

Grupa Kapitałowa  
**Wandalex S.A.**

**Skonsolidowany raport QSr 4/2007**

**Prezentowany według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej**

## Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Za okres 01.01.2007 – 31.12.2007

### WSTĘP

#### Opis organizacji Grupy Wandalex

Grupa Wandalex obejmuje następujące jednostki organizacyjne:

Jednostka dominująca: Wandalex S.A.

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

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

Udział procentowy Wandalex S.A. w podmiotach Grupy na dzień 31.12.2007r.

|               |         |
|---------------|---------|
| Nazwa spółki: | Udział: |
|---------------|---------|

|                    |      |
|--------------------|------|
| Aporter Sp. z o.o. | 100% |
|--------------------|------|

|                        |      |
|------------------------|------|
| Heavy – Net Sp. z o.o. | 100% |
|------------------------|------|

|                    |      |
|--------------------|------|
| Wandalex – Ukraina | 100% |
|--------------------|------|

|                               |     |
|-------------------------------|-----|
| Wandalex – Feralco Sp. z o.o. | 50% |
|-------------------------------|-----|

### BILANS NA DZIEŃ 31 grudnia 2007r.

| AKTYWA              |                                                                          | Stan na<br>31.12.2007 | Stan na<br>30.09.2007 | Stan na<br>31.12.2006 | Stan na<br>30.09.2006 |
|---------------------|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|                     |                                                                          | PLN                   | PLN                   | PLN                   | PLN                   |
| <b>I.</b>           | <b>Aktywa trwałe</b>                                                     | <b>26 858</b>         | <b>25 181</b>         | <b>25 069</b>         | <b>24 478</b>         |
| 1.                  | Wartości niematerialne                                                   | 1 291                 | 1 256                 | 1 330                 | 1 351                 |
| 2.                  | Rzeczowe aktywa trwałe                                                   | 23 397                | 21 561                | 20 912                | 20 172                |
| 3.                  | Wartość firmy jednostki zależne                                          | 90                    | 90                    | 90                    | 90                    |
| 4.                  | Aktywa finansowe                                                         | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 5.                  | Inwestycje w jednostki współkontrolowane wyceniane metodą praw własności | 1 844                 | 2 031                 | 2 450                 | 2 633                 |
| 6.                  | Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                      | 236                   | 243                   | 287                   | 232                   |
| 7.                  | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 8.                  | Należności długoterminowe                                                | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| <b>II.</b>          | <b>Aktywa obrotowe</b>                                                   | <b>29 760</b>         | <b>33 732</b>         | <b>26 503</b>         | <b>27 285</b>         |
| 1.                  | Zapasy                                                                   | 9 091                 | 14 203                | 9 726                 | 12 247                |
| 2.                  | Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności                     | 14 920                | 17 186                | 14 958                | 12 799                |
| 3.                  | Należności z tytułu podatku dochodowego                                  | 50                    | 0                     | 0                     | 0                     |
| 4.                  | Aktywa finansowe                                                         | 521                   | 500                   | 0                     | 0                     |
| 5.                  | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                       | 4 976                 | 1 528                 | 1 695                 | 2 028                 |
| 6.                  | Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia                                     | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 7.                  | Krótkoterminowe rozliczenia między okresowe                              | 202                   | 315                   | 124                   | 211                   |
| <b>Aktywa razem</b> |                                                                          | <b>56 618</b>         | <b>58 913</b>         | <b>51 572</b>         | <b>51 763</b>         |

**Grupa Kapitałowa Wandalex S.A.**  
Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe  
za okres 01.01.2007 – 31.12.2007

| PASywa       |                                                                                 | Stan na<br>31.12.2007 | Stan na<br>30.09.2007 | Stan na<br>31.12.2006 | Stan na<br>30.09.2006 |
|--------------|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|              |                                                                                 | PLN                   | PLN                   | PLN                   | PLN                   |
| I.           | Razem kapitały własne                                                           | 28 825                | 27 260                | 26 098                | 25 479                |
| I.a.         | Kapitały własne przypadające jednostce dominującej                              | 28 825                | 27 260                | 26 098                | 25 479                |
| 1.           | Kapitał zakładowy                                                               | 9 251                 | 9 251                 | 9 251                 | 9 251                 |
| 2.           | Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej             | 8 337                 | 8 337                 | 8 337                 | 8 337                 |
| 3.           | Pozostały kapitał zapasowy                                                      | 8 863                 | 8 863                 | 6 258                 | 6 327                 |
| 4.           | Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny                                         | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 5.           | Różnice kursowe z przeliczenia                                                  | 156                   | 94                    | 24                    | 1                     |
| 6.           | Udziały (akcje) własne                                                          | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 7.           | Pozostałe kapitały rezerwowe                                                    | 980                   | 980                   | 1 340                 | 1 163                 |
| 8.           | Zyski (strata) z lat ubiegłych                                                  | - 2 225               | -2 225                | -3 246                | -3 089                |
| 9.           | Zysk (strata) za rok bieżący                                                    | 3 463                 | 1 960                 | 4 134                 | 3 489                 |
| I.b.         | Kapitały mniejszości                                                            | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| II.          | Zobowiązania długoterminowe                                                     | 5 566                 | 4 244                 | 3 601                 | 3 361                 |
| 1.           | Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                                       | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 2.           | Rezerwa na podatek odroczoney                                                   | 213                   | 203                   | 225                   | 157                   |
| 3.           | Rezerwy długoterminowe                                                          | 143                   | 131                   | 131                   | 0                     |
| 4.           | Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                                      | 5 189                 | 3 884                 | 3 196                 | 3 146                 |
| 5.           | Zobowiązania handlowe długoterminowe                                            | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 6.           | Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do zbycia | 0                     | 0                     | 0                     | 0                     |
| 7.           | Długoterminowe rozliczenia między okresowe przychodów                           | 21                    | 26                    | 49                    | 58                    |
| III.         | Zobowiązania krótkoterminowe                                                    | 22 227                | 27 409                | 21 873                | 22 923                |
| 1.           | Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe                                     | 16 906                | 21 240                | 16 164                | 18 462                |
| 2.           | Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                       | 0                     | 166                   | 163                   | 69                    |
| 3.           | Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                                      | 3 260                 | 2 526                 | 2 630                 | 2 486                 |
| 4.           | Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                                      | 1 887                 | 3 376                 | 2 689                 | 1 673                 |
| 5.           | Rezerwy krótkoterminowe                                                         | 146                   | 67                    | 110                   | 95                    |
| 6.           | Bierne rozliczenia między okresowe kosztów                                      | 0                     | 0                     | 5                     | 0                     |
| 7.           | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów                           | 28                    | 34                    | 112                   | 138                   |
| Pasywa razem |                                                                                 | 56 618                | 58 913                | 51 572                | 51 763                |

### POZYCJE POZABILANSOWE

|                                                                           | Stan na 31.12.2007 | Stan na 31.12.2006 |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                           | PLN                | PLN                |
| 1. Zobowiązania warunkowe                                                 |                    |                    |
| 1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)                            |                    |                    |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń                                        | 0                  | 0                  |
| 1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)                            |                    |                    |
| - zobowiązania zabezpieczone na majątku wobec Ministerstwa Skarbu Państwa | 0                  | 0                  |
| 1.3. Z tytułu spraw sądowych-niewypłaconych podwyżek wynagrodzeń          |                    |                    |
| 2. Inne (z tytułu)                                                        |                    |                    |
| Pozycje pozabilansowe, razem                                              | 0                  | 0                  |

### RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2007r.

| Działalność kontynuowana |                                                                               | IV kwartał<br>okres od<br>01.10.2007 do<br>31.12.2007 | 4 kwartały<br>narastająco<br>okres od<br>01.01.2007 do<br>31.12.2007 | IV kwartał<br>okres od<br>01.10.2006 do<br>31.12.2006 | 4 kwartały<br>narastająco<br>okres od<br>01.01.2006 do<br>31.12.2006 |
|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| A.                       | Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, produktów i usług, w tym:        | 38 630                                                | 115 624                                                              | 26 913                                                | 88 403                                                               |
| 1.                       | Przychody ze sprzedaży produktów i usług                                      | 8 161                                                 | 24 984                                                               | 6 604                                                 | 00 752                                                               |
| 2.                       | Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów                                   | 30 469                                                | 90 640                                                               | 20 309                                                | 65 651                                                               |
| B.                       | Koszty sprzedanych towarów, produktów i usług, w tym:                         | 31 539                                                | 91 184                                                               | 21 399                                                | 67 794                                                               |
| 1.                       | Koszty sprzedanych produktów i usług                                          | 6 498                                                 | 20 457                                                               | 6 389                                                 | 19 934                                                               |
| 2.                       | Koszty sprzedanych towarów i materiałów                                       | 25 041                                                | 70 727                                                               | 15 010                                                | 47 860                                                               |
| C.                       | Zysk(strata)brutto na sprzedaży                                               | 7 091                                                 | 24 440                                                               | 5 514                                                 | 20 609                                                               |
| 1.                       | Koszty sprzedaży                                                              | 3 559                                                 | 12 686                                                               | 2 770                                                 | 10 353                                                               |
| 2.                       | Koszty ogólnego zarządu                                                       | 1 600                                                 | 5 837                                                                | 1 744                                                 | 6 044                                                                |
| 3.                       | Pozostałe przychody operacyjne                                                | 955                                                   | 3 682                                                                | 925                                                   | 2 443                                                                |
| 4.                       | Pozostałe koszty operacyjne                                                   | 1 138                                                 | 4 140                                                                | 869                                                   | 1 725                                                                |
| 5.                       | Koszty restrukturyzacji                                                       | 0                                                     | 0                                                                    | 0                                                     | 0                                                                    |
| D.                       | Zysk(strata)na działalności operacyjnej                                       | 1 749                                                 | 5 459                                                                | 1 056                                                 | 4 930                                                                |
| 1.                       | Przychody finansowe                                                           | 445                                                   | 522                                                                  | 166                                                   | 317                                                                  |
| 2.                       | Koszty finansowe                                                              | 63                                                    | 508                                                                  | 7                                                     | 403                                                                  |
| 3.                       | Udział Grupy w zyskach / stratach jednostek wycenionych metodą praw własności | -186                                                  | -605                                                                 | -183                                                  | 245                                                                  |
| E.                       | Zysk (strata) przed opodatkowaniem                                            | 1 945                                                 | 4 868                                                                | 1 032                                                 | 5 089                                                                |
| F.                       | Podatek dochodowy                                                             | 442                                                   | 1 405                                                                | 387                                                   | 955                                                                  |
| G.                       | Zysk (strata) netto                                                           | 1 503                                                 | 3 463                                                                | 645                                                   | 4 134                                                                |
| 1.                       | Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej                             | 1 503                                                 | 3 463                                                                | 645                                                   | 4 134                                                                |
| 2.                       | Przypadający udziałowcom mniejszościowym                                      | 0                                                     | 0                                                                    | 0                                                     | 0                                                                    |
| H.                       | Zysk (strata) na jedną akcję                                                  |                                                       | 0,37                                                                 |                                                       | 0,45                                                                 |
| I.                       | Z działalności kontynuowanej                                                  |                                                       | 0,37                                                                 |                                                       | 0,45                                                                 |
| J.                       | Zwykły                                                                        |                                                       | 0,37                                                                 |                                                       | 0,45                                                                 |
| K.                       | Rozwodniony                                                                   |                                                       | 0,37                                                                 |                                                       | 0,45                                                                 |

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH  
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2007r.**

|                                                                                                            | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny | Akcje własne | Różnice z przeliczenia | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zysk (strata) z lat ubiegłych | Zysk (strata) za rok bieżący | Razem         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|-----------------------------------------|--------------|------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|---------------|
|                                                                                                            | PLN                | PLN              | PLN                                     | PLN          | PLN                    | PLN                          | PLN                           | PLN                          | PLN           |
| Kapitały na początek okresu 01.01.2007                                                                     | 9 251              | 14 595           | 0                                       | 0            | 24                     | 1 340                        | 888                           | 0                            | 26 098        |
| Zmiany przyjętych zasad rachunkowości                                                                      | 0                  | 0                | 0                                       | 0            | 0                      | 0                            | 0                             | 0                            | 0             |
| <b>Skorygowane saldo na 01.01.2007</b>                                                                     | <b>9 251</b>       | <b>14 595</b>    | <b>0</b>                                | <b>0</b>     | <b>24</b>              | <b>1 340</b>                 | <b>888</b>                    | <b>0</b>                     | <b>26 098</b> |
| Zmiany z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży                                         | 0                  | 0                | 0                                       | 0            | 0                      | 0                            | 0                             | 0                            | 0             |
| Utrata wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży                                                | 0                  | 0                | 0                                       | 0            | 0                      | 0                            | 0                             | 0                            | 0             |
| <b>Razem zmiany kapitału własnego nierozpoznane w rachunku wyników</b>                                     | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>0</b>                                | <b>0</b>     | <b>0</b>               | <b>0</b>                     | <b>0</b>                      | <b>0</b>                     | <b>0</b>      |
| Zysk netto w okresie                                                                                       | 0                  | 0                | 0                                       | 0            | 0                      | 0                            | 0                             | 3 463                        | 3 463         |
| Dywidendy                                                                                                  | 0                  | 0                | 0                                       | 0            | 0                      | 0                            | -925                          | 0                            | -925          |
| Przeniesienie zysków na kapitały                                                                           | 0                  | 2 605            | 0                                       | 0            | 0                      | -360                         | -2 245                        | 0                            | 0             |
| Zmiana wartości kapitałów własnych jednostek stowarzyszonych rozpoznana bezpośrednio w kapitałach własnych | 0                  | 0                | 0                                       | 0            | 0                      | 0                            | 0                             | 0                            | 0             |
| Zwiększenia kapitałów własnych z tytułu emisji akcji                                                       | 0                  | 0                | 0                                       |              | 0                      | 0                            | 0                             | 0                            | 0             |
| Zakup akcji własnych                                                                                       | 0                  | 0                | 0                                       | 0            | 0                      | 0                            | 0                             | 0                            | 0             |
| Sprzedaż akcji własnych                                                                                    | 0                  | 0                | 0                                       | 0            | 0                      | 0                            | 0                             | 0                            | 0             |
| Zyski lub straty na sprzedaży akcji własnych                                                               | 0                  | 0                | 0                                       | 0            | 0                      | 0                            | 0                             | 0                            | 0             |
| Koszty transakcyjne związane z emisją akcji                                                                | 0                  | 0                | 0                                       | 0            | 0                      | 0                            | 0                             | 0                            | 0             |
| Pozostałe zmiany w kapitałach                                                                              | 0                  | 0                | 0                                       | 0            | 132                    | 0                            | 57                            | 0                            | 189           |
| <b>Kapitały na 31 grudnia 2007 roku</b>                                                                    | <b>9 251</b>       | <b>17 200</b>    | <b>0</b>                                | <b>0</b>     | <b>156</b>             | <b>980</b>                   | <b>-2 225</b>                 | <b>3 463</b>                 | <b>28 825</b> |

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH  
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZESNIA 2007r.**

|                                                                                                            | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny | Akcje własne | Różnice z przeliczenia | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zysk (strata) z lat ubiegłych | Zysk (strata) za rok bieżący | Razem         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|-----------------------------------------|--------------|------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|---------------|
|                                                                                                            | PLN                | PLN              | PLN                                     | PLN          | PLN                    | PLN                          | PLN                           | PLN                          | PLN           |
| Kapitały na początek okresu 01.01.2007                                                                     | 9 251              | 14 595           | 0                                       | 0            | 24                     | 1 340                        | 888                           | 0                            | 26 098        |
| Zmiany przyjętych zasad rachunkowości                                                                      | 0                  | 0                | 0                                       | 0            | 0                      | 0                            | 0                             | 0                            | 0             |
| <b>Skorygowane saldo na 01.01.2007</b>                                                                     | <b>9 251</b>       | <b>14 595</b>    | <b>0</b>                                | <b>0</b>     | <b>24</b>              | <b>1 340</b>                 | <b>888</b>                    | <b>0</b>                     | <b>26 098</b> |
| Zmiany z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży                                         | 0                  | 0                | 0                                       | 0            | 0                      | 0                            | 0                             | 0                            | 0             |
| Utrata wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży                                                | 0                  | 0                | 0                                       | 0            | 0                      | 0                            | 0                             | 0                            | 0             |
| <b>Razem zmiany kapitału własnego nierozpoznane w rachunku wyników</b>                                     | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>0</b>                                | <b>0</b>     | <b>0</b>               | <b>0</b>                     | <b>0</b>                      | <b>0</b>                     | <b>0</b>      |
| Zysk netto w okresie                                                                                       | 0                  | 0                | 0                                       | 0            | 0                      | 0                            | 0                             | 1 960                        | 1 960         |
| Dywidendy                                                                                                  | 0                  | 0                | 0                                       | 0            | 0                      | 0                            | -925                          | 0                            | -925          |
| Przeniesienie zysków na kapitały                                                                           | 0                  | 2 605            | 0                                       | 0            | 0                      | -360                         | -2 245                        | 0                            | 0             |
| Zmiana wartości kapitałów własnych jednostek stowarzyszonych rozpoznana bezpośrednio w kapitałach własnych | 0                  | 0                | 0                                       | 0            | 0                      | 0                            | 0                             | 0                            | 0             |
| Zwiększenia kapitałów własnych z tytułu emisji akcji                                                       | 0                  | 0                | 0                                       |              | 0                      | 0                            | 0                             | 0                            | 0             |
| Zakup akcji własnych                                                                                       | 0                  | 0                | 0                                       | 0            | 0                      | 0                            | 0                             | 0                            | 0             |
| Sprzedaż akcji własnych                                                                                    | 0                  | 0                | 0                                       | 0            | 0                      | 0                            | 0                             | 0                            | 0             |
| Zyski lub straty na sprzedaży akcji własnych                                                               | 0                  | 0                | 0                                       | 0            | 0                      | 0                            | 0                             | 0                            | 0             |
| Koszty transakcyjne związane z emisją akcji                                                                | 0                  | 0                | 0                                       | 0            | 0                      | 0                            | 0                             | 0                            | 0             |
| Pozostałe zmiany w kapitałach                                                                              | 0                  | 0                | 0                                       | 0            | 70                     | 0                            | 57                            | 0                            | 127           |
| <b>Kapitały na 30 września 2007 roku</b>                                                                   | <b>9 251</b>       | <b>17 200</b>    | <b>0</b>                                | <b>0</b>     | <b>94</b>              | <b>980</b>                   | <b>-2 225</b>                 | <b>1 960</b>                 | <b>27 260</b> |

