



Grupa Kapitałowa Wandalex S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 marca 2011 r. oraz za okres 3 miesięcy zakończone 31 marca 2011 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 marca 2011 oraz za okres 3 miesięcy 2011

**Prezentowany według Międzynarodowych Standardów
Sprawozdawczości Finansowej**



Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończone 31.03.2011 roku

WSTĘP

Opis organizacji Grupy Wandalex

Grupa Wandalex obejmuje następujące jednostki organizacyjne:

Jednostka dominująca: Wandalex S.A.

Jednostki zależne: Heavy - Net Sp. z o.o.

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

Udział procentowy Wandalex S.A. w podmiotach Grupy na dzień 31.03.2011 r..

Nazwa spółki:	Udział:
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 marca 2011 roku

AKTYWA		Stan na 31 marca 2011	Stan na 31 grudnia 2010	Stan na 31 marca 2010
w tys. złotych				
I.	Aktywa trwałe	44 501	38 874	41 277
1.	Wartości niematerialne	4 172	4 195	4 277
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	39 059	33 322	35 154
3.	Wartość firmy jednostki zależne	0	0	0
4.	Należności z tytułu leasingu finansowego	228	269	388
5.	Inwestycje w jednostki współkontrolowane	1 042	1 087	1 383
6.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	0	1	75
II.	Aktywa obrotowe	26 370	20 312	18 433
1.	Zapasy	12 245	9 199	8 972
2.	Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności	13 200	10 332	7 912
3.	Należności z tytułu leasingu finansowego	160	156	143
4.	Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
5.	Aktywa finansowe	0	0	3
6.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	376	414	994
7.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	389	211	409
Aktywa razem		70 871	59 186	59 710

PASYWA		Stan na 31 marca 2011	Stan na 31 grudnia 2010	Stan na 31 marca 2010
I.	Razem kapitały własne	36 618	35 642	39 110
I.a.	Kapitały własne przypadające jednostce dominującej	36 618	35 642	39 110
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	13 534	13 355
5.	Różnice kursowe z przeliczenia	368	337	364
6.	Udziały (akcje) własne	0	0	0
7.	Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	980
8.	Kapitał z aktualizacji wyceny	9 373	9 431	9 880
9.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 180	-529	-1 197
10.	Zysk (strata) za rok bieżący	935	-4 719	-1 860
I.b.	Kapitały mniejszości	0	0	0

II.	Zobowiązania długoterminowe	10 957	7 303	8 687
1.	Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	414	491	720
2.	Rezerwa na podatek odroczony	2 289	2 250	2 659
3.	Rezerwy długoterminowe	78	78	132
4.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8 176	4 484	5 176
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	0

III.	Zobowiązania krótkoterminowe	23 296	16 241	11 913
1.	Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe	15 834	9 017	6 094
2.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	9	0	49
3.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 748	3 548	4 208
4.	Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 451	3 502	1 383
5.	Rezerwy krótkoterminowe	254	174	179
6.	Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	0	0
7.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	0	0	0
Pasywa razem		70 871	59 186	59 710

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
31 marca 2011 roku**

Działalność kontynuowana	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2011	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2010
	w tys. złotych	
1	2	3
Przychody ze sprzedaży	21 049	10 266
Koszty sprzed produktów towarów i materiałów	16 892	8 825
Zysk/Strata brutto na sprzedaży	4 157	1 441
Pozostałe przychody	610	136
Koszty sprzedaży	2 029	1 971
Koszty ogólne zarządu	1 065	1 060
Pozostałe koszty	673	120
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	1 000	-1 574
Przychody finansowe	197	141
Koszty finansowe	155	133
Przychody/koszty finansowe netto	42	8
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych	-45	-228
Zysk /strata przed opodatkowaniem	997	-1 794
Podatek dochodowy	62	66
Zysk (strata) netto	935	-1 860
Inne całkowite dochody	31	10
Różnice kursowe z przeliczenia pozycji sprawozdania finansowego jednostki działającej za granicą	31	10
Inne	0	0
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0
Inne całkowite dochody netto	31	10
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy	935	-1 860
Całkowite dochody ogółem przypadający na akcjonariuszy	966	-1 850
Zysk (strata) przypadający(a) na 1 akcję		
podstawowy (zł)	0,10	-0,20
rozwodniony (zł)	0,10	-0,20



Grupa Kapitałowa Wandalex S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 marca 2011 r. oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 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 MARCA 2011 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 01.01.2011	9 251	21 871	9 431	0	337	0	-5 248	0	35 642
Zmiany przyjętych zasad rachunkowości	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Skorygowane saldo na 01.01.2011	9 251	21 871	9 431	0	337	0	-5 248	0	35 642
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	72	935	1 007
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienie zysków na kapitały	0	0	-58	0	0	0	0	0	-58
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	31	0	-4	0	27
Kapitały na 31 marca 2011 r.	9 251	21 871	9 373	0	368	0	-5 180	935	36 618



Grupa Kapitałowa Wandalex S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 marca 2011 r. oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 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
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	-4 719	-4 406
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	-4 719	35 642



Grupa Kapitałowa Wandalex S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 marca 2011 r. oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 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 MARCA 2010**

	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
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
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	0	-1 860	-1 860
Dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienie zysków na kapitały	0	0	0	0	0	0	0	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	14	0	-10	0	-17	0	-13
Kapitały na 31 marca 2010 r.	9 251	21 692	9 880	0	364	980	-1 197	-1 860	39 110



Grupa Kapitałowa Wandalex S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 marca 2011 r. oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 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 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2011**

