

Skonsolidowane

**Sprawozdanie finansowe
sporządzone zgodnie
z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej
Wandalex S.A.**

**na dzień bilansowy 30 czerwca 2011 r.
oraz za okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2011 r.**

ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Wandalex S.A. (jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Wandalex S.A.) dnia 31 sierpnia 2011 r.

Akcjonariusze jednostki nie są uprawnieni do dokonywania zmian w opublikowanym sprawozdaniu finansowym.

Warszawa, dnia 31 sierpnia 2011 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd WANDALEX S.A. oświadcza, że wedle jego wiedzy, śródroczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową grupy oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności grupy zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

PREZES ZARZĄDU

Marek Skrzeczyński

WICEPREZES ZARZĄDU

Mirosław Kozłowski

CZŁONEK ZARZĄDU

Jacek Andrzejewski

CZŁONEK ZARZĄDU

Wiesław Nawlicki

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd WANDALEX S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych AUDYT I RACHUNKOWOŚĆ „UZR-CBR” Sp. z o.o., dokonujący przeglądu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący przeglądu tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

PREZES ZARZĄDU

Marek Skrzeczyński

WICEPREZES ZARZĄDU

Mirosław Kozłowski

CZŁONEK ZARZĄDU

Jacek Andrzejewski

CZŁONEK ZARZĄDU

Wiesław Nawlicki



Wandalex S.A.

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF
na dzień bilansowy 30 czerwca 2011 oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY
30 czerwca 2011 roku**

Działalność kontynuowana		Nota	Okres zakończony 30 czerwca 2011	Okres zakończony 30 czerwca 2010
w tysiącach PLN				
1	2	3	4	5
A	Przychody ze sprzedaży	35	39 210	22 989
B	Koszty sprzedanych towarów i materiałów	36	31 494	19 487
C	Zysk (strata) brutto na sprzedaży		7 716	3 502
1	Pozostałe przychody	37	971	411
2	Koszty sprzedaży	36	4 159	3 974
3	Koszty ogólnego zarządu	36	2 256	2 253
4	Pozostałe koszty operacyjne	38	1 388	1 082
D	Zysk (strata) na działalności operacyjnej		884	-3 396
1	Przychody finansowe	39	534	184
2	Koszty finansowe	40	481	327
E	Przychody (koszty) finansowe netto		53	-143
F	Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych		-304	-341
G	Zysk (strata) przed opodatkowaniem		633	-3 880
H	Podatek dochodowy	41	307	143
I	Zysk (strata) netto	33	326	-4 023
1	Inne całkowite dochody		53	-138
2	Różnice kursowe z przeliczenia pozycji sprawozdania finansowego jednostki działającej za granicą		53	-138
3	Inne całkowite dochody		0	0
4	Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych		0	0
K	Inne całkowite dochody netto		53	-138
L	Zysk(strata) netto przypadająca na akcjonariuszy		326	-4 023
M	Całkowite dochody przypadające na akcjonariuszy		379	-4 161
N	Zysk (strata) przypadający/(a) na jedną akcję			
	Podstawowy (zł)		0,04	-0,43
	Rozwodniony (zł)		0,04	-0,43



Wandalex S.A.

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF
na dzień bilansowy 30 czerwca 2011 oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 30 czerwca 2011 roku

AKTYWA		Nr noty	Stan na 30 czerwca 2011	Stan na 31 grudnia 2010
I.	Aktywa trwałe		44 346	38 874
1.	Wartości niematerialne	8	4 150	4 195
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	9	39 227	33 322
3.	Wartość firmy jednostki zależne		0	0
4.	Należności z tytułu leasingu finansowego	15	185	269
5.	Inwestycje w jednostki współkontrolowane	12	784	1 087
6.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	26	0	1
II.	Aktywa obrotowe		23 886	20 312
1.	Zapasy	13	13 476	9 199
2.	Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności	15	9 564	10 332
3.	Należności z tytułu leasingu finansowego	15	165	156
4.	Należności z tytułu podatku dochodowego	15	0	0
5.	Aktywa finansowe	16	0	0
6.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	222	414
7.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	459	211
Aktywa razem			68 232	59 186



Wandalex S.A.

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF
na dzień bilansowy 30 czerwca 2011 oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

PASYWA		Nr noty	Stan na 30 czerwca 2011	Stan na 31 grudnia 2010
I.	Razem kapitały własne		36 083	35 642
I.a.	Kapitały własne przypadające jednostce dominującej		36 083	35 642
1.	Kapitał zakładowy	27	9 251	9 251
2.	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	28	8 337	8 337
3.	Pozostały kapitał zapasowy	29	9 497	13 534
5.	Różnice kursowe z przeliczenia		390	337
6.	Udziały (akcje) własne	31	0	0
7.	Pozostałe kapitały rezerwowe	32	0	0
8.	Kapitał z aktualizacji wyceny	30	9 333	9 431
9.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	33	-1 051	-529
10.	Zysk (strata) za rok bieżący	33	326	-4 719
I.b.	Kapitały mniejszości		0	0
II.	Zobowiązania długoterminowe		11 335	7 303
1.	Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	21	376	491
2.	Rezerwa na podatek odroczony	25	2 385	2 250
3.	Rezerwy długoterminowe	23	78	78
4.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	20	8 496	4 484
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	22	0	0
III.	Zobowiązania krótkoterminowe		20 814	16 241
1.	Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe	22	11 697	9 017
2.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	22	9	0
3.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	20	4 959	3 548
4.	Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	21	3 909	3 502
5.	Rezerwy krótkoterminowe	23	240	174
6.	Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	22	0	0
7.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	22	0	0
Pasywa razem			68 232	59 186



Wandalex S.A.
Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF
na dzień bilansowy 30 czerwca 2011 oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za okres zakończony 30 czerwca 2011 roku

	Nr noty	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
		w tysiącach złotych								
Kapitały na początek okresu 01.01.2011	27-33	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
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
Zmiana przyjętych zasad rachunkowości		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	326	326
Dywidendy		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Przeniesienie zysków na kapitały		0	-4 037	0	0	0	0	4 037	0	0
Przeniesienie kapitału z aktualizacji wyceny dotyczącego planowego umorzenia i sprzedaży zaktualizowanych składników majątku		0	0	-160	0	0	0	160	0	0
Zwiększenia kapitałów własnych z tytułu emisji akcji		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	62	0	53	0	0	0	115
Kapitały na dzień 30 czerwca 2011		9 251	17 834	9 333	0	390	0	-1 051	326	36 083



Wandalex S.A.
Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF
na dzień bilansowy 30 czerwca 2011 oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za okres zakończony 31 grudnia 2010 roku

	Nr noty	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
		w tysiącach złotych								
Kapitały na początek okresu 01.01.2010	27-33	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
Zmiana przyjętych zasad rachunkowości		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
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 dzień 31 grudnia 2010		9 251	21 871	9 431	0	337	0	-529	-4 719	35 642



Wandalex S.A.
Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF
na dzień bilansowy 30 czerwca 2011 oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
za okres zakończony 30 czerwca 2010 roku

	Nr noty	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
w tysiącach złotych										
Kapitały na początek okresu 01.01.2010.	27-33	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
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	154	-4 023	-3 869
Dywidendy		0	0	0	0	0	0	-463	0	-463
Przeniesienie zysków na kapitały		0	491	154	0	0	0	-491	0	-154
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
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	33	0	-138	0	-17	0	-122
Kapitały na dzień 30 czerwca 2010		9 251	22 183	9 745	0	236	980	-1 997	-4 023	36 375



Wandalex S.A.
Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF
na dzień bilansowy 30 czerwca 2011 oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 czerwca 2011 roku

	Nota	Okres zakończony 30 czerwca 2011	Okres zakończony 30 czerwca 2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Zysk (strata) netto	33	326	-4 023
II. Korekty razem		2 318	3 385
1. Zyski (straty) mniejszości		0	0
2. Amortyzacja		2 948	2 377
2. Zyski (straty) z tytułu zrealizowanych różnic kursowych		-505	-115
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		433	921
4. Udziały w zyskach (startach) jednostek współkontrolowanych		304	341
5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		6	-69
6. Zmiana stanu rezerw		202	-26
7. Zmiana stanu zapasów		-4 277	-1 164
8. Zmiana stanu należności		769	139
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów		2 686	2 496
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-248	-13
11. Inne korekty		0	-1 502
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)		2 644	-638
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy		91	317
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trw.		91	315
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:		0	2
a) w jednostkach powiązanych		0	2
- zbycie aktywów finansowych,		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 pozostałych jednostkach		0	0
- zbycie aktywów finansowych,		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		8	509
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trw.		8	509
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:		0	0



Wandalex S.A.
Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF
na dzień bilansowy 30 czerwca 2011 oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

a) w jednostkach powiązanych		0	0
- nabycie aktywów finansowych		0	0
- udzielone pożyczki długoterminowych		0	0
b) w pozostałych jednostkach		0	0
- nabycie aktywów finansowych		0	0
- udzielone pożyczki długoterminowych		0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne		0	00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)		83	-192
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy		315	2 461
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów fin.		0	0
2. Kredyty i pożyczki		292	2 431
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		0	0
4. Inne wpływy finansowe		23	30
II. Wydatki		3 234	2 249
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. Spłaty kredytów i pożyczek		0	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		2 779	1 954
8. Odsetki		455	295
9. Inne wydatki finansowe		0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)		-2 919	212
D. Przepływy pieniężne netto razem (A + B + C)		-192	-618
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		-192	-618
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu		414	1 201
G. Środki pieniężne na koniec okresu (D + F)	53	222	583
- o ograniczonej możliwości dysponowania		24	25

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 roku

1. 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w walucie złoty polski, która jest walutą funkcjonalną grupy, a wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w tysiącach złotych polskich (tys. zł). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pozycji aktywów trwałych – nieruchomości w skład, których wchodzi grunty, budynki i budowle oraz prawo wieczystego użytkowania gruntów, które są wyceniane według wartości przeszacowanej.