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH  
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2006r.**

|                                                                                                            | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny | Akcje własne | Różnice z przeliczenia | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zysk (strata) z lat ubiegłych | Zysk (strata) za rok bieżący | Razem         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|-----------------------------------------|--------------|------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|---------------|
|                                                                                                            | PLN                | PLN              | PLN                                     | PLN          | PLN                    | PLN                          | PLN                           | PLN                          | PLN           |
| Kapitały na początek okresu 01.01.2006                                                                     | 9 251              | 13 134           | 0                                       | 0            | -28                    | 1 340                        | -1 080                        | 0                            | 22 617        |
| Zmiany przyjętych zasad rachunkowości                                                                      | 0                  | 0                | 0                                       | 0            | 0                      | 0                            | 0                             | 0                            | 0             |
| <b>Skorygowane saldo na 01.01.2006</b>                                                                     | <b>9 251</b>       | <b>13 134</b>    | <b>0</b>                                | <b>0</b>     | <b>-28</b>             | <b>1 340</b>                 | <b>-1 080</b>                 | <b>0</b>                     | <b>22 617</b> |
| Zmiany z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży                                         | 0                  | 0                | 0                                       | 0            | 0                      | 0                            | 0                             | 0                            | 0             |
| Utrata wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży                                                | 0                  | 0                | 0                                       | 0            | 0                      | 0                            | 0                             | 0                            | 0             |
| <b>Razem zmiany kapitału własnego nierozpoznane w rachunku wyników</b>                                     | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>0</b>                                | <b>0</b>     | <b>0</b>               | <b>0</b>                     | <b>0</b>                      | <b>0</b>                     | <b>0</b>      |
| Zysk netto w okresie                                                                                       | 0                  | 0                | 0                                       | 0            | 0                      | 0                            | 0                             | 4 134                        | 4 134         |
| Dywidendy                                                                                                  | 0                  | 0                | 0                                       | 0            | 0                      | 0                            | -463                          | 0                            | -463          |
| Przeniesienie zysków na kapitały                                                                           | 0                  | 1 512            | 0                                       | 0            | 0                      | 0                            | -1 512                        | 0                            | 0             |
| Zmiana wartości kapitałów własnych jednostek stowarzyszonych rozpoznana bezpośrednio w kapitałach własnych | 0                  | 0                | 0                                       | 0            | 0                      | 0                            | 0                             | 0                            | 0             |
| Zwiększenia kapitałów własnych z tytułu emisji akcji                                                       | 0                  | 0                | 0                                       | 0            | 0                      | 0                            | 0                             | 0                            | 0             |
| Zakup akcji własnych                                                                                       | 0                  | 0                | 0                                       | 237          | 0                      | 0                            | 0                             | 0                            | 237           |
| Sprzedaż akcji własnych                                                                                    | 0                  | 0                | 0                                       | -237         | 0                      | 0                            | 0                             | 0                            | -237          |
| Zyski lub straty na sprzedaży akcji własnych                                                               | 0                  | 0                | 0                                       | 0            | 0                      | 0                            | 0                             | 0                            | 0             |
| Koszty transakcyjne związane z emisją akcji                                                                | 0                  | 0                | 0                                       | 0            | 0                      | 0                            | 0                             | 0                            | 0             |
| Pozostałe zmiany w kapitałach                                                                              | 0                  | -51              | 0                                       | 0            | 52                     | 0                            | -191                          | 0                            | -190          |
| <b>Kapitały na 31 grudnia 2006 roku</b>                                                                    | <b>9 251</b>       | <b>14 595</b>    | <b>0</b>                                | <b>0</b>     | <b>24</b>              | <b>1 340</b>                 | <b>-3 246</b>                 | <b>4 134</b>                 | <b>26 098</b> |

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH  
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2006r.**

|                                                                                                            | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny | Akcje własne | Różnice z przeliczenia | Pozostałe kapitały rezerwowe | Zysk (strata) z lat ubiegłych | Zysk (strata) za rok bieżący | Razem         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|-----------------------------------------|--------------|------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------------------------|---------------|
|                                                                                                            | PLN                | PLN              | PLN                                     | PLN          | PLN                    | PLN                          | PLN                           | PLN                          | PLN           |
| Kapitały na początek okresu 01.01.2006                                                                     | 9 251              | 13 134           | 0                                       | 0            | -28                    | 1 340                        | -1 080                        | 0                            | 22 617        |
| Zmiany przyjętych zasad rachunkowości                                                                      | 0                  | 0                | 0                                       | 0            | 0                      | 0                            | 0                             | 0                            | 0             |
| <b>Skorygowane saldo na 01.01.2006</b>                                                                     | <b>9 251</b>       | <b>13 134</b>    | <b>0</b>                                | <b>0</b>     | <b>-28</b>             | <b>1 340</b>                 | <b>-1 080</b>                 | <b>0</b>                     | <b>22 617</b> |
| Zmiany z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży                                         | 0                  | 0                | 0                                       | 0            | 0                      | 0                            | 0                             | 0                            | 0             |
| Utrata wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży                                                | 0                  | 0                | 0                                       | 0            | 0                      | 0                            | 0                             | 0                            | 0             |
| <b>Razem zmiany kapitału własnego nierozpoznane w rachunku wyników</b>                                     | <b>0</b>           | <b>0</b>         | <b>0</b>                                | <b>0</b>     | <b>0</b>               | <b>0</b>                     | <b>0</b>                      | <b>0</b>                     | <b>0</b>      |
| Zysk netto w okresie                                                                                       | 0                  | 0                | 0                                       | 0            | 0                      | 0                            | 0                             | 3 489                        | 3 489         |
| Dywidendy                                                                                                  | 0                  | 0                | 0                                       | 0            | 0                      | 0                            | -463                          | 0                            | -463          |
| Przeniesienie zysków na kapitały                                                                           | 0                  | 1 512            | 0                                       | 0            | 0                      | 0                            | -1 512                        | 0                            | 0             |
| Zmiana wartości kapitałów własnych jednostek stowarzyszonych rozpoznana bezpośrednio w kapitałach własnych | 0                  | 0                | 0                                       | 0            | 0                      | 0                            | 0                             | 0                            | 0             |
| Zwiększenia kapitałów własnych z tytułu emisji akcji                                                       | 0                  | 0                | 0                                       |              | 0                      | 0                            | 0                             | 0                            | 0             |
| Zakup akcji własnych                                                                                       | 0                  | 0                | 0                                       | 237          | 0                      | 0                            | 0                             | 0                            | 0             |
| Sprzedaż akcji własnych                                                                                    | 0                  | 0                | 0                                       | -237         | 0                      | -177                         | 0                             | 0                            | -177          |
| Zyski lub straty na sprzedaży akcji własnych                                                               | 0                  | 0                | 0                                       | 0            | 0                      | 0                            | 0                             | 0                            | 0             |
| Koszty transakcyjne związane z emisją akcji                                                                | 0                  | 0                | 0                                       | 0            | 0                      | 0                            | 0                             | 0                            | 0             |
| Pozostałe zmiany w kapitałach                                                                              | 0                  | 18               | 0                                       | 0            | 29                     | 0                            | -34                           | 0                            | -12           |
| <b>Kapitały na 30 września 2006 roku</b>                                                                   | <b>9 251</b>       | <b>14 664</b>    | <b>0</b>                                | <b>0</b>     | <b>1</b>               | <b>1 163</b>                 | <b>-3 089</b>                 | <b>3 489</b>                 | <b>25 479</b> |



