszonego.



Pozycja bilansu „Inwestycje w jednostki stowarzyszone wyceniane metodą praw własności” obejmuje wartość firmy (pomniejszoną o ewentualną utratę wartości), jaka powstała na zakupie akcji / udziałów jednostki stowarzyszonej.

Raportowanie segmentów

Zgodnie z zasadami określonymi w MSSF 8 Grupa określiła segmenty podlegające raportowaniu. W przypadku Grupy podstawowym typem raportowania będzie raportowanie według segmentów biznesowych. Grupa nie posiada identyfikowalnych podlegających raportowaniu segmentów geograficznych.

Wyróżnione przez Grupę segmenty to:

- 1) udostępnianie i serwis wózków widłowych,
- 2) budowa i sprzedaż wyposażenia magazynów,
- 3) pozostałe.

Podział na segmenty biznesowe dokonywany jest zgodnie ze specjalizacją poszczególnych spółek wchodzących w skład grupy. Podstawowa działalność danej spółki określa typ segmentu, do którego należy. Koszty w poszczególnych segmentach ujmowane są również zgodnie z wartością kosztów ponoszonych przez poszczególne spółki grupy z uwzględnieniem ewentualnych eliminacji konsolidacyjnych.

• ISTOTNE ZAŁOŻENIA PRZYJĘTE PRZEZ KIEROWNICTWO JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Klasyfikacja składników rzeczowego majątku trwałego jako przeznaczonych do sprzedaży

Jednostki Grupy klasyfikują składniki rzeczowego majątku trwałego jako przeznaczone do sprzedaży na podstawie decyzji zarządu. Zarząd podejmuje odpowiednią decyzję na podstawie analizy ekonomicznej przydatności składnika aktywów dla osiągania strategicznych celów jednostki określonych przez akcjonariuszy. Jeżeli składnik aktywów nie jest przydatny dla realizacji strategii, podjęta zostaje decyzja o jego realizacji poprzez sprzedaż. Jeżeli sprzedaż ta jest możliwa, a składnik aktywów nie jest użytkowany i jest przygotowany do sprzedaży następuje jego klasyfikacja jako przeznaczonego do sprzedaży.

Rozpoznawanie elementu finansowania w transakcjach zakupów i sprzedaży

Jednostki Grupy uznają, iż element finansowania w transakcjach zakupu lub sprzedaży istnieje jeżeli termin płatności całej ceny lub jakiegokolwiek jej części (raty) przypada co najmniej po 12 miesiącach od daty dokonania sprzedaży (przeniesienia na nabywcę wszystkich znaczących ryzyk i korzyści związanych z własnością przedmiotu sprzedaży).

• ŹRÓDŁA ISTOTNEJ NIEPEWNOŚCI DOTYCZĄCEJ DOKONANYCH OSZACOWAŃ

Stopy dyskontowe użyte w kalkulacjach

Wartość bilansowa należności z tytułu sprzedaży podlega dyskontowaniu, jeżeli sprzedaż zawiera element finansowania. Dyskontowanie należności z tytułu sprzedaży dokonywane jest przy użyciu stopy procentowej odpowiadającej stopie, według której jednostka Grupy udzieliłaby kredytu kupieckiego swemu odbiorcy. Jednostka Grupy szacuje wysokość stopy procentowej użytej w tych kalkulacjach biorąc pod uwagę swoją dotychczasową współpracę z danym odbiorcą. Stopa ta może jednak odbiegać od stopy, której użycie byłoby zasadne, gdyby jednostka Grupy miała pełną informację finansową na temat swojego odbiorcy. W związku z tym jednostka Grupy stosuje najlepsze oszacowanie takiej stopy.

Szacowanie wartości godziwej pomniejszonej o koszty niezbędne do poniesienia przed sprzedażą

W przypadku szacowania trwałej utraty wartości aktywów dokonywane jest porównanie wartości księgowej netto tych aktywów z wyższą z wartości: wartości w użytkowaniu i wartości godziwej pomniejszonej o koszty niezbędne do dokonania sprzedaży.

Wartość godziwa składników aktywów testowanych pod względem utraty wartości określana jest na podstawie ich cen rynkowych. Jeżeli jednak cena taka nie istnieje jest ona szacowana na podstawie wiedzy i doświadczenia osób zatrudnionych w jednostce Grupy i weryfikowana przez Zarząd. Tak ustalona wartość godziwa (bazująca na cenach transakcyjnych podobnych aktywów lub na ich wycenieniu opartej na wiedzy i doświadczeniu) może odbiegać od rzeczywistej ceny, którą można by uzyskać w transakcji mimo zachowania najwyższej staranności.



Szacowanie wartości w użytkowaniu

Wartość w użytkowaniu dla celów testowania utraty wartości określana jest na podstawie dyskontowania strumieni pieniężnych oczekiwanych z użytkowania danego składnika aktywów. Dyskontowanie takie obejmuje wszystkie strumienie pieniężne odpowiednie dla analizy danego składnika aktywów, a więc te koszty, których można by uniknąć, gdyby nie było danego składnika aktywów i te przychody, które powstają właśnie w wyniku posiadania i użytkowania tego składnika aktywów. Okres dokonywanych projekcji odpowiada długości okresu użytkowania składnika aktywów. Przy określaniu przepływów pieniężnych w okresach wykraczających poza okresy planowane wykorzystuje się metody ekstrapolacji z użyciem wskaźnika modyfikującego 1 lub wskaźnika wzrostu za ostatnich 5 lat.

Przyjęta metodologia obarczona jest niepewnością z uwagi na to, że:

- 1) w chwili dokonywania prognozy ocena przyszłych przychodów i kosztów może nie odpowiadać rzeczywistym przychodom i kosztom w przyszłości;
- 2) ocena okresu użytkowania składnika aktywów może ulec zmianie w przyszłości;
- 3) wskaźniki używane przy ekstrapolacji mogą nie odpowiadać rzeczywistemu schematowi zmian w kwotach przychodów i kosztów;
- 4) stopa dyskontowa używana w chwili dokonywania obliczeń może różnić się od stopy, która będzie odpowiednia w poszczególnych okresach w przyszłości.

W przypadku emisji innych instrumentów ich wartość określana jest w odniesieniu do ich cen rynkowych, a jeżeli one nie istnieją, to poprzez zastosowanie ogólnie przyjętego modelu wyceny, w szczególności w zakresie emitowanych instrumentów dłużnych ocena ich wartości dokonywana jest poprzez dyskontowanie płatności z tytułu tych instrumentów przy użyciu efektywnej stopy zwrotu.

• Nowe standardy zmiany standardów interpretacje KIMSF

Grupa nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych standardów i interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską lub przewidziane są do zatwierdzenia w najbliższej przyszłości, a które wejdą w życie po dniu bilansowym.

Standardy i interpretacje zatwierdzone przez Unię Europejską:

1) Zmiany do MSR 27 *Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. oraz później)

Wprowadzono m.in. następujące zmiany do MSR 27:

- zmiana terminu oraz definicji udziałów mniejszości (zastąpienie terminem „udziały niekontrolujące”);
- zmiana sposobu ujęcia udziałów niekontrolujących;
- zmiana sposobu ujęcia utraty kontroli w spółce zależnej;
- zmiana sposobu przypisania zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów do udziałów kontrolujących lub niekontrolujących.

Nie oczekuje się, aby zmiany do MSR 27 miały istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, ponieważ będą one stosowane prospektywnie.

2) Zmiany do MSR 32 *Klasyfikacja praw poboru* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 r. oraz później)

Zmiana wymaga żeby prawa, opcje, warranty dotyczące nabycia określonej liczby własnych instrumentów kapitałowych za określoną kwotę w dowolnej walucie stanowiły instrumenty kapitałowe jeżeli jednostka oferuje ww. prawa, opcje i warranty pro rata dotychczasowym właścicielom tej samej klasy instrumentów kapitałowych niebędących instrumentami pochodnymi.

Nie oczekuje się aby zmiany do MSR 32 miały wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy.

3) Zmiany do MSR 39 *Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. oraz później)

Zmiany precyzują zastosowanie istniejących zasad ustalania czy określone ryzyko lub części przepływów pieniężnych mogą zostać wyznaczone jako zabezpieczone. Podczas wyznaczania powiązania zabezpieczającego powinno być możliwe wyodrębnienie oraz wiarygodna wycena ryzyka lub części przepływów



pieniężnych; inflacja wyłącznie w wyjątkowych warunkach może być wyznaczona jako podlegająca zabezpieczeniu.

Zmiany do MSR 39 nie mają zastosowania do sprawozdania finansowego Grupy, ponieważ nie stosuje ona rachunkowości zabezpieczeń.

4) Zaktualizowany MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. oraz później; zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 1136/2009 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2009 r.)

Aktualizacja standardu polega na zmianie jego struktury (bez zmieniania jego merytorycznej zawartości) w ten sposób, że wszystkie wyjątki, które wcześniej znajdowały się w treści standardu zostały przeniesione do odpowiednich załączników.

Zaktualizowany standard nie wpłynie na sprawozdanie finansowe Grupy.