Przygotowując skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Grupa stosowała te same zasady rachunkowości, co opisane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2010 r., poza zmianami zasad wynikającymi z wprowadzenia zmian do MSR 1 oraz zmianami wynikającymi z implementacji MSSF 8. 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 30 czerwca 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 cząstkowe, albo w dwóch oddzielnych sprawozdaniach (oddzielnie rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów). Grupa zdecydowała się na prezentację jednego sprawozdania.

2. INFORMACJE OGÓLNE

Jednostka Wandalex S.A. jest spółką akcyjną działającą na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych. Spółka zarejestrowana jest przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, 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:

- Oddział Gdańsk z siedzibą w Rumii ul. Grunwaldzka 96,
- Oddział Katowice z siedzibą w Mikołowie ul. Gliwicka 262 województwo śląskie,

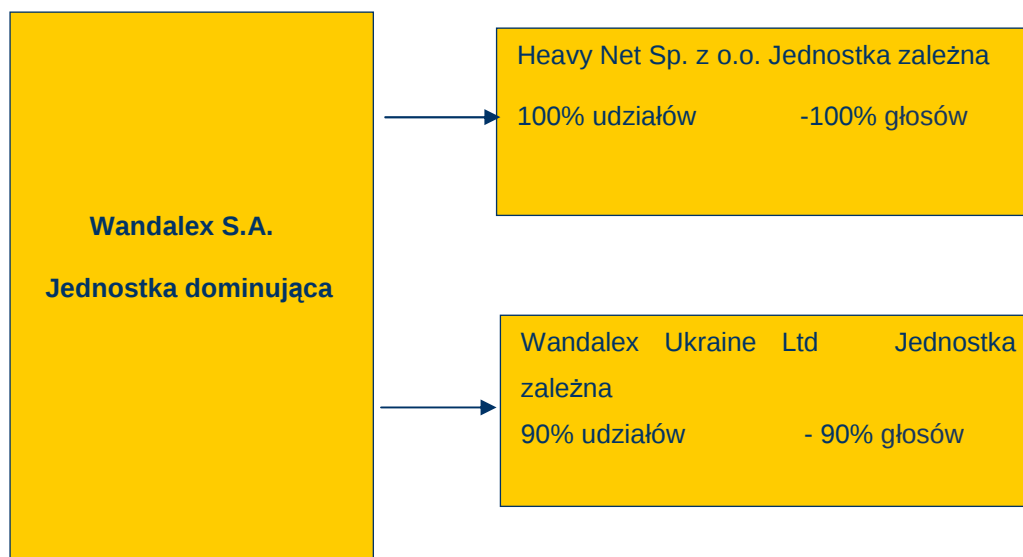
- Oddział Poznań z siedzibą w Kórniku ul. Katowicka 30 Powiat Poznański,
- Oddział Kielce ul. Malików 150,
- Oddział Wrocław z siedzibą w Mirkowie ul. Wrocławska 1A Powiat Wrocławski,
- Oddział Szczecin z siedzibą w Morzyczynie ul. Szczecińska 15B Powiat Starogardzki,
- Oddział Łódź z siedzibą w Zgierzu ul. Szczawińska 54/58.

Wyżej wymienione Oddziały nie są Oddziałami samobilansującymi.

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

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

Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej.



Sprawozdanie finansowe skonsolidowane obejmuje dane następujących jednostek:

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

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

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



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

Spółka Wandalex Ukraine Ltd z siedzibą w Kijowie.

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

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

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000118283. Spółka została utworzona na czas nieograniczony. Przedmiotem działalności jest produkcja systemów regałów paletowych i wyposażenia magazynowego. Działalność podstawowa według PKD 2811.

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

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011r. oraz porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2010 roku w odniesieniu do sprawozdania z sytuacji finansowej oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2010 roku w odniesieniu do pozostałych sprawozdań.

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 Wandalex S.A. z jej Spółką zależną Aporter Sp. z o.o.. Łączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Aporter (jako spółki przejmowanej) na Spółkę Wandalex S.A. (jako spółki przejmującej) na podstawie art. 492 § 1 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych oraz 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych;

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

W związku z połączeniem nie zostały przyznane przez Wandalex S.A. żadne prawa wspólnikom lub osobom szczególnie uprawnionym w Aporter Sp. z o.o., gdyż w spółce przejmowanej nie 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 Wandalex S.A. przyjęła zasadę rachunkowości, która powinna zapewnić czytelnikom sprawozdania jak najbardziej właściwą informację. Spółka włączyła dane finansowe Aportera Sp. z o.o. do jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2010. Dane porównawcze nie zostały zmienione:

Zmiany w składzie osób zarządzających poszczególnych Spółek emitenta w ciągu ostatniego roku obrotowego:

Wandalex S.A.

W okresie 6 miesięcy 2011 roku w składzie Zarządu Spółki Wandalex S.A. nie nastąpiły zmiany.



Wandalex – Ukraine Ltd

W okresie 6 miesięcy 2011 roku nie nastąpiły zmiany .

„Wandalex Feralco” Sp. z o. o.

W okresie 6 miesięcy 2011 roku nastąpiły n/w zmiany w składzie zarządu Spółki :

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 9 grudnia 2010 roku na Członka Zarządu Spółki został powołany Pan Piotr Adamiak , funkcję pełni od dnia 3 stycznia 2011 roku . W dniu 8 czerwca 2011 roku Pan Marek Michałowski został odwołany z funkcji Prezesa Zarządu . Od dnia 1 lipca na stanowisko prezesa Zarządu został powołany Pan Krzysztof Boruszewski , który zrezygnował z tej funkcji w dniu 11 lipca 2011 roku Z dniem 1 sierpnia 2011 roku na okres od 1.08.2011r do 31.10.2011 r. na stanowisko Prezesa Zarządu od delegowano członka Rady Nadzorczej pana Dariusza Bąkowskiego.

Heavy-Net sp. z o. o.

W okresie 6 miesięcy 2011 roku nie nastąpiły zmiany .

Na dzień 30.06.2011 roku członkami Zarządów poszczególnych Spółek byli:

Wandalex S.A.

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

Heavy-Net sp. z o. o.

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

Wandalex Ukraine Ltd

Kancelaria prawna „Prioritet”

„Wandalex Feralco” Sp. z o. o.

1. Piotr Adamiak	Członek Zarządu
------------------	-----------------

Skład Rada Nadzorcza jednostki dominującej na dzień 30.06.2011 r. :

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

3. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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:

- ☐ istnieje techniczna możliwość ukończenia prac;
- ☐ grupa posiada zamiar ukończenia prac;
- ☐ istnieje zdolność do późniejszego użytkowania lub sprzedaży produktu prac rozwojowych;
- ☐ istnieje prawdopodobieństwo napływu przyszłych korzyści ekonomicznych;
- ☐ grupa może zapewnić dostępność środków finansowych na dokończenie prac;
- ☐ 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:

- ☐ koszty materiałów bezpośrednich;
- ☐ koszty wynagrodzeń bezpośrednich; oraz
- ☐ uzasadniona część kosztów pośrednich.
- ☐ 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 odroczone.

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

traktowanie trwale lub przejściowo różni rozpoznawanie przychodów i kosztów dla celów podatkowych i księgowych. Bieżące obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe uchwalone na dany rok obrotowy.

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

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

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

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

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

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy spółki Grupy dokonują przeglądu składników majątku trwałego oraz analizy zgromadzonych informacji na temat czynników wewnętrznych i zewnętrznych mogących potencjalnie wpływać na wartość poszczególnych składników majątku w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na ząsęcie 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 30 czerwca. 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, pomniejszając 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 współników przedsięwzięcia posiada udział. Podmiot taki działa na takich samych zasadach, jak inne jednostki gospodarcze, z wyjątkiem tego, że ustalenia umowne pomiędzy współnikami 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:

- ☐ udostępnianie i serwis wózków widłowych;
- ☐ budowa i sprzedaż wyposażenia magazynów;
- ☐ 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.