**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH  
GRUPA KAPITAŁOWA WANDALEX S.A. NA DZIEŃ 31.12.2007r.**

|                                                                              | IV kwartał<br>okres od<br>01.10.2007<br>do<br>31.12.2007<br>PLN'000 | 4 kwartały<br>narastająco<br>okres od<br>01.01.2007<br>do<br>31.12.2007<br>PLN'000 | IV kwartał<br>okres od<br>01.10.2006<br>do<br>31.12.2006<br>PLN'000 | 4 kwartały<br>narastająco<br>okres od<br>01.01.2006<br>do<br>31.12.2006<br>PLN'000 |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>           |                                                                     |                                                                                    |                                                                     |                                                                                    |
| I. Zysk (strata) netto                                                       | 1 503                                                               | 3 463                                                                              | 645                                                                 | 4 134                                                                              |
| II. Korekty razem                                                            | 4 256                                                               | 4 990                                                                              | -277                                                                | -189                                                                               |
| 1. Amortyzacja                                                               | 828                                                                 | 3 493                                                                              | 861                                                                 | 3 216                                                                              |
| 2. Zyski (straty) z tytułu zrealizowanych różnic kursowych                   | 23                                                                  | -195                                                                               | 321                                                                 | 256                                                                                |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                   | 133                                                                 | 536                                                                                | 189                                                                 | 344                                                                                |
| 4. Udziały w zyskach (stratach) jednostek współkontrolowanych                | 186                                                                 | 605                                                                                | 183                                                                 | -245                                                                               |
| 5. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                | -55                                                                 | -542                                                                               | -150                                                                | -271                                                                               |
| 6. Zmiana stanu rezerw                                                       | 101                                                                 | 36                                                                                 | 215                                                                 | 154                                                                                |
| 7. Zmiana stanu zapasów                                                      | 5 113                                                               | 636                                                                                | 2 521                                                               | -2 284                                                                             |
| 8. Zmiana stanu należności                                                   | 2 214                                                               | -14                                                                                | -2 159                                                              | -6 166                                                                             |
| 9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów | -4 397                                                              | 578                                                                                | 2 264                                                               | 5 065                                                                              |
| 10. Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego                         | 8                                                                   | 52                                                                                 | -55                                                                 | 26                                                                                 |
| 11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                  | 102                                                                 | -195                                                                               | 57                                                                  | -288                                                                               |
| 12. Inne korekty                                                             | 0                                                                   | 0                                                                                  | 4                                                                   | 4                                                                                  |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)</b>    | <b>5 759</b>                                                        | <b>8 453</b>                                                                       | <b>368</b>                                                          | <b>3 945</b>                                                                       |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>         |                                                                     |                                                                                    |                                                                     |                                                                                    |
| I. Wpływy                                                                    | 191                                                                 | 1 345                                                                              | 226                                                                 | 440                                                                                |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych          | 191                                                                 | 1 345                                                                              | 214                                                                 | 428                                                                                |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne             | 0                                                                   | 0                                                                                  | 0                                                                   | 0                                                                                  |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:                                             | 0                                                                   | 0                                                                                  | 12                                                                  | 12                                                                                 |
| a) W jednostkach powiązanych:                                                |                                                                     |                                                                                    |                                                                     |                                                                                    |
| - zbycie aktywów                                                             | 0                                                                   | 0                                                                                  | 0                                                                   | 0                                                                                  |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                              | 0                                                                   | 0                                                                                  | 0                                                                   | 0                                                                                  |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                               | 0                                                                   | 0                                                                                  | 0                                                                   | 0                                                                                  |
| - odsetki                                                                    | 0                                                                   | 0                                                                                  | 0                                                                   | 0                                                                                  |
| - inne wpływy z aktywów finansowych                                          | 0                                                                   | 0                                                                                  | 0                                                                   | 0                                                                                  |
| b) W jednostkach pozostałych:                                                |                                                                     |                                                                                    |                                                                     |                                                                                    |
| - zbycie aktywów                                                             | 0                                                                   | 0                                                                                  | 12                                                                  | 12                                                                                 |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                              | 0                                                                   | 0                                                                                  | 12                                                                  | 12                                                                                 |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                               | 0                                                                   | 0                                                                                  | 0                                                                   | 0                                                                                  |
| - odsetki                                                                    | 0                                                                   | 0                                                                                  | 0                                                                   | 0                                                                                  |
| - inne wpływy z aktywów finansowych                                          | 0                                                                   | 0                                                                                  | 0                                                                   | 0                                                                                  |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                  | 0                                                                   | 0                                                                                  | 0                                                                   | 0                                                                                  |
| <b>II. Wydatki</b>                                                           | <b>299</b>                                                          | <b>2 351</b>                                                                       | <b>953</b>                                                          | <b>2 530</b>                                                                       |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych         | 299                                                                 | 1 851                                                                              | 953                                                                 | 2 530                                                                              |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne                    | 0                                                                   | 0                                                                                  | 0                                                                   | 0                                                                                  |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:                                             |                                                                     |                                                                                    |                                                                     |                                                                                    |
| a) W jednostkach powiązanych                                                 |                                                                     |                                                                                    |                                                                     |                                                                                    |
| - nabycie aktywów finansowych                                                | 0                                                                   | 0                                                                                  | 0                                                                   | 0                                                                                  |
| - udzielone pożyczki długoterminowe                                          | 0                                                                   | 0                                                                                  | 0                                                                   | 0                                                                                  |
| b) W pozostałych jednostkach                                                 |                                                                     |                                                                                    |                                                                     |                                                                                    |
| - nabycie aktywów finansowych                                                | 0                                                                   | 0                                                                                  | 0                                                                   | 0                                                                                  |
| - udzielone pożyczki długoterminowe                                          | 0                                                                   | 0                                                                                  | 0                                                                   | 0                                                                                  |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne                                                 | 0                                                                   | 0                                                                                  | 0                                                                   | 0                                                                                  |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I – II)</b>  | <b>-108</b>                                                         | <b>-1 006</b>                                                                      | <b>-727</b>                                                         | <b>-2 090</b>                                                                      |

**Grupa Kapitałowa Wandalex S.A.**  
Skonsolidowane kwartalne sprawozdanie finansowe  
za okres 01.01.2007 – 31.12.2007

|             |                                                                           |               |                |              |               |
|-------------|---------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|--------------|---------------|
| <b>C.</b>   | <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>            |               |                |              |               |
| <b>I.</b>   | <b>Wpływy</b>                                                             | <b>0</b>      | <b>7 443</b>   | <b>4 246</b> | <b>11 137</b> |
| 1.          | Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów fin. | 0             | 0              | 0            | 60            |
| 2.          | Kredyty i pożyczki                                                        | 0             | 7 443          | 4 246        | 11 077        |
| 3.          | Emisja dłużnych papierów wartościowych                                    | 0             | 0              | 0            | 0             |
| 4.          | Inne wpływy finansowe                                                     | 0             | 0              | 0            | 0             |
| <b>II.</b>  | <b>Wydatki</b>                                                            | <b>2 247</b>  | <b>11 653</b>  | <b>4 218</b> | <b>12 745</b> |
| 1.          | Nabycie udziałów (akcji) własnych                                         | 0             | 0              | 0            | 237           |
| 2.          | Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                             | 0             | 724            | 0            | 463           |
| 3.          | Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku   | 0             | 0              | 0            | 0             |
| 4.          | Spląty kredytów i pożyczek                                                | 1 489         | 8 245          | 3 229        | 9 249         |
| 5.          | Wykup dłużnych papierów wartościowych                                     | 0             | 0              | 0            | 0             |
| 6.          | Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                    | 0             | 0              | 0            | 0             |
| 7.          | Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego                        | 543           | 2 127          | 896          | 2 488         |
| 8.          | Odsetki                                                                   | 215           | 557            | 93           | 308           |
| 9.          | Inne wydatki finansowe                                                    | 0             | 0              | 0            | 0             |
| <b>III.</b> | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>         | <b>-2 247</b> | <b>- 4 210</b> | <b>28</b>    | <b>-1 608</b> |
| <b>D.</b>   | <b>Przepływy pieniężne netto razem ( A+B+C)</b>                           | <b>3 404</b>  | <b>3 237</b>   | <b>-331</b>  | <b>247</b>    |
| <b>E.</b>   | <b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>                 | <b>3 448</b>  | <b>3 281</b>   | <b>-333</b>  | <b>205</b>    |
|             | - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych              | 44            | 44             | -2           | -42           |
| <b>F.</b>   | <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                                | <b>1 528</b>  | <b>1 695</b>   | <b>2 028</b> | <b>1 490</b>  |
| <b>G.</b>   | <b>Środki pieniężne na koniec okresu (D+F)</b>                            | <b>4 976</b>  | <b>4 976</b>   | <b>1 695</b> | <b>1 695</b>  |
|             | - o ograniczonej możliwości dysponowania                                  | 28            | 28             | 22           | 22            |

## **NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPORZĄDZONEGO NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2007**

### **PODSTAWA PRZYGOTOWANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, iż Grupa będzie kontynuowała działalność w dającej się przewidzieć przyszłości.

