

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU SPÓŁKI WANDALEX S.A.
ZA OKRES OD 01.01.2012 DO 31.12.2012

CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

1. Informacje o podstawowych produktach i usługach.

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

Struktura przychodów ze sprzedaży.

Wyszczególnienie	2012 w tys. zł.	Udział %	2011 w tys. zł.	Udział %	Zmiana w %
Sprzedaż, wynajem i serwis wózków widłowych	44.837	58,6	53.774	62,0	-15,3
Budowa i sprzedaż wyposażenia	29.961	39,2	31.115	35,9	-6,0
Pozostałe (wynajem powierzchni)	1.706	2,2	1.848	2,1	-7,7
RAZEM	76.504	100	86.737	100	-11,8

2. Charakterystyka głównych rynków zbytu i zaopatrzenia.

Główni klienci

Rynek krajowy jest rynkiem o decydującym znaczeniu dla Spółki, na który kierowana jest sprzedaż.

Wśród nabywców krajowych dominowały duże spółki krajowe i z kapitałem zagranicznym obrót z nimi stanowił – 4/5 zrealizowanego przychodu.

Głównymi odbiorcami towarów, produktów i usług są podmioty, których działalność jest związana z szeroko rozumianą logistyką wewnątrzzakładową, składowaniem i świadczeniem usług logistycznych.

W roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2012 roku oraz 31 grudnia 2011 roku. Spółka nie osiągnęła przychodów z tytułu transakcji z wewnętrznym pojedynczym klientem stanowiących 10 lub więcej procent łącznych przychodów Spółki.

Główni dostawcy

Dostawcami strategicznymi dla Spółki byli:

Podmiot powiązany z Wandalex S.A. to jest Wandalex Feralco – regały magazynowe, oraz inne podmioty:

Doosan Infracore - wózki widłowe marki Daewoo Doosan – 14,00% w strukturze zakupów,

Crown – wózki wewnątrzmagazynowe – 12,00% w strukturze zakupów,

Combilift Ltd – wózki widłowe wielofunkcyjne – 6,00% w strukturze zakupów,

Serwistal Sp. z o. o. – dostawca akumulatorów – 3,00% w strukturze zakupów.

Oddziały Spółki

Na obszarach o większym potencjale Wandalex S.A. posiada Oddziały handlowo-serwisowe:

Oddział Gdańsk z siedzibą w Rumii ul. Grunwaldzka 96,

Oddział Katowice z siedzibą w Mikołowie ul. Gliwicka 262,

Oddział Poznań z siedzibą w Kórniku ul. Katowicka 30,

Oddział Kielce ul. Malików 150,

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

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

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

3. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności spółki.

Główni dostawcy

Dostawcami strategicznymi dla spółki były podmioty powiązane z Wandalex S.A. tj. Wandalex Feralco Sp. z o. o. (regały magazynowe) oraz Crown Gabelstapler GmbH & Co. KG (wózki wewnątrzmagazynowe), Doosan Infracore (wózki widłowe Daewoo Doosan) oraz Combilift Ltd (wózki widłowe wielofunkcyjne). Z podmiotami tymi Spółka współpracuje od wielu lat. Posiada podpisane umowy z wybranymi spółkami.

4. Powiązania kapitałowe spółki oraz główne inwestycje.

Udziały Wandalex S.A. w spółkach zależnych i współkontrolowanych wg stanu na dzień 31.12.2012 roku:

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

Ogólna poniesiona kwota nakładów na inwestycje w 2012 roku wyniosła 5.850 tys. zł. Główna część tej kwoty, to jest 5.456 tys. zł poniesiona została na zwiększenie środków transportu, w tym na wózki widłowe przeznaczone na wynajem w wysokości 5.371 tys. oraz na zakup samochodów 85 tys. zł oraz na maszyny i urządzenia w kwocie 157 tys. zł nakłady na budynki 54 tys. zł.

Na sfinansowanie projektu inwestycyjnego polegającego na modernizacji dachu hali produkcyjnej w Zgierzu, Bank Millennium S.A. udzielił Spółce kredytu inwestycyjnego w kwocie 1.470 tys. zł. Kredyt zostanie spłacony w roku 2013.

Spółka nie dokonywała w roku 2012 inwestycji kapitałowych poza grupą jednostek powiązanych.

5. Transakcje zawarte przez spółkę lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

Wszystkie transakcje zawarte przez Wandalex S.A. z podmiotami powiązanymi są transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi w ramach Grupy Kapitałowej, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej.

6. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek.

Wandalex S.A. korzysta z kredytów bankowych jako źródła finansowania prowadzonej działalności bieżącej jak i projektów inwestycyjnych. W 2012 roku następujące umowy kredytowe zostały przedłużone:

- aneksem z dnia 21 listopada 2012 r. została przedłużona do dnia 14.12.2013 r. umowa o kredyt w rachunku bieżącym zawarta z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. – kwota kredytu 1.000 tys. zł, (stopa procentowa : 1M WIBOR + marża)
- aneksem z dnia 10 lipca 2012 r. została przedłużona do dnia 15.07.2013 r. umowa o kredyt w rachunku bieżącym w zł zawarta z Bankiem Millennium S.A. – kwota kredytu 1.500 tys. zł, (stopa procentowa : 1M WIBOR + marża)
- aneksem z dnia 10 lipca 2012 r. została przedłużona do dnia 15.07.2013 r. umowa o kredyt w rachunku bieżącym w walucie obcej zawarta z Bankiem Millennium S.A. – kwota kredytu 465 tys. EUR, (stopa procentowa : 1M EURIBOR + marża)
- aneksem z dnia 06 lipca 2011 r. została przedłużona do dnia 05.07.2013 r. umowa o linię na gwarancje bankowe i akredytywy dokumentowe z Bankiem Millennium S.A. – do maksymalnej kwoty 1.000 tys. zł, (stopa procentowa : 1M WIBOR + marża)
- aneksem z dnia 23 stycznia 2012 r. została przedłużona do dnia 10.02.2013 r. umowa o limit wierzytelności z Bankiem Raiffeisen Polska S.A. – kwota kredytu 2 mln zł, (stopa procentowa: 1M WIBOR + marża).

Podpisana została wcześniej także umowa kredytowa związana z finansowaniem inwestycji:

- w dniu 22 lipca 2008 r. zawarta została umowa z Bankiem Millennium S.A. na mocy której bank udzielił Spółce kredytu inwestycyjnego w kwocie 1.470 tys. zł przeznaczonego na sfinansowanie projektu inwestycyjnego polegającego na modernizacji dachu hali produkcyjnej w Zgierzu. Kredyt zostanie spłacony do roku 2013, (stopa procentowa : 1M WIBOR + marża).

Informacje odnośnie warunków finansowania, zabezpieczeń zostały przedstawione w Sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF za rok obrotowy zakończony 31.12.2012 roku w nocy nr 20.

7. Udzielone w roku 2012 pożyczki, w tym jednostkom powiązanym.

W roku 2012 spółka nie udzieliła nowych pożyczek w tym również jednostkom powiązanym.

8. Udzielone i otrzymane w roku 2012 oraz wcześniej poręczenia i gwarancje aktualne wg stanu na dzień 31.12.2012 r.**Gwarancja nr 86200-02-0084629 z dnia 05 sierpnia 2011 r. na kwotę 160 tys. zł.**

Wystawiona przez Bank Millennium S.A. na rzecz:

Degremont S.A., przedmiotem gwarancji jest wykonanie systemu transportu osadu odwodnionego w związku z „zaprojektowaniem i wykonaniem rozbudowy Oczyszczalni Ścieków Gdańsk Wschód z terminem ważności do 31 marca 2013 r.

Gwarancja nr 86200-02-0094084 z dnia 22 listopada 2011 r. na kwotę 122 tys. zł.

Wystawiona przez Bank Millennium S.A. na rzecz:

CHEMADEX S.A., przedmiotem gwarancji jest dostawa i montaż mechanicznych przenośników taśmowych do transportu cukru z terminem ważności do 27 października 2013 r.

Gwarancja nr 86200-02-0097287 z dnia 3 stycznia 2012 r. na kwotę 172 tys. zł.

Wystawiona przez Bank Millennium S.A. na rzecz:

CHEMADEX S.A., przedmiotem gwarancji jest dostawa i montaż mechanicznych przenośników taśmowych do transportu cukru z terminem ważności do 16 października 2013 r.

Gwarancja nr 86200-02-0120643 z dnia 22 października 2012 r. na kwotę 9 tys. zł.

Wystawiona przez Bank Millennium S.A. na rzecz: Pfeifer & Langen Gliniojeck S.A., z siedzibą 32 Zygmuntowo, 06-400 Gliniojeck, przedmiotem gwarancji jest wykonanie i montaż dwóch przenośników taśmowych z terminem ważności do 09.10.2014 r.

Gwarancja nr 86200-02-01212322 z dnia 02 listopada 2012 r. na kwotę 64 tys. EUR.

Wystawiona przez Bank Millennium S.A. na rzecz: GSE Projecte Turnkney SRL, z siedzibą str. Avrig Nr.12 Et.3 Ap. Camera 3.1, RO-021 575 Romania, przedmiotem gwarancji jest dostawa i wykonanie dwóch wind do palet, z terminem ważności do 14.12.2012 r.

Gwarancja nr 86200-02-0122375 z dnia 14 listopada 2012 r. na kwotę 9 tys. zł.

Wystawiona przez Bank Millennium S.A. na rzecz:

Pfeifer & Langen Polska S.A., przedmiotem gwarancji jest dostawa i montaż przenośnika taśmowego z terminem ważności do 3 września 2014 r.

Gwarancja nr 86200-02-0124836 z dnia 12 grudnia 2012 r. na kwotę 19 tys. zł.

Wystawiona przez Bank Millennium S.A. na rzecz:

Nordzucker Polska S.A., przedmiotem gwarancji jest wykonanie i montaż regałów wjezdnych z terminem ważności do 15 październik 2017 r.

Spółka nie udzieliła i nie otrzymała poręczeń w roku 2012.

9. Emisja papierów wartościowych w roku 2012.

W okresie objętym raportem spółka nie przeprowadziła nowej emisji papierów wartościowych.

10. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników.

Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych Wandalex S.A. za rok 2012.

11. Zarządzanie zasobami finansowymi w spółce.

W okresie roku 2012 spółka posiadała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Niewykorzystane w 100% limity kredytów w rachunku bieżącym oraz środki wypracowywane poprzez działalność operacyjną przy kontrolowanym poziomie wydatków operacyjnych i inwestycyjnych, a także przy zaplanowanym poziomie wpływów z tytułu realizacji zawartych umów w pełni zabezpieczają płynność finansową spółki.

12. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

Plan nakładów inwestycyjnych na lata 2013 – 2015 będzie w dużej mierze uzależniony od ewentualnego uczestnictwa w programie PARP 4.4. Innowacyjna Gospodarka.

Spółka zamierza bowiem ubiegać się o wsparcie unijne w w/w programie. Minimalna kwota wydatków kwalifikowanych w tym programie wynosi 8 mln zł. Dla miejsca lokalizacji planowanej inwestycji w Zgierzu, możliwe wsparcie unijne wynosi 60% kosztów kwalifikowanych.

W przypadku przyznania wsparcia, spółka zamierza zrealizować plany inwestycyjne związane w głównej mierze z nowym parkiem maszynowym, reorganizacją procesu projektowania produkcji i wyposażenia w narzędzia informatyczne.

13. Czynniki i nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik działalności za rok obrotowy 2012.

Przedmiotowe zdarzenia nie miały miejsca.

14. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Wandalex S.A. oraz perspektywy rozwoju działalności emitenta.

a) Do istotnych czynników zewnętrznych rozwoju dla Wandalex S.A. należy zaliczyć:

- niestabilną sytuację makroekonomiczną,
- zmieniający się popyt na dobra inwestycyjne, w tym w branży logistycznej,
- większe wymagania klienta wobec dostawców w zakresie oferowania nowych rozwiązań,
- rosnąca świadomość klienta co do korzyści płynących z oferty kompleksowej na audyt, doradztwo, projekty i wyposażenie,
- wyrównywanie poziomu standardów logistycznych do poziomu krajów Europy Zachodniej,
- wzrost zainteresowania przedsiębiorstw optymalizacją funkcjonalną i kosztową rozwiązań w transporcie i magazynowaniu,
- zastępowanie transportu wózkowego – przenośnikowym,

b) Do istotnych czynników wewnętrznych rozwoju dla Wandalex S.A. należy zaliczyć:

- wykorzystanie podejścia procesowego w zarządzaniu firmą,
- posiadanie spójnej, szerokiej i kompleksowej oferty na projekty logistyczne, projekty magazynów i wyposażenia w systemy składowania i środki transportowe,
- zmiana polityki sprzedażowej spółki w zakresie domeny klientów i ukierunkowanie oferty na klientów flotowych,
- konkurencyjność ofert na regały magazynowe i systemy przenośników z zakładów Grupy,
- oferta produktów premium w postaci wózków wewnątrzmagazynowych marki Crown,

- konkurencyjność oferty na wózki widłowe marki Doosan charakteryzującej się wysoką jakością sprzętu oraz atrakcyjną ceną,
- synergia spółek Grupy w zakresie produkcji i dystrybucji,
- zróżnicowanie źródeł przychodów,
- rozbudowana w terenie sieć dystrybucji,
- rozpoznawalność firmy,
- doświadczona i wykwalifikowana kadra pracowników,
- prestiż i pozycja związana z notowaniem spółki na GPW w Warszawie.

Strategia rozwoju i perspektywy działania

W zakresie rozwoju w roku 2013 spółka będzie koncentrować się na trzech głównych obszarach.

Pierwszym z tych obszarów są zasoby ludzkie. W tym aspekcie spółka stawia na rozwój jakościowy i ilościowy w dwóch kategoriach zatrudnienia – w pionie dystrybucji i w biurze projektowym. W tym celu, w sferze pionu dystrybucji wdrożyła nowe zasady selekcji i rekrutacji, okresu wdrożenia oraz rozwoju kompetencji zawodowych. Spółka uważa, że jest to niezbędne do uzyskania wzrostu dochodów w perspektywie kilku miesięcy po rozpoczęciu wdrażania nowego programu. W zakresie dotyczącym biura projektowego, spółka podjęła decyzję o zwiększeniu swojego potencjału projektowego i konkurowaniu w większym stopniu zakresem tego rodzaju usług. Wcześniejszym etapem było wdrożenie nowoczesnych narzędzi projektowania pozwalających na usprawnienie procesu projektowania pod względem szybkości, kompatybilności rozwiązań i redukcji kosztowej.

Innym obszarem rozwoju, jaki spółka wyznaczyła sobie do realizacji w roku 2013 jest obszar produktowy. Obejmuje on z jednej strony znaczące ulepszenie produktów posiadanych w obecnej ofercie, z drugiej strony włączenie do oferty nowych produktów, w szczególności związanych z automatyzacją procesów magazynowych.

Trzecim obszarem rozwoju spółki jest uruchomienie kanałów dystrybucji zagranicznej dla produktów wytwarzanych przez Grupę.

W celu realizacji rozwoju w wyżej wymienionych trzech obszarach, spółka oddelegowała jednego z członków zarządu do osobistego uczestnictwa w pracach nad tymi projektami. W kwestii organizacji dystrybucji, spółka zreorganizowała tę strukturę, łącząc w jeden pion dotychczasowe oddzielne piony - dystrybucji wózków widłowych oraz wytwarzanych przez spółkę produktów magazynowych.

15. Zmiany w zasadach zarządzania.

W roku 2012 nie nastąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.

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

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

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

Powyższe informacje przedstawiono w Sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF za rok obrotowy zakończony 31.12.2012 roku w notcie nr 47.

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

Kapitał zakładowy Wandalex S.A. na dzień 31.12.2012 roku oraz na dzień sporządzenia sprawozdania wynosi 9.250.719 zł i dzieli się na 9.250.719 akcji, w tym 1.941.000 akcji imiennych serii A, B, C oraz 7.309.719 akcji na okaziciela. Wszystkie akcje są w wartości nominalnej 1,00 zł każda.

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

ZARZĄD				
Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 31.12.2012	Wartość nominalna akcji (w zł)	Liczba akcji na dzień przekazania sprawozdania	Wartość nominalna akcji (w zł)
Marek Skrzeczyński	152.060	152.060	152.060	152.060
Miroslaw Kozłowski	47.579	47.579	47.579	47.579
Jacek Andrzejewski	100	100	100	100

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

RADA NADZORCZA				
Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 31.12.2012	Wartość nominalna akcji (w zł)	Liczba akcji na dzień przekazania sprawozdania	Wartość nominalna akcji (w zł)
Dariusz Bąkowski	3.407.271	3.407.271	3.407.271	3.407.271
Sławomir Bąkowski	3.690.000	3.690.000	3.690.000	3.690.000
Paweł Gajewicz	10.000	10.000	10.000	10.000
Grzegorz Rusin	Nie posiada	-	Nie posiada	-
Jarosław Figat	Nie posiada	-	Nie posiada	-

19. Informacje o umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym) w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

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

20. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

W spółce nie był realizowany w 2012 roku żaden program akcji pracowniczych.

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

W dniu 05 czerwca 2012 roku z firmą BT&A Audyt i Doradztwo Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu ul. Grudzieniec 102 zostały podpisane umowy na badanie i przegląd sprawozdań finansowych za 2012 rok.

Zakres umów 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 15,5 tys. złotych netto.

Przegląd i badanie sprawozdania finansowego za rok poprzedni przeprowadzone było przez Audyt i Rachunkowość „UZR-CBR” Sp. z o. o. Wysokość wynagrodzenia wyniosła 16,5 tys. złotych netto.

Wynagrodzenie należne za przegląd i badanie sprawozdania skonsolidowanego zostało ustalone w wysokości 12,0 tys. złotych netto..

Przegląd i badanie sprawozdania skonsolidowanego za rok poprzedni przeprowadzone było przez Audyt i Rachunkowość „UZR-CBR” Sp. z o. o. Wysokość wynagrodzenia wyniosła 11,5 tys. złotych netto.

22. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka Wandalex S.A. nie prowadzi działalności, która wymagałaby dokonywania istotnych czynności w dziedzinie badań i rozwoju.

23. Nabycie akcji własnych

W bieżącym oraz poprzednim roku obrotowym Spółka nie dokonywała nabycia akcji własnych.

24. Instrumenty finansowe używane przez Spółkę

Do głównych instrumentów finansowych z których korzysta Spółka, należą umowy leasingu finansowego oraz kredyty. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy

procentowej oraz ryzyko związane z płynnością. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały szerzej ujawnione w Sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

ISTOTNE CZYNNIKI RYZYK I ZAGROŻEŃ

Do istotnych czynników mających wpływ na osiągnięte przez Wandalex S.A. wyniki w obecnej sytuacji makroekonomicznej należy zaliczyć ryzyka związane z osłabieniem koniunktury gospodarczej:

- a) istotne ograniczenie popytu na dobra inwestycyjne,
- b) koszty finansowe będące wynikiem prób podwyżek marż bankowych - spółka minimalizuje ten czynnik ryzyka poprzez częste negocjacje z bankami współpracującymi odnośnie kosztów finansowania działalności,
- c) wielkość kwoty należności przeterminowanych będącej wynikiem kondycji finansowej podmiotów gospodarczych - celem minimalizacji tego czynnika ryzyka spółka uszczelniła system monitorowania należności,
- d) konkurencja branżowa ze strony firm oferujących wózki pochodzenia chińskiego. W tym celu spółka opracowała strategię produktu, określiła jego domenę i sposób działania,
- e) mogąca wystąpić niestabilność rynkowa w branży stalowej i związane z tym problemy zaopatrzeniowe w stal i zróżnicowaniem cen surowców,
- f) ryzyko kursowe - celem minimalizacji ryzyka spółka zawiera kontrakty z dostawcą i odbiorcą w tej samej walucie lub jej ekwiwalencie w złotych.

Ponadto do czynników wewnętrznych, które mogą wpłynąć na osiągnięte przez spółkę wyniki należy zaliczyć:

- a) ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców,
- b) ryzyko związane ze zmianą warunków umów o współpracy przez kontrahentów,
- c) ryzyko fluktuacji kadr.

AKTUALNA SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA SPÓŁKI

Analiza osiągniętych wyników ekonomiczno-finansowych w 2012 roku.

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

Wyszczególnienie	12 miesięcy zakończone 31.12.2012 (w tys. zł)	12 miesięcy zakończone 31.12.2011 (w tys. zł) dane przekształcone
Przychody ze sprzedaży	76.504	86.737
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	64.473	73.299
Zysk brutto na sprzedaży	12.031	13.438
Zysk na działalności operacyjnej	1.818	544
Zysk przed opodatkowaniem	1.035	-886
Zysk/ Strata netto	852	-1086

Przychody ze sprzedaży w 2012 roku wyniosły 76.504 tys. zł i były niższe w porównaniu z rokiem 2011 o ok. 12%.

Czynnikiem zewnętrznym mającym istotny wpływ na wyniki spółki był spadek popytu rynkowego w segmencie wózków widłowych czołowych. Wg danych WITS wyniósł on w roku 2012 – 11%. Nie udało się także pozyskać spółce kontraktów flotowych w takim stopniu jak w roku 2011. Powyższe fakty pozwoliły na osiągnięcie wyniku na działalności operacyjnej w wysokości 1.818 tys. zł i wyniku finansowego brutto w kwocie 1.035 tys. zł oraz netto w kwocie 852 tys. zł.

W sprawie wyników i sytuacji finansowej spółki należy podkreślić dwie kwestie. Pierwszą z nich jest zmiana sposobu rozliczania wynajmu długoterminowego wózków widłowych z finansowaniem poprzez leasing zwrotny. Szczegóły tej zmiany opisane są w notcie nr 7 do Jednostkowego sprawozdania finansowego spółki.

Drugą kwestią jest wycena prawa wieczystego użytkowania gruntów, które to prawo spółka posiada w odniesieniu do nieruchomości w Zgierzu.

W tej kwestii spółka ma odmienne zdanie od biegłych rewidentów, które prezentuje poniżej.

1. Rys historyczny – nabycie prawa wieczystego użytkowania przez Wandalex S.A.

Wandalex S.A. jest właścicielem prawa wieczystego użytkowania gruntów nr 133/5, 133/10, 133/14 o ogólnej powierzchni 51591 metrów kwadratowych dla których Sąd Rejonowy w Zgierzu V wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr 2722. Wandalex wszedł w posiadanie tego prawa w wyniku nabycia przedsiębiorstwa państwowego Zakład Urządzeń i Systemów Transportu Wewnętrznego „ZUT” Zgierz z siedzibą w Zgierzu na podstawie ustawy o komercjalizacji i prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych dokonanego aktem notarialnym z dnia 31 sierpnia 2000 r.