5) *Zmiany do MSSF 2 Płatności w formie akcji – Transakcje płatności w formie akcji w ramach grupy rozliczane w środkach pieniężnych* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. oraz później)

Najważniejszą konsekwencją zmian do MSSF 2 jest fakt, że jednostka otrzymująca dobra lub usługi w ramach transakcji płatności w formie akcji, która jest rozliczana przez inną jednostkę w grupie lub jednego z udziałowców tej jednostki w środkach pieniężnych lub w formie innych aktywów jest obecnie zobowiązana do wykazywania otrzymanych dóbr i usług w swoim sprawozdaniu finansowym. Dotychczas transakcje w formie akcji własnych zawarte w ramach grupy nie były uregulowane przez MSSF 2.

Nie oczekuje się aby zmiany do MSSF 2 miały wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy.

6) *Zmiany do MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. oraz później).

Zmieniono zakres zaktualizowanego standardu oraz rozszerzono definicję przedsięwzięcia (business). Zaktualizowany standard zawiera również inne potencjalnie istotne zmiany, w tym:

- wszystkie świadczenia, z uwzględnieniem świadczeń warunkowych, przekazane przez nabywcę rozpoznaje się i wycenia według wartości godziwej na dzień przejęcia;
- późniejsza zmiana wartości świadczeń warunkowych powinna zostać ujęta w rachunku zysków i strat;
- koszty transakcji, inne niż koszty emisji udziałów lub długu, powinny zostać rozpoznane jako zysk lub strata za dany okres;
- przejmujący może wycenić udziały mniejszości według wartości godziwej na dzień przejęcia (pełna wartość firmy), lub jako jego proporcjonalny udział w wartości godziwej możliwych do określenia aktywów i zobowiązań dla każdej transakcji.

Ponieważ zaktualizowany standard nie powinien być stosowany dla połączeń jednostek gospodarczych mających miejsce przed datą pierwszego zastosowania tego standardu, nie oczekuje się, aby zaktualizowany standard miał wpływ na sprawozdanie finansowe w zakresie połączeń jednostek gospodarczych, które miały miejsce przed wejściem w życie zaktualizowanego standardu.

7) *Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2008: zmiany do MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. oraz później)

MSSF 5 został zmieniony i precyzuje, że:

- jednostka zdecydowana na dokonanie sprzedaży, z którą wiąże się utrata kontroli nad jednostką zależną, klasyfikuje wszystkie aktywa i zobowiązania tej jednostki zależnej jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli kryteria zawarte w paragrafach 6-8 zostały spełnione,
- ujawnienia dotyczące działalności zaniechanej są wymagane jeżeli jednostka zależna stanowi grupę do zbycia, która spełnia kryteria zawarte w definicji działalności zaniechanej.

Nie oczekuje się aby zmiany do MSSF 5 miały wpływ na sprawozdanie finansowe.

8) *Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 r. z wyjątkiem zmian do KIMSF 9 Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych – Zakres KIMSF 9 oraz zmienionego MSSF 3, KIMSF 16 Zabezpieczenia udziałów



w aktywach netto w podmiocie zagranicznym – Zmiana ograniczeń dotyczących możliwości utrzymywania instrumentów zabezpieczających przez podmiot zagraniczny, który sam jest zabezpieczany, MSR 38 Wartości niematerialne – dodatkowe zmiany wynikające ze zmienionego MSSF 3, MSSF 2 Płatności w formie akcji – Zakres MSSF 2 oraz zmienionego MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych – gdzie data wejścia w życie to 1 lipca 2009 r. oraz MSR 18 Przychody – ustalanie kiedy jednostka działa jako agent a kiedy jako strona umowy, gdzie nie jest podana data wejścia w życie)

Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2009

Grupa nie ukończyła jeszcze analizy dotyczącej wpływu tych zmian.

9) KIMSF 12 *Umowy koncesyjne* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 r. oraz później; zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 254/2009 wszystkie jednostki stosują KIMSF 12 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu wejścia w życie rozporządzenia tj. 28 marca 2009 r.).

Interpretacja zawiera wskazówki dla podmiotów sektora prywatnego w odniesieniu do zagadnień rozpoznawania i wyceny, które powstają przy rozliczaniu transakcji związanych z koncesjami na świadczenie usług udzielanymi podmiotom prywatnym przez podmioty sektora publicznego.

Zmiana KIMSF 12 nie ma zastosowania do działalności Grupy.

10) KIMSF 15 *Umowy dotyczące budowy nieruchomości* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 r. oraz później; zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 636/2009 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 grudnia 2009 r.)

KIMSF 15 precyzuje, że przychody, które powstają w związku z realizacją umów budowlanych dotyczących nieruchomości ujmują się w powiązaniu ze stopniem zaawansowania wykonania usługi w następujących przypadkach:

- umowa spełnia definicję kontraktu budowlanego zgodnie z MSR 11.3;
- umowa dotyczy wyłącznie świadczenia usługi zgodnie z MSR 18 (tj. jednostka nie jest zobowiązana do dostarczenia materiałów budowlanych); oraz
- umowa dotyczy sprzedaży towarów natomiast kryteria rozpoznania przychodów zgodnie z MSR 18.14 są spełniane w sposób ciągły w miarę postępu zaawansowania robót.

We wszystkich pozostałych przypadkach, przychód jest rozpoznany, kiedy wszystkie kryteria rozpoznania przychodów zgodnie z MSR 18.14 są spełnione (tj. po zakończeniu budowy lub dokonaniu dostawy).

KIMSF 15 nie ma zastosowania do działalności Grupy, ponieważ Grupa nie jest stroną umów budowlanych dotyczących nieruchomości.

11) KIMSF 16 *Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 października 2008 r. oraz później; zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 460/2009 wszystkie jednostki stosują KIMSF 16 najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 30 czerwca 2009 r.)

Interpretacja wyjaśnia następujące kwestie: rodzaj ekspozycji, która może być zabezpieczana, w jakich podmiotach w Grupie może być utrzymywany instrument zabezpieczany, czy zastosowana metoda konsolidacji wpływa na efektywność zabezpieczenia, możliwą formę instrumentu zabezpieczanego oraz wartości, które mogą zostać przekwalifikowane z kapitału własnego do zysków i strat w momencie zbycia udziałów w podmiocie zagranicznym.

KIMSF 16 nie ma zastosowania do działalności Grupy.

12) KIMSF 17 *Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. oraz później; zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 1142/2009 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 października 2009 r.)

Interpretacja dotyczy wydania udziałowcom dywidendy w formie aktywów niepieniężnych. Zgodnie z interpretacją zobowiązanie do wypłaty dywidendy powinno zostać rozpoznane w momencie, kiedy dywidenda została w odpowiedni sposób uchwalona i nie leży już w gestii jednostki. Zobowiązania, o których mowa powyżej są wyceniane w wartości godziwej aktywów, które mają zostać wydane. Wartość bilansowa zobowiązania z tytułu dywidendy powinna zostać wyceniana na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Zmiany wartości bilansowej



powinny być ujmowane w kapitale jako korekta wartości dywidendy. W momencie wypłaty dywidendy, ewentualnie powstała różnica między wartością bilansową wydanych aktywów oraz wartością bilansową zobowiązań powinny być ujęte w zysku lub stracie.

Ponieważ interpretację stosuje się prospektywnie, nie będzie miała wpływu na sprawozdania finansowe za okresy sprzed jej pierwszego zastosowania. Ponadto, ponieważ interpretacja dotyczy przyszłych dywidend, nie jest możliwe ustalenie z góry jej wpływu na sprawozdanie finansowe.

13) KIMSF 18 *Przekazanie aktywów przez klientów* (obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 r. oraz później; zgodnie z Rozporządzeniem Komisji Nr 1164/2009 wszystkie jednostki stosują powyższe zmiany najpóźniej wraz z rozpoczęciem swojego pierwszego roku obrotowego rozpoczynającego się po dniu 31 października 2009 r.)

Interpretacja dotyczy umów, na podstawie których jednostka otrzymuje od swojego odbiorcy rzeczowe aktywa trwałe, które następnie używa albo w celu przyłączenia klienta do sieci albo aby umożliwić mu ciągły dostęp do dóbr lub usług lub w obu tych celach oraz umów, na podstawie których jednostka otrzymuje od odbiorcy środki pieniężne, a środki te zostaną przeznaczone na wytworzenie lub nabycie składnika rzeczowych aktywów trwałych. Jednostka otrzymująca środki rozpoznaje składnik aktywów trwałych, jeżeli spełnia on definicję aktywa. Drugostronnie rozpoznaje się przychody. Moment rozpoznania przychodów jest zależny od szczegółowych zdarzeń i okoliczności zawartej umowy.

Za wyjątkiem zmian do MSSF 3 i MSR 27, zastosowanie zmienionych standardów i nowych interpretacji nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Wandalex S.A. czy Spółki, gdyż większość z nich nie ma zastosowania do ich działalności lub ma zastosowanie prospektywne.



**NOTY DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

**WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ
WEDŁUG SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI**

31 grudnia 2010 r.