		Trzy miesiące zakończone 31 marca 2011	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2010
		PLN'000	PLN'000
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	935	-1 860
II.	Korekty razem	2 453	1 821
1.	Amortyzacja	1 325	1 181
2.	Zyski (straty) z tytułu zrealizowanych różnic kursowych	-184	-111
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	141	116
4.	Udziały w zyskach (stratach) jednostek współkontrolowanych	45	228
5.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-7	-60
6.	Zmiana stanu rezerw	119	-92
7.	Zmiana stanu zapasów	-3 046	534
8.	Zmiana stanu należności	-2 868	249
9.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	6 826	-85
10.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-178	-36
11.	Inne korekty	280	-103
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)	3 388	-39
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	46	118
1.	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	46	116
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0	2
a)	W jednostkach powiązanych:	0	2
	- zbycie aktywów	0	0
	- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
	- odsetki	0	2
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
b)	W jednostkach pozostałych:	0	0
	- zbycie aktywów	0	0
	- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0
	- odsetki	0	0
	- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II.	Wydatki	711	138
1.	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	711	138
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0	0
a)	W jednostkach powiązanych	0	0
	- nabycie aktywów finansowych	0	0
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
b)	W pozostałych jednostkach	0	0



Grupa Kapitałowa Wandalex S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 marca 2011 r. oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

	- nabycie aktywów finansowych	0	0
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I – II)	-665	-20
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	12	935
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów fin.	0	0
2.	Kredyty i pożyczki	0	919
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4.	Inne wpływy finansowe	12	16
II.	Wydatki	2 773	1 083
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4.	Splaty kredytów i pożyczek	1 129	0
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7.	Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	1 491	949
8.	Odsetki	153	134
9.	Inne wydatki finansowe	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-2 761	-148
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)	-38	-207
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-38	-207
F.	Środki pieniężne na początek okresu	414	1 201
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (D+F)	376	994
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	24	25



NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA 31 MARCA 2011 R. ORAZ ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2011 ROKU

• 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 2010 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 marca 2011 r. powinno być czytane razem ze zbadanym sprawozdaniem finansowym na 31 grudnia 2010 r.

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

• INFORMACJE OGÓLNE

Jednostka Wandallex 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:

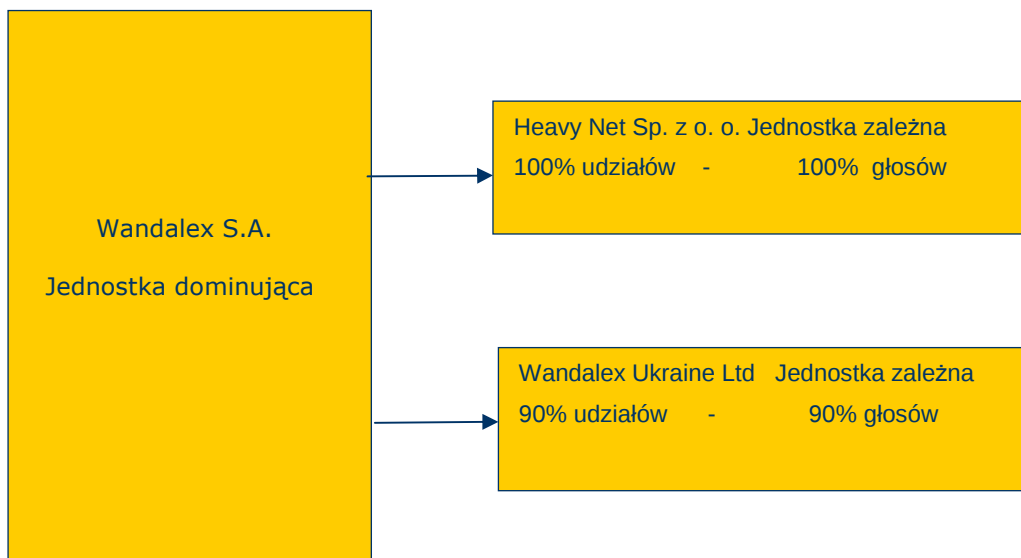
1. Oddział Gdańsk z siedzibą w Rumii ul. Grunwaldzka 96,
2. Oddział Katowice z siedzibą w Mikołowie ul. Gliwicka 262 województwo śląskie,
3. Oddział Poznań z siedzibą w Kórniku ul. Katowicka 30 Powiat Poznański,
4. Oddział Kielce ul. Malików 150,
5. Oddział Wrocław z siedzibą w Mirkowie ul. Wrocławska 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.

Wandallex 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,
- 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 wspólnie kontrolowana - konsolidacja metodą praw własności.

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 Wandallex 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 miesięcy zakończony 31 marca 2011 r. oraz porównywalne dane finansowe na 31 grudnia 2010 roku i na 31 marca 2010 roku w odniesieniu do sprawozdania z sytuacji finansowej i rachunku zmian w kapitałach własnych, natomiast w odniesieniu do pozostałych sprawozdań dane porównawcze prezentowane są za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2010 roku.

W prezentowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie miało miejsca połączenie spółek, natomiast w dniu 1 grudnia 2010 roku Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie Wandallex S.A. z jej Spółką zależną Aporter Sp. z o.o.. Łączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Aporter (jako spółki przejmowanej) na Spółkę Wandallex 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 Wandallex S.A. jest jedynym wspólnikiem Aporter Sp. z o.o., połączenie nastąpiło bez podwyższenia kapitału zakładowego Wandallex S.A. na podstawie art. 515 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

W związku z połączeniem nie zostały przyznane przez Wandallex S.A. żadne prawa wspólnikom lub osobom szczególnie uprawnionym w Aporter Sp. z o.o., gdyż w spółce przejmowanej nie występowali 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 Wandallex 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.

W okresie 3 miesięcy 2011 roku wystąpiły zmiany w składzie osób zarządzających poszczególnymi Spółkami Grupy Wandallex:

„Wandallex Feralco” Sp. z o. o.

W dniu 08.02.2011 Pan Piotr Librowski został odwołany ze stanowiska Prezesa Spółki a w dniu 09.02.2011 roku na stanowisko Prezesa Zarządu został powołany Pan Marek Michałowski. Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 09 grudnia 2010 roku na Członka Zarządu Spółki został powołany Pan Piotr Adamiak, funkcję pełni od dnia 03 stycznia 2011 roku.