2. Ujmowanie i wycena prawa wieczystego użytkowania przez Wandalex S.A.

Wandalex S.A. od dnia przejścia na MSR/MSSF traktuje prawo użytkowania wieczystego jako prawo majątkowe i ujmuje w sprawozdaniu finansowym jako element wartości niematerialnych. W sprawozdaniu finansowym za rok 2009 spółka dokonała zmiany zasad (polityki) rachunkowości decydując się na wycenę prawa użytkowania wieczystego gruntów, gruntów, budynków i budowli wg modelu opartego na wartości przeszacowanej (zgodnie z MSR 16 par 29 oraz MSR 38 par 72). W wyniku przeszacowania kapitał własny spółki wzrósł o 9.866 tys. zł. Spółka kierowała się w tym względzie potrzebą urealnienia wartości majątku do cen rynkowych.

3. Prawo wieczystego użytkowania – brak uregulowań w MSR/MSSF I KSR.

Naszym zdaniem poruszony w paragrafach 14-19 (par 14 i 15 już nieobowiązujące) MSR 17 leasing gruntów odnosi się do sytuacji zwykłego wynajmu bądź leasingu gruntów, w ramach którego wynajmujący płaci rynkowe lub zbliżone do rynkowych opłaty z tytułu korzystania z gruntu. **MSR nie wprowadzają jednoznacznych uregulowań dotyczących wyceny i prezentacji prawa wieczystego użytkowania gruntu.** Wieczyste użytkowanie gruntu jest instytucją prawną nie występującą w innych krajach Unii Europejskiej i nie należy odnosić zapisów MSR mówiących o typowym leasingu gruntów bezpośrednio do wieczystego użytkowania gruntu, w szczególności ze względu na specyfikę tego prawa. Wieczyste użytkowanie nie może być uznane za leasing, bowiem jest prawem rzeczowym, które ze względu na szeroki zakres uprawnień przyznanych użytkownikowi wieczystemu jest zbliżone do prawa własności (tak np.: *T.A. Filipiak, J. Mojak, M. Nazar, E. Niezbecka: Zarys prawa cywilnego i rodzinnego, Lublin 1996r., s. 169 i nast.*), a nadto daje ono możliwość do władania gruntem po cenach niższych niż rynkowe ceny wynajmu gruntów. Z uwagi zatem na fakt, iż **kwestia wyceny i prezentacji prawa wieczystego użytkowania gruntu na gruncie przepisów MSR nie jest uregulowana**, a w myśl art. 2 ust 3 ustawy o rachunkowości („jednostki sporządzające sprawozdania finansowe zgodnie z (...) MSR, stosują przepisy ustawy oraz przepisy wykonawcze wydane na jej podstawie, w zakresie nieuregulowanym przez MSR) do wyceny i prezentacji prawa wieczystego użytkowania gruntów należy stosować przepisy ustawy o rachunkowości, które jednoznacznie prawo wieczystego użytkowania gruntów zaliczają do aktywów trwałych (Art. 3 Ust. 1 pkt. 15) dając prawo ich wyceny w wartości przeszacowanej (Art. 28 Ust. 1 pkt 1 i 1a).

4. Prawo wieczystego użytkowania – uzasadnienie do ujmowania do ujmowania jak element wartości niematerialnych.

Spółka posiada odmienne zdanie niż biegli rewidenci BT&A twierdzący, że prawo wieczystego użytkowania gruntu stanowi jedynie opłatę wstępną rozliczaną w czasie i nie podlegającą przeszacowaniu. Aktywa rozliczane w czasie dotyczą z reguły kosztów dotyczących okresu dłuższego niż okres, w którym je poniesiono, dla których nie ma możliwości przeniesienia własności, co skutkuje brakiem transakcji kupna-sprzedaży na tego rodzaju aktywa.

Naszym zdaniem prawo wieczystego użytkowania należy rozpoznawać jako prawo nabyte stanowiące element wartości niematerialnych. Prawo użytkowania wieczystego spełnia bowiem definicję składnika aktywów zgodnie z MSR 38. Pierwszy warunek nakładający wymóg pozostawiania pod kontrolą jednostki w wyniku zdarzeń zaistniałych w przeszłości jest niezaprzeczalnie spełniony. Prawo wieczystego użytkowania gruntu, które jest w posiadaniu Wandalex S.A. zostało nabyte aktem notarialnym w dniu 31 sierpnia 2000 roku w ramach nabycia przedsiębiorstwa państwowego Zakład Urządzeń i Systemów Transportu Wewnętrzznego „ZUT” Zgierz z siedzibą w Zgierzu. Pozostaje pod kontrolą Wandalex S.A, który jako posiadacz ma prawo do użytkowania wieczystego gruntu na zasadach wyłączności na własne potrzeby lub może to prawo sprzedać. Na dowód powyższego jednostka wpisana jest w księdze wieczystej prowadzonej dla tego gruntu jako użytkownik wieczysty.

Kolejny warunek mówiący o tym, że według przewidywań, jednostka osiągnie w przyszłości korzyści ekonomiczne z tego aktywa również jest spełniony. Korzyści ekonomiczne wynikające z prawa użytkowania wieczystego mogą być dwojakie. Pierwsze polegają na wyłącznym prawie do długoterminowego korzystania z gruntu po cenie niższej niż rynkowa cena wynajmu gruntu bez możliwości wypowiedzenia tego prawa ze strony jego właściciela. Drugi typ to korzyść wynikająca z możliwości sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntu.

5. Prawo wieczystego użytkowania gruntu – uzasadnienie wyceny wg modelu opartego na wartości przeszacowanej.

Powyżej wskazaliśmy naszym zdaniem wystarczające argumenty uzasadniające klasyfikację prawa użytkowania wieczystego gruntu jako składnika wartości niematerialnych. Przy takiej klasyfikacji jednostka zgodnie MSR 38 par 72 miała prawo wyboru pomiędzy modelem opartym na cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, a modelem opartym na wartości przeszacowanej”.

Prawo wieczystego użytkowania gruntu jest elementem majątku trwałego długoterminowo związanego z firmą. Nie ma naszym zdaniem uzasadnienia dla zakazu przeszacowywania prawa wieczystego użytkowania gruntów

Tak jak wartość gruntów, tak samo wartość praw wieczystego użytkowania gruntów w ciągu ostatnich 12 lat wzrosła diametralnie, często 10 - krotnie, powodując zupełnie inny obraz sytuacji majątkowej firm, które w swoich aktywach mają istotny udział praw wieczystego użytkowania gruntów oraz gruntów nabytych kilkanaście lat temu. Odzwierciedleniem faktu wzrostu wartości tego prawa są stale wzrastające opłaty z tego tytułu.

Nieprzeszacowanie prawa wieczystego użytkowania gruntu prowadziłoby do nieprawidłowego obrazu sytuacji majątkowej spółki i nieprawidłowego postrzegania Spółki przez interesariuszy. Odbiorcy sprawozdania finansowego spółki, po zapoznaniu się z przyjętymi przez Spółkę zasadami wyceny, uznaliby, że większość składników majątku, które wykazały znaczny wzrost wartości w okresie istnienia spółki, została zaktualizowana do wartości rynkowych. Tymczasem istotny składnik aktywów Jednostki – prawo wieczystego użytkowania gruntów – nie byłoby ujęte (w przeciwieństwie do innych składników majątku i z niezrozumiałych dla odbiorców przyczyn) w sprawozdaniu w wartości przeszacowanej.

Ma to istotne znaczenie szczególnie w okresach, kiedy kapitalizacja spółek giełdowych bardziej zależy od wartości rynkowej ich majątku po pomniejszeniu o zobowiązania aniżeli od prognozy przyszłych przepływów pieniężnych. Uchylenie się od przeszacowania prawa użytkowania wieczystego prowadziłoby do zaniżenia wartości majątku firmy, a w konsekwencji prawdopodobnie również zaniżenia jej kapitalizacji.

PODSUMOWANIE

Pod względem ujęcia bilansowego prawo wieczystego użytkowania gruntów jest jednym z najbardziej kontrowersyjnych zagadnień, przysparzającym wielu problemów przy sporządzaniu sprawozdań finansowych według MSSF, które nie regulują wprost tego problemu. Brak jednolitych interpretacji powoduje, że w sprawozdaniach różnych jednostek prawo wieczystego użytkowania gruntów jest rozmaicie klasyfikowane. W praktyce, w sprawozdaniach sporządzonych wg MSSF kategoria o nazwie prawo wieczystego użytkowania gruntów wykazywana jest w następujących pozycjach:

jako odrębna kategoria w aktywach trwałych

w rzeczowych aktywach trwałych

w wartościach niematerialnych

jako nieruchomości inwestycyjne

jako rozliczenie międzyokresowe kosztów

jako leasing operacyjny

Przykładami ujęcia prawa wieczystego użytkowania gruntów w wartościach niematerialnych oraz jego przeszacowania są sprawozdania finansowe podmiotów znajdujących się obecnie na GPW.

Naszym zdaniem wobec braku jednoznacznych uregulowań MSR ujmowanie przez Wandalex S.A. prawa użytkowania wieczystego gruntów jako składnika wartości niematerialnych i jego przeszacowanie jest zgodne z przepisami prawa. Istnienie rynku dla praw wieczystego użytkowania gruntów pozwala na wycenę tego prawa wg wartości przeszacowanej. Takie ujmowanie jest zbieżne z przyjętą przez Spółkę zasadą wyceny dla gruntów i nieruchomości.

Struktura aktywów i pasywów

	Stan na 31.12.2012 (w tys. zł)	Stan na 31.12.2011 (w tys. zł)*	Struktura 31.12.2012	Struktura 31.12.2011	Dynamika kwota	Dynamika %
Aktywa	71.565	74.725	100%	100%	-3.160	-4,2
Aktywa trwałe	48.269	50.149	67,4%	67,1%	-1.880	-3,7
Aktywa obrotowe	23.296	24.576	32,6%	32,9%	-1.280	-5,2
Pasywa	71.565	74.725	100%	100%	-3.160	-4,2
Razem kapitały własne	34.907	33.895	48,8%	45,3%	1.012	3,0
Zobowiązania długoterminowe	14.488	16.518	20,2%	22,1%	-2.030	-12,2
Zobowiązania krótkoterminowe	22.170	24.312	31,0%	32,6%	-2.142	-8,8

*Dane przekształcone

Przepływy pieniężne

Wyszczególnienie	2012 (w tys. zł)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6.953
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	57
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7.342
Przepływy pieniężne netto razem	-332

Pozostałe informacje finansowe i majątkowe.

Podstawowe wskaźniki finansowe i majątkowe.

Wskaźnik	2012 wg MSR	2011 wg MSR
Zysk operacyjny (w tys. PLN)	1.818	544
Marża zysku operacyjnego (1)	2,4%	0,6%
Zysk brutto (w tys. PLN)	1.035	-886
Rentowność brutto (2)	1,4%	wartość ujemna
Zysk netto (w tys. PLN)	852	-1.086
Rentowność netto (3)	1,1%	wartość ujemna
Stopa zwrotu z kapitału własnego ROE (4)	2,4%	wartość ujemna
Stopa zwrotu z aktywów ROA (5)	1,8%	wartość ujemna
Płynność bieżąca (6)	1,1	1,0

Płynność szybka (7)	0,60	0,60
Rotacja należności (w dniach) (8)	56	47
Rotacja zobowiązań (w dniach) (9)	60	54
Kapitał pracujący (10) (w tys. PLN)	1.126	264
Udział kapitału pracującego w całości aktywów (11)	2,3%	0,5%
Zadłużenie ogółem (12)	0,76	0,81
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego (13)	1,05	1,20

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

Na dzień 31.12.2012 roku suma bilansowa Wandalex S.A. wynosiła 71.565 tys. zł i w porównaniu do roku 2011 zmniejszyła się o 3.160 tys. zł, to jest o około 4,2%. Było to efektem zmniejszenia skali działalności spółki. Udział aktywów trwałych w całości aktywów zwiększył się w niewielkim stopniu w porównaniu do roku poprzedniego z 67,1% do 67,4%. Wartość kapitałów własnych w 2012 roku wzrosła o 1.012 tys. zł. W zakresie pozostałych źródeł finansowania w 2012 roku nastąpił spadek wartości kapitału obcego (zobowiązania długo i krótkoterminowe) z 40.830 tys. zł do 36.658 tys. zł, to jest o 4.172 tys. zł. W strukturze pasywów kapitał własny wzrósł do poziomu 48,8%.