4. 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).

5. 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 wycenie opartej na wiedzy i doświadczeniu) może odbiegać od rzeczywistej ceny, którą można by uzyskać w transakcji mimo zachowania najwyższej staranności.

Szacowanie wartości w użytkowaniu

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

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

- ☐ w chwili dokonywania prognozy ocena przyszłych przychodów i kosztów może nie odpowiadać rzeczywistym przychodom i kosztom w przyszłości;
- ☐ ocena okresu użytkowania składnika aktywów może ulec zmianie w przyszłości;
- ☐ wskaźniki używane przy ekstrapolacji mogą nie odpowiadać rzeczywistemu schematowi zmian w kwotach przychodów i kosztów;
- ☐ 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.

6. Nowe standardy zmiany standardów interpretacje KIMSF

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 miało istotnego wpływu na prezentowane wcześniej sprawozdania finansowe.



NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2011 R.

7. WYBRANE POZYCJE SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ WEDŁUG SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

30 czerwca 2011 r.

	Udostępnianie i serwis wózków widłowych		Budowa i sprzedaż wyposażenia magazynów		Pozostałe		Razem
	PLN' 000		PLN' 000		PLN' 000		PLN' 000
Aktywa segmentu, w tym	53 619		9 145		5 468		68 232
Inwestycje w jednostki współkontrolowane	784		0		0		784
Zobowiązania segmentu, w tym	30 819		1 330		0		32 149
Zobowiązania długoterminowe	11 324		11		0		11 335
Zobowiązania krótkoterminowe	19 495		1 319		0		20 814
Wartość zakupów w okresie							
Wartości niematerialnych	0		0		0		0
Rzeczowych składników majątku trwałego	8 914		0		0		8 914

31 grudnia 2010 r.

	Udostępnianie i serwis wózków widłowych		Budowa i sprzedaż wyposażenia magazynów		Pozostałe		Razem
	PLN' 000		PLN' 000		PLN' 000		PLN' 000
Aktywa segmentu, w tym	43 807		9 840		5 539		59 186
Inwestycje w jednostki współkontrolowane	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							
Wartości niematerialnych	0		0		0		0
Rzeczowych składników majątku trwałego	3 891		53		0		3 944



8. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	<u>30.06.2011</u> PLN'000	<u>31.12.2010</u> PLN'000
Koszy zakończonych prac rozwojowych	20	33
Licencje i programy komputerowe	4	10
Wieczyste użytkowanie gruntów	4 126	4 152
Razem wartości niematerialne	4 150	4 195

	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto na dzień 01.01.2010r.	0	5 398	5 398
Zwiększenia w 2010 roku w tym:	235	130	365
Zakup		0	0
Przeniesienie WNiP po połączeniu Aporter	235	130	365
Zwiększenia z tytułu nabycia podmiotów powiązanych	0	0	0
Zmniejszenie w 2010 roku	0	0	0
Wartość brutto na dzień 31.12.2010 roku.	235	5 528	5 763
Umorzenie			
Amortyzacja na dzień 01.01.2010r.	0	1 134	1 134
Zwiększenia razem w 2010 roku	202	232	434
Amortyzacja za 2010r.	3	102	105
Przeniesienie WNiP po połączeniu Aporter	199	130	329
Zmniejszenie amortyzacji w 2010 roku	0	0	0
Amortyzacja na dzień 31.12.2010r.	202	1 366	1 568
Wartość netto na dzień 31.12.2010	33	4 162	4 195

	Koszty prac rozwojowych	Pozostałe	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Wartość brutto na dzień 01.01.2011r.	235	5 528	5 763
Zwiększenia w 2011 roku w tym:	0	0	0
Zakup		0	0
Przeszacowanie		0	0
Zwiększenia z tytułu nabycia podmiotów powiązanych	0	0	0



Zmniejszenie w 2010 roku	0	0	0
Wartość brutto na dzień 30.06.2011 roku.	235	5 528	5 763
Umorzenie			
Amortyzacja na dzień 01.01.2011r.	202	1 366	1 568
Zwiększenia razem w 2011 roku	13	32	45
Amortyzacja za 6 m - cy 2011r.	13	32	45
Przeszacowanie wartości umorzenia		0	0
Zmniejszenie amortyzacji w 2011 roku	0	0	0
Amortyzacja na dzień 30.06.2011.	215	1 398	1 613
Wartość netto			
Na dzień 30 czerwca 2011 r.	20	4 130	4 150

WARTOŚĆ GRUNTÓW UŻYTKOWANYCH WIECZYŚCIE

Grupa posiada prawo użytkowania wieczystego działek zlokalizowanych w Zgierzu o ogólnej powierzchni 51.591 m².

Wartość początkowa (historyczna) tego prawa stanowi wartość: 1 135 tys. zł

Spółka grupy Wandalex SA. wprowadziła w 2009 roku 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. 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 na dzień 31.12.2009 r. wynosiła 1 032 tys. zł.

Nadwyżka z aktualizacji wyceny w wysokości 3 113 tys. zł pomniejszona o rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 591 tys. zł została odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny, który na dzień bilansowy wyniósł 2 522 tys. zł.

Umorzenia według wartości historycznych za poszczególne okresy prezentuje tabela

Wartość brutto gruntu	1 135		
Umorzenie na 01.01.2010	103	Wartość netto na 01.01.2010	1 032
Umorzenie na 31.12.2010	116	Wartość netto na 31.12.2010	1 019
Umorzenie na 30.06.2011 r.	123	Wartość netto na 30.06.2011 r.	1 012

9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	<u>30.06.2011</u> PLN'000	<u>31.12.2010</u> PLN'000
Grunty	1 731	1 731
Budynki i budowle	19 188	19 503
Urządzenia techniczne i maszyny	988	1 134
Środki transportu	17 176	10 764
Pozostałe	144	190
Rzeczowe aktywa trwałe razem	39 227	33 322

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych według grup rodzajowych:

	Grunty własne	Budynki i budowle	Maszyny, urządzenia i inne aktywa trwałe	razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Na dzień 1 stycznia 2010	1 778	24 781	23 548	50 107
Zwiększenia ogółem	0	4	3 940	3 944
Zakup	0	4	3 940	3 944
Zmniejszenia ogółem	47	269	3 878	4 194
Sprzedaż, likwidacje	47	269	3 878	4 194
Odpis z tyt. Utraty wartości	0	0	0	0
Stan na dzień 31.12.2010 r.	1 731	24 516	23 610	49 857
Na dzień 1 stycznia 2011	1 731	24 516	23 610	49 857
Zwiększenia ogółem	0	0	8 914	8 914
Zakup	0	0	8 914	8 914
Przeszacowanie wartości	0	0	0	0
Zmniejszenia ogółem	0	0	529	529
Sprzedaż, likwidacje	0	0	529	529
Odpis z tyt. Utraty wartości	0	0	0	0
Stan na dzień 30.06.2011 r.	1 731	24 516	31 995	58 242
Umorzenie i utrata wartości				
Amortyzacja na dzień 1 stycznia 2010	0	4 453	10 158	14 611



Wandalex S.A.
Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF
na dzień bilansowy 30 czerwca 2011 oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Zwiększenia ogółem	0	627	4 036	4 663
Amortyzacja	0	627	4036	4 663
Odwrocenie utraty wartości	0	0	0	0
Zmniejszenia ogółem	0	67	2 672	2 739
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży	0	67	2 672	2 739
utraty wartości	0	0	0	0
Amortyzacja na dzień 31 grudnia 2010	0	5 013	11 522	16 535
Amortyzacja na dzień 1 stycznia 2011 r.	0	5 013	11 522	16 535
Zwiększenia ogółem	0	315	2 588	2 903
Amortyzacja	0	315	2 588	2 903
Odwrocenie utraty wartości	0	0	0	0
Przeszacowanie wartości	0	0	0	0
Zmniejszenia ogółem	0	0	423	423
Zmniejszenia z tytułu likwidacji lub sprzedaży	0	0	423	423
utraty wartości	0	0	0	0
Amortyzacja na dzień 30 czerwca 2011 r.	0	5 328	13 687	19 015
Wartość netto				
Na dzień 1 stycznia 2010	1 778	20 125	11 894	33 797
Na dzień 31 grudnia 2010	1 731	19 503	12 088	33 322
Na dzień 30 czerwca 2011	1 731	19 188	18 308	39 227

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>30.06.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
	PLN'000	PLN'000
Grunty	633	633
Budynki i budowle	11 623	11 812

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 31.12.2010	3 114	Wartość netto na 31.12.2010	11 812
Umorzenie na 30.06.2011	3 303	Wartość netto na 30.06.2011	11 623

Nadwyżka z aktualizacji wyceny w wysokości 9 008 tys. zł pomniejszona o rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 1 711 tys. zł została odniesiona na kapitał z aktualizacji wyceny, natomiast odpis aktualizujący wartość budynków i budowli w wysokości 9 tys. PLN został odniesiony na bieżący wynik okresu sprawozdawczego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. Na dzień 30 czerwca 2011 roku wartość przeszacowania budynków i budowli wynosi 8 409 tys. zł co po pomniejszeniu o rezerwę z tytułu podatku odroczonego od wartości przeszacowania w kwocie 1 598 tys. zł jest równe wykazanemu kapitałowi z aktualizacji wyceny, który na ten dzień wyniósł 6 811 tys. zł.