Na dzień 31.03.2011 roku członkami Zarządów poszczególnych Spółek byli:

Wandallex S.A.

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

- Prezes Zarządu

2. Piotr Adamiak

- Członek Zarządu

Skład Rada Nadzorcza jednostki dominującej na dzień 31.03.2011 roku :

1. Dariusz Bąkowski
2. Sławomir Bąkowski
3. Paweł Gajewicz
4. Grzegorz Rusin
5. Jarosław Figat

- Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Członek Rady Nadzorczej
- Członek Rady Nadzorczej
- 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 odroczonego jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych w wyniku których, w przyszłości pojawią się kwoty podatku do zapłaty, natomiast aktywa z tytułu podatku odroczonego rozpoznawane są do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, iż w przyszłości możliwe będzie pomniejszenie przyszłych zobowiązań podatkowych o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Strata podatkowa możliwa do rozliczenia w przyszłości stanowi podstawę naliczenia aktywów z tytułu podatku odroczonego pod warunkiem, że prawdopodobne jest rozliczenie tej straty w przyszłości z osiągniętych dochodów do opodatkowania.

Jeżeli różnica między wartością podatkową i księgową składnika aktywów lub zobowiązań 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 odroczonego jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które są już uchwalone lub wszystko wskazuje na to, że będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne.

Zmiana stanu rezerw oraz aktywów z tytułu podatku odroczonego jest ujmowana w 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.

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 jakiego 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 osiągnięcia 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 strumienia 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.

Dla sprawozdań finansowych Grupy za rok obrotowy rozpoczynający się z dniem 1 stycznia 2011 r. efektywne są następujące nowe standardy, zmiany i interpretacje do istniejących standardów, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską:

- 1) Zmiany do *MSSF 1 Ograniczone zwolnienia dotyczące ujawnień zgodnych z MSSF 7 dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy*,
- 2) Zaktualizowany *MSR 24 Ujawnianie Informacji na temat podmiotów powiązanych*,
- 3) Zmiany do *MSR 32 Klasyfikacja praw poboru*,
- 4) Zmiany do *KIMSF 14: Przedpłaty z tytułu minimalnych wymogów finansowania*,
- 5) *KIMSF 19 Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych*,
- 6) Zmiany do *Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010*.

Zastosowanie zmienionych standardów i nowych interpretacji nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy Wandalex czy Spółki Wandalex S.A., 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 MARCA 2011 ROKU**

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

31 marca 2011 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	50 124	15 238	5 509	70 871
Inwestycje w jednostki pozostałe powiązane	1 042	0	0	1 042
Zobowiązania segmentu, w tym	33 593	660	0	34 253
Zobowiązania długoterminowe	10 878	79	0	10 957
Zobowiązania krótkoterminowe	22 715	581	0	23 296
Wartość zakupów w okresie	7 088	0	0	7 088
Wartości niematerialnych	0	0	0	0
Rzeczowych składników majątku trwałego	7 088	45	0	7 088

31 grudnia 2010 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	43 807	9 840	5 539	59 186
Inwestycje w jednostki pozostałe powiązane	1 087	0	0	1 087
Zobowiązania segmentu, w tym	22 274	1 270	0	23 544
Zobowiązania długoterminowe	7 300	3	0	7 303
Zobowiązania krótkoterminowe	14 974	1 267	0	16 241
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



Grupa Kapitałowa Wandallex S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 marca 2011 r. oraz za okres 3 miesięcy zakończone 31 marca 2011 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

31 marca 2010 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	49 773	5 577	4 360	59 710
Inwestycje w jednostki pozostałe powiązane	1 383	0	0	1 383
Zobowiązania segmentu, w tym	17 880	2 720	0	20 600
Zobowiązania długoterminowe	8 076	611	0	8 687
Zobowiązania krótkoterminowe	9 804	2 109	0	11 913
Wartość zakupów w okresie	861	45	0	906
Wartości niematerialnych	0	0	0	0
Rzeczowych składników majątku trwałego	861	45	0	906

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Koszty prac rozwojowych PLN'000	Pozostałe PLN'000	Razem PLN'000
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2010	234	5 534	5 768
Zwiększenia w I kwartale 2010 roku	0	0	0
Zmniejszenia w I kwartale 2010 roku	0	0	0
Wartość brutto na dzień 31 marca 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
Zmniejszenia w okresie 12 miesięcy 2010	0	0	0
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2010	234	5 534	5 768
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2011	234	5 534	5 768
Zwiększenia w I kwartale 2011 roku	0	0	0
Zmniejszenia w I kwartale 2011 roku	0	0	0
Wartość brutto na dzień 31 marca 2011	234	5 534	5 768
Umorzenie			
Umorzenie na dzień 01 stycznia 2010	165	1 270	1 435
Zwiększenia w I kwartale 2010 roku	9	47	56
w tym:			
Odpis za I kwartał 2010 rok	9	47	56
Przeszacowanie wartości	0	0	0



Umorzenie na dzień 31 marca 2010	174	1 317	1 491
Umorzenie na dzień 01 stycznia 2010	165	1 270	1 435
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
Umorzenie na dzień 01 stycznia 2011	201	1 372	1 573
Zwiększenia w okresie 3 miesięcy 2011	7	16	23
w tym:			
Odpis za 3 miesięcy 2011 rok	7	16	23
Przeszacowanie wartości			
Umorzenie na dzień 31 marca 2011	208	1 388	1 596
Wartość netto			
Na dzień 1 stycznia 2010	69	4 264	4 333
Na dzień 31 marca 2010	60	4 217	4 277
Na dzień 31 grudnia 2010	33	4 162	4 195
Na dzień 31 marca 2011	26	4 146	4 172

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 tys. 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 tys. zł została odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny.