	Udostępnianie i serwis wózków widłowych PLN' 000	Budowa i sprzedaż wypośażenia magazynów PLN' 000	Pozostałe PLN' 000	Razem PLN' 000
Aktywa segmentu, w tym	43 826	9 895	5 539	59 260
Inwestycje w jednostki pozostałe powiązane	1 096	0	0	1 096
Zobowiązania segmentu, w tym	22 620	1 275	0	23 895
Zobowiązania długoterminowe	7 640	8	0	7 648
Zobowiązania krótkoterminowe	14 980	1 267	0	16 247
Wartość zakupów w okresie	3 891	53	0	3 944
Wartości niematerialnych	0	0	0	0
Rzeczowych składników majątku trwałego	3 891	53	0	3 944

30 września 2010 r.

	Udostępnianie i serwis wózków widłowych PLN' 000	Budowa i sprzedaż wypośażenia magazynów PLN' 000	Pozostałe PLN' 000	Razem PLN' 000
Aktywa segmentu, w tym	51 036	4 834	4 183	60 053
Inwestycje w jednostki pozostałe powiązane	1 132	0	0	1 132
Zobowiązania segmentu, w tym	21 230	2 506	0	23 736
Zobowiązania długoterminowe	7 158	473	0	7 631
Zobowiązania krótkoterminowe	14 072	2 033	0	16 105
Wartość zakupów w okresie	2 185	53	0	2 238
Wartości niematerialnych	0	0	0	0
Rzeczowych składników majątku trwałego	2 185	53	0	2 185



31 grudnia 2009 r.

	Udostępnianie i serwis wózków widłowych PLN' 000	Budowa i sprzedaż wyposażenia magazynów PLN' 000	Pozostałe PLN' 000	Razem PLN' 000
Aktywa segmentu, w tym	51 096	5 723	4 360	61 179
Inwestycje w jednostki pozostałe powiązane	1 454	0	0	1 454
Zobowiązania segmentu, w tym	17 704	2 492	0	20 196
Zobowiązania długoterminowe	8 397	646	0	9 043
Zobowiązania krótkoterminowe	9 307	1 846	0	11 153
Wartość zakupów w okresie	3 188	126	0	3 311
Wartości niematerialnych	24	17	0	41
Rzeczowych składników majątku trwałego	3 164	106	0	3 270



Grupa Kapitałowa Wandalex S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2010 r. oraz za okres 3 i 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Koszty prac rozwojowych PLN'000	Pozostałe PLN'000	Razem PLN'000
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2009	217	2 025	2 242
Zwiększenia w 2009	17	3 514	3 531
w tym :			
Zakup	17	24	41
Przeszacowanie wartości	0	3 490	3 490
Zwiększenia z tytułu nabycia podmiotów powiązanych	0	0	0
Zmniejszenia w 2009	0	5	5
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2009	234	5 534	5 768
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010	234	5 534	5 768
Zwiększenia w okresie 9 miesięcy 2010	0	0	0
w tym :			
Zakup	0	0	0
Przeszacowanie wartości	0	0	0
Zwiększenia z tytułu nabycia podmiotów powiązanych	0	0	0
Zmniejszenia w okresie 9miesięcy 2010	0	0	0
Wartość brutto na dzień 30 września 2010	234	5 534	5 768
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010	234	5 534	5 768
Zwiększenia w okresie 12 miesięcy 2010	0	0	0
w tym :			
Zakup	0	0	0
Przeszacowanie wartości	0	0	0
Zwiększenia z tytułu nabycia podmiotów powiązanych	0	0	0
Zmniejszenia w okresie 12 miesięcy 2010	0	0	0
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2010	234	5 534	5 768
Umorzenie			
Umorzenie na dzień 01 stycznia 2009	122	773	895
Zwiększenia w 2009	43	497	540
w tym:			
Odpis za 2009 rok	43	179	222
Przeszacowanie wartości		318	318
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2009	165	1 270	1 435
Umorzenie na dzień 01 stycznia 2010	165	1 270	1 435
Zwiększenia w okresie 9 miesięcy 2010	27	87	114
w tym:			
Odpis za 9 miesięcy 2010 rok	27	87	114
Przeszacowanie wartości	0	0	0
Umorzenie na dzień 30 września 2010	192	1 357	1 549
Umorzenie na dzień 01 stycznia 2010	165	1 270	1 435



Grupa Kapitałowa Wandalex S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2010 r. oraz za okres 3 i 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Zwiększenia w okresie 12 miesięcy 2010	36	102	138
w tym:			
Odpis za 12 miesięcy 2010 rok	36	102	138
Przeszacowanie wartości	0	0	0
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2010	201	1 372	1 573
Wartość netto			
Na dzień 1 stycznia 2009	95	1 252	1 347
Na dzień 31 grudnia 2009	69	4 264	4 333
Na dzień 30 września 2010	42	4 177	4 219
Na dzień 31 grudnia 2010	33	4 162	4 195

WARTOŚĆ GRUNTÓW UŻYTKOWANYCH WIECZYŚCIE

Grupa posiada prawo użytkowania wieczystego działek gruntu w Zgierzu o ogólnej powierzchni 51.591 m². Wartość początkowa (historyczna) tego prawa stanowi wartość: 1 135 zł. Spółka dominująca w Grupie Wandalex S.A. wprowadziła zmianę zasad wyceny tej grupy aktywów w skład których wchodzi: prawo wieczystego użytkowania gruntów. Zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 38 „Wartości niematerialne i prawne”, przyjęto model wyceny według wartości przeszacowanej. Przeszacowanie wartości prawa wieczystego użytkowania gruntów dokonano na dzień 31.12.2009 i do określenia wartości godziwej powołano niezależnego rzeczoznawcę. Podstawą określenia wartości godziwej było oszacowanie metodą porównawczą (rynkową) z transakcjami podobnymi jakie były przeprowadzone w regionie położenia nieruchomości z uwzględnieniem korekt różniących cechy nieruchomości podobnych z nieruchomością wycenianą oraz uwzględniając zmiany poziomu cen wskutek upływu czasu. Wartość wyceny prawa wieczystego użytkowania gruntów wynosiła 4 203 tys. zł, natomiast wartość netto wynikająca z kosztu historycznego 1 032 tys. zł. Nadwyżka z aktualizacji wyceny w wysokości 3 172 PLN została odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny. Umorzenia za poszczególne okresy w wartościach historycznych prezentuje tabela:

Wartość brutto gruntu wg kosztu historycznego	1 135		
Umorzenie na 01.01.2009	91	Wartość netto na 01.01.2009	1 044
Umorzenie na 31.12.2009	103	Wartość netto na 31.12.2009	1 032
Umorzenie na 30.09.2010	113	Wartość netto na 30.09.2010	1 022
Umorzenie na 31.12.2010	116	Wartość netto na 31.12.2010	1 019



Grupa Kapitałowa Wandalex S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2010 r. oraz za okres 3 i 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Grunty własne	Budynki i budowle	Maszyny, urządzenia i inne aktywa trwałe	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
KOSZT NABYCIA				
Na dzień 1 stycznia 2009	650	15 136	25 146	40 932
Zwiększenia ogółem w 2009 r. w tym:	1 128	9 659	3 147	13 934
zakup	0	123	3 147	3 270
Przeszacowanie wartości	1 128	9 536	0	10 664
Zmniejszenia ogółem w 2009 r. w tym :	0	14	4 745	4759
Sprzedaż, likwidacje	0	0	4 745	4 745
Odpis z tyt. Utraty wartości	0	14	0	14
Na dzień 31grudnia 2009	1 778	24 781	23 548	50 107
Na dzień 1 stycznia 2010	1 778	24 781	23 548	50 107
Zwiększenia ogółem w 9 miesięcy 2010 r. w tym:	0	4	2 234	2 238
zakup	0	4	2 234	2 238
Przeszacowanie wartości	0	0	0	0
Zmniejszenia ogółem w 9 miesięcy 2010 r. w tym :	47	0	2 144	2 191
Sprzedaż, likwidacje	47	0	2 144	2 191
Odpis z tyt. Utraty wartości	0	0	0	0
Na dzień 30 września 2010	1 731	24 785	23 638	50 154
Na dzień 1 stycznia 2010	1 778	24 781	23 548	50 107
Zwiększenia ogółem w 12 miesięcy 2010 r. w tym:	0	4	3 940	3 944
zakup	0	4	3 940	3 944
Przeszacowanie wartości	0	0	0	0
Zmniejszenia ogółem w 12 miesięcy 2010 r. w tym :	47	269	3 878	4 194
Sprzedaż, likwidacje	47	269	3 878	4 194
Odpis z tyt. Utraty wartości	0	0	0	0
Na dzień 31 grudnia 2010	1 731	24 516	23 610	49 857



UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI

Amortyzacja na dzień 1 stycznia 2009	0	2 413	9 348	11 761
Zwiększenia ogółem w 2009 r.	0	2 044	4 212	6 256
Amortyzacja	0	389	4 212	4 601
Odwrocenie Utraty wartości	0	0	0	0
Przeszacowanie	0	1 655	0	1 655
Zmniejszenia ogółem w 2009 r.	0	4	3 402	3 406
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży	0	0	3 402	3 402
utruty wartości	0	4	0	0
Na dzień 31 grudnia 2009	0	4 453	10 158	14 611
Amortyzacja na dzień 1 stycznia 2010	0	4 453	10 158	14 611
Zwiększenia ogółem w okresie 9 miesięcy 2010 r.	0	480	2 997	3 487
Amortyzacja	0	490	2 997	3 487
Odwrocenie Utraty wartości	0	0	0	0
Przeszacowanie	0	0	0	0
Zmniejszenia ogółem w okresie 9 miesięcy 2010 r.	0	0	1 678	1 678
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży	0	0	1 678	1 678
utruty wartości	0	0	0	0
Na dzień 30 września 2010	0	4 943	11 477	16 420
Amortyzacja na dzień 1 stycznia 2010	0	4 453	10 158	14 611
Zwiększenia ogółem w okresie 12 miesięcy 2010 r.	0	627	4 036	4 633
Amortyzacja	0	627	4 036	4 663
Odwrocenie Utraty wartości	0	0	0	0
Przeszacowanie	0	0	0	0
Zmniejszenia ogółem w okresie 12 miesięcy 2010 r.	0	67	2 672	2 739
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży	0	67	2 672	2 739
utruty wartości	0	0	0	0
Na dzień 31 grudnia 2010	0	5 013	11 522	16 535
WARTOŚĆ NETTO				
Na dzień 1 stycznia 2009	650	12 723	15 798	29 171
WARTOŚĆ NETTO				
Na dzień 31 grudnia 2009	1 778	20 328	13 390	35 496
WARTOŚĆ NETTO	1 731	19 842	12 161	37 734
Na dzień 30 września 2010				
WARTOŚĆ NETTO	1 731	19 503	12 088	33 322
Na dzień 31 grudnia 2010				



Grupa Kapitałowa Wandalex S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2010 r. oraz za okres 3 i 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Wykaz środków trwałych według grup rodzajowych :

	<u>31.12.2010</u>	<u>30.09.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Grunty	1 731	1 731	1 778
Budynki i budowle	19 503	19 842	20 328
Urządzenia techniczne i maszyny	1 134	1 212	1 450
Środki transportu	10 764	10 736	11 686
Pozostałe	190	213	254
Rzeczowe aktywa trwałe razem	33 322	33 734	35 496

Spółka Wandalex S.A. wprowadziła zmianę zasad wyceny posiadanych nieruchomości, w skład których wchodzi: grunty, budynki oraz budowle. Zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 16 „Rzeczowe Aktywa Trwałe”, przyjęto model wyceny według wartości przeszacowanej.

Przeszacowanie wartości nieruchomości dokonano na dzień 31.12.2009 r. i do określenia wartości godziwej powołano niezależnych rzeczoznawców. Podstawą określenia wartości godziwej wszystkich nieruchomości było podejście porównawcze z transakcjami podobnymi jakie były przeprowadzone w regionie położenia nieruchomości przyjmując metodę korygowania ceny średniej z uwzględnieniem korekt różniących cechy nieruchomości podobnych z nieruchomością wycenianą oraz uwzględniając zmiany poziomu cen wskutek upływu czasu.

Wartość poszczególnych grup aktywów w koszcie historycznym:

	<u>31.12.2010</u>	<u>30.09.2010</u>	<u>31.12.2009</u>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Grunty	633	633	650
Budynki i budowle	11 812	11 907	12 254

Nadwyżka z aktualizacji wyceny w wysokości 9 008 PLN została odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny, natomiast odpis aktualizujący wartość budynków i budowli w wysokości 9 tys. PLN został odniesiony na bieżący wynik okresu sprawozdawczego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r..

WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO ŚRODKÓW TRWAŁYCH UŻYWANYCH NA PODSTAWIE UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO

	Grunty, budynki i budowle	Środki trwałe w budowie	Maszyny, urządzenia i inne aktywa trwałe	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość środków użytkowanych na podstawie leasingu finansowego				
31 grudnia 2009	0	0	10 779	10 779
30 września 2010	0	0	9 601	9 601
31 grudnia 2010	0	0	9 576	9 576



OGRANICZENIE W MOŻLIWOŚCI DYSPONOWANIA ŚRODKAMI TRWAŁYMI

Wartość środków trwałych, w stosunku do których jednostki Grupy miały ograniczone prawo dysponowania kształtowała się następująco:

	Grunt własne	Budynki i budowle	Maszyny, urządzenia i inne aktywa trwałe	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rodzaj ograniczenia				
Na dzień 31 grudnia 2009				
Zabezpieczenie otrzymanych kredytów i pożyczek	0	3 350	0	3 350
Zabezpieczenie na poczet zawartych umów leasingowych	0	0	0	0
Zajęcie przez komornika	0	0	0	0
Inne ograniczenia w możliwości dysponowania	0	0	0	0
Razem	0	3 350	0	3 350
Na dzień 30 września 2010				
Zabezpieczenie otrzymanych kredytów i pożyczek	0	3 350	0	3 350
Zabezpieczenie na poczet zawartych umów leasingowych	0	0	0	0
Zajęcie przez komornika	0	0	0	0
Inne ograniczenia w możliwości dysponowania	0	0	0	0
Razem	0	3 350	0	3 350
Na dzień 31 grudnia 2010				
Zabezpieczenie otrzymanych kredytów i pożyczek	0	3 350	0	3 350
Zabezpieczenie na poczet zawartych umów leasingowych	0	0	0	0
Zajęcie przez komornika	0	0	0	0
Inne ograniczenia w możliwości dysponowania	0	0	0	0
Razem	0	3 350	0	3 350

ZAPASY

Tabela przedstawia wartość zapasów wycenionych według ceny sprzedaży netto w poszczególnych okresach

	<u>31 grudnia</u> <u>2010</u> PLN'000	<u>30 września</u> <u>2010</u> PLN'000	<u>31 grudnia</u> <u>2009</u> PLN'000
Towary	3 116	3 790	4 141
Materiały	5 381	5 308	4 823
Produkcja w toku	621	651	434
Wyroby gotowe	111	122	125
Razem:	9 229	9 871	9 523

Na dzień bilansowy zapasy o wartości księgowej 1,9 mln zł stanowią zabezpieczenie zaciągniętych przez jednostkę kredytów i pożyczek.



Grupa Kapitałowa Wandalex S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2010 r. oraz za okres 3 i 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

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

	<u>31 grudnia</u> <u>2010</u> PLN'000	<u>30 września</u> <u>2010</u> PLN'000	<u>31 grudnia</u> <u>2009</u> PLN'000
Towary	3 402	4 076	4 427
Materiały	5 477	5 380	4 890
Produkcja w toku	621	651	434
Wyroby gotowe	119	122	125
Razem	9 619	10 229	9 876

Na towary, materiały i wyroby gotowe, które zalegają w magazynie powyżej ustalonego terminu dokonywany jest odpis ich wartości. Saldo odpisu aktualizującego zapasy na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 390 tys. zł, na 30 września 2010 r. wynosiło 358 tys. zł, natomiast na dzień 31 grudnia 2009 r. wynosiło 353 tys. .

AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

W ciągu prezentowanego okresu, Spółki Grupy Wandalex nie rozpoznały aktywów do sprzedaży oraz trwałej utraty wartości aktywów.

NALEŻNOŚCI

	<u>31 grudnia</u> <u>2010</u> PLN'000	<u>30 września</u> <u>2010</u> PLN'000	<u>31 grudnia</u> <u>2009</u> PLN'000
Należności z tytułu dostaw towarów i usług	8 318	8 153	6 250
Należności od podmiotów powiązanych	1 932	1 646	2 099
w tym:			
z tytułu dostaw towarów i usług	1 507	1 184	1 535
z tytułu krótkoterminowego leasingu	1 507	1 184	1 535
z tytułu finansowego leasingu	425	462	564
długoterminowe	269	310	425
krótkoterminowe	156	152	139
Należności pozostałe	542	585	374
w tym: Z tytułu podatków i ceł	327	312	292
Inne	215	273	82
Razem należności netto	10 792	10 384	8 723
Odpisy aktualizacyjne należności	3 959	2 359	1 899
Razem należności brutto	14 751	12 743	10 622

W 2008 roku Spółka Wandalex S.A. zawarła umowę najmu wysoko wyspecjalizowanego urządzenia technicznego, wydierżawiając je na okres 60 miesięcy Spółce Wandalex Feralco Sp. z o. o. Umowę sklasyfikowano jako leasing finansowy, to też w sprawozdaniu wykazano należności długoterminowe na dzień 31.12.2010 r. w wysokości 269 tys. zł, na 30.09.2010 r. w wysokości 310 tys. zł, na 31.12.2009 r. w wysokości 425 tys. zł, oraz krótkoterminowe na dzień 31.12.2010 r. w wysokości 156 tys. zł, na 30.09.2010 r. w wysokości 152 tys. zł, na 31.12.2009 r. 139 tys. zł..