10. 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 1 stycznia 2010				
Zabezpieczenie otrzymanych kredytów i pożyczek	0	3 350	0	3 350
Zabezpieczenie na poczet zawartych umów leasingowych	0	0	0	0
Zajęcie przez komornika	0	0	0	0
Inne ograniczenia w możliwości dysponowania	0	0	0	0
Razem	0	3 350	0	3 350



Na dzień 31 grudnia 2010

Zabezpieczenie otrzymanych kredytów i pożyczek	0	3 350	0	3 350
Zabezpieczenie na poczet zawartych umów leasingowych	0	0	0	0
Zajęcie przez komornika	0	0	0	0
Inne ograniczenia w możliwości dysponowania	0	0	0	0

Razem	0	3 350	0	3 350
Na dzień 30 czerwca 2011	0	3 350	0	3 350

Zabezpieczenie otrzymanych kredytów i pożyczek	0	0	0	0
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

11. 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 na dzień 31 grudnia 2010 roku	0	0	9 576	9 576
Wartość środków użytkowanych na podstawie leasingu finansowego na dzień 30 czerwca 2011 roku	0	0	15 212	15 212

12. INWESTYCJE W JEDNOSTKI WSPÓŁKONTROLOWANE

	<u>30 czerwca</u> <u>2011</u> PLN'000	<u>31 grudnia</u> <u>2010</u> PLN'000
Stan na początek okresu	1 087	1 454
Zwiększenia	0	656
Zmniejszenia	303	1 023
Stan na koniec okresu	784	1 087

Sprawozdania jednostki współkontrolowanej są podstawą wyceny posiadanych udziałów według metody praw własności. Inwestycja w jednostce współkontrolowanej jest wykazywana w bilansie



według ceny nabycia, pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Rachunek zysków i strat odzwierciedla udział w wynikach działalności jednostki współkontrolowanej.

W dniu 21.05.2007 roku jednostka dominująca Wandalex S.A. dla jednostki współkontrolowanej Wandalex Feralco Sp. z o. o. udzieliła pożyczkę w wysokości 500 tys. złotych z okresem spłaty do 20.05.2010 roku

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

13. ZAPASY

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

	<u>30.06.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
	PLN'000	PLN'000
Towary	6 316	4 403
Materiały	6 177	5 477
Produkcja w toku	962	621
Wyroby gotowe	335	119
	<u>13 790</u>	<u>9 620</u>

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2011 r. zapasy o wartości księgowej 1,9 mln PLN stanowiły zabezpieczenie zaciągniętych przez jednostkę kredytów i pożyczek.

14. WARTOŚĆ ZAPASÓW, KTÓRE WYCENIONE ZOSTAŁY WEDŁUG CENY SPRZEDAŻY NETTO

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

	<u>30.06.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
	PLN'000	PLN'000
Towary	6 061	3 117
Materiały	6 156	5 381
Produkcja w toku	931	590
Wyroby gotowe	328	111
Razem	<u>13 476</u>	<u>9 199</u>



Jeżeli zapasy produktów gotowych, towarów, materiałów oraz produkcji w toku danego rodzaju zalegają w magazynie przez okres powyżej 12 miesięcy, a cennik na te towary lub produkty nie został w międzyczasie zmodyfikowany - jednostka dokonuje oszacowania ceny sprzedaży netto tego rodzaju zapasów zmniejszając ich wartość według kosztu nabycia (lub ostatnio określonej ceny sprzedaży netto) o:

0%	Zapasy zalegające powyżej 12 miesięcy
10%	Zapasy zalegające powyżej 24 miesięcy
20%	Zapasy zalegające powyżej 36 miesięcy
30%	Zapasy zalegające powyżej 48 miesięcy

	<u>30.06.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
	PLN'000	PLN'000
Odpis aktualizujący towary	255	286
Odpis aktualizujący materiały	21	96
Odpis aktualizujący produkcje w toku	31	31
Odpis aktualizujący wyroby gotowe	7	8
Razem	<u>314</u>	<u>421</u>

15. NALEŻNOŚCI

	<u>30 czerwca</u>	<u>31 grudnia</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
	PLN'000	PLN'000
Należności z tytułu dostaw towarów i usług	7 673	8 282
Należności od podmiotów powiązanych	1 815	1 932
w tym:		
z tytułu dostaw towarów i usług	1 465	1 507
krótkoterminowe	1 465	1 507
z tytułu leasingu finansowego	350	425
długoterminowe	185	269
krótkoterminowe	165	156
Należności pozostałe	426	543
w tym: Z tytułu podatków i ceł	307	327
Inne	119	216
Razem należności netto	9 914	10 757
Odpisy aktualizacyjne należności	2 811	2 713
Razem należności brutto	12 725	13 470

W 2008 roku Spółka Wandalex S.A. zawarła umowę najmu wysoko wyspecjalizowanego urządzenia technicznego, wydierżawiając je na okres 60 miesięcy Spółce Wandalex Feralco Sp. z o. o. Umowę sklasyfikowano jako leasing finansowy, to też w sprawozdaniu wykazano należności długoterminowe na dzień 31.12.10 r. w wysokości 269 tys. PLN, na 30.06.2011 roku 185 tys. PLN, oraz krótkoterminowe w wysokości na dzień 31.12.10 r. w wysokości 156 tys. PLN, na 30.06.2011 roku 165 tys. PLN.

Ryzyko kredytowe



Głównymi aktywami finansowymi posiadanymi przez jednostki Grupy są: gotówka na rachunkach bankowych i w kasie, należności handlowe oraz pozostałe należności.

Główne ryzyko kredytowe jednostek Grupy związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi. Kwoty prezentowane w bilansie są wartościami netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, oszacowane przez kierownictwo Grupy na podstawie przeszłych doświadczeń oraz oceny aktualnej sytuacji ekonomicznej. Spółka nie zabezpiecza się przed ryzykiem zmian stóp procentowych.

16. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

Spółki Grupy nie posiadają aktywów finansowych.

17. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW

W okresie sprawozdawczym składniki majątku trwałego nie zostały poddane testowi na utratę wartości, wobec powyższego nie dokonano odpisu aktualizującego.

18. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	<u>30 czerwca</u> <u>2011</u> PLN'000	<u>31 grudnia</u> <u>2010</u> PLN'000
Środki pieniężne w kasie	25	32
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	197	382
Razem	222	414

19. CZYNNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW

	<u>30 czerwca</u> <u>2011</u> PLN'000	<u>31 grudnia</u> <u>2010</u> PLN'000
Prenumerata	0	16
Ubezpieczenie	242	168
Pozostałe	217	107
Razem	459	211

20. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

	<u>30 czerwca</u> <u>2011</u> PLN'000	<u>31 grudnia</u> <u>2010</u> PLN'000
Spłata rat kapitałowych	2 779	4 436
Koszty finansowe	345	437
Razem	3 124	4 873



Zobowiązania wymagalne w ciągu:	<u>30 czerwca</u> <u>2011</u> PLN'000	<u>31 grudnia</u> <u>2010</u> PLN'000
Jednego roku	4 959	3 548
Dwóch do pięciu lat	8 496	4 484
Powyżej pięciu lat	0	0
Razem	13 455	8 032

Zgodnie z polityką jednostek Grupy, część wyposażenia użytkowana jest na podstawie umów leasingu finansowego. Okres leasingu wynosi 3-5 lat. Stopa procentowa jest stałą i ustalana jest przy rozpoczęciu leasingu. Wszystkie umowy leasingowe mają ustalony z góry harmonogram spłat i jednostki Grupy nie zawarły żadnych umów warunkowych płatności ratalnych.

Wysokość OOL jest zmienna i jest kalkulowana w oparciu o jednomiesięczną stopę WIBOR z lub EURIBOR z ostatniego dnia miesiąca.

Umowy leasingowe nie wprowadzają również żadnych ograniczeń w zakresie możliwości wypłaty dywidendy, niezbędnych do utrzymywania wskaźników finansowych lub zakazów zawierania kolejnych umów leasingowych.