Umorzenia za poszczególne okresy prezentuje tabela:

Wartość brutto gruntu wg kosztu historycznego	1 135		
Umorzenie na 01.01.2010	103	Wartość netto na 01.01.2010	1 032
Umorzenie na 31.03.2010	107	Wartość netto na 31.03.2010	1 028
Umorzenie na 31.12.2010	116	Wartość netto na 31.12.2010	1 019
Umorzenie na 31.03.2010	119	Wartość netto na 31.03.2010	1 016

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 2010	1 778	24 781	23 548	50 107
Zwiększenia ogółem w I kwartale 2010 r. w tym:	0	0	906	906
zakup	0	0	906	906
Przeszacowanie wartości	0	0	0	0
Zmniejszenia ogółem w I kwartale 2010 r. w tym :	0	0	514	514
Sprzedaż, likwidacje	0	0	514	514
Odpis z tyt. Utraty wartości	0	0	0	0
Na dzień 31 marca 2010	1 778	24 781	23 940	50 499
Na dzień 1 stycznia 2010	1 778	24 781	23 548	50 107
Zwiększenia ogółem w okresie 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 okresie 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
Na dzień 1 stycznia 2011	1 731	24 516	23 610	49 857
Zwiększenia ogółem w I kwartale 2011	0	0	7 088	7 088



r. w tym:				
zakup	0	0	7 088	7 088
Przeszacowanie wartości	0	0	0	0
Zmniejszenia ogółem w I kwartale 2011 r. w tym :	0	0	144	144
Sprzedaż, likwidacje	0	0	144	144
Odpis z tyt. Utraty wartości	0	0	0	0
Na dzień 31 marca 2011	1 731	24 516	30 554	56 801

UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI

Amortyzacja na dzień 1 stycznia 2010	0	4 453	10 158	14 611
Zwiększenia ogółem w I kwartale 2010 r.	0	165	960	1 125
Amortyzacja	0	165	960	1 125
Odwrócenie Utraty wartości	0	0	0	0
Przeszacowanie	0	0	0	0
Zmniejszenia ogółem w I kwartale 2010 r,	0	0	391	391
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży	0	0	391	391
utruty wartości	0	0	0	0
Na dzień 31 marzec 2010	0	4 618	10 727	15 345
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
Odwrócenie 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
Amortyzacja na dzień 1 stycznia 2011	0	5 013	11 522	16 535
Zwiększenia ogółem w I kwartale 2011 r.	0	157	1 145	1 302
Amortyzacja	0	157	1 145	1 302
Odwrócenie Utraty wartości	0	0	0	0
Przeszacowanie	0	0	0	0
Zmniejszenia ogółem w I kwartale 2011 r,	0	0	99	99
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży	0	0	99	99
utruty wartości	0	0	0	0
Na dzień 31 marzec 2011	0	5 170	12 572	17 742

WARTOŚĆ NETTO



Grupa Kapitałowa Wandalex S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 marca 2011 r. oraz za okres 3 miesięcy zakończone 31 marca 2011 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Na dzień 1 stycznia 2010	1 778	20 328	13 390	35 496
WARTOŚĆ NETTO				
Na dzień 31 marca 2010	1778	20 163	13 213	35 154
WARTOŚĆ NETTO				
Na dzień 31 grudnia 2010	1 731	19 503	12 088	33 322
WARTOŚĆ NETTO				
Na dzień 31 marca 2011	1 731	19 346	17 982	39 059

Wykaz środków trwałych według grup rodzajowych :

	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.03.2010</u>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Grunty	1 731	1 731	1 778
Budynki i budowle	19 345	19 503	20 164
Urządzenia techniczne i maszyny	1 059	1 134	1 381
Środki transportu	16 757	10 764	11 594
Pozostałe	167	190	237
Rzeczowe aktywa trwałe razem	39 059	33 322	35 154

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 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>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.03.2010</u>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Grunty	633	633	650
Budynki i budowle	11 717	11 812	12 093

Wartość brutto oraz umorzenia po koszcie historycznym:

Wartość brutto budynków i budowli wg kosztu historycznego	14 926		
Umorzenie na 01.01.2010	2 735	Wartość netto na 01.01.2010	12 191
Umorzenie na 31.03.2010	2 830	Wartość netto na 31.03.2010	12 093
Umorzenie na 31.12.2010	3 114	Wartość netto na 31.12.2010	11 812
Umorzenie na 31.03.2011	3 209	Wartość netto na 31.03.2011	11 717



Nadwyżka z aktualizacji wyceny w wysokości 9 008 została odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny, natomiast odpis aktualizujący wartość budynków i budowli w wysokości 9 tys. został odniesiony na bieżący wynik okresu sprawozdawczego 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 marca 2011	0	0	10 690	10 690
31 grudnia 2010	0	0	9 576	9 576
31 marca 2010	0	0	14 976	14 976

OGRANICZENIE W MOŻLIWOŚCI DYSPONOWANIA ŚRODKAMI TRWAŁYMI

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

	Grunty własne	Budynki i budowle	Maszyny, urządzenia i inne aktywa trwałe	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Rodzaj ograniczenia				
Na dzień 31 marca 2011 r.				
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
Na dzień 31 marca 2010 r.				
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 marca</u> <u>2011</u> PLN'000	<u>31 grudnia</u> <u>2010</u> PLN'000	<u>31 marca</u> <u>2010</u> PLN'000
Towary	5 250	3 117	3 003
Materiały	6 123	5 381	4 970
Produkcja w toku	691	590	876
Wyroby gotowe	181	111	123
Razem:	12 245	9 199	8 972

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

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

	<u>31 marca</u> <u>2011</u> PLN'000	<u>31 grudnia</u> <u>2010</u> PLN'000	<u>31 marca</u> <u>2010</u> PLN'000
Towary	5 536	3 403	3 289
Materiały	6 219	5 477	5 037
Produkcja w toku	722	621	876
Wyroby gotowe	189	119	123
Razem	12 666	9 620	9 325

Na towary i materiały, które zalegają w magazynie powyżej ustalonego terminu dokonywany jest odpis ich wartości. Saldo odpisu aktualizującego zapasy na dzień 31 marca 2011, 31 grudnia 2010 oraz 31.03.2010 prezentuje poniższa tabela .

