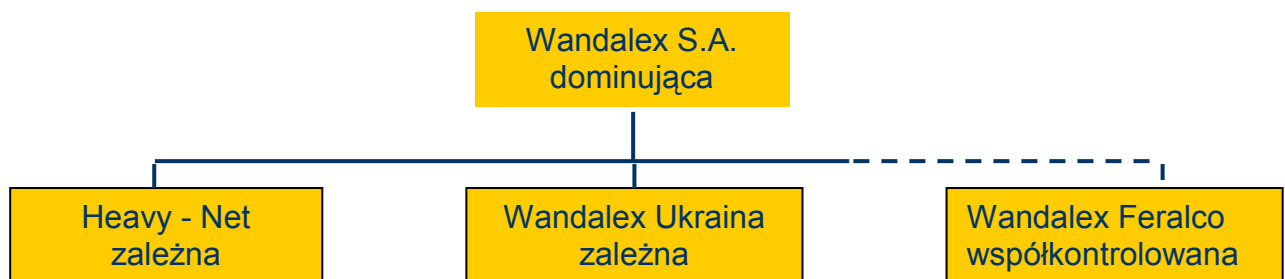


SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ WANDALEX ZA OKRES OD 01.01.2013 DO 30.06.2013

I. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.

1.1. Opis organizacji grupy kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy wraz z podaniem ich przyczyn.



1) Podmiot dominujący

Wandalex S.A., siedziba: ul. Garażowa 7, 02-651 Warszawa

Tel: (22) 853 17 82

Fax: (22) 853 15 13

2) Podmiot zależny

Heavy-Net Sp. z o. o., siedziba: ul. Szczawińska 54/58, 95-100 Zgierz

Tel: (42) 717 77 64

Fax: (42) 717 77 64

3) Podmiot zależny

Wandalex Ukraina Sp. z o. o., siedziba: ul. Bozenko 86 D, 03-680 Kiev Ukraina

4) Podmiot współkontrolowany

Wandalex Feralco Sp. z o. o., siedziba: ul. Szczawińska 54/58, 95-100 Zgierz

Tel: (42) 716 26 03

Fax: (42) 716 13 11

Spółki: Wandalex, Heavy-Net, konsolidowane są metodą pełną.

Spółka Wandalex Feralco, jako spółka współkontrolowana jest konsolidowana metodą praw własności.

Spółka Wandalex Ukraina nie jest konsolidowana.

Zaprzestała prowadzenia działalności gospodarczej. W lutym 2012 r. do Sądu Gospodarczego miasta Kijowa został złożony przez Kancelarię Chałas i Partnerzy działającą w imieniu Wandalex S.A. wniosek o uznanie Wandalex Ukraina za niewypłacalną. Sąd ten wydał postanowienie o cofnięcie wniosku stwierdzenia niewypłacalności dłużnika z uwagi na brak potwierdzenia roszczeń dłużnika.

W analizowanym stanie faktycznym, powyższych roszczeń Wandalex Ukraina nie może uznać, ponieważ nie prowadzi ona działalności gospodarczej w miejscu siedziby i nie składa deklaracji oraz sprawozdań od 2009 roku. Ponadto spółka ta nie posiada jakiegokolwiek majątku pozwalającego na ewentualne pokrycie kosztów postępowania upadłościowego.

W pierwszym półroczu 2013 r. nie wystąpiły zmiany w organizacji Grupy.

1.2. Informacje o podstawowych produktach i usługach.

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

Wandalex Feralco Sp. z o. o. zajmuje się produkcją regałów magazynowych i wyposażenia magazynowego oraz działalnością usługową w zakresie malowania elementów metalowych.

Heavy-Net Sp. z o. o. zajmowała się dystrybucją wózków widłowych marki Doosan-Daewoo.

Po przejęciu przez spółkę Wandalex S.A. dystrybucji wózków widłowych marki Doosan, spółka zaprzestała prowadzić działalność handlową.