### **INFORMACJE OGÓLNE**

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

Jednostka została powołana na czas nieokreślony.

Spółka posiada strukturę organizacyjną oddziałową. Są to następujące oddziały:

Oddział Gdańsk z siedzibą w Rumii ul. Grunwaldzka 96,

Oddział Katowice z siedzibą w Mikołowie ul. Gliwicka 262 województwo śląskie,

Oddział Poznań z siedzibą w Kórniku ul. Katowicka 30 Powiat Poznański,

Oddział Kielce ul. Malików 150,

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

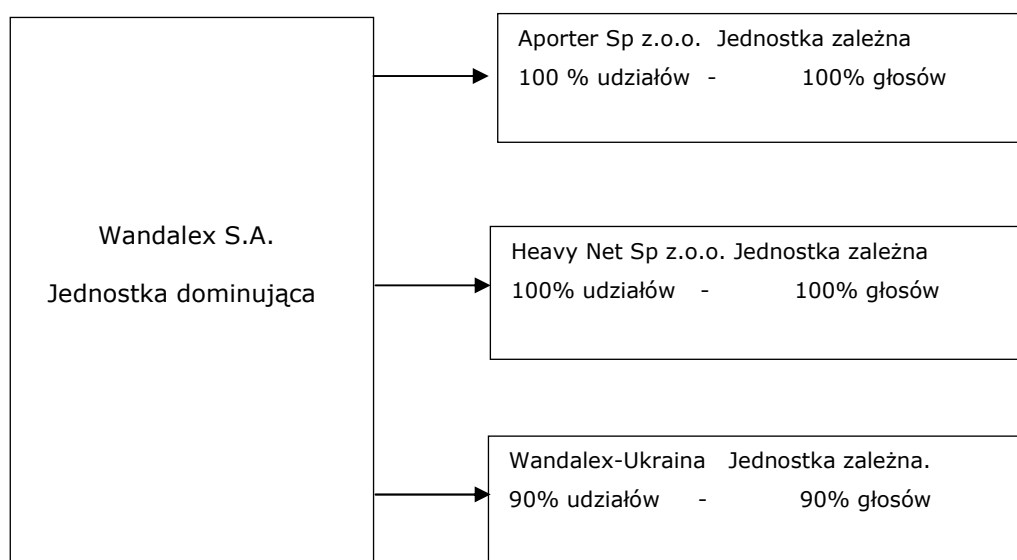
Oddział Szczecin z siedzibą w Morzyczynie ul. Szczecińska 15B Powiat Starogardzki,

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

Wyżej wymienione Oddziały nie są Oddziałami samobilansującymi.

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

Wandalex S.A. jest jednostką dominującą. Sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej.



Sprawozdanie finansowe skonsolidowane obejmuje dane następujących jednostek:

|                                     |                                                                  |
|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| <b>Wandalex S.A.</b>                | jednostka dominująca,                                            |
| <b>Aporter Sp. z o.o.</b>           | jednostka zależna - konsolidacja metodą pełną,                   |
| <b>Heavy - Net Sp. z o.o.</b>       | jednostka zależna - konsolidacja metodą pełną,                   |
| <b>Wandalex-Ukraina</b>             | jednostka zależna - konsolidacja metodą pełną,                   |
| <b>Wandalex – Feralco Sp.z o.o.</b> | jednostka współkontrolowana - konsolidacja metodą praw własności |

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

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym w Łodzi XX Wydział Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka Aporter zmieniła nazwę w dniu 02.09.2004 roku. Poprzednia nazwa Spółki to ZUT-Wandalex. Spółka została utworzona na czas nieograniczony. Przedmiotem działalności Spółki jest:

- produkcja konstrukcji metalowych,
- produkcja urządzeń dźwigowych.

Działalność podstawowa według PKD 2811

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

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

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

Działalność podstawowa według PKD 5030.

Spółka **Wandalex- Ukraina Sp z o.o.** z siedzibą w Kijowie.

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

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

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

Działalność podstawowa według PKD 2811.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz jednostek powiązanych sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez wszystkie jednostki Grupy Kapitałowej Wandalex S.A. Zdaniem Zarządu spółki dominującej jak i zarządów spółek zależnych i współkontrolowanych nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności jednostek Grupy Kapitałowej Wandalex S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

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

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

Sprawozdanie finansowe prezentowane jest za okres sporządzony na dzień 30 września 2007r. oraz porównywalne dane finansowe na dzień 30 września 2006 roku.

W prezentowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie miało miejsca połączenie spółek.

W okresie obrotowym członkami Zarządu poszczególnych Spółek byli:

Wandalex S.A.

- |                       |                     |
|-----------------------|---------------------|
| 1. Marek Skrzeczyński | Prezes Zarządu      |
| 2. Mirosław Kozłowski | Vice Prezes Zarządu |

Spółki Aporter

- |                     |                     |
|---------------------|---------------------|
| 1. Wiesław Nawlicki | Prezes Zarządu      |
| 2. Lech Chojnacki   | Vice Prezes Zarządu |

Spółki Heavy-Net

- |                     |                |
|---------------------|----------------|
| 1. Piotr Ciborowski | Prezes Zarządu |
|---------------------|----------------|

Wandalex - Ukraina

- |                    |                |
|--------------------|----------------|
| 1. Marek Smoleniec | Prezes Zarządu |
|--------------------|----------------|

Spółki Feralco

- |                     |                 |
|---------------------|-----------------|
| 1. Piotr Gańczyk    | Prezes Zarządu  |
| 2. Wiesław Nawlicki | Członek Zarządu |
| 3. Vionnet Rodolphe | Członek Zarządu |

Rada Nadzorcza w składzie:

|                      |                                           |
|----------------------|-------------------------------------------|
| 1. Dariusz Bąkowski  | Przewodniczący Rady Nadzorczej            |
| 2. Sławomir Bąkowski | Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| 3. Paweł Gajewicz    | Członek                                   |
| 4. Waldemar Mróz     | Członek                                   |
| 5. Maciej Matusiak   | Członek                                   |

## STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

### **Podstawowe zasady rachunkowości**

Skonsolidowane Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Wszystkie jednostki zależne znajdujące się w ramach grupy kapitałowej Wandalex S.A. oraz jednostka wspólnie kontrolowana stosowały w okresie jednakowe zasady rachunkowości.

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

| Pozycja sprawozdania                                       | Podstawa wyceny                                               |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży                    | Niższa z wartości księgowej netto lub wartości godziwej       |
| Aktywa finansowe                                           | Wartość godziwa                                               |
| Zapasy                                                     | Niższa z kosztu historycznego i ceny sprzedaży netto          |
| Pieniężne składniki bilansu denominowane w walutach obcych | Koszt historyczny przeliczony według kursu z dnia bilansowego |

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

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

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

|                                      |           |
|--------------------------------------|-----------|
| Budynki i budowle                    | 20-40 lat |
| Maszyny i urządzenia                 | 3-15 lat  |
| Środki transportu                    | 5-7 lat   |
| Pozostałe składniki aktywów trwałych | 3-10 lat  |

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych jak również dla celów jeszcze nie określonych, prezentowane są w bilansie wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości.

Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi własnych aktywów trwałych.

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

### **Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne ujmowane są w sprawozdaniu finansowym według kosztu nabycia pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne. Odpisy amortyzacyjne dokonywane są według metody liniowej.