	<u>31 marca</u> <u>2011</u> PLN'000	<u>31 grudnia</u> <u>2010</u> PLN'000	<u>31 marca</u> <u>2010</u> PLN'000
Odpis aktualizujący towary	286	286	286
Odpis aktualizujący materiały	96	96	67
Odpis aktualizujący produkcję w toku	31	31	0
Odpis aktualizujący wyroby gotowe	8	8	0
Razem	<u>421</u>	<u>421</u>	<u>353</u>

AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

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



Grupa Kapitałowa Wandallex S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 marca 2011 r. oraz za okres 3 miesięcy zakończone 31 marca 2011 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

NALEŻNOŚCI

	<u>31 marca</u> <u>2011</u> PLN'000	<u>31 grudnia</u> <u>2010</u> PLN'000	<u>31 marca</u> <u>2010</u> PLN'000
Należności z tytułu dostaw towarów i usług	10 732	8 282	5 492
Należności od podmiotów powiązanych	2 634	1 932	2 520
w tym:			
z tytułu dostaw towarów i usług	2 246	1 507	1 989
krótkoterminowe	2 246	1 507	1 989
z tytułu leasingu finansowego	388	425	531
długoterminowe	228	269	388
krótkoterminowe	160	156	143
Należności pozostałe	222	543	431
w tym: Z tytułu podatków i ceł	7	327	188
Inne	215	216	243
Razem należności netto	13 588	10 757	8 443
Odpisy aktualizacyjne należności	2 319	2 713	2 044
Razem należności brutto	15 907	13 470	10 487

W 2008 roku Spółka Wandallex S.A. zawarła umowę najmu wysoko wyspecjalizowanego urządzenia technicznego, wydierżawiając je na okres 60 miesięcy Spółce Wandallex Feralco Sp. z o. o. Umowę sklasyfikowano jako leasing finansowy, to też w sprawozdaniu wykazano należności długoterminowe na dzień 31.03.2011 r. w wysokości 228 tys. zł, na dzień 31.12.2010 r. w wysokości 269 tys. zł, na dzień 31.03.2010 r. 388 tys. zł oraz krótkoterminowe na dzień 31.03.2011 r. w wysokości 160 tys. zł, na dzień 31.12.2010 r. 156 tys. zł, na dzień 31.03.2010 r. 143 tys. zł.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

	<u>31 marca</u> <u>2011</u> PLN'000	<u>31 grudnia</u> <u>2010</u> PLN'000	<u>31 marca</u> <u>2010</u> PLN'000
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:	12 924	8 032	9 384
jednego roku	4 748	3 548	4 208
dwóch do pięciu lat	8 176	4 484	5 176
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 marca</u> <u>2011</u> PLN'000	<u>31 grudnia</u> <u>2010</u> PLN'000	<u>31 marca</u> <u>2010</u> PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług	10 654	5 218	2 766
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	1 041	326	107
w tym: z tytułu dostaw towarów i usług	1 041	326	107
Zaliczki otrzymane na dostawy	2 745	1 796	1 856
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 042	1 381	1 174
Inne	361	296	240
Kredyty i pożyczki	2 865	3 993	2 103
Inne zobowiązania finansowe	0	0	0
RAZEM ZOBOWIĄZANIA:	18 708	13 010	8 246



Grupa Kapitałowa Wandallex S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 marca 2011 r. oraz za okres 3 miesięcy zakończone 31 marca 2011 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Zobowiązania zabezpieczone na majątku Grupy Wandallex 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 31.03.2011 r.			
Na rachunku bieżącym:			
Bank Handlowy	1 mln zł	23.11.2011	Hipoteka kaucyjna w wysokości 1.250 tys. PLN na nieruchomości położonej w miejscowości Paniowy.
Bank Millennium	1,5 mln zł	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.
Bank Raiffeisen	2 mln zł	10.02.2012	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków posiadanych w Banku Raiffeisen. Hipoteka kaucyjna do wysokości 3 mln zł na prawie wieczystego użytkowania gruntów wraz z własnością budynków zlokalizowanego w Zgierzu przy ulicy Szczawińskiej 54/58 dla którego Sąd Rejonowy w Zgierzu prowadzi księgę wieczystą KW nr.2722 Cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości objętej hipoteką kaucyjną z zastrzeżeniem, że ubezpieczenie od ognia i innych zdarzeń losowych nie może być niższe niż 6 mln zł.
Kredyt inwestycyjny :			
Bank Millennium	1 470 tys. zł	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. zł	30.03.2012	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 3 miesięcy 2011 roku.

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

Gwarancje udzielone na zlecenie Wandallex S.A. wg stanu na dzień 31.03.2011 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 135 tys. złotych.

REZERWY I ODPISY AKTUALIZUJĄCE AKTYWA

Zmiany odpisów i rezerw w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Wandallex S.A. w okresie od 1 stycznia 2011 do 31 marca 2011 r. przedstawiały się następująco :



- odpisy na należności: spadek o 53 tys. zł,
- odpis na zapasy: bez zmian,
- odpis na środki pieniężne: wzrost o 1 tys. zł,
- odpisy aktualizujące wartość środków trwałych i wartości niematerialnych: pozostają bez zmian i wynoszą na dzień 31.03.2011 r. 9 tys. zł.

Ponadto w okresie od 1 stycznia 2011 r. do 31 marca 2011 r. zmieniono salda następujących rezerw:

- wykorzystano rezerwę na koszty roku 2010 w wysokości 7 tys. zł,
- zawiązano rezerwę na koszty roku 2011 w wysokości 87 tys. zł,
- rezerwa na odprawy emerytalne w okresie 3 miesięcy 2011r.: pozostała bez zmian,
- rezerwa na niewykorzystane urlopy w okresie 3 miesięcy: pozostała bez zmian.