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

21. KREDYTY I POŻYCZKI

	<u>30 czerwca</u> <u>2011</u> PLN'000	<u>31 grudnia</u> <u>2010</u> PLN'000
Kredyty w rachunku bieżącym	3 640	3 194
Kredyty bankowe- inwestycyjny	645	799
Pożyczki	0	0
	<u>4 285</u>	<u>3 993</u>

Kredyty i pożyczki w podziale na waluty:

	Wartość bilansowa razem PLN	Kredyty zaciągnięte w poszczególnych walutach		
		PLN	EUR	USD
30.06.2011				
Kredyty w rachunku bieżącym	3 600	1 960	421	0
Kredyty i pożyczki bankowe	645	645	0	0
Pożyczki	0	0	0	0
	<u>4 285</u>	<u>2 605</u>	<u>421</u>	<u>0</u>
31.12.2010				
Kredyty w rachunku bieżącym	3 194	1 441	443	0
Kredyty i pożyczki bankowe	799	799	0	0
Pożyczki	0	0	0	0
	<u>3 993</u>	<u>2 240</u>	<u>443</u>	<u>0</u>



Wandalex S.A.

Skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z MSSF
na dzień bilansowy 30 czerwca 2011 oraz za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2011 r.
(wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach złotych, o ile nie podano inaczej)

Zobowiązania zabezpieczone na majątku spółki:

KREDYTY				
Stan na 30.06.2011 r.				
Bank:	Limit wg umowy	Wykorzystanie na 30.06.2011 r.	Okres obowiązywania umowy	Zabezpieczenia umów kredytowych
Bank Handlowy	1 mln zł	685 PLN	23.11.2011	Hipoteka kaucyjna w wysokości 1.250 tys. PLN na nieruchomości położonej w miejscowości Paniowy.
Bank Millennium	1,5 mln zł	215 PLN	16.06.2012	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	421 tys. EUR	16.06.2012	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	1 060 tys. PLN	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	645 tys. PLN	21.07.2013	Pełnomocnictwo do potrącenia kwot nie spłaconego kredytu wraz z odsetkami , prowizja i wszelkimi innymi kosztami związanymi udzielonym kredytem .Hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Rumii

Spółki Grupy nie udzieliły poręczeń w okresie 6 miesięcy 2011 roku.



22. INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

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

	<u>30 czerwca</u> <u>2011</u> PLN'000	<u>31 grudnia</u> <u>2010</u> PLN'000
Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług: wobec podmiotów powiązanych wobec pozostałych jednostek	236 9 750	326 7 014
Razem	9 986	7 340
	<u>30 czerwca</u> <u>2011</u> PLN'000	<u>31 grudnia</u> <u>2010</u> PLN'000
Zobowiązania pozostałe:		
Zobowiązania budżetowe:	1 430	1 381
W tym podatek dochodowy	97	0
Zobowiązania tyt. Świadczeń pracowniczych	122	153
inne	168	143
Razem	1 720	1 677
	<u>30 czerwca</u> <u>2011</u> PLN'000	<u>31 grudnia</u> <u>2010</u> PLN'000
Przychody przyszłych okresów:		
W tym		
- krótkoterminowe	0	0
- długoterminowe	0	0
	0	0

23. REZERWY

	Rezerwa na świadczenia pracownicze PLN'000	Rezerwa na koszty restrukturyzacji PLN'000	Pozostałe PLN'000	Razem PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia 2011	211	0	41	252
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	0	0	80	80
Wykorzystanie rezerwy	0	0	14	14
Rozwiązanie rezerwy	0	0	0	0
Z tytułu zmiany stopy dyskonta	0	0	0	0
Stan na dzień 30 czerwca 2011	211	0	107	318
W tym:				
Część długoterminowa	78	0	0	78
Część krótkoterminowa	133	0	107	240

Spółki wchodzące w skład Grupy Wandalex S.A. w 2010 roku utworzyły rezerwę na świadczenia emerytalne i rentowe gwarantowane przez Kodeks Pracy oraz rezerwę na niewykorzystane urlopy. Wycena została wykonana przez niezależnego aktuariusza na dzień 31 grudnia 2010 roku, i zgodna jest z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR19). Odprawa rentowa lub emerytalna stanowi jednomiesięczne wynagrodzenie pracownika. Saldo rezerw pozostałych dotyczy przede wszystkim przewidywanych zobowiązań z tytułu wynagrodzeń. W poprzednim okresie porównawczym rezerwa była tworzona na tych samych zasadach.

	Rezerwa na świadczenia pracownicze PLN'000	Rezerwa na koszty restrukturyzacji i PLN'000	Pozostałe PLN'000	Razem PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia 2010	199	0	254	453
Utworzenie rezerwy w ciągu roku	68	0	64	132
Wykorzystanie rezerwy	0	0	274	274
Rozwiązanie rezerwy z tytułu zmiany stopy dyskonta	59	0	3	59
Stan na dzień 31 grudnia 2010	211	0	41	252
Rezerwy długoterminowe	78	0	0	78
Rezerwy krótkoterminowe	133	0	41	174
Razem	211	0	41	252



24. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez Jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe, oraz z tytułu hipoteki kaucyjnej:

Powyższe zobowiązania wykazano w notach:

Rzeczowe aktywa trwałe

- ograniczenie możliwości dysponowania środkami trwałymi oraz w nacie kredyty i pożyczki
- zobowiązania zabezpieczone na majątku spółek Grupy.

Do tej grupy zobowiązań należy również zaliczyć gwarancje udzielone przez Bank Millennium.
Gwarancje udzielone na zlecenie „Wandalex S.A.” wg stanu na dzień 30.06.2011 r.

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

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

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

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 EUR 14 tys.

Gwarancja nr 86200-02-0078761 z dnia 25 maja 2011 r. na kwotę 400 tys. PLN

Wystawiona przez Bank Millennium S.A. na rzecz:

Madera Spółka z o.o. , ul. Hutnicza 51, 81-061 Gdynia ,przedmiotem gwarancji jest prefabrykacja i dostawa konstrukcji stalowych pod taśmociąg na łączna kwotę brutto 493 tys. PLN z terminem ważności do 10 września 2011 r.

25. REZERWA NA PODATEK ODROZONY

Nadwyżka rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu (dot. jednostki dominującej), z tego:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu

Nadwyżka rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad aktywami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu (dot. jednostki dominującej), z tego:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu
- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu

Okres zakończony 30 czerwiec 2011 PLN'000	Okres zakończony 31 grudnia 2010 PLN'000
2 250	2 610
2 763	2 751
513	141
2 385	2 250
2 718	2 763
333	513

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

	Różnica między amortyzacją podatkową a księgową	Zarachowane przychody	Dodatknie różnice kursowe	Ulga inwestycyjna	Leasing finansowy	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
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	7	0	100	107
ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	0	7	0	100	107
ujmowane bezpośrednio w kapitałach własnych jednostki	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	64	1	8	5	74	152
ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	1	8	5	74	88
ujmowane bezpośrednio w kapitałach własnych jednostki	64	0	0	0	0	64
Stan na dzień 30 czerwca 2011	2 190	0	1	131	396	2 718



26. AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO

Nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu (dot. jednostek zależnych), z tego:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu
- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu

Nadwyżka aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu (dot. jednostek zależnych), z tego:

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu
- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu

Okres zakończony 30 czerwca 2011 PLN'000	Okres zakończony 31 grudnia 2010 PLN'000
1	75
1	104
0	29
0	1
0	1
0	0

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 księgow a szybsza od podatkowej	Koszty bilansowe	Rezerwa nie st. kup	Strata podatkowa z lat ubiegłych	Odpis aktualizacyjny nie finansowych aktywów	Odpis aktualizacyjny aktywa finansowe	Świadczenia pracownicze	Razem
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Stan na 01 stycznia 2010	2	0	0	87	0	55	64	0	37	245
Zwiększenia	22	0	33	20	0	345	16	0	5	441
ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	22	0	33	20	0	345	16	0	5	441
ujmowane bezpośrednio w kapitałach własnych jednostki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	22	0	0	96	0	55	0	0	2	175
ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	22	0	0	96	0	55	0	0	2	175
ujmowane bezpośrednio w kapitałach własnych jednostki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2010	2	0	33	11	0	345	80	0	40	511
Stan na 01 stycznia 2011	2	0	33	11	0	345	80	0	40	511
Zwiększenia	26	0	0	37	0	0	0	0	0	63
ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	26	0	0	37	0	0	0	0	0	63
ujmowane bezpośrednio w kapitałach własnych jednostki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia	24	0	2	23	0	172	20	0	0	241
ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	24	0	2	23	0	172	20	0	0	241
ujmowane bezpośrednio w kapitałach własnych jednostki	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Stan na 30 czerwca 2011	4	0	31	25	0	173	60	0	40	333



	<u>30.06.2011</u> PLN'000	<u>31.12.2010</u> PLN'000
Zmiany aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz bezpośrednio w kapitałach własnych		
 Zmiana aktywów ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-180	266
Zmiana aktywów ujęta bezpośrednio w kapitałach	0	0
Razem	-180	266
 Zmiana rezerwy ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	19	43
Zmiana rezerwy ujęta bezpośrednio w kapitałach	-64	-60
Razem	-45	-17
 Zmiana podatku odroczonego ujęta w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-199	223
Zmiana podatku odroczonego ujęta bezpośrednio w kapitałach	64	60
Razem zmiana podatku odroczonego	-135	283

27. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

	<u>30 czerwca</u> <u>2011</u> PLN'000	<u>31 grudnia</u> <u>2010</u> PLN'000
Kapitał akcyjny:		
akcje uprzywilejowane	1 941	1 941
akcje zwykłe (o wartości nominalnej 1 zł każda)	7 310	7 310
Kapitał akcyjny wyemitowany i zapłacony: razem akcje zwykłe i uprzywilejowane (o wartości nominalnej 1 zł każda)	9 251	9 251
Wartość	9 251	9 251

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

28. KAPITAŁ ZAPASOWY ZE SPRZEDAŻY AKCJI POWYŻEJ ICH WARTOŚCI NOMINALNEJ

	<u>30 czerwca</u> <u>2011</u> PLN'000	<u>31 grudnia</u> <u>2010</u> PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia	8 337	8 337
Nadwyżka ceny emisyjnej nad ceną nominalną akcji	8 337	8 337
Koszty emisji kapitału akcyjnego		
Stan na dzień bilansowy	8 337	8 337

29. KAPITAŁ ZAPASOWY POZOSTAŁY

	<u>30 czerwca</u> <u>2011</u> PLN'000	<u>31 grudnia</u> <u>2010</u> PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia	13 534	13 355
Zwiększenia w tym:	0	491
Z podziału zysku	0	491
Z kapitału rezerwowego	0	0
Inne	0	0
zmniejszenia	4 037	312
Przeniesienie na kapitał rezerwowy	0	312
Stan na dzień bilansowy	9 497	13 534

30. KAPITAŁ REZERWOWY Z AKTUALIZACJI WYCENY

	<u>30 czerwca</u> <u>2011</u> PLN'000	<u>31 grudnia</u> <u>2010</u> PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia	9 431	9 866
Zwiększenia, w tym:	0	0
odpis z zysku z lat poprzednich	0	0
Przeszacowanie nieruchomości pomniejszone o rezerwę na podatek odroczony (kapitał z aktualizacji wyceny)	0	0
RAZEM		
Zmniejszenia w tym :	99	435

Przeniesienie z kapitału zapasowego	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	163	495
Rozwiązanie rezerw na podatek odroczony od przeszacowanych nieruchomości	-64	-60
Razem	99	435
przeniesienie na kapitał zapasowy	0	0
umorzenie akcji własnych	0	0
Stan na dzień bilansowy	9 333	9 431

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) oraz z przeszacowania wartości aktywów trwałych wycenianych według modelu wartości przeszacowanej. Kapitały te nie mogą być podstawą do wypłaty dywidendy.

31. AKCJE WŁASNE

	<u>30 czerwca</u> <u>2011</u> PLN'000	<u>31 grudnia</u> <u>2010</u> PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia	0	0
Zakupione w ciągu okresu	0	0
sprzedane w ciągu okresu	0	0
Stan na dzień 31 grudnia	0	0

32. POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE

	<u>30 czerwca</u> <u>2011</u> PLN'000	<u>31 grudnia</u> <u>2010</u> PLN'000
Stan na dzień 1 stycznia	0	980
Zwiększenia, w tym:	0	0
odpis z zysku z lat poprzednich	0	0
Zysk ze zbycia inwestycji (sprzedaż akcji własnych)	0	0
Przeniesienie z kapitału zapasowego	0	0
Zmniejszenia, w tym:	0	980
przeniesienie do innych kategorii kapitałów	0	980
umorzenie akcji własnych	0	0
Stan na dzień bilansowy	0	0



33. ZYSKI NIEPODZIELONE

	PLN'000
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 2011	-5 248
Wyplacone dywidendy	0
Zysk/strata netto za rok obrotowy	326
Przeniesienie do innych kategorii kapitałów	4 037
Zysk z lat ubiegłych	160
Inne	0
Stan na dzień 30 czerwca 2011	-725

**NOTY DO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2011 R.**

34. WYBRANE POZYCJE RACHUNKU WYNIKÓW WEDŁUG SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Okres zakończony 30 czerwca 2011 r.

	Udostępnianie i serwis wózków widłowych	Budowa i sprzedaż wypożyczenia magazynów	Pozostałe	Razem
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży, w tym	26 086	13 093	31	39 210
Poza Grupę	26 086	13 093	31	39 210
Do innych segmentów	0	0	0	0
Koszty amortyzacji	2 698	247	3	2 948
Inne koszty	23 422	11 537	2	34 961
Utrata wartości rozpoznana w rachunku wyników	0	0	0	0
Odwrócenie utraty wartości rozpoznane w wyniku	0	0	0	0
Udział w zysku/stracie jednostek wycenianych metodą praw własności	0	-304	0	-304
Wynik netto segmentu:	197	114	15	326

Okres zakończony 30 czerwca 2010 r.

	Udostępnianie i serwis wózków widłowych	Budowa i sprzedaż wypożyczenia magazynów	Pozostałe	Razem
	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000	PLN' 000
Przychody ze sprzedaży, w tym	13 738	9 245	6	22 989
Poza Grupę	13 738	9 245	6	22 989
Do innych segmentów	0	0	0	0
Koszty amortyzacji	1 819	556	2	2 377
Inne koszty	13 798	9 538	1	23 337
Utrata wartości rozpoznana w rachunku wyników	0	0	0	0
Odwrócenie utraty wartości rozpoznane w wyniku	0	0	0	0
Udział w zysku/stracie jednostek wycenianych metodą praw własności	0	-341	0	-341
Wynik netto segmentu:	-2 049	-1 977	3	-4 023

35. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży prezentują się następująco:

	okres zakończony 30 czerwca 2011	okres zakończony 30 czerwca 2010
	PLN' 000	PLN' 000
Sprzedaż towarów	21 437	11 395
Sprzedaż produktów	6 637	2 763
Przychody z tytułu świadczonych usług	11 136	8 831
w tym: Przychody z wynajmu nieruchomości	650	518
Razem	39 210	22 989
W tym sprzedaż -export	532	297

36. PODZIAŁ KOSZTÓW WEDŁUG RODZAJU

Koszty przedstawiają się następująco:

	okres zakończony 30 czerwca 2011	okres zakończony 30 czerwca 2010
	PLN' 000	PLN' 000
Zmiana stanu zapasów	-558	-559
Wartość zużytych materiałów	5 380	3 388
Koszty wynagrodzeń i świadczeń pracowniczych	6 649	6 516
Koszty amortyzacji	2 948	2 377
Usługi obce	2 078	1 800
Koszty podatków	378	364
Pozostałe koszty	664	703
Razem koszty operacyjne według rodzaju	17 539	14 589
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	18 029	9 589
Koszty sprzedanych produktów i usług	2 341	1 536
Razem	37 909	25 714

37. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	okres zakończony 30 czerwca 2011 PLN'000	okres zakończony 30 czerwca 2010 PLN'000
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	17	130
Otrzymane odszkodowanie	26	93
Odwrócenie odpisu aktualizującego	881	51
Przychody leasing zwrotny	0	0
Pozostałe	47	137
Razem	971	411

38. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	okres zakończony 30 czerwca 2011 PLN'000	okres zakończony 30 czerwca 2010 PLN'000
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	5
Odpis aktualizujący należności	1 186	753
Rezerwa bilansowa	0	0
Złomowanie składników majątku obrotowego	0	93
Kary umowne	0	0
Koszty leasing zwrotny	0	0
Pozostałe	202	231
Razem	1 388	1 082

39. PRZYCHODY FINANSOWE

	okres zakończony 30 czerwca 2011 PLN'000	okres zakończony 30 czerwca 2010 PLN'000
Odsetki uzyskane	8	19
Odsetki z tytułu leasingu finansowego	22	30
Zysk ze sprzedaży inwestycji	0	0
Dodatnie różnice kursowe	504	135
Pozostałe	0	0
Razem	534	184

• W 2008 roku Spółka Wandalex S.A. zawarła umowę najmu wysoko wyspecjalizowanego urządzenia technicznego, wydierżawiając na okres 60 miesięcy Spółce Wandalex Feralco Sp. z o.o. Umowę sklasyfikowano jako leasing finansowy, to też w sprawozdaniu wykazano należności długoterminowe na dzień 30.06.2010 roku 349 tys. zł., na 30.06.2011 r. 185 tys. PLN oraz krótkoterminowe w wysokości na dzień 30.06.2010 roku 147 tys. zł, na 30.06.2011 r. 165 tys. PLN. Zrealizowane przychody finansowe z tego tytułu w okresie 6 miesięcy 2010 roku wyniosły 30 tys. zł natomiast w okresie 6 miesięcy 2011 roku wynosiły 22 tys. zł. Przyszłe opłaty leasingowe na dzień 30.06.2010 roku wynosiły łącznie 588 tys. zł: z czego krótkoterminowe 196 tys. zł, długoterminowe 392

tys. zł, na dzień 30.06.2011 roku wynosiły łącznie 392 tys. zł z czego długoterminowe wynoszą 196 tys. zł. Natomiast niezrealizowane przychody finansowe na dzień 30.06.2010 roku wynosiły ogółem 91 tys. zł, z podziałem na krótkoterminowe 50 tys. zł i długoterminowe 41 tys. zł. a na dzień 30.06.2011 roku wynoszą 41 tys. zł z podziałem na krótkoterminowe 12 tys. zł i długoterminowe 29 tys. zł.