WAŻNIEJSZE WYDARZENIA W SPÓŁCE W 2012 ROKU ORAZ ZDARZENIA JAKIE NASTĄPIŁY PO DACIE, NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE

1. Wydarzenia w roku 2012.

a) w dniu 10.01.2012 r. Zarząd Wandalex S.A. poinformował o podjęciu uchwały o odwołaniu z funkcji prokurenta spółki Pana Stanisława Grochowskiego.

b) w dniu 31.01.2012 r. Zarząd Wandalex S.A. poinformował, że otrzymał od spółki International Papier Kwidzyn Sp. z o. o., z siedzibą w Kwidzynie, kolejne zamówienie, którego przedmiotem była dostawa urządzeń do transportu wewnętrznego. Łączna wartość podpisanych zamówień z firmą

International Papier Kwidzyn Sp. z o. o. w ciągu ostatnich 12 miesięcy przekroczyła kwotę 6.080 tys. zł netto, stanowiącą powyżej 10% wartości kapitałów własnych emitenta. Zamówienie o największej wartości złożone zostało w dniu 30.01.2012 r. i przekraczało kwotę 3.460 tys. zł netto. Przedmiotem zamówienia była dostawa wózków widłowych czołowych marki Doosan oraz wózków elektrycznych marki Melex, świadczenie przez Wandalex na rzecz International Papier Kwidzyn Sp. z o. o. usługi najmu oraz serwisu technicznego wózków w okresie 36 miesięcy. Zostało ono zrealizowane. Kary umowne dotyczące opóźnień w realizacji zamówienia nie przekraczały 5% jego wartości.

c) w dniu 16.05.2012 r. Zarząd Wandalex S.A. poinformował, że powziął uchwałę w sprawie rekomendowania Radzie Nadzorczej oraz Akcjonariuszom podczas najbliższego Walnego Zgromadzenia wypłaty dywidendy za rok obrotowy zakończony 31.12.2011 w wysokości 1.110.086,28 zł (słownie: jeden milion sto dziesięć tysięcy osiemdziesiąt sześć złotych 28/100) tj. 0,12 zł (dwanaście) za jedną akcję, a pozostałą część wypracowanego za rok 2011 zysku tj. kwotę 88.155,13 zł (słownie: osiemdziesiąt osiem tysięcy sto pięćdziesiąt pięć złotych 13/100) przeznaczyć na kapitał zapasowy spółki.

d) w dniu 17.05.2012 r. Zarząd Wandalex S.A. poinformował o zwołaniu Walnego Zgromadzenia Spółki, którego termin odbycia wyznaczono na dzień 14 czerwca 2012 r. o godzinie 10.00 w siedzibie Wandalex S.A. Porządek obrad WZ przedstawiał się następująco:

1. Otwarcie obrad Walnego Zgromadzenia przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
2. Wybór Przewodniczącego obrad Walnego Zgromadzenia.
3. Sporządzenie listy obecności.
4. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.
5. Wybór Komisji Skrutacyjnej.
6. Przyjęcie porządku obrad.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011.
8. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności w 2011 r.
9. Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011.
10. Podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2011, a w przypadku podjęcia uchwały w zakresie wypłaty dywidendy, podjęcie uchwały w sprawie ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy.
11. Podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku z lat ubiegłych.
12. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2011.
13. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w 2011 r.
14. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za rok obrotowy 2011.
15. Zamknięcie obrad Walnego Zgromadzenia.

e) w dniu 22.05.2012 r. Zarząd Wandalex S.A. poinformował, że działając na podstawie Statutu Spółki (par. 30 ust. 1 pkt 7) Rada Nadzorcza, na posiedzeniu w dniu 21.05.2012 r., dokonała wyboru spółki BT&A Audyt i Doradztwo Sp. z o.o., z siedzibą w Poznaniu ul. Grudzieniec 102, do badania sprawozdań finansowych Wandalex S.A. (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr ewid. 3514). Wyboru dokonano zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi. Zarząd informuje jednocześnie, że Spółka nie korzystała dotychczas z usług ww. podmiotu w zakresie badania sprawozdań finansowych. BT&A Audyt i Doradztwo Sp. z o.o. zobowiązała się do realizacji prac audytorskich za rok obrotowy trwający od 01.01.2012 do 31.12.2012 r.

f) Treść uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie Wandalex S.A. w dniu 14 czerwca 2012 r. Akcjonariusze obecni na WZ reprezentowali 6.769.677 głosów, co stanowi 60,5% ogólnej liczby

głosów.

UCHWAŁA Nr 1/2012

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „WANDALEX” S.A. z dnia 14 czerwca 2012 r.

w sprawie: wyboru Przewodniczącego obrad Walnego Zgromadzenia.

§ 1.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie „WANDALEX” S.A. z siedzibą w Warszawie, działając na podstawie art.409 § 1 zdanie pierwsze i art. 420 § 2 Kodeksu spółek handlowych, dokonuje wyboru Pana Leszka Zakliki, na Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Pan Dariusz Bąkowski stwierdził, że w głosowaniu tajnym wzięło udział 4.829.677 akcji, co stanowi 52,2% w kapitale zakładowym, odpowiadających 6.769.677 głosom, i wszystkie te głosy były ważne, z których za uchwałą oddano 6.769.639 głosów, przeciw uchwale nikt nie głosował, zaś wstrzymało się od głosowania 38 głosów, wobec czego uchwała została podjęta.

UCHWAŁA Nr 2/2012

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „WANDALEX” S.A. z dnia 14 czerwca 2012 r.

w sprawie: wyboru Komisji Skrutacyjnej.

§ 1.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie „WANDALEX” S.A. z siedzibą w Warszawie, dokonuje wyboru członków Komisji Skrutacyjnej w następujących osobach: Pan Mirosław Kozłowski i Pan Marek Skrzeczyński.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W głosowaniu tajnym wzięło udział 4.630.038 akcji, co stanowi 50% w kapitale zakładowym, odpowiadających 6.510.038 głosom, i wszystkie te głosy były ważne. Łączna liczba ważnych głosów wynosi 6.510.038, z których liczba głosów „za” 6.510.038, liczba głosów „przeciw” 0, liczba głosów „wstrzymujących się” 0, wobec czego uchwała została podjęta.

UCHWAŁA Nr 3/2012

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „WANDALEX” S.A. z dnia 14 czerwca 2012 r.

w sprawie: przyjęcia porządku obrad.

§ 1.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie „WANDALEX” S.A. z siedzibą w Warszawie, przyjmuje porządek obrad, w następującym brzmieniu:

1.Otwarcie obrad Walnego Zgromadzenia przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

2. Wybór Przewodniczącego obrad Walnego Zgromadzenia.
3. Sporządzenie listy obecności.
4. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.
5. Wybór Komisji Skrutacyjnej.
6. Przyjęcie porządku obrad.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011.
8. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności w 2011r.
9. Podjęcie uchwały w sprawie przyjęcia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011.
10. Podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2011, a w przypadku podjęcia uchwały w zakresie wypłaty dywidendy, podjęcie uchwały w sprawie ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy.
11. Podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku z lat ubiegłych.
12. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2011.
13. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w 2011r.
14. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za rok obrotowy 2011.
15. Zamknięcie obrad Walnego Zgromadzenia.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W głosowaniu jawnym wzięło udział 4.829.677 akcji, co stanowi 52,2% w kapitale zakładowym, odpowiadających 6.769.677 głosom, i wszystkie te głosy były ważne. Łączna liczba ważnych głosów wynosi 6.769.677, z których liczba głosów „za” 6.769.677, liczba głosów „przeciw” 0, liczba głosów „wstrzymujących się” 0, wobec czego uchwała została podjęta.

UCHWAŁA NR 4/2012

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „WANDALEX” S.A. z dnia 14 czerwca 2012 r.

w sprawie: przyjęcia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2011.

Na podstawie § 35 Statutu „WANDALEX” S.A. oraz art. 395 § 2 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych uchwała się, co następuje:

§ 1.

Zatwierdza się zbadane przez Biegłego Rewidenta Audyt i Rachunkowość „UZR - CBR” Sp. z o.o. sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, na które składa się:

- 1/ bilans wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 74.179.559,73zł (słownie: siedemdziesiąt cztery miliony sto siedemdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset pięćdziesiąt dziewięć złotych i siedemdziesiąt trzy grosze),
- 2/ rachunek zysków i strat zamykający się zyskiem netto w kwocie 1.198.241,41zł (słownie: jeden milion sto dziewięćdziesiąt osiem tysięcy dwieście czterdzieści jeden złotych i czterdzieści jeden groszy),
- 3/ zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2011r. do 1.12.2011r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.286.582,41zł (słownie: jeden milion dwieście osiemdziesiąt sześć tysięcy pięćset osiemdziesiąt dwa złote i czterdzieści jeden groszy),
- 4/ rachunek przepływów pieniężnych wykazujący bilansowe zwiększenie stanu środków pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2011r. do 31.12.2011r. o kwotę 297.242,99zł (słownie: dwieście dziewięćdziesiąt siedem tysięcy dwieście czterdzieści dwa złote i dziewięćdziesiąt dziewięć groszy),
- 5/ informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W głosowaniu jawnym wzięło udział 4.829.677 akcji, co stanowi 52,2% w kapitale zakładowym, odpowiadających 6.769.677 głosom, i wszystkie te głosy były ważne. Łączna liczba ważnych głosów wynosi 6.769.677, z których liczba głosów „za” 6.769.677, liczba głosów „przeciw” 0, liczba głosów „wstrzymujących się” 0, wobec czego uchwała została podjęta.

UCHWAŁA NR 5/2012

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „WANDALEX” S.A. z dnia 14 czerwca 2012 r.

w sprawie: podziału zysku za rok obrotowy 2011, ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy.

Na podstawie § 35 Statutu „WANDALEX” S.A. oraz art.395 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych uchwała się, co następuje:

§ 1.

Zysk netto „WANDALEX” S.A. za rok obrotowy 2011 w wysokości 1.198.241,41 zł (słownie: jeden milion sto dziewięćdziesiąt osiem złotych dwieście czterdzieści jeden złotych i czterdzieści jeden groszy), dzieli się na:

Dywidendę – 1.110.086,28zł (słownie: jeden milion sto dziesięć tysięcy

osiemdziesiąt sześć złotych i dwadzieścia osiem groszy) tj. 0,12zł (dwanaście groszy) za akcję,

Kapitał zapasowy – 88.155,13zł (słownie: osiemdziesiąt osiem tysięcy sto pięćdziesiąt pięć złotych i trzynaście groszy).

§ 2.

W podziale zysku za rok obrotowy 2011 uczestniczą akcje imienne serii A, B, C oraz akcje zwykłe na okaziciela serii A, B, C, D.

§ 3.

Prawo do dywidendy uzyskują akcjonariusze posiadający akcje „WANDALEX” S.A. w dniu 29 czerwca 2012r.

§ 4.

Wypłata dywidendy nastąpi w dniu 12 lipca 2012r.