REZERWA NA PODATEK ODROZCHONY

	<u>31 marca</u> <u>2011</u>	<u>31 grudnia</u> <u>2010</u>	<u>31 marca</u> <u>2010</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:	2250	2 610	2 610
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	2 763	2 751	2 751
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	513	141	141
Nadwyżka rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu (dot. jednostki dominującej), z tego:	2 289	2250	2 659
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	2 837	2 763	2 764
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	548	513	105

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:



Grupa Kapitałowa Wandalex S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 marca 2011 r. oraz za okres 3 miesięcy zakończone 31 marca 2011 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

	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 2010	2 314	10	4	146	306	2 780
Zwiększenia	0	0	1	0	40	41
ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	0	1	0	40	41
ujmowane bezpośrednio w kapitałach własnych jednostki	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	14	10	0	1	0	25
ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	10	0	1	0	11
ujmowane bezpośrednio w kapitałach własnych jednostki	14	0	0	0	0	14
Stan na dzień 31 marca 2010	2 300	0	5	145	346	2 796
Stan na 1 stycznia 2010	2 314	10	4	146	306	2 780
Zwiększenia	0	1	20	0	98	119
ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	1	20	0	98	119
ujmowane bezpośrednio w kapitałach własnych jednostki	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	60	10	22	10	34	136
ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	10	22	10	34	76
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
Stan na 1 stycznia 2011	2 254	1	2	136	370	2 763
Zwiększenia	0	0	1	0	97	98
ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	0	1	0	97	98
ujmowane bezpośrednio w kapitałach własnych jednostki	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	14	0	0	3	7	24
ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	0	0	3	7	10
ujmowane bezpośrednio w kapitałach własnych jednostki	14	0	0	0	0	14
Stan na dzień 31 marca 2011	2 240	1	3	133	460	2 873



AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

	<u>31 marca</u> <u>2011</u>	<u>31 grudnia</u> <u>2010</u>	<u>31 marca</u> <u>2010</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:	1	75	75
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	1	104	104
- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	0	29	29
Nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu (dot. jednostek zależnych), z tego:	0	1	75
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	0	1	107
- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	0	0	32



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 bilansowa szybsza od podatkowej	Koszty bilansowe	Strata podatkowa z lat ubiegłych	Odpis aktualizacyjny nie finansowych aktywów	Odpis aktualizacyjny aktywa 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 01.01.2010	2	0	0	87	55	64	0	37	245
Zwiększenia	0	0	0	18	0	0	0	0	18
ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	0	0	18	0	0	0	0	18
ujmowane bezpośrednio w kapitałach własnych jednostki	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	2	0	0	48	0	1	0	0	51
ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	2	0	0	48	0	1	0	0	51
ujmowane bezpośrednio w kapitałach własnych jednostki	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31.03.2010	0	0	0	57	55	63	0	37	212
Stan na 01.01.2010	2	0	0	87	55	64	0	37	245
Zwiększenia	22	0	33	20	345	16	0	5	441
ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	22	0	33	20	345	16	0	5	441
ujmowane bezpośrednio w kapitałach własnych jednostki	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	22	0	0	96	55	0	0	2	175
ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	22	0	0	96	55	0	0	2	175
ujmowane bezpośrednio w kapitałach własnych jednostki	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31.12.2010	2	0	33	11	345	80	0	40	511
Stan na 01.01.2011	2	0	33	11	345	80	0	40	511
Zwiększenia	23	0	0	30	0	0	0	0	53
ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	23	0	0	30	0	0	0	0	53
ujmowane bezpośrednio w kapitałach własnych jednostki	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	0	0	1	15	0	0	0	0	16
ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	0	1	15	0	0	0	0	16
ujmowane bezpośrednio w kapitałach własnych jednostki	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31.03.2011	25	0	32	26	345	80	0	40	548



Zmiany aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz bezpośrednio w kapitałach własnych	<u>31 marca</u> <u>2011</u>	<u>31 grudnia</u> <u>2010</u>	<u>31 marca</u> <u>2010</u>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zmiana aktywów ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	37	266	-33
Zmiana aktywów ujęta bezpośrednio w kapitałach	0	0	0
Razem	37	266	-33
Zmiana rezerwy ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	88	43	30
Zmiana rezerwy ujęta bezpośrednio w kapitałach	-14	-60	-14
Razem	74	-17	16
Zmiana podatku odroczonego ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-51	223	-63
Zmiana podatku odroczonego ujęta bezpośrednio w kapitałach	14	60	14
Razem zmiana podatku odroczonego	-37	283	-49



KAPITAŁ ZAKŁADOWY

	<u>31 marca</u> <u>2011</u> PLN'000	<u>31 grudnia</u> <u>2010</u> PLN'000	<u>31 marca</u> <u>2010</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 marca</u> <u>2011</u> PLN'000	<u>31 grudnia</u> <u>2010</u> PLN'000	<u>31 marca</u> <u>2010</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 marca</u> <u>2011</u> PLN'000	<u>31 grudnia</u> <u>2010</u> PLN'000	<u>31 marca</u> <u>2010</u> PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia	13 534	13 355	13 355
Zwiększenia w tym:	0	491	0
Z podziału zysku	0	491	0
Z kapitału rezerwowego	0	0	0
Inne	0	0	0
zmniejszenia	0	312	0
Przeniesienie na kapitał rezerwowi	0	312	0
Stan na dzień bilansowy	13 534	13 534	13 355



KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY

	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>31.03.2010</u>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia	9 431	9 866	9 866
Zwiększenia, w tym:	0	0	0
odpis z zysku z lat poprzednich	0	0	0
Przeszacowanie nieruchomości pomniejszone o rezerwę na podatek odroczony (kapitał z aktualizacji wyceny)	0	0	0
RAZEM			
Zmniejszenia w tym :	58	435	0
Przeniesienie z kapitału zapasowego	0	0	0
Przeniesienie z kapitału z aktualizacji wyceny na wynik z lat poprzednich z tytułu sprzedaży , likwidacji przeszacowanych nieruchomości oraz różnicy pomiędzy wartością umorzenie przed i po przeszacowaniu	72	495	0
Rozwiązanie rezerw na podatek odroczony od przeszacowanych nieruchomości	-14	-60	-14
Razem	58	435	-14
przeniesienie na kapitał zapasowy	0	0	0
umorzenie akcji własnych	0	0	0
Stan na dzień bilansowy	9 373	9 431	9 880