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

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

### **Prace badawcze i rozwojowe**

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

Koszty prac rozwojowych są kapitalizowane wyłącznie w sytuacji, gdy:  
istnieje techniczna możliwość ukończenia prac;  
grupa posiada zamiar ukończenia prac;  
zdolność do późniejszego użytkowania lub sprzedaży produktu prac rozwojowych;  
istnieje prawdopodobieństwo napływu przyszłych korzyści ekonomicznych;  
grupa może zapewnić dostępność środków finansowych na dokończenie prac;  
koszty prac mogą być wiarygodnie określone.

Koszty prac rozwojowych są amortyzowane metodą liniową przez przewidywany okres ich ekonomicznej przydatności. Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

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

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

### **Zapasy**

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

koszty materiałów bezpośrednich;  
koszty wynagrodzeń bezpośrednich; oraz  
uzasadniona część kosztów pośrednich.

Jednostki Grupy Kapitałowej Wandalex S.A. posiadają system identyfikacji i alokacji kosztów pośrednich (wydziałowych) na jednostki produkcji oraz sposób szacowania odpowiedniej proporcji kosztów pośrednich alokowanych na saldo zapasów na dzień bilansowy.

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

### **Przychody ze sprzedaży**

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

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

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

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

### **Leasing**

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

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

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

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

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

### ***Waluty obce***

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

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

Ryzyko walutowe.

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

### ***Koszt odsetek***

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

### ***Koszty świadczeń pracowniczych***

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

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

### ***Podatki od dochodu***

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

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie podstawy opodatkowania danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od wyniku określonego zgodnie z MSSF w związku z wyłączeniem z kalkulacji podstawy opodatkowania pozycji kosztów i przychodów, których traktowanie trwałe lub przejściowo różni rozpoznawanie przychodów i kosztów dla celów podatkowych i księgowych. Bieżące obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe uchwalone na dany rok obrotowy.

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

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

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

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

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

### ***Utrata wartości***

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

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

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

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

### ***Instrumenty Finansowe***

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

### ***Należności***

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

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

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

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

### ***Inwestycje w papiery wartościowe***

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

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

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

Instrumenty utrzymywane do terminu wykupu wyceniane są poprzez ujmowanie zarobionej części dyskonta i odsetek od danego instrumentu finansowego metodą efektywnej stopy zwrotu, a więc wbudowanej w instrument finansowy stopy



dyskontującej wszystkie przepływy pieniężne związane z instrumentem finansowym do jego ceny nabycia w rachunku zysków i strat.

### ***Kredyty bankowe***

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

### ***Zobowiązania z tytułu dostaw i usług***

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania są ujmowane wg kosztu historycznego. Na dzień bilansowy zobowiązania w walutach obcych są wyceniane po kursie średnim NBP obowiązującym na ten dzień. Zobowiązania z tytułu dostaw jeżeli zawierają element finansowania ujmowane są początkowo w wartości nominalnej pomniejszonej o dyskonto naliczone według wewnętrznej stopy procentowej wbudowanej w umowę, a jeżeli stopa taka nie istnieje lub nie odpowiada warunkom rynkowym, według rynkowej stopy kredytu dostępnego dla jednostki Grupy Kapitałowej. Do wartości tak określonego zobowiązania dodawany jest naliczony (według określonej stopy procentowej) element finansowy, który traktowany jest w rachunku zysków i strat jako koszty finansowe.

### ***Rezerwy***

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

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

### ***Koszty finansowe***

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

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

### ***Zasady konsolidacji***

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdania jednostek kontrolowanych przez jednostkę dominującą (lub jednostki zależne od jednostki dominującej) sporządzone na dzień 30 września 2007. Kontrola występuje wówczas, gdy jednostka dominująca ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści z jej działalności.

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

Wszystkie połączenia jednostek rozlicza się metodą nabycia.

Na dzień nabycia aktywa, zobowiązania oraz zobowiązania warunkowe jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwych. Nadwyżka ceny nabycia powyżej wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana jako wartość firmy. W przypadku gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto oraz zobowiązań warunkowych jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział udziałowców lub akcjonariuszy mniejszościowych jest wykazywany

w odpowiedniej proporcji wartości godziwej aktywów i zobowiązań w kapitale własnym grupy. W kolejnych okresach, straty przypadające akcjonariuszom lub udziałowcom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały własne jednostki dominującej zgodnie z MSR 27.

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

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

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

### ***Inwestycje w podmioty wspólnie kontrolowane***

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

Podmiot wspólnie kontrolowany prowadzi swoją własną ewidencję księgową, sporządza i prezentuje sprawozdania finansowe w taki sam sposób, jak inne jednostki gospodarcze, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Udziały finansowe w podmiotach wspólnie kontrolowanych wykazuje się za pomocą konsolidacji proporcjonalnej lub metody alternatywnej wycenianej metodą praw własności zgodnie z MSR 31.

### ***Inwestycje w podmioty stowarzyszone***

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

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

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

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

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

### ***Raportowanie segmentów***

Zgodnie z zasadami określonymi w MSR 14 Grupa określiła segmenty podlegające raportowaniu. W przypadku Grupy podstawowym typem raportowania będzie raportowanie według segmentów biznesowych. Grupa nie posiada identyfikowalnych podlegających raportowaniu segmentów geograficznych.

Wyróżnione przez Grupę segmenty to:  
udostępnianie i serwis wózków widłowych;  
budowa i sprzedaż wyposażenia magazynów;  
pozostałe;

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

## **ISTOTNE ZAŁOŻENIA PRZYJĘTE PRZEZ KIEROWNICTWO JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

### ***Klasyfikacja składników rzeczowego majątku trwałego jako przeznaczonych do sprzedaży***

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

### ***Rozpoznawanie elementu finansowania w transakcjach zakupów i sprzedaży***

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

## **ŹRÓDŁA ISTOTNEJ NIEPEWNOŚCI DOTYCZĄCEJ DOKONANYCH OSZACOWAŃ**

### ***Stopy dyskontowe użyte w kalkulacjach***

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

### ***Szacowanie wartości godziwej pomniejszonej o koszty niezbędne do poniesienia przed sprzedażą***

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

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

### ***Szacowanie wartości w użytkowaniu***

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

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

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

## **NOTY DO BILANSU GRUPY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2007r.**

### **WYBRANE POZYCJE BILANSU WEDŁUG SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI**

**31 grudnia 2007r.**

|                                                           | Udostępnianie i<br>serwis wózków<br>widłowych | Budowa i<br>sprzedaż<br>wypożyczenia<br>magazynów | Pozostałe    | Razem         |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------|--------------|---------------|
|                                                           | PLN' 000                                      | PLN' 000                                          | PLN' 000     | PLN' 000      |
| <b>Aktywa segmentu, w tym:</b>                            | <b>48 515</b>                                 | <b>5 903</b>                                      | <b>2 200</b> | <b>56 618</b> |
| Inwestycje w jednostki wyceniane metodą<br>praw własności | 1 844                                         | 0                                                 | 0            | 1 844         |
| <b>Zobowiązania segmentu, w tym:</b>                      | <b>24 043</b>                                 | <b>3 750</b>                                      | <b>0</b>     | <b>27 793</b> |
| Zobowiązania długoterminowe                               | 5 489                                         | 77                                                | 0            | 5 566         |
| Zobowiązania krótkoterminowe                              | 18 554                                        | 3 673                                             | 0            | 22 227        |
| <b>Wartość zakupów w okresie:</b>                         | <b>6 812</b>                                  | <b>160</b>                                        | <b>0</b>     | <b>6 972</b>  |
| Wartości niematerialnych                                  | 87                                            | 46                                                | 0            | 133           |
| Rzeczowych składników majątku trwałego                    | 6 725                                         | 114                                               | 0            | 6 839         |

**30 września 2007r.**

|                                                           | Udostępnianie i<br>serwis wózków<br>widłowych | Budowa i<br>sprzedaż<br>wyposażenia<br>magazynów | Pozostałe    | Razem         |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------|---------------|
|                                                           | PLN' 000                                      | PLN' 000                                         | PLN' 000     | PLN' 000      |
| <b>Aktywa segmentu, w tym:</b>                            | <b>48 237</b>                                 | <b>8 491</b>                                     | <b>2 185</b> | <b>58 913</b> |
| Inwestycje w jednostki wyceniane metodą<br>praw własności | 2 031                                         | 0                                                | 0            | 2 031         |
| <b>Zobowiązania segmentu, w tym:</b>                      | <b>25 843</b>                                 | <b>5 810</b>                                     | <b>0</b>     | <b>31 653</b> |
| Zobowiązania długoterminowe                               | 4 130                                         | 114                                              | 0            | 4 244         |
| Zobowiązania krótkoterminowe                              | 21 713                                        | 5 696                                            | 0            | 27 409        |
| <b>Wartość zakupów w okresie:</b>                         | <b>4 311</b>                                  | <b>154</b>                                       | <b>0</b>     | <b>4 465</b>  |
| Wartości niematerialnych                                  | 19                                            | 10                                               | 0            | 29            |
| Rzeczowych składników majątku trwałego                    | 4 292                                         | 144                                              | 0            | 4 436         |