Grupa Kapitałowa Wandalex S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2010 r. oraz za okres 3 i 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

	<u>31 grudnia</u> <u>2010</u> PLN'000	<u>30 września</u> <u>2010</u> PLN'000	<u>31 grudnia</u> <u>2009</u> PLN'000
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:	8 032	7 920	9 720
jednego roku	3 548	3 703	4 217
dwóch do pięciu lat	4 484	4 217	5 503
powyżej pięciu lat	0	0	0

Zobowiązanie jednostki z tytułu leasingu jest zabezpieczone na rzecz leasingodawcy wekslem in blanco wraz z deklaracją wekslową.

INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

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

	<u>31 grudnia</u> <u>2010</u> PLN'000	<u>30 września</u> <u>2010</u> PLN'000	<u>31 grudnia</u> <u>2009</u> PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług	5 227	4 765	3 011
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	326	338	70
w tym: z tytułu dostaw towarów i usług	326	338	70
Zaliczki otrzymane na dostawy	1 796	1 550	1 224
Z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 381	1 179	1 627
Inne	292	736	295
Kredyty i pożyczki	3 993	4 285	1 186
Inne zobowiązania finansowe	0	0	0
RAZEM ZOBOWIĄZANIA:	13 015	12 853	7 413

Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy Wandalex S.A. oraz zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez Jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe, oraz z tytułu hipoteki kaucyjnej:

Nazwa firmy udzielającej kredytu lub pożyczki	Maksymalna kwota do wykorzystania	Termin spłaty	Zabezpieczenie
KREDYTY			
Stan na 31.12.2010 r.			
Na rachunku bieżącym:			
Bank Handlowy	1 mln PLN	23.11.2011	Hipoteka kaucyjna w wysokości 1.250 tys. PLN na nieruchomości położonej w miejscowości Paniowy.
Bank Millennium	1,5 mln PLN	16.06.2011	Ustanowienia hipoteki na nieruchomości w Rumii; hipoteka łączna kaucyjna do kwoty 1,5 mln zł na nieruchomości położonej w Rumii; oświadczenie o poddaniu się egzekucji; pełnomocnictwo do pobrania środków z rachunku prowadzonego w Banku Millennium.
Bank Millennium	465 tys. EUR	16.06.2011	Przewłaszczenie stanów magazynowych na kwotę 1,9 mln PLN wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości, oświadczenie o poddaniu się egzekucji; pełnomocnictwo do pobrania środków z rachunku prowadzonego w Banku Millennium.
Kredyt inwestycyjny :			



Grupa Kapitałowa Wandalex S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2010 r. oraz za okres 3 i 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Bank Millennium	1 470 tys. PLN	21.07.2013	Pełnomocnictwo do potrącenia kwot nie spłaconego kredytu wraz z odsetkami, prowizja i wszelkimi innymi kosztami związanymi udzielonym kredytem. Hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Rumii
Techniczny typu stand-by			
Bank Millennium	600 tys. PLN	30.03.2011	Hipoteka łączna kaucyjna w wysokości 600 tys. PLN na nieruchomości położonej w Rumii wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej; oświadczenie o poddaniu się egzekucji; pełnomocnictwo do pobrania środków z rachunku prowadzonego w Banku Millennium, dla każdej gwarancji zabezpieczenie w postaci weksla in blanco i deklaracji

Spółki Grupy nie udzieliły poręczeń w okresie 12 miesięcy 2010 roku.

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

Gwarancje udzielone na zlecenie Wandalex S.A. wg stanu na dzień 31.12.2010 r.

Gwarancja nr 86200-02-0034327 z dnia 25 sierpnia 2009 r. na kwotę 14 tys. EUR

Wystawiona przez Bank Millennium S.A. na rzecz:

Zakład Kamieniarski PROFKAM Józef Gastoł, Nawojowa Góra, ul. Krakowska 209
32-065 Krzeszowice -gwarancja zwrotu zaliczki do łącznej kwoty ERU 14 tys.

Gwarancja bankowa nr CR/21447/117540764/08 kwota 135 tys. złotych

Banku udziela na rzecz przedsiębiorstwa „COMPLEX” S.A. Al. Piłsudskiego 143, 92-332 Łódź, gwarancji należytego wykonania umowy, w związku z umową na sprzedaż i wykonanie montażu systemów regałów przepływowych Karton Flow oraz transportu kartonów APORTER do łącznej kwoty: 135 tys. złotych, z terminem ważności do dnia 31 sierpnia 2011 r.

Prawne zabezpieczenie ewentualnych wierzytelności Banku z tytułu gwarancji stanowi przewłaszczenie kwoty pieniężnej w rozumieniu art. 102 Prawa Bankowego w kwocie PLN 135 tys. złotych.

REZERWY I ODPISY AKTUALIZUJĄCE AKTYWA

Zmiany odpisów i rezerw w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Wandalex S.A. w okresie od 1 stycznia 2010 do 31 grudnia 2010 r. przedstawiały się następująco (w nawiasach kwota zmiany za czwarty kwartał 2010 r.) :

- odpisy na należności: wzrost o 768 tys. zł (wzrost o 34 tys. zł). Łączna kwota odpisów na należności na 31.12.2010 rok wynosi 3 959 tys. zł,

- odpis na zapasy zwiększył się o 37 tys. zł (wzrost o 32 tys. zł). Łączny odpis na zapas na dzień 31.12.2010 r. wynosi 390 tys. zł,

- odpisy aktualizujące wartość środków trwałych i wartości niematerialnych - Spółka Wandalex S.A. na dzień 31 grudnia 2010 r. i wynoszą 9 tys. zł (bez ruchu).

Ponadto w okresie od 01 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r. zmieniono salda następujących rezerw:

- wykorzystano rezerwę na koszty wynagrodzeń Zarządu za 2009 rok w wysokości 121 tys. zł (bez ruchu),

- wykorzystano rezerwę na koszty roku 2009 w wysokości 133 tys. zł (bez ruchu),

- zawiązano rezerwę na koszty roku 2010 w wysokości 30 tys. PLN (zawiązanie rezerwy 30 tys. zł),

- rezerwa na odprawy emerytalne w okresie 12 miesięcy 2010 r. wzrosła o kwotę 5 tys. zł (5 tys. zł), wysokość rezerwy na 31.12.2010 r. wynosi 141 tys. zł,

- rezerwa na niewykorzystane urlopy w okresie 12 miesięcy 2010 – rozwiązanie rezerwy o kwotę 55 tys. zł. Wysokość rezerw na 31.12.2010 r. wynosi 70 tys. zł.



REZERWA NA PODATEK ODROZONY

	<u>31 grudnia</u> <u>2010</u>	<u>30 września</u> <u>2010</u>	<u>31 grudnia</u> <u>2009</u>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Nadwyżka rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu (dot. jednostki dominującej), z tego:	2 610	2 610	41
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	2 751	2 751	257
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	141	141	216
 Nadwyżka rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu (dot. jednostki dominującej), z tego:	2 595	2 713	2610
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	2 763	2 791	2 751
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	168	78	141



Ruchy w obrębie rezerw z tytułu podatku odroczonego jednostek Grupy w podziale na główne tytuły prezentowały się przed odpowiednimi kompensatami w okresie bieżącymi i poprzednim następująco:

	Różnica między amortyzacją podatkową a księgową PLN'000	Zarachowane przychody PLN'000	Dodatnie różnice kursowe PLN'000	Ulga inwestycyjna PLN'000	Leasing finansowy PLN'000	Razem PLN'000
Stan na 1 stycznia 2009	0	11	1	152	122	286
Zwiększenia	2 314	10	4	0	184	2 512
ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	10	4	0	184	198
ujmowane bezpośrednio w kapitałach własnych jednostki	2 314	0	0	0	0	2 314
Zmniejszenia	0	11	1	6	0	18
ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	11	1	6	0	18
ujmowane bezpośrednio w kapitałach własnych jednostki	0	0	0	0	0	0
Stan na dzień 31 grudnia 2009	2 314	10	4	146	306	2 780
Stan na 1 stycznia 2010	2 314	10	4	146	306	2 780
Zwiększenia	0	0	11	0	98	109
ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	0	11	0	98	109
ujmowane bezpośrednio w kapitałach własnych jednostki	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	45	6	4	8	0	63
ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	6	4	8	0	18
ujmowane bezpośrednio w kapitałach własnych jednostki	45	0	0	0	0	45
Stan na dzień 30 września 2010	2 269	4	11	138	404	2 826
Stan na 1 stycznia 2010	2 314	10	4	146	306	2 780
Zwiększenia	0	0	20	0	98	118
ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	0	20	0	98	118
ujmowane bezpośrednio w kapitałach własnych jednostki	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	60	9	22	10	34	135
ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	9	22	10	34	75
ujmowane bezpośrednio w kapitałach własnych jednostki	60	0	0	0	0	60
Stan na dzień 31 grudnia 2010	2 254	1	2	136	370	2 763



AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

	<u>31 grudnia</u> <u>2010</u>	<u>30 września</u> <u>2010</u>	<u>31 grudnia</u> <u>2009</u>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu (dot. jednostek zależnych), z tego:	75	75	92
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	104	104	121
- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	29	29	29
Nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu (dot. jednostek zależnych), z tego:	1	28	75
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	1	63	104
- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	0	35	29



Grupa Kapitałowa Wandalex S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2010 r. oraz za okres 3 i 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Ruchy w obrębie aktywów z tytułu podatku odroczonego jednostek Grupy w podziale na główne tytuły prezentowały się przed odpowiednimi kompensatami w okresie bieżącym i poprzednim następująco:

	Ujemne różnice kursowe	Leasing	Amortyzacja księgowa szybsza od podatkowej	Koszty bilansowe	Strata podatkowa z lat ubiegłych	Odpis aktualizacji y nie finansowych aktywów	Odpis aktualizacji y aktywów finansowe trwałych	Świadczenia pracownicze	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 1 stycznia 2009	85	3	0	142	0	44	0	63	337
Zwiększenia	2	0	0	87	55	23	0	0	167
ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	2	0	0	87	55	23	0	0	167
ujmowane bezpośrednio w kapitałach własnych jednostki	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	85	3	0	142	0	3	0	26	259
ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	0	0	142	0	3	0	26	259
ujmowane bezpośrednio w kapitałach własnych jednostki	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2009	2	0	0	87	55	64	0	37	245
Stan na 1 stycznia 2010	2	0	0	87	55	64	0	37	245
Zwiększenia	21	0	0	33	0	4	0	2	60
ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	21	0	0	33	0	4	0	2	60
ujmowane bezpośrednio w kapitałach własnych jednostki	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	22	0	0	87	55	0	0	0	164
ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	0	0	87	55	0	0	0	164
ujmowane bezpośrednio w kapitałach własnych jednostki	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30 września 2010	1	0	0	33	0	68	0	39	141
Stan na 1 stycznia 2010	2	0	0	87	55	64	0	37	245
Zwiększenia	22	0	33	53	0	10	0	5	123
ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	22	0	0	53	0	10	0	5	90
ujmowane bezpośrednio w kapitałach własnych jednostki	0	0	33	0	0	0	0	0	33
Zmniejszenia	22	0	0	120	55	0	0	2	199
ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	22	0	0	120	55	0	0	2	199
ujmowane bezpośrednio w kapitałach własnych jednostki	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2010	2	0	33	20	0	74	0	40	169



Zmiany aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz bezpośrednio w kapitałach własnych	<u>31 grudnia</u> <u>2010</u>	<u>30 września</u> <u>2010</u>	<u>31 grudnia</u> <u>2009</u>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zmiana aktywów ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-110	-104	-89
Zmiana aktywów ujęta bezpośrednio w kapitałach	33	0	0
Razem	-77	-104	-89
Zmiana rezerwy ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	43	91	180
Zmiana rezerwy ujęta bezpośrednio w kapitałach	-60	-45	2 314
Razem	-17	46	2 494
Zmiana podatku odroczonego ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-153	195	-269
Zmiana podatku odroczonego ujęta bezpośrednio w kapitałach	93	45	-2 314
Razem zmiana podatku odroczonego	-60	-150	-2 583



KAPITAŁ ZAKŁADOWY

	<u>31 grudnia</u> <u>2010</u> PLN'000	<u>30 września</u> <u>2010</u> PLN'000	<u>31 grudnia</u> <u>2009</u> PLN'000
Kapitał akcyjny:			
akcje uprzywilejowane	1 941	1 941	1 941
akcje zwykłe	7 310	7 310	7 310
(o wartości nominalnej 1 zł każda)			
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony:			
razem akcje zwykłe i uprzywilejowane	9 251	9 251	9 251
(o wartości nominalnej 1 zł każda)			
Wartość	9 251	9 251	9 251

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

KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

	<u>31 grudnia</u> <u>2010</u> PLN'000	<u>30 września</u> <u>2010</u> PLN'000	<u>31 grudnia</u> <u>2009</u> PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia	8 337	8 337	8 337
Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji	8 337	8 337	8 337
Koszty emisji kapitału akcyjnego			
Stan na dzień bilansowy	8 337	8 337	8 337

KAPITAŁ ZAPASOWY POZOSTAŁY

	<u>31 grudnia</u> <u>2010</u> PLN'000	<u>30 września</u> <u>2010</u> PLN'000	<u>31 grudnia</u> <u>2009</u> PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia	13 355	13 355	11 104
Zwiększenia w tym:	491	491	2 251
Z podziału zysku	491	491	2 241
Z kapitału rezerwowego	0	0	0
Inne	0	0	10
zmniejszenia	-312	0	0
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	0	0	0
Stan na dzień bilansowy	13 534	13 846	13 355



KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY

	<u>31 grudnia</u> <u>2010</u> PLN'000	<u>30 września</u> <u>2010</u> PLN'000	<u>31 grudnia</u> <u>2009</u> PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia	9 866	9 866	0
Zwiększenia, w tym:	0	0	9 866
odpis z zysku z lat poprzednich	0	0	0
Przeszacowanie nieruchomości	0	0	12 180
pomniejszone o rezerwę na podatek odroczony	0	0	-2 314
(kapitał z aktualizacji wyceny)			
RAZEM	0	0	9 866
Przeniesienie z kapitału zapasowego	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:	435	169	0
przeniesienie na kapitał zapasowy	0	0	0
umorzenie akcji własnych	0	0	0
Przeniesienie z kapitału z aktualizacji wyceny na wynik z lat	290	202	0
poprzednich z tytułu sprzedaży /likwidacji przeszacowanych			
nieruchomości oraz różnicy pomiędzy wartością umorzenia przed i			
po przeszacowaniu			
Rozwiązanie rezerwy na podatek odroczony od	-145	33	0
przeszacowanych nieruchomości			
Razem	435	169	0
Stan na dzień bilansowy	9 431	9 697	9 866

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny tworzony jest przez zwiększenia wartości aktywów finansowych zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży powyżej ich kosztu nabycia (lub kosztu nabycia skorygowane o efektywną stopę zwrotu dla instrumentów dłużnych). Kapitały te nie mogą być podstawą do wypłaty dywidendy.

AKCJE WŁASNE

	<u>31 grudnia</u> <u>2010</u> PLN'000	<u>30 września</u> <u>2010</u> PLN'000	<u>31 grudnia</u> <u>2009</u> PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia	0	0	0
Zakupione w ciągu okresu	0	0	0
sprzedane w ciągu okresu	0	0	0
Stan na dzień bilansowy	0	0	0



POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE

	<u>31 grudnia</u> <u>2010</u> PLN'000	<u>30 września</u> <u>2010</u> PLN'000	<u>31 grudnia</u> <u>2009</u> PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia	980	980	980
Zwiększenia, w tym:	0	0	0
odpis z zysku z lat poprzednich	0	0	0
Zysk ze zbycia inwestycji (sprzedaż akcji własnych)	0	0	0
Przeniesienie z kapitału zapasowego	0	0	0
Zmniejszenia, w tym:	0	0	0
przeniesienie na kapitał zapasowy	0	0	0
Przeniesienie na zyski zatrzymane po połączeniu ze spółką zależną Aporter Sp. z o.o.	-980	0	0
Stan na dzień bilansowy	0	980	980

ZYSKI NIEPODZIELONE

PLN'000

Stan na dzień 1 stycznia 2009	374
Wyplacone dywidendy	185
Zysk netto za rok obrotowy	862
Przeniesienie do innych kategorii kapitałów	-2 251
Zrealizowana marża na towarach	0
Sprzedaż akcji własnych	0
Inne	20
Stan na dzień 31 grudnia 2009	- 1 180
Stan na dzień 1 stycznia 2010	-1 180
Wyplacone dywidendy	-463
Zysk netto za rok obrotowy	-4 212
Przeniesienie do innych kategorii kapitałów	-491
Zysk z lat ubiegłych	216
Inne	-7
Stan na dzień 30 września 2010	-6 137
Stan na dzień 1 stycznia 2010	-1 180
Wyplacone dywidendy	-463
Zysk netto za rok obrotowy	-4 996
Przeniesienie do innych kategorii kapitałów	-179
Zysk z lat ubiegłych	313
Przeniesienie z kapitału rezerwowego po połączeniu ze spółką zależną Aporter Sp. z o.o.	980
Inne	0
Stan na dzień 31 grudnia 2010	-5 525



Grupa Kapitałowa Wandaalex S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2010 r. oraz za okres 3 i 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW WEDŁUG SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Za IV kwartał 2009 od 01 października 2010 do 31 grudnia 2010 r.

	Udostępnianie i serwis wózków widłowych	Budowa i sprzedaż wyposażenia magazynów	Pozostałe	Razem
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży, w tym	11 935	5 036	6	16 977
Poza Grupę	10 807	5 036	6	15 849
Do innych segmentów	1 128	0	0	1 128
Koszty amortyzacji	1 089	102	9	1 200
Inne koszty	10 060	6 319	2	16 381
Utrata wartości rozpoznana w rachunku wyników	0	0	0	
Odwrócenie utraty wartości rozpoznane w wyniku	0	0	0	
Udział w zysku/stracie jednostek wycenianych metodą praw własności	0	-36	0	-36
Wynik netto segmentu:	-119	-675	10	-784

Okres zakończony 31 grudnia 2010 r.