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 marca 2011</u>	<u>31 grudnia 2010</u>	<u>31 marca 2010</u>
	PLN'000	PLN'000	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 marca 2011</u>	<u>31 grudnia 2010</u>	<u>31 marca 2010</u>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia	0	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	980	0
przeniesienie na kapitał zapasowy	0	980	0
umorzenie akcji własnych	0	0	0
Stan na dzień bilansowy	0	0	980



ZYSKI NIEPODZIELONE

	PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia 2010	- 1 180
Wyplacone dywidendy	0
Zysk netto za rok obrotowy	-1 860
Przeniesienie do innych kategorii kapitałów	0
Zrealizowana marża na towarach	0
Inne	-17
Stan na dzień 31 marca 2010	-3 057
Stan na dzień 1 stycznia 2010	- 1 180
Wyplacone dywidendy	-463
Zysk netto za rok obrotowy	-4 719
Zysk netto za lata ubiegłe	313
Przeniesienie do innych kategorii kapitałów	-491
Zrealizowana marża na towarach	0
Inne	1 292
Stan na dzień 31 grudnia 2010	- 5 248
Stan na dzień 1 stycznia 2010	-5 248
Wyplacone dywidendy	0
Zysk netto za rok obrotowy	935
Zysk netto za lata ubiegłe	72
Przeniesienie do innych kategorii kapitałów	0
Zrealizowana marża na towarach	0
Inne	-4
Stan na dzień 31 marca 2011	-4 245

WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW WEDŁUG SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Za I kwartał 2011 r. od 1 stycznia 2011 do 31 marca 2011 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	14 970	6 073	6	21 049
Poza Grupę	14 970	6 073	6	21 049
Do innych segmentów	0	0	0	0
Koszty amortyzacji	1 166	124	35	1 325
Inne koszty	13 245	5 411	5	18 661
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	-45	0	-45
Wynik netto segmentu:	664	270	1	935

Za I kwartał 2010 r. od 1 stycznia 2010 r. do 31 marca 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	5 130	5 133	3	10 266
Poza Grupę	5 130	5 133	3	10 266
Do innych segmentów	0	0	0	0
Koszty amortyzacji	1 082	94	5	1 181
Inne koszty	5 216	5 454	5	10 675
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	-228	0	-228
Wynik netto segmentu:	-929	-932	1	- 1 860

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży jednostki prezentują się następująco:

	<u>I kwartał 2011</u> <u>okres od 01.01.2011</u> <u>do 31.03.2011</u> PLN' 000	<u>I kwartał 2010</u> <u>okres od 01.01.2010</u> <u>do 31.03.2010</u> PLN' 000
Sprzedaż towarów	11 515	5 244
Sprzedaż produktów	4 212	704
Przychody z tytułu świadczonych usług	5 322	4 318
w tym: przychody z wynajmu nieruchomości	6	3
Razem	21 049	10 266
W tym sprzedaż - export	369	0
Inne przychody	610	136
Przychody finansowe	197	141
w tym: Odsetki uzyskane	13	24
Razem:	21 856	10 543

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 31.03.2011 r. w wysokości 228 tys. zł, na dzień 31.12.2010 r. w wysokości 269 tys. zł, na dzień 31.03.2010 r. 388 tys. zł oraz krótkoterminowe na dzień 31.03.2011 r. w wysokości 160 tys. zł, na dzień 31.12.2010 r. 156 tys. zł, na dzień 31.03.2010 r. 143 tys. zł.

Zrealizowane przychody finansowe z tego tytułu w okresie 3 miesięcy 2011 roku wyniosły 12 tys. zł, natomiast w okresie 3 miesięcy 2010 r. wyniosły 16 tys. zł.

Przyszłe opłaty leasingowe na dzień 31.03.2011 r. wynosiły łącznie 441 tys. zł, z czego krótkoterminowe 196 tys. zł, długoterminowe 245 tys. zł, a na dzień 31.03.2010 r. wynosiły łącznie 637 tys. zł, z czego długoterminowe wynosiły 441 tys. zł.

Ponadto niezrealizowane przychody finansowe na dzień 31.03.2011 roku wynoszą ogółem 56 tys. zł, z podziałem na krótkoterminowe 36 tys. zł i długoterminowe 17 tys. zł oraz na dzień 31.03.2010 r. wynosiły 106 tys. zł z podziałem na krótkoterminowe 53 tys. zł i długoterminowe 53 tys. zł.



PODZIAŁ KOSZTÓW WEDŁUG RODZAJU

Koszty przedstawiają się następująco:

	<u>I kwartał 2011</u> <u>okres</u> <u>od 01.01.2011</u> <u>do 31.03.2011</u>	<u>I kwartał 2010</u> <u>okres</u> <u>od 01.01.2010</u> <u>do 31.03.2010</u>
	PLN' 000	PLN' 000
Zmiana stanu zapasów	-171	-440
Wartość zużytych materiałów	3 069	1 451
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	3 252	3 228
Koszty amortyzacji	1 325	1 181
Usługi obce	1 129	789
Koszty podatków	189	180
Pozostałe koszty	280	345
Razem koszty operacyjne według rodzaju	9 073	6 734
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	10 249	1 380
Koszty sprzedanych produktów i usług	664	3 742
Razem	19 986	11 856

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 чеки; 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 marca 2011</u>	<u>31 marca 2010</u>
	PLN'000	PLN'000
Gotówka w kasie i na rachunkach bankowych	376	994
Weksle i чеки	0	0
Instrumenty pieniężne	0	0
Niezrealizowane różnice kursowe	0	0
Razem gotówka wg sprawozdania z przepływów środków pieniężnych	376	994

WZAJEMNE TRANSAKCJE O CHARAKTERZE PRZYCHODÓW ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2011 R.