**31 grudnia 2006r.**

|                                                           | Udostępnianie i<br>serwis wózków<br>widłowych | Budowa i<br>sprzedaż<br>wyposażenia<br>magazynów | Pozostałe    | Razem         |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------|---------------|
|                                                           | PLN' 000                                      | PLN' 000                                         | PLN' 000     | PLN' 000      |
| <b>Aktywa segmentu, w tym:</b>                            | <b>43 507</b>                                 | <b>5 876</b>                                     | <b>2 189</b> | <b>51 572</b> |
| Inwestycje w jednostki wyceniane metodą<br>praw własności | 2 450                                         | 0                                                | 0            | 2 450         |
| <b>Zobowiązania segmentu, w tym:</b>                      | <b>21 724</b>                                 | <b>3 750</b>                                     | <b>0</b>     | <b>25 474</b> |
| Zobowiązania długoterminowe                               | 3 524                                         | 77                                               | 0            | 3 601         |
| Zobowiązania krótkoterminowe                              | 18 200                                        | 3 673                                            | 0            | 21 873        |
| <b>Wartość zakupów w okresie:</b>                         | <b>6 443</b>                                  | <b>160</b>                                       | <b>0</b>     | <b>6 603</b>  |
| Wartości niematerialnych                                  | 79                                            | 46                                               | 0            | 125           |
| Rzeczowych składników majątku trwałego                    | 6 364                                         | 114                                              | 0            | 6 478         |

**30 września 2006r.**

|                                                           | Udostępnianie i<br>serwis wózków<br>widłowych | Budowa i<br>sprzedaż<br>wyposażenia<br>magazynów | Pozostałe    | Razem         |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------|---------------|
|                                                           | PLN' 000                                      | PLN' 000                                         | PLN' 000     | PLN' 000      |
| <b>Aktywa segmentu, w tym:</b>                            | <b>43 692</b>                                 | <b>6 159</b>                                     | <b>1 912</b> | <b>51 763</b> |
| Inwestycje w jednostki wyceniane metodą<br>praw własności | 2 633                                         | 0                                                | 0            | 2 633         |
| <b>Zobowiązania segmentu, w tym:</b>                      | <b>22 664</b>                                 | <b>3 620</b>                                     | <b>0</b>     | <b>26 284</b> |
| Zobowiązania długoterminowe                               | 3 361                                         | 0                                                | 0            | 3 361         |
| Zobowiązania krótkoterminowe                              | 19 303                                        | 3 620                                            | 0            | 22 923        |
| <b>Wartość zakupów w okresie:</b>                         | <b>4 908</b>                                  | <b>55</b>                                        | <b>0</b>     | <b>4 963</b>  |
| Wartości niematerialnych                                  | 69                                            | 11                                               | 0            | 80            |
| Rzeczowych składników majątku trwałego                    | 4 839                                         | 44                                               | 0            | 4 883         |

**WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO ŚRODKÓW TRWAŁYCH UŻYWANYCH NA PODSTAWIE UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO**

|                                                                | Grunty, budynki<br>i budowle | Środki trwałe w<br>budowie | Maszyny,<br>urządzenia i inne<br>aktywa trwałe | Razem   |
|----------------------------------------------------------------|------------------------------|----------------------------|------------------------------------------------|---------|
|                                                                | PLN'000                      | PLN'000                    | PLN'000                                        | PLN'000 |
| Wartość środków użytkowanych na podstawie leasingu finansowego |                              |                            |                                                |         |
| 30 września 2006                                               | 0                            | 0                          | 5 803                                          | 5 803   |
| 31 grudnia 2006                                                | 0                            | 0                          | 5 975                                          | 5 975   |
| 30 września 2007                                               | 0                            | 0                          | 6 668                                          | 6 668   |
| 30 grudnia 2007                                                | 0                            | 0                          | 8 573                                          | 8 573   |

**ZAPASY**

|                  | <u>31 grudnia 2007</u> | <u>30 września 2007</u> | <u>31 grudnia 2006</u> | <u>30 września 2006</u> |
|------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|
|                  | PLN'000                | PLN'000                 | PLN'000                | PLN'000                 |
| Towary           | 7 232                  | 11 395                  | 7 856                  | 10 120                  |
| Materiały        | 1 248                  | 1 477                   | 995                    | 1 402                   |
| Produkcja w toku | 522                    | 1 230                   | 813                    | 650                     |
| Wyroby gotowe    | 89                     | 101                     | 62                     | 75                      |
| <b>Razem:</b>    | <b>9 091</b>           | <b>14 203</b>           | <b>9 726</b>           | <b>12 247</b>           |

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

**AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY**

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

**ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO**

|                                                                       | <u>30 grudnia 2007</u> | <u>30 września 2007</u> | <u>31 grudnia 2006</u> | <u>30 września 2006</u> |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|
|                                                                       | PLN'000                | PLN'000                 | PLN'000                | PLN'000                 |
| <b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:</b> | <b>8 449</b>           | <b>6 410</b>            | <b>5 826</b>           | <b>5 632</b>            |
| jednego roku                                                          | 3 260                  | 2 526                   | 2 630                  | 2 486                   |
| dwóch do pięciu lat                                                   | 5 189                  | 3 884                   | 3 196                  | 3 146                   |
| powyżej pięciu lat                                                    | 0                      | 0                       | 0                      | 0                       |

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

**INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

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

|                                                        | <u>30 grudnia 2007</u> | <u>30 września 2007</u> | <u>31 grudnia 2006</u> | <u>30 września 2006</u> |
|--------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|
|                                                        | PLN'000                | PLN'000                 | PLN'000                | PLN'000                 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw towarów i usług           | 10 415                 | 11 979                  | 9 344                  | 9 629                   |
| Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych               | 912                    | 552                     | 1 135                  | 1 049                   |
| w tym: z tytułu dostaw towarów i usług                 | 912                    | 552                     | 1 127                  | 1 049                   |
| Zaliczki otrzymane na dostawy                          | 2 413                  | 5 300                   | 3 174                  | 4 557                   |
| Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 2 830                  | 2 477                   | 2 161                  | 2 114                   |
| Inne                                                   | 307                    | 870                     | 463                    | 1 013                   |
| Kredyty i pożyczki                                     | 1 887                  | 3 376                   | 2 689                  | 1 673                   |
| Fundusze Specjalne                                     | 29                     | 228                     | 50                     | 169                     |
| <b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA:</b>                             | <b>18 793</b>          | <b>24 782</b>           | <b>19 016</b>          | <b>20 204</b>           |

**WYBRANE POZYCJE RACHUNKU WYNIKÓW WEDŁUG SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI**

**Za 4 kwartał 2006 od 01 października 2007 do 31 grudnia 2007r.**

|                                                         | Udostępnianie i<br>serwis wózków<br>widłowych | Budowa i<br>sprzedaż<br>wyposażenia<br>magazynów | Pozostałe | Razem    |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------|----------|
|                                                         | PLN' 000                                      | PLN' 000                                         | PLN' 000  | PLN' 000 |
| Przychody ze sprzedaży, w tym                           | 21 281                                        | 17 093                                           | 256       | 38 630   |
| Poza Grupę                                              | 19 993                                        | 16 472                                           | 0         | 36 465   |
| Do innych segmentów                                     | 1 288                                         | 0                                                | 256       | 2 165    |
| Koszty amortyzacji                                      | 796                                           | 21                                               | 11        | 828      |
| Inne koszty                                             | 19 850                                        | 15 881                                           | 121       | 35 852   |
| Utrata wartości rozpoznana w rachunku<br>wyników        | 0                                             | 0                                                | 0         | 0        |
| Odwrócenie utraty wartości rozpoznane w<br>wyniku       | 0                                             | 0                                                | 0         | 0        |
| Udział w zysku/stracie jednostek<br>współkontrolowanych | 0                                             | -186                                             | 0         | -186     |
| Wynik netto segmentu:                                   | 751                                           | 690                                              | 62        | 1 503    |