1.3. Struktura przychodów ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2013 r. oraz w okresie porównywalnym .

Wyszczególnienie	2013 w tys. zł	Udział %	2012 w tys. zł	Udział %	Zmiana w %
Sprzedaż, wynajem i serwis wózków widłowych	19 726	55,8	19.066	50,7	3,5
Budowa i sprzedaż wyposażenia	14 692	41,6	17 712	47,1	-17,0
Pozostałe (wynajem powierzchni)	904	2,6	819	2,2	10,4
RAZEM	35 322	100	37 597	100	-6,1

2. Charakterystyka głównych rynków zbytu i zaopatrzenia.

2.1. Główni klienci.

Rynek krajowy jest rynkiem o decydującym znaczeniu dla Grupy Wandalex S.A., na który kierowana jest sprzedaż produktów oferowanych przez Grupę. Eksport i dostawy wewnątrzwspólnotowe, w związku z globalnym kryzysem gospodarczym, stanowiły kwotę nie mającą istotnego znaczenia dla Grupy w pierwszym półroczu br. Głównymi odbiorcami towarów, produktów i usług są podmioty, których działalność jest związana z szeroko rozumianą logistyką wewnątrzzakładową, składowaniem i świadczeniem usług logistycznych.

2.2. Główni dostawcy.

Dostawcami strategicznymi dla spółek Grupy Kapitałowej w pierwszym półroczu br. byli:

- Crown Gabelstapler – wózki widłowe Crown – 5% w strukturze zakupów,
- Doosan Infracore – wózki widłowe Daewoo Doosan – 3% w strukturze zakupów,
- Innym istotnym dostawcą jest dostawca krat pomostowych: Polimex-Mostostal Siedlce S.A. – 3% udziałów w strukturze zakupów.

2.3. Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej zawartych w pierwszym półroczu 2013 roku.

1/ W dniu 29.05.2013 r. Zarząd Wandalex S.A. poinformował, że otrzymał od spółki International Papier Kwidzyn Sp. z o. o., z siedzibą w Kwidzynie, kolejne zamówienie, którego przedmiotem jest dostawa urządzeń do transportu wewnętrznego.

Łączna wartość podpisanych zamówień z firmą International Papier Kwidzyn Sp. z o. o. w ciągu ostatnich 12 miesięcy przekracza kwotę 3.665 tys. zł netto, stanowiącą powyżej 10% wartości kapitałów własnych emitenta.

Zamówienie o największej wartości złożone zostało w dniu 09.01.2013 r. i przekraczało kwotę 1.293 tys. zł netto.

Przedmiotem zamówienia była dostawa wózków wewnątrzmagazynowych marki Crown i świadczenie przez Wandalex na rzecz International Papier Kwidzyn Sp. z o. o. usługi najmu oraz serwisu technicznego wózków w okresie 36 miesięcy.

Zostało ono zrealizowane w II kw. br.

Kary umowne dotyczące opóźnień w realizacji zamówienia nie przekraczają 5% jego wartości.

2/ W dniu 28.06.2013 r. Zarząd Wandalex S.A. poinformował o otrzymaniu od spółki Inter Cars S.A. z siedzibą w Warszawie kolejnego zamówienia, którego przedmiotem są regały magazynowe.

W związku z tym zamówieniem łączna wartość zawartych z firmą Inter Cars S.A.

i jednostką zależną od tej spółki, tj. ze spółką ILS sp. z o.o. z siedzibą w Kajetanach umów w ciągu ostatnich 12 miesięcy przekracza kwotę 4.075 tys. zł netto stanowiącą powyżej 10% wartości kapitałów własnych emitenta. Zamówienie o największej wartości złożone zostało w dniu 27.06.2013 r. i przekroczyło kwotę 2.035 tys. zł netto.

Przedmiotem zamówienia jest dostawa i montaż regałów magazynowych wysokiego składowania na jednostki paletowe i drobnicowe, w tym w zabudowie wielopiętrowej z pomostami obsługowymi, do magazynu centralnego Zamawiającego na Łotwie.

Zamówienie zostanie zrealizowane w III kw. br.

Kary umowne dotyczące opóźnień w realizacji zamówienia nie przekraczają 5% jego wartości.

3/ W dniu 05.07.2013 r. Zarząd Wandalex S.A. poinformował, że otrzymał od spółki ILS Sp. z o.o. z siedzibą w Kajetanach, należącej do Inter Cars S.A., trzy zamówienia których przedmiotem są regały magazynowe oraz przenośniki.

Łączna wartość zawartych z firmą ILS sp. z o.o. z siedzibą w Kajetanach umów w dniu 04.07.2013 r. przekracza kwotę 4.664 tys. zł netto stanowiącą powyżej 10% wartości kapitałów własnych emitenta. Zamówienie o największej wartości, które zostało złożone przekroczyło kwotę 3.759 tys. zł netto.