§ 5.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W głosowaniu jawnym wzięło udział 4.829.677 akcji, co stanowi 52,2% w kapitale zakładowym, odpowiadających 6.769.677 głosom, i wszystkie te głosy były ważne. Łączna liczba ważnych głosów wynosi 6.769.677, z których liczba głosów „za” 6.769.677, liczba głosów „przeciw” 0, liczba głosów „wstrzymujących się” 0, wobec czego uchwała została podjęta.

UCHWAŁA NR 6/2012

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „WANDALEX” S.A. z dnia 14 czerwca 2012 r.

w sprawie: podziału zysku z lat ubiegłych.

Na podstawie § 35 Statutu „WANDALEX” S.A. oraz art.395 § 2 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych uchwała się, co następuje:

§ 1.

Zysk netto z lat ubiegłych w wysokości 287.235,36zł (słownie: dwieście osiemdziesiąt siedem tysięcy dwieście trzydzieści pięć złotych i trzydzieści sześć groszy) wynikający z różnicy umorzenia przed i po przeszacowaniu środków trwałych wycenianych metodą przeszacowania przeznaczają się na kapitał zapasowy „WANDALEX” S.A.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W głosowaniu jawnym wzięło udział 4.829.677 akcji, co stanowi 52,2% w kapitale zakładowym, odpowiadających 6.769.677 głosom, i wszystkie te głosy były ważne. Łączna liczba ważnych głosów wynosi 6.769.677, z których liczba głosów „za” 6.769.677, liczba głosów „przeciw” 0, liczba głosów „wstrzymujących się” 0, wobec czego uchwała została podjęta.

UCHWAŁA NR 7/2012

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „WANDALEX” S.A. z dnia 14 czerwca 2012 r.

w sprawie: udzielenia absolutorium Panu Markowi Skrzeczyńskiemu, Prezesowi Zarządu Spółki, z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2011.

Na podstawie § 35 Statutu „WANDALEX” S.A. oraz art.395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych uchwala się, co następuje:

§ 1.

Udziela się absolutorium Panu Markowi Skrzeczyńskiemu, Prezesowi Zarządu Spółki, z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2011 w okresie od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W głosowaniu tajnym wzięło udział 4.677.617 akcji, co stanowi 50,6% w kapitale zakładowym, odpowiadających 6.557.617 głosom, i wszystkie te głosy były ważne. Łączna liczba ważnych głosów wynosi 6.557.617, z których liczba głosów „za” 6.557.617, liczba głosów „przeciw” 0, liczba głosów „wstrzymujących się” 0, wobec czego uchwała została podjęta. Pan Marek Skrzeczyński będący akcjonariuszem Spółki, nie wziął udziału w głosowaniu.

UCHWAŁA NR 8/2012

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „WANDALEX” S.A. z dnia 14 czerwca 2012 r.

w sprawie: udzielenia absolutorium Panu Mirosławowi Kozłowskiemu, Wiceprezesowi Zarządu Spółki, z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2011.

Na podstawie § 35 Statutu „WANDALEX” S.A. oraz art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych uchwala się co następuje:

§ 1.

Udziela się absolutorium Panu Mirosławowi Kozłowskiemu, Wiceprezesowi Zarządu Spółki, z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2011 w okresie od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W głosowaniu tajnym wzięło udział 4.782.098 akcji, co stanowi 51,7% w kapitale zakładowym, odpowiadających 6.722.098 głosom, i wszystkie te głosy były ważne. Łączna liczba ważnych głosów wynosi 6.722.098, z których liczba głosów „za” 6.722.098, liczba głosów „przeciw” 0, liczba głosów „wstrzymujących się” 0, wobec czego uchwała została podjęta. Pan Mirosław Kozłowski będący akcjonariuszem Spółki, nie wziął udziału w głosowaniu.

UCHWAŁA NR 9/2012

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „WANDALEX” S.A. z dnia 14 czerwca 2012 r.

w sprawie: udzielenia absolutorium Panu Jackowi Andrzejewskiemu, Członkowi Zarządu Spółki, z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2011.

Na podstawie § 35 Statutu „WANDALEX” S.A. oraz art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych uchwała się co następuje:

§ 1.

Udziela się absolutorium Panu Jackowi Andrzejewskiemu, Członkowi Zarządu Spółki, z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2011 w okresie od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W głosowaniu tajnym wzięło udział 4.829.677 akcji, co stanowi 52,2% w kapitale zakładowym, odpowiadających 6.769.677 głosom, i wszystkie te głosy były ważne. Łączna liczba ważnych głosów wynosi 6.769.677, z których liczba głosów „za” 6.769.677, liczba głosów „przeciw” 0, liczba głosów „wstrzymujących się” 0, wobec czego uchwała została podjęta.

UCHWAŁA NR 10/2012

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „WANDALEX” S.A. z dnia 14 czerwca 2012 r.

w sprawie: udzielenia absolutorium Panu Wiesławowi Nawlickiemu, Członkowi Zarządu Spółki, z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2011.

Na podstawie § 35 Statutu „WANDALEX” S.A. oraz art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych uchwała się co następuje:

§ 1.

Udziela się absolutorium Panu Wiesławowi Nawlickiemu, Członkowi Zarządu Spółki, z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2011, w okresie od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 30 grudnia 2011 roku.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W głosowaniu tajnym wzięło udział 4.829.677 akcji, co stanowi 52,2% w kapitale zakładowym, odpowiadających 6.769.677 głosom, i wszystkie te głosy były ważne. Łączna liczba ważnych głosów wynosi 6.769.677, z których liczba głosów „za” 6.769.677, liczba głosów „przeciw” 0, liczba głosów „wstrzymujących się” 0, wobec czego uchwała została podjęta.

UCHWAŁA NR 11/2012

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „WANDALEX” S.A. z dnia 14 czerwca 2012 r.

w sprawie: udzielenia absolutorium Panu Dariuszowi Bąkowskiemu, Przewodniczącemu Rady Nadzorczej Spółki, z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2011.

Na podstawie § 35 Statutu „WANDALEX” S.A. oraz art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych uchwala się, co następuje:

§ 1.

Udziela się absolutorium Panu Dariuszowi Bąkowskiemu, Przewodniczącemu Rady Nadzorczej Spółki, z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2011 w okresie od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W głosowaniu tajnym wzięło udział 3.889.677 akcji, co stanowi 42% w kapitale zakładowym, odpowiadających 4.889.677 głosom, i wszystkie te głosy były ważne. Łączna liczba ważnych głosów wynosi 4.889.677, z których liczba głosów „za” 4.889.677, liczba głosów „przeciw” 0, liczba głosów „wstrzymujących się” 0, wobec czego uchwała została podjęta. Pan Dariusz Bąkowski będący akcjonariuszem Spółki, nie wziął udziału w głosowaniu.

UCHWAŁA NR 12/2012

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „WANDALEX” S.A. z dnia 14 czerwca 2012 r.

w sprawie: udzielenia absolutorium Panu Sławomirowi Bąkowskiemu, Wiceprzewodniczącemu Rady Nadzorczej Spółki, z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2011.

Na podstawie § 35 Statutu „WANDALEX” S.A. oraz art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych uchwala się, co następuje:

§ 1.

Udziela się absolutorium Panu Sławomirowi Bąkowskiemu, Wiceprzewodniczącemu Rady Nadzorczej Spółki, z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2011 w okresie od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W głosowaniu tajnym wzięło udział 1.139.677 akcji, co stanowi 12,3% w kapitale zakładowym, odpowiadających 2.139.677 głosom, i wszystkie te głosy były ważne. Łączna liczba ważnych głosów wynosi 2.139.677, z których liczba głosów „za” 2.139.677, liczba głosów „przeciw” 0, liczba głosów „wstrzymujących się” 0, wobec czego uchwała została podjęta. Pan Sławomir Bąkowski

będący akcjonariuszem Spółki, nie wziął udziału w głosowaniu.

UCHWAŁA NR 13/2012

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „WANDALEX” S.A. z dnia 14 czerwca 2012 r.

w sprawie: udzielenia absolutorium Panu Pawłowi Gajewiczowi, Członkowi Rady Nadzorczej Spółki, z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2011

Na podstawie § 35 Statutu „WANDALEX” S.A. oraz art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych uchwala się, co następuje:

§ 1.

Udziela się absolutorium Panu Pawłowi Gajewiczowi, Członkowi Rady Nadzorczej Spółki, z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2011 w okresie od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W głosowaniu tajnym wzięło udział 4.829.677 akcji, co stanowi 52,2% w kapitale zakładowym, odpowiadających 6.769.677 głosom, i wszystkie te głosy były ważne. Łączna liczba ważnych głosów wynosi 6.769.677, z których liczba głosów „za” 6.769.677, liczba głosów „przeciw” 0, liczba głosów „wstrzymujących się” 0, wobec czego uchwała została podjęta.

UCHWAŁA NR 14/2012

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „WANDALEX” S.A. z dnia 14 czerwca 2012 r.

w sprawie: udzielenia absolutorium Panu Jarosławowi Figatowi, Członkowi Rady Nadzorczej Spółki, z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2011.

Na podstawie § 35 Statutu „WANDALEX” S.A. oraz art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych uchwala się, co następuje:

§ 1.

Udziela się absolutorium Panu Jarosławowi Figatowi, Członkowi Rady Nadzorczej Spółki, z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2011 w okresie od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W głosowaniu tajnym wzięło udział 4.829.677 akcji, co stanowi 52,2% w kapitale zakładowym, odpowiadających 6.769.677 głosom, i wszystkie te głosy były ważne. Łączna liczba ważnych głosów wynosi 6.769.677, z których liczba głosów „za” 6.769.677, liczba głosów „przeciw” 0, liczba

głosów „wstrzymujących się” 0, wobec czego uchwała została podjęta.

UCHWAŁA NR 15/2012

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „WANDALEX” S.A. z dnia 14 czerwca 2012 r.

w sprawie: udzielenia absolutorium Panu Grzegorzowi Rusinowi, Członkowi Rady Nadzorczej Spółki, z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2011.

Na podstawie § 35 Statutu „WANDALEX” S.A. oraz art. 395 § 2 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych uchwała się, co następuje:

§ 1.

Udziela się absolutorium Panu Grzegorzowi Rusinowi, Członkowi Rady Nadzorczej Spółki, z wykonania przez niego obowiązków w roku obrotowym 2011 w okresie od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W głosowaniu tajnym wzięło udział 4.829.677 akcji, co stanowi 52,2% w kapitale zakładowym, odpowiadających 6.769.677 głosom, i wszystkie te głosy były ważne. Łączna liczba ważnych głosów wynosi 6.769.677, z których liczba głosów „za” 6.769.677, liczba głosów „przeciw” 0, liczba głosów „wstrzymujących się” 0, wobec czego uchwała została podjęta.

UCHWAŁA NR 16/2012

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „WANDALEX” S.A. z dnia 14 czerwca 2012 r.

w sprawie: zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za rok obrotowy 2011.

Na podstawie § 33.1. Statutu „WANDALEX” S.A. oraz art.395 § 5 Kodeksu spółek handlowych uchwała się, co następuje:

§ 1.