40. KOSZTY FINANSOWE

	okres zakończony 30 czerwca 2011 PLN'000	okres zakończony 30 czerwca 2010 PLN'000
Koszty odsetek – kredyty i pożyczki	110	81
Koszty odsetek – obligacje zamienne	0	0
Koszty odsetek z tytułu leasingu finansowego	345	228
Razem koszty finansowania zewnętrznego	455	309
Pozostałe koszty finansowe	26	18
Razem	481	327

41. PODATEK DOCHODOWY

	okres zakończony 30 czerwca 2011 PLN'000	okres zakończony 30 czerwca 2010 PLN'000
Podatek bieżący:		
Bieżące obciążenie podatkowe	106	0
Podatek odroczony ujęty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	201	143
Podatek odroczony ujęty bezpośrednio w kapitałach	64	2 281
Związany ze zmianą stawki podatku dochodowego od osób prawnych	0	0
Razem podatek dochodowy, wykazany w rachunku zysków i strat	307	143

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została w 2011 roku według stawki równej 19% (2010: 19%) dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

Uzgodnienie wysokości podatku dochodowego w rachunku zysków i strat z wynikiem finansowym:

	Koniec okresu <u>30/06/2011</u> PLN'000	Koniec okresu <u>30/06/2010</u> PLN'000
Zysk przed opodatkowaniem	634	-3 880
Podatek przy zastosowaniu stawki krajowej wynoszącej 19% (2010: 19%)	120	-737
Efekt podatkowy różnic dodatnich między wartościami podatkowymi i księgowymi składników bilansu	345	947

Efekt podatkowy różnic ujemnych między wartościami podatkowymi i księgowymi składników bilansu	158		67	
Obciążenie podatkowe oraz efektywna stawka podatku dochodowego	307	48,5%	143	-3,7%

42. DYWIDENDY

	okres zakończony 30 czerwca 2011 PLN'000	okres zakończony 30 czerwca 2010 PLN'000
Kwoty wypłacone w trakcie roku właścicielom spółki:		
Ostateczna dywidenda za rok zakończony 31 grudnia 2009 w wartości 463 tys. zł wypłacona zostanie 13.10. 2010 r. (0,05 PLN) za akcję	0	463
Ostateczna dywidenda za rok zakończony 31 grudnia 2010	0	0

43. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW ROZPOZNANA W CIĄGU ROKU W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących wartość środków trwałych :

W okresie sprawozdawczym nie została powołana Komisja Wewnętrzna w celu dokonania oceny wartości środków trwałych z grupy maszyny i urządzenia , środki transportu oraz pozostałe środki trwałe.

44. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

Wyjaśnienie odpisów aktualizujących wartość zapasów:

W okresie 6 miesięcy 2011 roku dokonano przeglądu wiekowania stanów magazynowych w wyniku którego dokonano korekty odpisu aktualizującego zapas towarów , materiałów oraz wyrobów gotowych na łączną kwotę 107 tys. zł.. W okresie 6 miesięcy 2010 roku po analizie wiekowania stanów magazynowych wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów pozostał na poziomie z 31.12.2009 roku i wynosił 286 tys. z Cena sprzedaży towarów netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży.

45. 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

WZAJEMNE TRANSAKcje O CHARAKTERZE PRZYCHODÓW:

	<u>Przychody ze sprzedaży</u> <u>okres zakończony</u> <u>30 czerwca 2011</u>	<u>Przychody ze sprzedaży</u> <u>okres zakończony</u> <u>30 czerwca 2010</u>
	PLN' 000	PLN'000
Wandalex S.A. do Aporter sp. z o.o.	0	432
Wandalex S.A. do Heavy-Net sp. z o.o.	2	3
Wandalex S.A. do Wandalex Feralco sp. z o.o.	1 598	815
Wandalex S.A. do Wandalex Ukraine Ltd	0	0
Razem przychody Wandalex S.A.	1 600	1 250
Aporter do Wandalex S.A.	0	185
Heavy-Net do Wandalex S.A.	0	0
Wandalex Feralco do Wandalex S.A.	4 567	3 318
Wandalex Ukraina do Wandalex S.A.	0	0

WZAJEMNE NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA

	<u>Należności</u>		<u>Zobowiązania</u>	
	<u>30 czerwca</u> <u>2011</u>	<u>31 grudnia</u> <u>2010</u>	<u>30 czerwca</u> <u>2011</u>	<u>31 grudnia</u> <u>2010</u>
Wandalex S.A. od /do Heavy-Net	3	0	0	0
Wandalex S.A. od / do Wandalex Ukraina	1 244	1 244	0	0
Wandalex S.A. do / do Wandalex Feralco	2 919	2 315	236	454
Wandalex Ukraina od / do Wandalex S.A.	0	0	1 244	1 244
Wandalex Feralco od / doWandalex S.A.	236	454	2 919	2 315
Heavy-Net od / doWandalex S.A.	0	0	3	0

W okresie 6 miesięcy 2011 roku Spółki zależne nie wypłaciły dywidendy dla Spółki dominującej Wandalex S.A.

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.

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

WYNIKI SPÓŁEK GRUPY W CZĘŚCI PRZYPADAJĄCEJ JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ:

	<u>Okres zakończony</u> <u>30 czerwca 2011</u>	<u>Okres zakończony</u> <u>30 czerwca 2010</u>
Wandalex S.A	361	- 2 630
Aporter sp. z o. o.	0	-889
Heavy-Net sp. z o. o.	-7	-12
Wandalex Feralco sp. z o. o.	-304	-341
Wandalex Ukraine Ltd	0	0

46. WARTOŚĆ AKCJI WŁASNYCH ZAKUPIONYCH OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

W prezentowanym okresie jednostka dominująca nie zakupiła akcji własnych od podmiotów powiązanych.

47. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Działalność kontynuowana i zaniechana

Wyliczenie zysku na jedną akcję i rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję zostało oparte na następujących informacjach:

Zyski

	<u>Koniec okresu</u> <u>30 czerwca</u> <u>2011</u> PLN'000	<u>Koniec okresu</u> <u>30 czerwca</u> <u>2010</u> PLN'000
Zysk netto danego roku dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję podlegający podziałowi między akcjonariuszy jednostki dominującej	326	-4 023
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych: Odsetki od obligacji zamiennych na akcje (po opodatkowaniu)	0	0
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję	326	-4 023
Liczba wyemitowanych akcji	<u>Koniec okresu</u> <u>30 czerwca 2011</u> PLN'000	<u>Koniec okresu</u> <u>30 czerwca 2010</u> PLN'000
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku zwykłego na jedną akcję	9 250 719	9 250 719
Efekt rozwodnienia potencjalnej liczby akcji zwykłych: Opcje na akcje	0	0
Obligacje zamienne na akcje	0	0
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na jedną akcję Wartość nominalna wszystkich akcji: 1,00 zł.	9 250 719	9 250 719

48. DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA

	<u>Koniec okresu</u> <u>30 czerwca 2011</u> PLN'000	<u>Koniec okresu</u> <u>30 czerwca 2010</u> PLN'000
Zysk netto danego roku podlegający podziałowi między akcjonariuszy jednostki dominującej	326	-4 023
Wyłączenie straty na działalności zaniechanej	0	0
Zysk netto z działalności kontynuowanej dla celów wyliczenia zysku na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	326	-4 023
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych: Odsetki od obligacji zamiennych na akcje (po opodatkowaniu)	0	0
Zysk z działalności kontynuowanej wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości zysku rozwodnionego przypadającego na jedną akcję, po wyłączeniu wyniku na działalności zaniechanej	326	-4 023

49. INFORMACJE O ZATRUDNIENIU

Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie etatowe w grupach zawodowych:

Lp.	Wyszczególnienie	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku	
		obrotowym	poprzedzającym
1	WANDALEX S.A.	205	129
a.	Pracownicy umysłowi	112	82
b.	Pracownicy fizyczni	93	47
2	Aporter sp. z o. o.	0	90
a.	Pracownicy umysłowi	0	40
b.	Pracownicy fizyczni	0	50
5	Heavy – Net sp. z o. o.	0	0
a.	Pracownicy umysłowi	0	0
4	Wandalex - Ukraine Ltd	0	0
a.	Pracownicy umysłowi	0	0
b.	Pracownicy fizyczni	0	0
3	Wandalex Feralco sp z o. o.	39	39
a.	Pracownicy umysłowi	30	10
b.	Pracownicy fizyczni	9	29

50. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁEK W OKRESIE 6 MIESIĘCY 2011 I 2010 R.