Przedmiotem zamówienia jest dostawa i montaż regałów magazynowych wysokiego składowania na jednostki paletowe i drobnicowe w zabudowie wielopiętrowej z pomostami obsługowymi.

Zamówienie zostanie zrealizowane w I kw. 2014 r.

Kary umowne dotyczące opóźnień w realizacji zamówienia nie przekraczają 5% jego wartości.

2.4. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Grupy Kapitałowej.

Udziały Wandalex S.A. w spółkach zależnych i współkontrolowanych wg stanu na dzień 30.06.2013 roku:

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

W okresie 01.01.2013 r. – 30.06.2013 r. nie nastąpiły zmiany w ilości udziałów posiadanych przez spółkę dominującą w jednostkach organizacyjnych Grupy. Nie dokonano również inwestycji kapitałowych poza jednostkami powiązanymi.

2.5. Zmiany w zasadach zarządzania.

W pierwszym półroczu 2013 nie nastąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego Grupą Kapitałową.

3. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

Spółka Wandalex Ukraina zaprzestała prowadzenia działalności gospodarczej. W lutym 2012 r. do Sądu Gospodarczego miasta Kijowa został złożony przez Kancelarię Chałas i Partnerzy działającą w imieniu Wandalex S.A. wniosek o uznanie Wandalex Ukraina za niewypłacalną. Sąd ten wydał postanowienie o cofnięcie wniosku stwierdzenia niewypłacalności dłużnika z uwagi na brak potwierdzenia roszczeń dłużnika.

W analizowanym stanie faktycznym, powyższych roszczeń Wandalex Ukraina nie może uznać, ponieważ nie prowadzi ona działalności gospodarczej w miejscu siedziby i nie składa deklaracji oraz sprawozdań od 2009 roku. Ponadto spółka ta nie posiada jakiegokolwiek majątku pozwalającego na ewentualne pokrycie kosztów postępowania upadłościowego.

Zaprzestanie działalności przez Wandalex Ukraina nie wpływa w obecnym stanie w żaden sposób na działalność Grupy, bowiem ten stan faktyczny trwa od kilku lat.

4. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych.

Spółka dominująca, a także Grupa Kapitałowa Wandalex nie publikowały prognozy wyników na 2013 rok.

5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Wandalex S.A. na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Wandalex S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Na dzień 15.05.2013 r. tj. w dniu przekazania raportu za I kwartał br. (zgodnie z posiadanymi informacjami) akcjonariuszami Spółki posiadającymi powyżej 5% ogólnej liczby głosów byli:

1. Pan Dariusz Bąkowski Przewodniczący Rady Nadzorczej posiadający:

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

2. Pan Sławomir Bąkowski Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej posiadający:

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

Na dzień 30.08.2013 r. tj. w dniu przekazania niniejszego raportu półrocznego (zgodnie z posiadanymi informacjami) akcjonariuszami Spółki posiadającymi powyżej 5% ogólnej liczby głosów są:

1. Pan Dariusz Bąkowski Przewodniczący Rady Nadzorczej posiadający:

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

2. Pan Sławomir Bąkowski Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej posiadający:

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

6. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego.

Kapitał zakładowy Wandalex S.A. na dzień 30.06.2013 roku oraz na dzień sporządzenia sprawozdania wynosi 9.250.719 zł i dzieli się na 9.250.719 akcji, w tym 1.941.000 akcji imiennych serii A, B, C oraz 7.309.719 akcji na okaziciela. Wszystkie akcje są wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Stan w roku obrotowym:			
Wyszczególnienie	Na dzień 01.01.2013	Na dzień 30.06.2013	
	wartość	wartość	% akcji (udziałów)
I. Akcje uprzywilejowane imienne posiadane przez głównych właścicieli - razem, w tym:			
a) uprzywilejowane imienne serii A	98.000	98.000	1,06
b) uprzywilejowane imienne serii B	1.804.000	1.804.000	19,50
c) uprzywilejowane imienne serii C	39.000	39.000	0,42
w tym - akcje uprzywilejowane serii A, B i C	1.941.000	1.941.000	20,98
II. Akcje pozostałe	7.309.719	7.309.719	79,02
OGÓŁEM: I + II	9.250.719	9.250.719	100,0%

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

ZARZĄD				
Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 15.05.2013	Wartość nominalna akcji (w zł)	Liczba akcji na dzień przekazania sprawozdania	Wartość nominalna akcji (w zł)
Marek Skrzeczyński	152.060	152.060	152.060	152.060
Mirosław Kozłowski	47.579	47.579	47.579	47.579
Jacek Andrzejewski	100	100	100	100