Zatwierdza się zbadane przez Biegłego Rewidenta Audyt i Rachunkowość „UZR - CBR” Sp. z o.o. sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej oraz sprawozdanie skonsolidowane grupy kapitałowej „WANDALEX” za rok obrotowy 2011 sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, na które składa się:

1/ skonsolidowany bilans wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 74.183.955,62zł (słownie: siedemdziesiąt cztery miliony sto osiemdziesiąt trzy tysiące dziewięćset pięćdziesiąt pięć złotych i sześćdziesiąt dwa grosze),

2/ skonsolidowany rachunek zysków i strat zamykający się zyskiem netto w kwocie 1.176.478,98zł (słownie: jeden milion sto siedemdziesiąt sześć tysięcy czterysta siedemdziesiąt osiem złotych i dziewięćdziesiąt osiem groszy),

- 3/ zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2011r. do 31.12.2011r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.134.163,64zł (słownie: jeden milion sto trzydzieści cztery tysiące sto sześćdziesiąt trzy złote i sześćdziesiąt cztery grosze),
- 4/ skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący bilansowe zwiększenie stanu środków pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2011r. do 31.12.2011r. o kwotę 290.282,76zł (słownie: dwieście dziewięćdziesiąt tysięcy dwieście osiemdziesiąt dwa złote i siedemdziesiąt sześć groszy),
- 5/ informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

W głosowaniu jawnym wzięło udział 4.829.677 akcji, co stanowi 52,2% w kapitale zakładowym, odpowiadających 6.769.677 głosom, i wszystkie te głosy były ważne. Łączna liczba ważnych głosów wynosi 6.769.677, z których liczba głosów „za” 6.769.677, liczba głosów „przeciw” 0, liczba głosów „wstrzymujących się” 0, wobec czego uchwała została podjęta.

g) w dniu 15.06.2012 r. Zarząd Wandalex S.A. poinformował, że Walne Zgromadzenie Spółki podjęło w dniu 14.06.2012 r. uchwałę nr 5 w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2011, ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy. Uchwalona została dywidenda w wysokości 1.110.086,28 złotych tj. 0,12 zł (dwanaście groszy) za akcję. Dywidendą objęte jest 9.250.719 akcji imiennych serii A, B, C oraz akcje zwykłe na okaziciela serii A, B, C, D. Prawo do dywidendy uzyskują akcjonariusze posiadający akcje Wandalex S.A. w dniu 29 czerwca 2012 r. Wypłata dywidendy nastąpi w dniu 12 lipca 2012 r.

h) w dniu 30.10.2012 r. Zarząd Wandalex S.A. poinformował o otrzymaniu od spółki International Paper-Kwidzyn Sp. z o. o. z siedzibą w Kwidzynie, kolejnego zamówienia o wartości przekraczającej 1.280 tys. zł netto, którego przedmiotem było świadczenie przez Wandalex S.A. usługi najmu oraz serwisu technicznego wózków wewnątrzmagazynowych marki Crown łącznie z ich wyposażeniem eksploatacyjnym. Łączna wartość podpisanych umów z aneksami z firmą International Paper-Kwidzyn Sp. z o. o. w ciągu ostatnich 12 miesięcy przekroczyła kwotę 4.820 tys. zł netto stanowiącą powyżej 10% wartości kapitałów własnych emitenta. Zamówienie o największej wartości otrzymane w ostatnich 12 miesiącach przez Wandalex S.A. od International Paper-Kwidzyn Sp. z o. o. zostało złożone w dniu 05.04.2012 r. i przekraczało kwotę 3.530 tys. zł netto. Przedmiotem tego zamówienia był najem oraz serwis techniczny wózków widłowych marki Doosan, wózków wewnątrzmagazynowych marki Crown oraz wózków transportowych marki Melex wraz z ich wyposażeniem eksploatacyjnym. Powyższa usługa będzie świadczona przez Wandalex S.A. w okresie 36 miesięcy. Termin dostawy sprzętu został określony na miesiąc listopad Br. Kary umowne dotyczące realizacji zamówienia nie przekraczają 10% jego wartości.

2. Zdarzenia powstałe w spółce po dacie, na którą sporządzono sprawozdanie.

Istotne zdarzenia poza wymienionymi w nocie 55 do jednostkowego sprawozdania finansowego, nie wystąpiły.

POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE:

a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niej zależnej, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.,

Postępowanie, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta nie było prowadzone.

b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta,

Postępowania, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta nie były prowadzone.

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

W WANDALEX S.A. W 2012 ROKU

1. a) Spółka zadeklarowała przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego określonych w "Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW" (Załącznik do Uchwały nr 20/1287/2011 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 19 października 2011 r.) oraz dokłada wszelkich starań, aby zasady te stosowane były w jak najszerszym zakresie. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Spółka, jest publicznie dostępny na stronie internetowej Spółki pod adresem www.wdx.pl, w Dziale Inwestor, zakładka Ład Korporacyjny.

b) ZAKRES ODSZCZEPNIENIA OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, WSKAZANIE TYCH POSTANOWIEŃ ORAZ WYJAŚNIENIE PRZYCZYN TEGO ODSZCZEPNIENIA

Przedmiotowe zdarzenia nie wystąpiły.

c) OPIS PODSTAWOWYCH CECH STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Podstawowe cechy stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

W ramach kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych, obowiązują następujące procedury:

- Regulamin Organizacyjny Wandalex S.A.
- Regulamin Obiegu Informacji Poufnych w Wandalex S.A.

Ponadto obowiązują w Spółce zarządzenia wewnętrzne, polecenia i zakresy czynności dotyczące procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Obowiązujące w Spółce regulacje określają zakres obowiązków, uprawnień oraz odpowiedzialności poszczególnych komórek organizacyjnych oraz pracowników uczestniczących w procesie sporządzania sprawozdań finansowych. Wprowadzone procedury regulują zasady przekazywania sprawozdań finansowych do publicznej wiadomości, a także dostęp do informacji poufnych.

Za przygotowywanie sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Główny Księgowy Spółki kierujący Działem Księgowości, w którym zatrudniony jest wykwalifikowany zespół pracowników. Dane finansowe wykorzystywane do sporządzania sprawozdań finansowych pochodzą ze stosowanej w Wandalex S.A. miesięcznej sprawozdawczości finansowej. Księgi rachunkowe prowadzone są za pomocą profesjonalnego systemu informatycznego i na bieżąco korygowane w przypadku wystąpienia błędów zgodnie ze stosowaną w Spółce polityką rachunkowości.

Zarząd Wandalex S.A. ponosi odpowiedzialność za system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w Spółce, w tym także za ich skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych, a wspólnie z Zarządami spółek należących do Grupy Wandalex odpowiada za proces sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Finansowe sprawozdanie półroczne i sprawozdania roczne są weryfikowane przez niezależnego biegłego rewidenta, który jest wybierany przez Radę Nadzorczą Spółki. Roczne sprawozdania finansowe Spółki są przedstawiane Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Wandalex S.A. celem ich zatwierdzenia.

d) AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU WANDALEX S.A.

Na dzień 31.12.2012 r.

1. Pan Dariusz Bąkowski Przewodniczący Rady Nadzorczej posiadający:

- bezpośrednio 3 407 271 akcji Wandalex S.A., stanowiących 36,83% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 4 347 271 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 38,84% w ogólnej liczbie głosów.

2. Pan Sławomir Bąkowski Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej posiadający:

- bezpośrednio 3 690 000 akcji Wandalex S.A., stanowiących 39,89% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 4 630 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 41,37% ogólnej liczby głosów.

Na dzień przekazania raportu:

1. Pan Dariusz Bąkowski Przewodniczący Rady Nadzorczej posiadający:

- bezpośrednio 3 407 271 akcji Wandalex S.A., stanowiących 36,83% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 4 347 271 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 38,84% w ogólnej liczbie głosów.

2. Pan Sławomir Bąkowski Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej posiadający:

- bezpośrednio 3 690 000 akcji Wandalex S.A., stanowiących 39,89% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 4 630 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 41,37% ogólnej liczby głosów.

e) POSIADACZE WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENI

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

f) WSZELKIE OGRANICZENIA ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU TAKIE JAK OGRANICZENIA WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZEZ POSIADACZY OKREŚLONEJ CZĘŚCI LUB LICZBY GŁOSÓW, OGRANICZENIA CZASOWE DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU LUB ZAPISY, ZGODNIE Z KTÓRYMI, PRZY WSPÓŁPRACY SPÓŁKI, PRAWA KAPITAŁOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SĄ ODDZIELONE OD POSIADANIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Przedmiotowe ograniczenia nie występują.

g) WSZELKIE OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI

Kapitał zakładowy Wandalex S.A. wynosi 9.250.719 zł i dzieli się na:

- 98.000 założycielskich akcji imiennych serii „A”, uprzywilejowanych co do prawa głosu i podziału majątku w razie likwidacji Spółki,

- 2.000 akcji na okaziciela serii „A”,
- 1.804.000 akcji imiennych serii „B”, uprzywilejowanych co do prawa głosu i podziału majątku w razie likwidacji Spółki,
- 196.000 akcji na okaziciela serii „B”,
- 39.000 akcji serii „C”, uprzywilejowanych co do prawa głosu i podziału majątku w razie likwidacji Spółki,
- 3.861.000 akcji na okaziciela serii „C”,
- 3.250.71 akcji na okaziciela serii „D”.

W przypadku zamiaru sprzedaży akcji uprzywilejowanych serii „A”, „B” i „C” pozostali akcjonariusze – założyciele mają pierwszeństwo ich zakupu. W związku z tym zamierzający sprzedać akcje powinien zawiadomić pozostałych akcjonariuszy – założycieli o swoim zamiarze i warunkach listem poleconym. Przyjmujący ofertę kupna musi złożyć w terminie 30 dni w formie pisemnej stosowne oświadczenie i następnie nabyć akcje w terminie dwóch miesięcy. Zasada pierwszeństwa realizowana będzie proporcjonalnie do posiadanych akcji. Zbывający akcje w przypadku nie skorzystania z oferty przez akcjonariuszy – założycieli, nie może zbyć akcji na korzystniejszych warunkach poniżej ceny zaoferowanej akcjonariuszom – założycielom.

Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne nie jest dopuszczalna.

h) OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIENI, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI

Zarząd Wandalex S.A. składa się z jednego do pięciu członków. Prezesa Zarządu, wiceprezesa lub wiceprezesów oraz pozostałych członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza Spółki. Zgodnie z postanowieniami § 17 ust. 1 pkt 2 Statutu Wandalex S.A. członkowie pierwszego Zarządu mogą być powoływani najwyżej na okres dwóch lat, natomiast członkowie zarządów następnych – najwyżej na okres trzech lat.

Zarząd Wandalex S.A. może być odwołany przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji większością trzech czwartych głosów oddanych.

Kadencja członków Zarządu upływa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie, bilans i rachunek zysków i strat za ostatni rok ich urzędowania.

Zarząd prowadzi sprawy Spółki, zarządza jej majątkiem i reprezentuje ją na zewnątrz.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest :

Prezes Zarządu samodzielnie, dwóch członków Zarządu łącznie, członek Zarządu łącznie z prokurentem. Zarząd działa w oparciu o przepisy prawa, statut Spółki i regulamin uchwalony przez Radę Nadzorczą.

Podwyższanie lub obniżanie kapitału zakładowego oraz umarzanie akcji należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia Spółki.

i) OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU LUB UMOWY SPÓŁKI EMITENTA

Zmiana Statutu Wandalex S.A. należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia Spółki. Stanowi o tym § 35 tiret trzynaste Statutu Spółki. Projekty wszelkich zmian Statutu opiniuje Rada Nadzorcza Wandalex S.A.

j) OPIS SPOSOBU DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZYCH UPRAWNIĘĆ ORAZ PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Wandalex S.A. działa w oparciu o przepisy:

Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia Wandalex S.A., zatwierdzonego Uchwałą Nr 5/2003 Walnego Zgromadzenia Wandalex S.A. z dnia 26 czerwca 2003r. wraz ze zmianami wprowadzonymi Uchwałą nr 14/2009 Walnego Zgromadzenia Wandalex S.A. z dnia 02 czerwca 2009 roku.

Walne Zgromadzenia są zwyczajne lub nadzwyczajne.