		Wyplacone w roku	
		bieżącym	poprzednim
1	Wandalex S.A.	PLN' 000	PLN'000
	Skrzeczyński Marek – Prezes Zarządu	138	163
	Kozłowski Mirosław – Vice Prezes Zarządu	123	148
	Andrzejewski Jacek – Członek Zarządu	114	134
	Wiesław Nawlicki Członek Zarządu	104	0
2	Aporter sp. z o. o.		
	Nawlicki Wiesław - Prezes	0	62
	Chojnacki Lech – Vice Prezes	0	64
3	Wandalex Feralco sp. z o. o.		
	Librowski Piotr	20	54
	Nawlicki Wiesław – Członek	0	37
	Michałowski Marek	32	0
	Adamiak Piotr	34	0

51. WYNAGRODZENIA ORGANÓW NADZORUJĄCYCH W OKRESIE 6 MIESIĘCY 2011 i 2010 R.

L.p.		Wyplacone w roku	
		bieżącym	poprzednim
		PLN' 000	PLN'000
1	Bąkowski Dariusz – Przewodniczący RN	193	192
2	Bąkowski Sławomir – Z-ca Przew. RN	179	172
3	Gajewicz Paweł	4	3
4	Mróz Waldemar	0	0
5	Figat Jarosław	4	3
6	Grzegorz Rusin	4	3
	Razem	384	373

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

52. PODZIAŁ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁEK W RACHUNKU PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

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

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.

Różnica pomiędzy bilansową zmianą stanu środków pieniężnych, a wykazaną w rachunku przepływów pieniężnych dotyczy niezrealizowanych różnic kursowych na rachunku bankowym.

53. SKŁADNIKI GOTÓWKI I JEJ EKLWIWALENTÓW W SPRAWOZDANIU Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

	<u>30 czerwca</u> <u>2011</u> PLN'000	<u>30 czerwca</u> <u>2010</u> PLN'000
Gotówka w kasie i na rachunkach bankowych	222	583
W tym:	0	0
Niezrealizowane różnice kursowe	0	0
Weksle i czeki	0	0
Instrumenty pieniężne	0	0
Razem gotówka według sprawozdania z przepływu środków pieniężnych	222	583

54. WARTOŚĆ ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKI GRUPY W STOSUNKU DO KTÓRYCH ISTNIEJĄ OGRANICZENIA CO DO ICH WYKORZYSTANIA

	<u>30 czerwca</u> <u>2011</u> PLN'000	<u>30 czerwca</u> <u>2010</u> PLN'000
--	---	---

Rodzaj ograniczenia

Blokada środków PKN Orlen	24	25
Razem gotówka z ograniczeniem możliwości korzystania	24	25

55. INFORMACJA O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ

W dniu 16 czerwca 2011 roku z firmą AUDYT I RACHUNKOWOŚĆ „UZB - CBR” Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu ul. Junacka 34 została podpisana umowa na badanie sprawozdania finansowego za 2011 rok.

Zakres umowy obejmuje:

- przegląd śródroczny jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego,
- badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Wandalex S.A.

Wynagrodzenie należne za przegląd i badanie sprawozdania jednostkowego zostało ustalone w wysokości 11,5 tys. złotych plus VAT. Badanie sprawozdania finansowego za rok poprzedni przeprowadzone było przez tą samą firmę. Wysokość wynagrodzenia wynosiła 16,5 tys. złotych netto.

56. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO

Zobowiązania z tytułu długoterminowej umowy leasingu operacyjnego dotyczą samochodów użytkowanych przez okres 48 miesięcy.

Spółka użytkuje ponadto samochody na podstawie krótkoterminowych umów leasingu operacyjnego. Umowy długoterminowe jak i umowy krótkoterminowe zawierane są ze spółką ALD Automotive Polska Sp. z o.o.

	<u>30.06.2011</u> PLN'000	<u>30.06.2010</u> PLN'000
Wartość czynszów leasingowych z tytułu leasingu operacyjnego rozpoznanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	43	74
Zobowiązania z tytułu umów dzierżawy wymagalne w ciągu:		
jednego roku	0	0
dwóch do pięciu lat	0	0

W zakresie podpisanych umów leasingowych nie istnieją żadne zapisy dające leasingodawcom lub jednostce prawo przedłużania umów leasingu lub opcję zakupu. Umowy leasingowe nie wprowadzają również żadnych ograniczeń w zakresie możliwości wypłaty dywidendy, niezbędnych do utrzymywania wskaźników finansowych lub zakazów zawierania kolejnych umów leasingowych.

57. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta w ciągu ostatniego roku obrotowego.

Wandalex S.A.

W okresie 6 miesięcy 2011 roku skład Zarządu Spółki Wandalex S.A. nie uległ zmianie.

„Wandalex-Feralco” Sp. z o. o.

W okresie 6 miesięcy 2011 roku nastąpiły n/w zmiany w składzie zarządu Spółki :

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 9 grudnia 2010 roku na Członka Zarządu Spółki został powołany Pan Piotr Adamiak , funkcję pełni od dnia 3 stycznia 2011 roku . W dniu 8 czerwca 2011 roku Pan Marek Michałowski został odwołany z funkcji



Prezesa Zarządu. Od dnia 1 lipca na stanowisko prezesa Zarządu został powołany Pan Krzysztof Boruszewski, który zrezygnował z tej funkcji w dniu 11 lipca 2011 roku. Z dniem 1 sierpnia 2011 roku na okres od 1.08.2011r do 31.10.2011 r. na stanowisko Prezesa Zarządu delegowano członka Rady Nadzorczej pana Dariusza Bąkowskiego.

Heavy-Net sp. z o.o.

W okresie 6 miesięcy 2011 roku skład Zarządu Heavy-Net Sp. z o.o. nie uległ zmianie.

Wandalex – Ukraine Ltd

W okresie 6 miesięcy 2011 roku skład Zarządu Wandalex – Ukraine Ltd nie uległ zmianie.

58. AKCJE EMITENTA BĘDĄCE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH WANDALEX S.A. na dzień 30.06.2011 r.

Osoby zarządzające Wandalex S.A.:

Marek Skrzeczyński	Prezes Zarządu	152.060 akcji Wandalex S.A.
Mirosław Kozłowski	Wiceprezes Zarządu	47.579 akcji Wandalex S.A.
Jacek Andrzejewski	Członek Zarządu	100 akcji Wandalex S.A.

Osoby nadzorujące Wandalex S.A.

Dariusz Bąkowski	Przewodniczący RN	3.407.271 akcji Wandalex S.A.
Sławomir Bąkowski	Wiceprzewodniczący RN	3.687.101 akcji Wandalex S.A.
Paweł Gajewicz	Członek RN	10.000 akcji Wandalex S.A.
Waldemar Mróz	Członek RN	nie posiada akcji Wandalex S.A.
Jarosław Figat	Członek RN	nie posiada akcji Wandalex S.A.

59. ZMIANY SPOSOBU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

W okresie 6 miesięcy 2011 nie wystąpiły zmiany w prezentacji sprawozdania finansowego w stosunku do lat ubiegłych.

60. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia, które nie byłyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

61. Wybrane 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 6 miesięcy 2011r. kursem 3,9673 PLN/EUR

za 6 miesięcy 2010r. kursem 4,0042 PLN/EUR

Pozycje aktywów i pasywów sprawozdani z sytuacji finansowej przeliczono:

na dzień 30 czerwca 2011 r. według średniego kursu 3,9866 PLN/EUR ogłoszonego przez NBP

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

		Stan na 30.06.2011 oraz za okres 6 miesięcy 2011 r.		Stan na 30.06.2010 oraz za okres 6 miesięcy 2010 r.	
		PLN'000	EUR'000	PLN'000	EUR'000
1	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	39 210	9 883	22 989	5 741
2	Zyski z działalności operacyjnej	884	223	-3 396	-848
3	Zysk brutto	633	160	-3 880	-969
4	Zysk netto	326	82	-4 023	-1 005
5	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	2 644	666	-638	-159
6	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	83	21	-192	-48
7	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-2 919	-736	212	53
8	Przepływy pieniężne netto razem	-192	-48	-618	-154
9	Aktywa razem	68 232	17 115	59 186	14 945
10	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	32 149	8 064	23 544	5 945
11	Zobowiązania długoterminowe	11 335	2 843	7 303	1 844
12	Zobowiązania krótkoterminowe	20 814	5 221	16 241	4 101
13	Kapitał własny	36 083	9 051	35 642	9 000
14	Kapitał zakładowy	9 251	2 321	9 251	2 336
15	Liczba akcji w sztukach	9 250 719		9 250 719	
16	Zysk strata na jedną akcję zwykłą	0,04	0,01	-0,43	-0,11
17	Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	3,90	0,98	3,85	0,97

GŁÓWNY KSIĘGOWY

Barbara Czapska

ZARZĄD WANDALEX S.A.

Marek Skrzeczyński

Mirosław Kozłowski

Jacek Andrzejewski

Wiesław Nawlicki