**Okres zakończony 31 grudnia 2007r.**

|                                                         | Udostępnianie i<br>serwis wózków<br>widłowych | Budowa i<br>sprzedaż<br>wyposażenia<br>magazynów | Pozostałe | Razem    |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------|----------|
|                                                         | PLN' 000                                      | PLN' 000                                         | PLN' 000  | PLN' 000 |
| Przychody ze sprzedaży, w tym                           | 65 761                                        | 48 837                                           | 1 026     | 115 624  |
| Poza Grupę                                              | 64 473                                        | 48 216                                           | 0         | 112 689  |
| Do innych segmentów                                     | 1 288                                         | 621                                              | 1 026     | 2 935    |
| Koszty amortyzacji                                      | 2 701                                         | 721                                              | 71        | 3 493    |
| Inne koszty                                             | 60 787                                        | 44 942                                           | 485       | 106 214  |
| Utrata wartości rozpoznana w rachunku<br>wyników        | 0                                             | 0                                                | 0         | 0        |
| Odwrócenie utraty wartości rozpoznane w<br>wyniku       | 0                                             | 0                                                | 0         | 0        |
| Udział w zysku/stracie jednostek<br>współkontrolowanych | 0                                             | -605                                             | 0         | -605     |
| Wynik netto segmentu:                                   | 1 712                                         | 1 521                                            | 230       | 3 463    |

**Za 4 kwartał 2006 od 01 października 2007 do 31 grudnia 2006r.**

|                                                         | Udostępnianie i<br>serwis wózków<br>widłowych | Budowa i<br>sprzedaż<br>wyposażenia<br>magazynów | Pozostałe | Razem    |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------|----------|
|                                                         | PLN' 000                                      | PLN' 000                                         | PLN' 000  | PLN' 000 |
| Przychody ze sprzedaży, w tym                           | 11 636                                        | 15 021                                           | 256       | 26 913   |
| Poza Grupę                                              | 11 636                                        | 14 525                                           | 0         | 26 161   |
| Do innych segmentów                                     | 0                                             | 496                                              | 256       | 752      |
| Koszty amortyzacji                                      | 462                                           | 393                                              | 6         | 861      |
| Inne koszty                                             | 9 962                                         | 14 648                                           | 442       | 25 052   |
| Utrata wartości rozpoznana w rachunku<br>wyników        | 0                                             | 0                                                | 0         | 0        |
| Odwrocenie utraty wartości rozpoznane w<br>wyniku       | 0                                             | 0                                                | 0         | 0        |
| Udział w zysku/stracie jednostek<br>współkontrolowanych | 0                                             | 117                                              | 0         | 117      |
| Wynik netto segmentu:                                   | 398                                           | 238                                              | 9         | 645      |

**Za okres zakończony 31 grudnia 2006r.**

|                                                     | Udostępnianie i<br>serwis wózków<br>widłowych | Budowa i<br>sprzedaż<br>wyposażenia<br>magazynów | Pozostałe | Razem    |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------|----------|
|                                                     | PLN' 000                                      | PLN' 000                                         | PLN' 000  | PLN' 000 |
| Przychody ze sprzedaży, w tym                       | 52 099                                        | 35 278                                           | 1 026     | 88 403   |
| Poza Grupę                                          | 52 099                                        | 34 782                                           | 0         | 86 881   |
| Do innych segmentów                                 | 0                                             | 496                                              | 1 026     | 1 522    |
| Koszty amortyzacji                                  | 2 125                                         | 1 033                                            | 58        | 3 216    |
| Inne koszty                                         | 47 087                                        | 33 156                                           | 732       | 80 975   |
| Utrata wartości rozpoznana w rachunku<br>wyników    | 0                                             | 0                                                | 0         | 0        |
| Odwrocenie utraty wartości rozpoznane w<br>wyniku   | 0                                             | 0                                                | 0         | 0        |
| Udział w zysku/stracie jednostek<br>stowarzyszonych | 0                                             | 245                                              | 0         | 245      |
| Wynik netto segmentu:                               | 2 135                                         | 1 890                                            | 109       | 4 134    |

## PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

Przychody ze sprzedaży jednostki prezentują się następująco:

|                                          | Za IV kw. 2007 | Okres zakończony<br>31.12.2007 | Za IV kw. 2006 | Okres zakończony<br>31.12.2006 |
|------------------------------------------|----------------|--------------------------------|----------------|--------------------------------|
|                                          | PLN' 000       | PLN' 000                       | PLN' 000       | PLN' 000                       |
| Sprzedaż towarów                         | 30 469         | 90 640                         | 20 309         | 65 651                         |
| Sprzedaż produktów                       | 6 279          | 14 000                         | 3 647          | 12 151                         |
| Przychody z tytułu świadczonych usług    | 1 882          | 10 984                         | 2 957          | 10 601                         |
| w tym: przychody z wynajmu nieruchomości | 256            | 1 026                          | 256            | 1 026                          |
| <b>Razem</b>                             | <b>38 630</b>  | <b>115 624</b>                 | <b>26 913</b>  | <b>88 403</b>                  |
| W tym sprzedaż - export                  | 539            | 5 082                          | 1 114          | 6 431                          |
| Inne przychody                           | 955            | 3 682                          | 926            | 2 444                          |
| Przychody finansowe                      | 504            | 522                            | 337            | 317                            |
| w tym: Odsetki uzyskane                  | 59             | 129                            | 40             | 190                            |
| <b>Razem:</b>                            | <b>40 089</b>  | <b>119 828</b>                 | <b>28 176</b>  | <b>91 164</b>                  |

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

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

Podział działalności Spółek w rachunku przepływu środków pieniężnych  
Do działalności operacyjnej zalicza się głównie transakcje i zdarzenia związane z podstawową działalnością jednostek.  
Do działalności inwestycyjnej zalicza się wpływy i wydatki związane z zakupem lub sprzedażą składników majątku trwałego oraz nabyciem lub sprzedażą papierów wartościowych, w tym także przeznaczonych do obrotu.  
Do działalności finansowej zalicza się głównie pozyskiwanie kapitału własnego oraz kapitałów obcych, w tym kredytów zarówno krótko jak i długoterminowych.

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

## SKŁADNIKI GOTÓWKI I JEJ EKWIWALENTÓW W SPRAWOZDANIU Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

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

|                                                                | <u>31 grudnia 2007</u> | <u>31 grudnia 2006</u> |
|----------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
|                                                                | PLN'000                | PLN'000                |
| Gotówka w kasie i na rachunkach bankowych                      | 4 932                  | 1 737                  |
| Weksle i czek                                                  | 0                      | 0                      |
| Instrumenty pieniężne                                          | 0                      | 0                      |
| Niezrealizowane różnice kursowe                                | 44                     | -42                    |
| Razem gotówka wg sprawozdania z przepływów środków pieniężnych | 4 976                  | 1 695                  |

Gotówka w kasie i na rachunkach bankowych wynosi 4 976 tys PLN w tym niezrealizowane różnice kursowe na rachunkach bankowych wynoszą 44 tys.PLN.



W dniu 15.06.2004 r. jednostka Aporter udzieliła pożyczkę w wysokości 2 mln złotych dla jednostki dominującej Wandalex S.A. na okres jednego roku. W dniu 31.05.2007 r. Zarząd Wandalex S.A. podpisał aneks do w/w umowy przedłużający spłatę pożyczki do 30.05.2008 r. Saldo niespłaconej pożyczki na dzień 31.12.2008 wynosi jeden milion złotych.

Jednostka dominująca Wandalex S.A w miesiącu czerwcu 2004 udzieliła pożyczkę w wysokości 200 tys. EUR dla jednostki zależnej Wandalex - Ukraina na okres jednego roku. Aneksem z dnia 26.06.2007 r. przedłużono okres spłaty w/w pożyczki o kolejny rok. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego pożyczka oraz naliczone odsetki od udzielonej pożyczki zostały spłacone w pełnej wysokości.

W dniu 21.05.2007 r. jednostka dominująca Wandalex S.A. udzieliła pożyczkę w wysokości 500 tys. złotych na okres jednego roku dla jednostki współkontrolowanej Wandalex – Feralco Sp. z o.o.

**WYNIKI SPÓŁEK GRUPY W CZĘŚCI PRZYPADAJĄCEJ JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2007r.**

|                            | Za 12 miesięcy 2007 | Za 12 miesięcy 2006 |
|----------------------------|---------------------|---------------------|
|                            | PLN                 | PLN                 |
| Wandalex S.A.              | 2703                | 3 009               |
| Aporter Sp. z o.o.         | 631                 | 668                 |
| Heavy-Net Sp.z o.o.        | 635                 | 351                 |
| Wandalex-Feralco Sp. zo.o. | -605                | 245                 |
| Wandalex - Ukraina         | -196                | -221                |

**ZMIANY SPOSOBU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

W 2007 roku nie dokonano zmian w prezentacji sprawozdania finansowego.