1. Walne zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami.

2. Ogłoszenie o walnym zgromadzeniu powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia.

3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki.

4. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Jeżeli żądanie takie zostanie złożone po złożeniu wniosku o publikację ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia, wówczas zostanie potraktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

5. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy.

6. Jeżeli walne zgromadzenie jest zwoływane w trybie art. 402 § 3 Kodeksu spółek handlowych zasad wskazanych w pkt 1 i 2 powyżej nie stosuje się.

7. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki:

1) z własnej inicjatywy, gdy uzna to za konieczne,

2) na wniosek Rady Nadzorczej, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane,

a ponadto:

3) akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącą tego zgromadzenia,

4) akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.

8. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek Rady Nadzorczej, lub akcjonariuszy powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty zgłoszenia wniosku.

9. Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie:

1) w przypadku, gdy Zarząd Spółki nie zwołał zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w obowiązującym terminie,

2) jeżeli pomimo złożenia wniosku, o którym mowa w pkt 7 ppkt 2), Zarząd Spółki nie zwołał Walnego Zgromadzenia w terminie.

10. Uprawnione podmioty składają Zarządowi żądanie zwołania Walnego Zgromadzenia wraz z uzasadnieniem.

11. W Walnym Zgromadzeniu mają prawo uczestniczyć i wykonywać prawo głosu:

1) tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.

2) pełnomocnicy osób wymienionych w pkt.1). Pełnomocnik osób wymienionych w pkt.1) powinien przedstawić, niezależnie od pełnomocnictwa, aktualny odpis z rejestru handlowego lub inny stosowny dokument potwierdzający umocowanie osoby udzielającej pełnomocnictwa.

12. W Walnym Zgromadzeniu mają ponadto prawo uczestnictwa:

1) członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej,

2) biegły rewident, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe Spółki,

3) eksperci zaproszeni przez organ zwołujący Walne Zgromadzenie,

4) notariusz sporządzający protokół Walnego Zgromadzenia,

5) przedstawiciele mediów oraz inne osoby, za zgodą osoby otwierającej Walne Zgromadzenie lub Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, z zastrzeżeniem art. 404 § 2 Kodeksu spółek handlowych.

Porządek obrad ustala Zarząd Spółki, bądź zwołujący Walne Zgromadzenie.

Projekty uchwał proponowanych przez Zarząd lub Radę Nadzorczą do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz inne istotne materiały powinny być przedstawiane akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem, a także wraz z opinią Rady Nadzorczej najpóźniej na 7 dni przed Walnym Zgromadzeniem poprzez wyłożenie dokumentów w siedzibie Spółki.

Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Rada Nadzorcza corocznie przedkłada Walnemu Zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji Spółki oraz samoocenę Rady. Dokumenty te są udostępniane wszystkim akcjonariuszom w terminie najpóźniej na 14 dni przed zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem poprzez wyłożenie oceny, wraz z innymi dokumentami finansowymi wymaganymi prawem, w siedzibie Spółki.

Akcjonariusze przybywający na Walne Zgromadzenie potwierdzają obecność własnoręcznym podpisem na liście obecności wyłożonej przy wejściu do sali obrad i odbierają kartę magnetyczną do głosowania lub inny dokument służący do głosowania. Pełnomocnicy składają ponadto oryginał pełnomocnictwa udzielonego mu przez akcjonariusza oraz aktualny odpis z rejestru handlowego lub inny stosowny dokument potwierdzający umocowanie osoby udzielającej pełnomocnictwa, a na liście obecności podpisują się czytelnie pełnym imieniem i nazwiskiem przy nazwisku mocodawcy.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej bądź też Zastępca Przewodniczącego albo osoba wskazana przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, po czym wybiera się Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd.

Przewodniczącym może być wybrana osoba uprawniona do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Kandydatów na Przewodniczącego mogą zgłaszać osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Po dokonaniu wyboru Przewodniczący:

1) Zarządza wybór:

Komisji Skrutacyjnej powołanej do pomocy Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia w ustalaniu listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia oraz obliczania wyników głosowania i podawania wyników głosowania Przewodniczącemu Walnego Zgromadzenia oraz wykonywania innych czynności związanych z przeprowadzaniem głosowania.

W skład Komisji Skrutacyjnej wchodzi co najmniej dwie osoby.

Członkami Komisji Skrutacyjnej mogą być osoby uprawnione do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

2) Stwierdza prawidłowość zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolność do podejmowania uchwał w sprawach objętych porządkiem obrad na podstawie przedłożonych przez Zarząd dokumentów związanych ze zwołaniem posiedzenia oraz listy obecności i oryginałów pełnomocnictw; na wniosek akcjonariuszy, posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu - Przewodniczący zarządza sprawdzenie listy obecności przez specjalnie w tym celu wybraną komisję, złożoną co najmniej z trzech osób, przy czym wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

3) Zarządza przyjęcie punktów objętych porządkiem obrad

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia kieruje obradami zgodnie z ustalonym porządkiem obrad, przepisami prawa, zasadami ładu korporacyjnego, których Spółka zadeklarowała się przestrzegać, oraz postanowieniami Regulaminu Walnego Zgromadzenia.

Do zadań Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy m. in.:

- 1) zapewnienie sprawnego przebiegu obrad i poszanowania praw i interesów wszystkich akcjonariuszy,
- 2) obowiązek przeciwdziałania w szczególności nadużywaniu uprawnień przez uczestników zgromadzenia i zapewnienie respektowania praw akcjonariuszy mniejszościowych,
- 3) zgłaszającym sprzeciw zapewnienie możliwości zwięzłego jego uzasadnienia,
- 4) udzielanie głosu,
- 5) czuwanie nad rzeczowym przebiegiem obrad,
- 6) zarządzanie głosowaniem oraz czuwanie nad jego prawidłowym przebiegiem oraz podpisanie dokumentów zawierających wyniki głosowania.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia nie ma prawa samowolnie usuwać spod obrad spraw będących na porządku obrad ani też zmieniać tego porządku. Głosowanie nad sprawami porządkowymi może dotyczyć tylko spraw związanych z prowadzeniem obrad zgromadzenia.

Podczas Walnego Zgromadzenia winny być rozpatrzone wszystkie sprawy znajdujące się w porządku obrad. Walne Zgromadzenie może zmienić kolejność porządku obrad.

Do podstawowych praw i obowiązków osób uprawnionych do głosowania należy w szczególności:

- 1) wykonywanie w sposób nieskrępowany prawa głosu,
- 2) składanie wniosków,
- 3) żądanie przeprowadzenia tajnego głosowania,
- 4) żądanie zaprotokołowania złożonego przez siebie sprzeciwu,
- 5) żądanie przyjęcia do protokołu pisemnego oświadczenia,
- 7) zadawanie pytań i żądanie wyjaśnień od obecnych na posiedzeniu członków Zarządu i Rady

Nadzorczej – w sprawach związanych z przyjętym porządkiem obrad,

7) przestrzeganie ustalonego porządku obrad, przepisów prawa, postanowień Statutu, niniejszego Regulaminu i zasad ładu korporacyjnego, których przestrzeganie zadeklarowała Spółka.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością oddanych głosów, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu nie stanowią inaczej.

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym należy zarządzić tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Walne Zgromadzenie powołuje i odwołuje członków Rady Nadzorczej. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego mogą zażądać przeprowadzenia wyborów do Rady Nadzorczej w drodze głosowania odrębnymi grupami.

Po sformowaniu grup oraz ustaleniu, ilu członków Rady Nadzorczej będzie wybieranych w drodze głosowania grupami, jak też liczby akcji zaangażowanych w tę formę wyborów, ustala się, ile akcji weźmie udział w głosowaniu ogólnym oraz ilu członków Rady Nadzorczej będzie w ten sposób wybranych. Grupy dokonują wyboru członków Rady Nadzorczej w liczbie wcześniej ustalonej i przekazują wyniki Komisji Wyborczej, która po otrzymaniu wyników wszystkich grup przeprowadza wybory uzupełniające wśród akcjonariuszy nie uczestniczących w wyborach grupowych.

Walne Zgromadzenie dokonuje wyboru członków Rady Nadzorczej w głosowaniu tajnym według następujących zasad:

- 1) kandydatów na członków Rady Nadzorczej zgłaszają akcjonariusze w liczbie nieograniczonej,
- 2) zgłoszenia należy składać na piśmie w czasie wyznaczonym przez Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia,
- 3) zgłoszenie powinno zawierać: imię i nazwisko kandydata, krótką charakterystykę kandydata, imię i nazwisko zgłaszającego oraz w miarę potrzeby nazwę akcjonariusza, którego reprezentuje,
- 4) do zgłoszenia kandydata nieobecnego na Walnym Zgromadzeniu należy dołączyć jego pisemną zgodę na kandydowanie,
- 5) Przewodniczący ogłasza zamknięcie listy kandydatów po upływie czasu wyznaczonego dla dokonywania zgłoszeń,
- 6) członkami Rady Nadzorczej zostają wybrani kandydaci, którzy uzyskali kolejno najwyższą liczbę oddanych na nich głosów ,
- 7) jeżeli w wyniku wyborów, dwóch lub więcej kandydatów uzyska taką samą liczbę głosów i spowoduje to przekroczenie liczby wybranych w stosunku do miejsc w Radzie Nadzorczej zarządza się wybory uzupełniające według wyżej określonych zasad.

Uchwały Walnego Zgromadzenia są protokołowane przez notariusza.

Akcjonariusze mogą przeglądać księgę protokołów, a także żądać wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał.

k) SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY, KTÓRE W NIM ZASZŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ORAZ ICH KOMITETÓW**1. Rada Nadzorcza**

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31.12.2012 roku wchodził:

Funkcja w Radzie Nadzorczej	Skład
Przewodniczący RN	Dariusz Bąkowski
Wiceprzewodniczący RN	Sławomir Bąkowski
Członek RN	Paweł Gajewicz
Członek RN	Grzegorz Rusin
Członek RN	Jarosław Figat

Rada Nadzorcza Wandalex S.A. została wybrana przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 20.05.2009 roku. Rada Nadzorcza na swoim pierwszym posiedzeniu w dniu 01.06.2009 roku ukonstytuowała się w następujący sposób:

Dariusz Bąkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Sławomir Bąkowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

Paweł Gajewicz - Członek Rady Nadzorczej,

Grzegorz Rusin - Członek Rady Nadzorczej,

Jarosław Figat - Członek Rady Nadzorczej.

Do Komitetu ds. Audytu zostali powołani następujący członkowie Rady Nadzorczej: Paweł Gajewicz – Przewodniczący, Jarosław Figat – Członek.

W dniu 04.12.2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wandalex S.A. podjęło Uchwałę Nr 3/04/12/2009 powierzając Radzie Nadzorczej zadania komitetu audytu, o których mowa jest w art. 86 ust. 7 ustawy z dnia 22.05.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

Do Komitetu ds. Wynagrodzeń zostali powołani następujący członkowie Rady Nadzorczej: Sławomir Bąkowski – Przewodniczący, Grzegorz Rusin – Członek.

Rada Nadzorcza, zgodnie ze Statutem Wandalex S.A. i art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych, składa się z pięciu członków w tym przewodniczącego. Rada Nadzorcza może wybrać ze swojego grona wiceprzewodniczącego Rady. Wyboru dokonuje się większością głosów.

Rada Nadzorcza realizuje swoje zadania i uprawnienia na posiedzeniach Rady oraz poprzez czynności nadzorczo - kontrolne i doradcze, przedkładane Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania i wnioski.