TRANSAKCJE ZE STRONAMI POWIĄZANYMI

WYKAZ SPÓŁEK W KTÓRYCH JEDNOSTKA POSIADA CO NAJMNIEJ 20% UDZIAŁÓW:

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

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..



WYNIKI SPÓŁEK GRUPY W CZĘŚCI PRZYPADAJĄCEJ JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ :

	<u>Okres zakończony</u> <u>31 marca 2011</u>	<u>Okres zakończony</u> <u>31 marca 2010</u>
Wandalex S.A.	932	-1 119
Aporter sp. z o.o.	0	-667
Heavy-Net sp. z o. o.	-5	-4
Wandalex-Feralco sp. z o.o.	-90	-456
Wandalex Ukraine Ltd	0	0

WZAJEMNE TRANSAKCJE O CHARAKTERZE PRZYCHODÓW:

	<u>Przychody ze sprzedaży</u> <u>okres zakończony</u> <u>31 marca 2011</u> PLN' 000	<u>Przychody ze sprzedaży</u> <u>okres zakończony</u> <u>31 marca 2010</u> PLN'000
Wandalex S.A. do Aporter sp. z o.o.	0	228
Wandalex S.A. do Heavy-Net sp. z o.o.	2	2
Wandalex S.A. do Wandalex Feralco sp. z o.o.	907	396
Wandalex S.A. do Wandalex Ukraine Ltd	0	0
Razem przychody Wandalex S.A.	2 204	626
Aporter sp. z o.o. do Wandalex S.A.	0	87
Aporter sp. z o.o. do Wandalex Ukraine Ltd	0	0
Aporter sp. z o.o. do Wandalex Feralco sp. z o.o.	0	101
Heavy-Net sp. z o.o. do Wandalex S.A.	0	0
Wandalex Feralco sp. z o.o. do Wandalex S.A.	2 204	1 138
Wandalex-Feralco sp. z o.o. do Aporter sp. z o.o.	0	35
Wandalex-Feralco sp. z o.o. do Wandalex Ukraine Ltd	0	0
Wandalex Ukraine Ltd do Wandalex S.A.	0	0
Wandalex Ukraine Ltd do Wandalex Feralco sp. z o.o.	0	0
Razem	2 204	1 361

WZAJEMNE NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA NA 31 MARCA 2010

	<u>Należności</u>		<u>Zobowiązania</u>	
	<u>31 marca</u> <u>2011</u>	<u>31 marca</u> <u>2010</u>	<u>31 marca</u> <u>2011</u>	<u>31 marca</u> <u>2010</u>
Wandalex S.A od /do. Aporter sp. z o.o..	0	0	0	361
Wandalex S.A. od /do Heavy-Net sp. z o.o.	2	3	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.	2 798	1 989	1 041	106
Aporter sp. z o.o. od /doWandalex S.A.	0	361	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.	1 041	106	2 798	1 989
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	2	3
Wandalex Ukraine do Wandalex-Feralco sp. z o.o	0	0	359	359
Wandalex Ukraine do Aporter sp. z o.o..	0	0	0	51



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 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 będą w pierwszej kolejności zrealizowane poprzez zamianę istniejących pożyczek.

ZMIANY SPOSOBU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W okresie 3 miesięcy 2011 roku nie dokonano zmian w prezentacji sprawozdania finansowego.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

Wybrane dane finansowe zaprezentowane są w EUR.

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

za 3 miesiące 2011 r. kursem 3,9742 PLN/EUR,

za 3 miesiące 2010 r. kursem 3,9669 PLN/EUR.

Pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono:

na dzień 31 marca 2011 r. według średniego kursu 4,0119 PLN/EUR ogłoszonego przez NBP,

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

na dzień 31 marca 2010 r. według średniego kursu 3,8622 PLN/EUR ogłoszonego przez NBP.

Wybrane dane finansowe dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej w kolumnie " Stan na 31.03.2010 oraz za okres 3 miesięcy 2010 r." przedstawiają dane na dzień 31 grudnia 2010 roku a nie 31 marca 2010.

WYBRANE DANE FINANSOWE

		Stan na 31 marca 2011 oraz za okres 3 miesięcy 2011 r.		Stan na 31 marca 2010 oraz za okres 3 miesięcy 2010 r.	
		PLN'000	EUR'000	PLN'000	EUR'000
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów , towarów i materiałów	21 049	5 296	10 266	2 588
2	Zyski z działalności operacyjnej	1 000	252	-1 574	-397
3	Zysk brutto	997	251	-1 794	-452
4	zysk netto	935	235	-1 860	-469
5	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	3 388	852	-39	-10
6	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-665	-167	-20	-5
7	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-2 761	-695	-148	-37
8	Przepływy pieniężne netto razem	-38	-10	-207	-52
9	Aktywa razem	70 871	17 665	59 186	14 945
10	zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	34 253	8 538	23 544	5 945
11	zobowiązania długoterminowe	10 957	2 731	7 303	1 844
12	zobowiązania krótkoterminowe	23 296	5 807	16 241	4 101
13	kapitał własny	36 618	9 127	35 642	9 000
14	kapitał zakładowy	9 251	2 306	9 251	2 336
15	liczba akcji w sztukach	9 250 719		9 250 719	
16	zysk strata na jedną akcję zwykłą	0,10	0,03	-0,20	-0,05
17	Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	3,96	0,99	3,85	0,97



Grupa Kapitałowa Wandalex S.A.
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
na 31 marca 2011 r. oraz za okres 3 miesięcy zakończone 31 marca 2011 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

GŁÓWNY KSIĘGOWY

Barbara Czapska

ZARZĄD WANDALEX S.A.

Marek Skrzeczyński

Mirosław Kozłowski

Jacek Andrzejewski

Wiesław Nawlicki