	Udostępnianie i serwis wózków widłowych	Budowa i sprzedaż wyposażenia magazynów	Pozostałe	Razem
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży, w tym	35 232	21 249	17	56 498
Poza Grupę	34 104	21 249	17	55 370
Do innych segmentów	1 128	0	0	1 128
Koszty amortyzacji	3 845	944	12	4 801
Inne koszty	32 924	22 238	7	55 169
Utrata wartości rozpoznana w rachunku wyników	0	0	0	0
Odwrócenie utraty wartości rozpoznane w wyniku	0	0	0	0
Udział w zysku/stracie jednostek wycenianych metodą praw własności	0	-515	0	-515
Wynik netto segmentu:	-2 266	-2 745	15	-4 996



Za IV kwartał 2009 od 01 października 2009 do 31 grudnia 2009 r.

	Udostępnianie i serwis wózków widłowych	Budowa i sprzedaż wyposażenia magazynów	Pozostałe	Razem
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży, w tym	9 277	7 664	6	16 947
Poza Grupę	8 309	7 664	6	15 979
Do innych segmentów	968	0	0	968
Koszty amortyzacji	935	267	12	1 214
Inne koszty	5 026	11 526	5	16 557
Utrata wartości rozpoznana w rachunku wyników	0	0	0	
Odwrocenie utraty wartości rozpoznane w wyniku	0	0	0	
Udział w zysku/stracie jednostek wycenianych metodą praw własności	0	-157	0	-157
Wynik netto segmentu:	-142	-147	7	-282

Okres zakończony 31 grudnia 2009 r.

	Udostępnianie i serwis wózków widłowych	Budowa i sprzedaż wyposażenia magazynów	Pozostałe	Razem
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży, w tym	40 843	39 245	22	80 110
Poza Grupę	37 085	39 245	22	76 352
Do innych segmentów	3 758	0	0	3 758
Koszty amortyzacji	3 825	947	51	4 823
Inne koszty	36 192	38 086	20	74 298
Utrata wartości rozpoznana w rachunku wyników	0	0	0	0
Odwrocenie utraty wartości rozpoznane w wyniku	0	0	0	0
Udział w zysku/stracie jednostek wycenianych metodą praw własności	0	-527	0	-527
Wynik netto segmentu:	435	402	25	862



PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży jednostki prezentują się następująco:

	<u>IV kwartał 2010</u> <u>okres od</u> <u>01.10.2010</u> <u>do 31.12.2010</u> PLN' 000	<u>Okres</u> <u>zakończony 31</u> <u>grudnia 2010</u> <u>roku</u> PLN' 000	<u>IV kwartał 2009</u> <u>okres od</u> <u>01.10.2009</u> <u>do 31.12.2009</u> PLN' 000	<u>Okres</u> <u>zakończony 31</u> <u>grudnia 2009</u> <u>roku</u> PLN' 000
Sprzedaż towarów	9 254	29 845	8 415	50 832
Sprzedaż produktów	2 270	7 449	4 719	11 656
Przychody z tytułu świadczonych usług	5 453	19 204	3 813	17 622
w tym: przychody z wynajmu nieruchomości	6	15	5	21
Razem	16 977	56 498	16 947	80 110
W tym sprzedaż - export	755	1 023	49	297
Inne przychody	480	957	994	2 800
Przychody finansowe	200	609	206	831
w tym: Odsetki uzyskane	27	93	34	139
Razem:	17 657	58 064	18 147	83 741

W 2008 roku Spółka Wandalex S.A. zawarła umowę najmu wysoko wyspecjalizowanego urządzenia technicznego, wydierżawiając na okres 60 miesięcy Spółce Wandalex Feralco Sp. z o. o. Umowę sklasyfikowano jako leasing finansowy, to też w sprawozdaniu wykazano należności długoterminowe na dzień 31.12.2010 r. w wysokości 269 tys. zł, na 30.09.2010 r. w wysokości 310 tys. zł, na 31.12.2009 r. w wysokości 425 tys. zł, oraz krótkoterminowe na dzień 31.12.2010 r. w wysokości 156 tys. zł, na 30.09.2010 r. w wysokości 152 tys. zł, na 31.12.2009 r. 139 tys. zł.

Zrealizowane przychody finansowe z tego tytułu w okresie 12 miesięcy 2010 r. wyniosły 57 tys. zł natomiast w okresie 12 miesięcy 2009 r. wynosiły 72 tys. zł.

Przyszłe opłaty leasingowe na dzień 31.12.2010 r. wynoszą łącznie 490 tys. zł, z czego krótkoterminowe 196 tys. zł, długoterminowe 294 tys. zł, a na 31.12.2009 r. wynosiły łącznie 686 tys. zł, z czego długoterminowe wynosiły 490 tys. zł.

Ponadto niezrealizowane przychody finansowe na dzień 31.12.2010 r. wynoszą ogółem 65 tys. zł, z podziałem na krótkoterminowe 40 tys. zł i długoterminowe 25 tys. zł oraz na dzień 31.12.2009 r. wynosiły 121 tys. zł z podziałem na krótkoterminowe 64 tys. zł i długoterminowe 57 tys. zł.



PODZIAŁ KOSZTÓW WEDŁUG RODZAJU

Koszty przedstawiają się następująco:

	<u>IV kwartał</u> <u>2010 okres</u> <u>od 01.10.2010</u> <u>do 31.12.2010</u> PLN' 000	<u>Okres</u> <u>zakończony</u> <u>31 grudnia</u> <u>2010 roku</u> PLN' 000	<u>IV kwartał</u> <u>2009 okres</u> <u>od 01.10.2009</u> <u>do 31.12.2009</u> PLN' 000	<u>Okres</u> <u>zakończony</u> <u>31 grudnia</u> <u>2009 roku</u> PLN' 000
Zmiana stanu zapasów	-63	-285	1 291	25
Wartość zużytych materiałów	2 824	8 011	1 405	8 148
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	3 221	13 075	3 645	14 903
Koszty amortyzacji	1 200	4 801	1 214	4 823
Usługi obce	1 414	4 464	1 079	4 549
Koszty podatków	185	744	182	743
Pozostałe koszty	359	1 352	593	1 620
			0	
Razem koszty operacyjne według rodzaju	9 140	32 162	9 409	34 811
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	7 232	24 146	6 634	40 390
Koszty sprzedanych produktów i usług	1 209	3 662	1 728	3 920
Razem	17 581	59 970	17 771	79 121

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Jednostka za gotówkę uznaje gotówkę w kasie oraz depozyty płatne na żądanie. Innymi aktywami pieniężnymi (ekwiwalentami) są krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności. Są one traktowane jako ekwiwalenty gotówki jeżeli są łatwo wymienialne na określone z góry kwoty środków pieniężnych i narażone są na nieznaczne ryzyko zmian wartości.

W szczególności za gotówkę poza pieniędzmi w kasie i na rachunkach bankowych jednostka uznaje: otrzymane weksle i czek; bony skarbowe i inne instrumenty pieniężne.

Podział działalności Spółek w rachunku przepływu środków pieniężnych.

Do działalności operacyjnej zalicza się głównie transakcje i zdarzenia związane z podstawową działalnością jednostek.

Do działalności inwestycyjnej zalicza się wpływy i wydatki związane z zakupem lub sprzedażą składników majątku trwałego oraz nabyciem lub sprzedażą papierów wartościowych, w tym także przeznaczonych do obrotu.

Do działalności finansowej zalicza się głównie pozyskiwanie kapitału własnego oraz kapitałów obcych, w tym kredytów zarówno krótko jak i długoterminowych.



SKŁADNIKI GOTÓWKI I JEJ EKWIWALENTÓW W SPRAWOZDANIU Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z następujących pozycji na dzień:

	<u>31 grudnia</u> <u>2010</u> PLN'000	<u>30 września</u> <u>2010</u> PLN'000	<u>31 grudnia</u> <u>2009</u> PLN'000
Gotówka w kasie i na rachunkach bankowych	414	337	1 201
Weksle i чеки	0	0	0
Instrumenty pieniężne	0	0	0
Niezrealizowane różnice kursowe	0	0	0
Razem gotówka wg sprawozdania z przepływów środków pieniężnych	414	337	1 201

WZAJEMNE TRANSAKCJE O CHARAKTERZE PRZYCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2010 R.