Przewodniczący, a w wypadku jego nieobecności wiceprzewodniczący, kieruje pracami Rady, zwołuje i przewodniczy posiedzeniom. W sprawach, o których mowa w art. 379 Kodeksu spółek handlowych, w imieniu Rady Nadzorczej działa jednoosobowo przewodniczący Rady Nadzorczej.

Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się co najmniej raz na kwartał, w siedzibie Spółki. W wyjątkowych przypadkach dopuszcza się możliwość odbycia posiedzenia poza siedzibą Spółki. W wypadkach złożenia przez Zarząd lub członka Rady pisemnego wniosku o zwołanie

posiedzenia Rady, posiedzenie to winno się odbyć w terminie 14 dni od daty złożenia wniosku.

W posiedzeniach Rady Nadzorczej biorą udział członkowie Rady Nadzorczej i osoby zaproszone.

Przewodniczący Rady Nadzorczej, bądź w jego zastępstwie wiceprzewodniczący, obowiązani są do zawiadomienia członków Rady i Zarządu o miejscu, terminie i przedmiocie posiedzenia przynajmniej na siedem dni przed terminem. Zawiadomień o posiedzeniu Rady dokonuje się poprzez wysłanie listu poleconego na adres wskazany przez każdego z członków Rady i członków Zarządu. W nagłych przypadkach posiedzenia Rady Nadzorczej mogą być zwoływane także telefonicznie, przy pomocy faksu lub poczty elektronicznej – na numery lub adresy wskazane przez członków Rady i członków Zarządu.

W wypadkach szczególnych termin siedmiodniowy może ulec skróceniu do dni trzech.

Członek Rady Nadzorczej, który nie może wziąć udziału w posiedzeniu, jest obowiązany usprawiedliwić swoją nieobecność.

Postanowienia Rady podejmowane są w formie uchwał. Uchwały podpisuje przewodniczący posiedzenia. Dla ważności uchwał wymagane jest:

1) zawiadomienie listem poleconym, faksem lub pocztą elektroniczną,

2) obecność na posiedzeniu:

- czterech członków Rady Nadzorczej w przypadku wyboru wiceprzewodniczącego Rady, powoływania, odwoływania i zawieszania członków Zarządu, całego Zarządu, likwidatorów oraz wówczas gdy mają zapaść decyzje co do pociągnięcia ich do odpowiedzialności,
- trzech członków w pozostałych przypadkach.

W podejmowaniu uchwał przez Radę Nadzorczą obowiązują następujące zasady;

- głos oddany to głos "za" lub "przeciw",
- w głosowaniach jawnych w przypadku równej ilości głosów, decyduje głos przewodniczącego posiedzenia.

Zarząd Spółki oraz poszczególnych jego członków odwołuje Rada Nadzorcza większością trzech czwartych głosów.

Z wyjątkiem spraw personalnych uchwały Rady Nadzorczej zapadają w głosowaniu jawnym, chyba że co najmniej jedna trzecia członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu zażąda podjęcia uchwały w głosowaniu tajnym.

Głosowanie wniosku o odwołanie Zarządu i członków Zarządu musi być poprzedzone przedstawieniem przez wnioskodawcę uzasadnienia oraz możliwością wypowiedzenia się w sprawie na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej przez Zarząd lub członka Zarządu, zagrożonych odwołaniem.

Z posiedzenia Rady sporządza się protokół. Protokół prowadzi przewodniczący posiedzenia lub osoba przez niego wyznaczona. Protokół powinien być podpisany przez wszystkich obecnych członków Rady. Protokoły z posiedzeń Rady składane są w biurze Zarządu.

Rada Nadzorcza przedkłada sprawozdania oraz może występować z wnioskami do Walnego Zgromadzenia we wszystkich sprawach stanowiących jej zadania i uprawnienia.

Sprawozdania i wnioski przedstawione Walnemu Zgromadzeniu do rozpatrzenia powinny być przekazane Zarządowi, co najmniej na 30 dni przed terminem Zgromadzenia.

Rada może zwoływać Walne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd nie uczynił tego w czasie przewidzianym statutem, może także zwoływać Nadzwyczajne Zgromadzenie, jeżeli Zarząd po otrzymaniu wniosku uprawnionych akcjonariuszy nie uczynił tego w przewidzianym terminie.

Czynności nadzorcze i kontrolne Rada wykonuje w składzie co najmniej dwóch osób na wniosek:

- Przewodniczącego Rady,

- Zarządu,

- z łącznej inicjatywy co najmniej dwóch członków Rady, zgłoszonej w formie pisemnej Przewodniczącemu,

- na zarządzenie Zgromadzenia.

Przewodniczący Rady Nadzorczej wyznacza przewodniczącego oraz członków zespołu i określa zakres przeprowadzanej kontroli.

Przeprowadzając kontrolę winien okazać Zarządowi Spółki zarządzenie, wniosek lub

powiadomienie o przeprowadzonej kontroli.

Kontrola winna być przeprowadzona zgodnie z obowiązującymi przepisami w tym zakresie.

Rada Nadzorcza, dla prawidłowego wykonania swoich zadań, może powoływać zespoły specjalistyczne lub doradcze, które dla potrzeb Rady Nadzorczej opracowywać będą opinie na tematy tym zespołom złożone lub będą pełniły obowiązki doraźnych lub stałych konsultantów Rady Nadzorczej. Osobowy skład zespołu specjalistycznego i doraźnego ustalany jest przez Radę Nadzorczą.

Kontrola działalności Spółki dokonywana przez wymienione zespoły lub ich członków odbywa się przy udziale i pod kierownictwem członka Rady Nadzorczej.

Jeżeli Rada Nadzorcza została wybrana przez głosowanie grupami, każda grupa wybranych ma prawo delegować jednego członka do stałego wykonywania czynności nadzorczych. Członkowie ci mają prawo uczestniczenia w posiedzeniach Zarządu z głosem doradczym. Zarząd obowiązany jest zawiadomić ich zawczasu o każdym posiedzeniu.

Członkowie Rady Nadzorczej delegowani do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru otrzymują osobne wynagrodzenie, którego wysokość ustala Walne Zgromadzenie.

Do takich członków stosuje się zakaz konkurencji. Zezwolenie na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi wydaje Walne Zgromadzenie.

Członek Rady Nadzorczej powinien umożliwić Zarządowi przekazanie w sposób publiczny i we właściwym trybie informacji o zawartych przez niego oraz osoby blisko z nim związane, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Spółki, praw pochodnych dotyczących akcji Spółki oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.

Członkom Rady Nadzorczej przysługuje wynagrodzenie według zasad ustalonych przez Walne Zgromadzenie Spółki.

2. Zarząd

W skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2012 roku wchodził:

Funkcja w Zarządzie	Skład
Prezes Zarządu	Marek Skrzeczyński
Wiceprezes Zarządu	Mirosław Kozłowski
Członek Zarządu	Jacek Andrzejewski

W ciągu 2012 r. nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Posiedzenia Zarządu zwołuje Prezes Zarządu, a w razie jego nieobecności upoważniony członek Zarządu. Zarząd zbiera się na posiedzeniach w miarę potrzeb nie rzadziej jednak niż raz w miesiącu. Na uzasadniony wniosek członka Zarządu lub przewodniczącego Rady Nadzorczej posiedzenie Zarządu powinno się odbyć najpóźniej w ciągu 7 dni od daty zgłoszenia wniosku Prezesowi Zarządu.

Zawiadomienie o zwołaniu posiedzenia jest przekazywane za pokwitowaniem lub za pośrednictwem poczty elektronicznej co najmniej na 3 dni przed terminem posiedzenia. W przypadkach nagłych lub w przypadku, gdy żaden z członków Zarządu nie wnosi sprzeciwu, Prezes Zarządu może zarządzić inny sposób i termin zawiadomienia członków Zarządu o dacie posiedzenia.

Udział członków Zarządu w posiedzeniach jest obowiązkowy. W posiedzeniach Zarządu mają prawo uczestniczyć z głosem doradczym członkowie Rady Nadzorczej powołani w głosowaniu

grupami i oddelegowani do pełnienia funkcji stałego nadzoru. Z posiedzenia Zarządu sporządza się protokoły podpisywane przez obecnych członków Zarządu. Posiedzeniom Zarządu przewodniczy Prezes lub wyznaczony przez niego inny członek Zarządu.

Dla ważności uchwał Zarządu wymagane jest zawiadomienie o posiedzeniu wszystkich członków Zarządu oraz obecność na posiedzeniu co najmniej 2/3 członków Zarządu.

Uchwały Zarządu podejmowane są w trybie jawnym zwykłą większością głosów.

W razie równości głosów decyduje głos Prezesa. Uchwały podpisywane są przez wszystkich członków Zarządu.

Zarząd Spółki zobowiązany jest nie rzadziej niż raz na kwartał przedkładać Radzie Nadzorczej sprawozdanie z działalności i realizacji planów Spółki, a także przygotowywać miesięczne informacje controllingowe, w formie i treści uzgodnionej z Radą Nadzorczą.

Zarząd Spółki zobowiązany jest w ciągu 4-ch miesięcy po upływie roku obrachunkowego do sporządzenia i udostępnienia Radzie Nadzorczej zbadanych przez audytora bilansu, rachunku zysków i strat oraz przepływów finansowych za rok ubiegły oraz dokładnego pisemnego sprawozdania z działalności Spółki w tym okresie.

Członek Zarządu Spółki nie może bez zezwolenia Spółki zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik jawny lub członek władz. W razie sprzeczności interesów Spółki z osobistymi interesami członka Zarządu, jego małżonka, krewnych i powinowatych drugiego stopnia, członek Zarządu powinien wstrzymać się od udziału w rozstrzyganiu takich spraw i może żądać zaznaczenia tego w protokole.

3. Komitety Spółki

W ramach Rady Nadzorczej działał w roku 2012 Komitet ds. Wynagrodzeń

W skład Komitetu ds. Wynagrodzeń wchodził:

- Sławomir Bąkowski – Przewodniczący
- Grzegorz Rusin – Członek

Komitet ds. Wynagrodzeń składa się z dwóch członków Rady.

Członkowie Komitetu ds. Wynagrodzeń wybierają ze swego grona Przewodniczącego, który kieruje pracami Komitetu ds. Wynagrodzeń. Każdy z Członków Komitetu ds. Wynagrodzeń może być w każdym czasie odwołany przez Radę Nadzorczą.

Do zadań Komitetu ds. Wynagrodzeń należy w szczególności:

- a. monitorowanie poziomu wynagrodzeń w spółce,
- b. opracowywanie propozycji wynagrodzeń dla poszczególnych członków Zarządu i ich przedstawianie Radzie Nadzorczej celem rozpatrzenia,
- c. dokonywanie okresowej oceny zasad wynagradzania członków Zarządu oraz przedkładanie Radzie Nadzorczej stosownych rekomendacji.

W dniu 04.12.2009 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wandalex S.A. podjęło Uchwałę Nr 3/04/12/2009 powierzając Radzie Nadzorczej zadania komitetu audytu, o których mowa jest w art. 86 ust. 7 ustawy z dnia 22.05.2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

Do zadań Rady Nadzorczej wykonującej zadania komitetu audytu należy w szczególności:

- a. monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- b. monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
- c. monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,

d. monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w tym w przypadku świadczenia usług, których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy z dnia 07 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym,

e. odbieranie od podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych pisemnych informacji o istotnych kwestiach dotyczących czynności rewizji finansowej, w tym w szczególności o znaczących nieprawidłowościach systemu kontroli wewnętrznej jednostki w odniesieniu do procesu sprawozdawczości finansowej.

ZARZĄD

WANDALEX S.A.

Marek Skrzeczyński

Mirosław Kozłowski

Jacek Andrzejewski

Warszawa, 26 kwietnia 2013 r.