TRANSAKCJE ZE STRONAMI POWIĄZANYMI WYKAZ SPÓŁEK W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIADA CO NAJMNIEJ 20% UDZIAŁÓW

1. Aporter Sp. z o. o. z siedzibą w Zgierzu	100% udziałów*
2. Heavy - Net Sp. z o. o. z siedzibą w Zgierzu	100% udziałów
3. Wandalex Ukraine Ltd z siedzibą w Kijowie	90% udziałów
4. Wandalex Feralco Sp. z o. o. z siedzibą w Zgierzu	50% udziałów

Dane dotyczące udziałów posiadanych w Spółce Aporter są danymi do dnia połączenia z jednostką nadrzędną Wandalex S.A., a prezentowane dane o charakterze przychodów i kosztów dotyczące Spółki Aporter są danymi za okres 11 miesięcy 2010 roku.

WYNIKI SPÓŁEK GRUPY W CZĘŚCI PRZYPADAJĄCEJ JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

	<u>Okres zakończony</u> <u>31 grudnia 2010</u>	<u>Okres zakończony</u> <u>31 grudnia 2009</u>
Wandalex S.A.	- 3 146	1 972
Aporter sp. z o. o.	- 1 365	-115
Heavy-Net sp. z o. o.	-18	31
Wandalex Feralco sp. z o. o.	-515	--527
Wandalex Ukraine Ltd	0	-101

WZAJEMNE TRANSAKCJE O CHARAKTERZE PRZYCHODÓW

	<u>Przychody ze</u> <u>sprzedaży okres</u> <u>zakończony</u> <u>31 grudnia 2010</u> PLN' 000	<u>Przychody ze</u> <u>sprzedaży okres</u> <u>zakończony</u> <u>31 grudnia 2009</u> PLN'000
Wandalex S.A. do Aporter sp. z o. o.	778	867
Wandalex S.A. do Heavy-Net sp. z o. o.	5	973
Wandalex S.A. do Wandalex Feralco sp. z o. o.	1 835	3 758
Wandalex S.A. do Wandalex Ukraine Ltd	0	35



Grupa Kapitałowa Wandalex S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2010 r. oraz za okres 3 i 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Razem przychody Wandalex S.A.	2 618	5 633
Aporter sp. z o. o. do Wandalex S.A.	962	1 818
Aporter sp. z o. o. do Wandalex Ukraine Ltd	0	0
Aporter sp. z o. o. do Wandalex Feralco sp. z o. o.	566	486
Heavy-Net sp. z o. o. do Wandalex S.A.	0	18
Wandalex Feralco sp. z o. o. do Wandalex S.A.	7 118	11 993
Wandalex Feralco sp. z o. o. do Aporter sp. z o. o.	89	253
Wandalex Feralco sp. z o. o. do Wandalex Ukraine Ltd	0	0
Wandalex Ukraine Ltd do Wandalex S.A.	0	33
Wandalex Ukraine Ltd do Wandalex Feralco sp. z o.	0	0
Razem	8 735	14 601

WZAJEMNE NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA NA 31 GRUDNIA 2010

	Należności		Zobowiązania	
	<u>31 grudnia</u> <u>2010</u>	<u>31 grudnia</u> <u>2009</u>	<u>31 grudnia</u> <u>2010</u>	<u>31 grudnia</u> <u>2009</u>
Wandalex S.A od/do Aporter sp. z o. o.	0	0	0	649
Wandalex S.A. od/do Heavy-Net sp. z o. o.	0	1	0	0
Wandalex S.A. od/do Wandalex Ukraine	1 244	1 193	0	0
Wandalex S.A. od/do Wandalex Feralco sp. z o. o.	1 791	2 099	326	248
Aporter sp. z o. o. od/do Wandalex S.A.	0	649	0	0
Aporter sp. z o. o. od Wandalex Ukraine	0	51	0	0
Aporter sp. z o. o. od Wandalex Feralco	0	0	0	0
Wandalex Ukraine od/do Wandalex S.A.	0	0	1 244	1 193
Wandalex Feralco sp. z o. o. od /do Wandalex S.A.	326	248	1 791	2 099
Wandalex Feralco sp. z o.o. od/do Wandalex Ukraine Ltd	359	359	0	0
Heavy-Net sp. z o.o. od/do Wandalex S.A.	0	0	0	1
Wandalex Ukraine do Wandalex S.A.	0	0	359	359
Feralco sp. z o. o.				
Wandalex Ukraine do Aporter sp. z o. o.	0	0	0	51

W okresie 12 miesięcy 2010 roku Spółki zależne nie wypłaciły dywidendy dla Spółki dominującej Wandalex S.A., natomiast w okresie 12 miesięcy 2009 Spółki Aporter Sp. z o. o. oraz Heavy-net Sp. z o.o. wypłaciły dywidendę :
Aporter Sp. z o.o. 85 tys. zł
Heavy - Net Sp. z o.o. 779 tys. zł

W miesiącu czerwcu 2004 roku jednostka Aporter udzieliła pożyczkę w wysokości 2 mln złotych dla jednostki dominującej Wandalex S.A. Saldo niespłaconej pożyczki na dzień 31.12.2009. wynosi 1 mln złotych.
Jednostka dominująca Wandalex S.A w dniu 21.05.2007r. udzieliła pożyczkę w wysokości 500 tys. złotych dla jednostki współkontrolowanej Wandalex- Feralco Sp. z o.o. na okres do 30.05.2010 r.

W dniu 9 października 2009 roku Spółka zawarła ze Spółką zależną Heavy-Net Sp. z o.o. umowę zbycia udziałów, na podstawie której Wandalex S.A. przeniósł na Spółkę Heavy-Net własność 900 udziałów za wynagrodzeniem 450 tys. zł co odpowiada wynagrodzeniu w kwocie 500 zł za każdy udział.
Do dnia zawarcia niniejszej umowy Wandalex S.A. posiadał w Spółce Heavy-net 1000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy Wobec powyższego koszt zbycia posiadanych udziałów w wynosi 450 tys. zł. W okresie 12 miesięcy 2010 roku Spółka Heavy-net wystąpiła z wnioskiem do Sądu Rejestrowego o umorzenie



odkupionych udziałów, decyzja Sądu Udziałów w wartości 450 tys. zł. Zostały umorzone i kapitał zakładowy Spółki na dzień umorzenia udziałów wynosi 50 tys. zł.

Wandalex S.A. jest 50% udziałowcem spółki Wandalex Feralco sp. z o.o. Spółka ta od kilku lat ponosi straty. W dniu 26 stycznia 2010 roku Zgromadzenie Wspólników Spółki Wandalex Feralco uchwaliło, że wspólnicy dokonają dopłaty do kapitału w wysokości po 656 tys. zł i dopłaty te zrealizowały się w pierwszej kolejności poprzez zamianę istniejących pożyczek

ZMIANY SPOSOBU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W okresie 12 miesięcy 2010 roku nie dokonano zmian w prezentacji sprawozdania finansowego.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wybrane dane finansowe zaprezentowane są w EUR.

Pozycje rachunku zysków i strat zostały przeliczone kursem średnim (ustalonym jako średnia kursów NBP na ostatni dzień każdego zakończonego okresu sprawozdawczego):

za 12 miesięcy 2010 r. kursem 4,0044 PLN/EUR

za 12 miesięcy 2009 r. kursem 4,3406 PLN/EUR

Pozycje aktywów i pasywów bilansu przeliczono:

na dzień 31 grudnia 2010 r. według średniego kursu 3,9603 PLN/EUR ogłoszonego przez NBP

na dzień 31 grudnia 2009 r. według średniego kursu 4,1082 PLN/EUR ogłoszonego przez NBP

WYBRANE DANE FINANSOWE

		Stan na 31.12.2010 oraz za okres 12 miesięcy 2010 r. zakończony 31.12.2010 r.		Stan na 31.12.2009 oraz za okres 12 miesięcy 2009 r. zakończony 31.12.2009 r.	
		PLN'000	EUR'000	PLN'000	EUR'000
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	56 498	14 109	80 110	18 456
2	Zyski z działalności operacyjnej	-4 286	-1 070	1 835	423
3	Zysk brutto	-4 873	-1 217	1 392	321
4	Zysk netto	-4 996	-1 248	862	199
5	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	2 946	736	5 748	1 324
6	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-167	-42	-70	-16
7	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-3 566	-891	-6 898	-1 589
8	Przepływy pieniężne netto razem	-787	-197	-1 220	-281
9	Aktywa razem	59 260	14 964	61 179	14 892
10	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 895	6 034	20 196	4 916
11	Zobowiązania długoterminowe	7 648	1 931	9 043	2 201
12	Zobowiązania krótkoterminowe	16 247	4 102	11 153	2 715
13	Kapitał własny	35 365	8 930	40 983	9 976
14	Kapitał zakładowy	9 251	2 336	9 251	2 252
15	Liczba akcji w sztukach	9 250 719		9 250 719	
16	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	-0,54	-0,13	0,09	0,02
17	Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	3,82	0,96	4,43	1,08



Grupa Kapitałowa Wandalex S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 grudnia 2010 r. oraz za okres 3 i 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2010 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

GŁÓWNY KSIĘGOWY

ZARZĄD WANDALEX S.A.

Barbara Czapska

Marek Skrzeczyński

Mirosław Kozłowski

Jacek Andrzejewski

Wiesław Nawlicki

Warszawa, dnia 28 lutego 2011