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

RADA NADZORCZA				
Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 15.05.2013	Wartość nominalna akcji (w zł)	Liczba akcji na dzień przekazania sprawozdania	Wartość nominalna akcji (w zł)
Dariusz Bąkowski	3 407 271	3 407 271	3 407 271	3 407 271
Sławomir Bąkowski	3 690 000	3 690 000	3 690 000	3 690 000
Paweł Gajewicz	10.000	10.000	10.000	10.000
Grzegorz Rusin	Nie posiada	-	Nie posiada	-
Jarosław Figat	Nie posiada	-	Nie posiada	-

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

7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

- postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Wandalex S.A. lub jednostki od niej zależnej, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta,
- dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Przedmiotowe postępowania nie były prowadzone w pierwszym półroczu 2013 roku.

8. Transakcje zawarte przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Wszystkie transakcje zawarte w ramach Grupy Kapitałowej są transakcjami typowymi i rutynowymi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej. Szczegółowe zestawienie transakcji pomiędzy spółkami Grupy zawarte jest w rozdziale II pkt. 6 niniejszego Sprawozdania.

9. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

Przedmiotowe zdarzenia nie wystąpiły w pierwszym półroczu 2013 roku.

10. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.

10.1. Ważniejsze zdarzenia mające wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w pierwszym półroczu 2013 roku.

Przedmiotowe zdarzenia nie wystąpiły w pierwszym półroczu 2013 roku.

10.2. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w pierwszym półroczu roku 2013.

W omawianym okresie nie dokonano inwestycji kapitałowych w ramach Grupy Kapitałowej, a także poza nią.

11. Informacje dodatkowe.

11.1. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących spółki dominującej w ciągu pierwszego półrocza 2013 roku, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Rada Nadzorcza spółki dominującej.

W skład Rady Nadzorczej spółki dominującej na dzień 30.06.2013 roku wchodził:

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

Rada Nadzorcza w ww. składzie została powołana przez Walne Zgromadzenie Wandalex S.A. w dniu 12.06.2013 roku.

Zarząd spółki dominującej.

W skład Zarządu spółki dominującej na dzień 30.06.2013 r. wchodził:

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

Rada Nadzorcza Wandalex SA w dniu 12 czerwca 2013 roku podjęła uchwałę w sprawie powierzenia Panu Jackowi Andrzejewskiemu funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Przebieg kariery zawodowej Pana Jacka Andrzejewskiego został zamieszczony w Raporcie Bieżącym nr 8/2008 z dnia 03 marca 2008r.

Pan Jacek Andrzejewski nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Emitenta ani nie jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub spółce osobowej bądź

członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej. Nie został wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zarząd Spółki składa się z jednego do pięciu członków w tym prezesa. Prezesa Zarządu, wiceprezesów oraz pozostałych członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza.

Kadencja Zarządu trwa najwyżej trzy lata. Zarząd reprezentuje Spółkę w Sądzie i poza Sądem, wobec władz i osób trzecich. Kieruje interesami Spółki i zarządza jej majątkiem.

Osoby zarządzające w zakresie czynności mających za przedmiot akcje mają wyłącznie kompetencje przewidziane Kodeksem spółek handlowych.

11.2. Wynagrodzenia i nagrody wypłacone w okresie sprawozdawczym i należne Zarządowi, Radzie Nadzorczej spółki dominującej oraz Zarządom pozostałych spółek należących do Grupy.

Powyższe informacje przedstawiono w Sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2013 roku - nota numer 50.

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

W spółce dominującej jak i w pozostałych jednostkach Grupy ww. umowy nie były zawierane.

11.4. Informacje o znanych spółce dominującej umowach, w tym również zawartych po dniu bilansowym, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych Akcjonariuszy.

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

II. AKTUALNA SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ.

Analiza osiągniętych wyników ekonomiczno-finansowych w pierwszym półroczu 2013 roku.

1. Analiza sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opis czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Grupy i na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

Wyszczególnienie	Za okres zakończony 30.06.2013 (w tys. zł)	Za okres zakończony 30.06.2012 (w tys. zł)
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, produktów i usług	35 322	37 597
Koszty sprzedanych towarów, produktów i usług	29 475	31 329
Zysk brutto ze sprzedaży	5 847	6 268
Zysk na działalności operacyjnej	814	1 481
Zysk przed opodatkowaniem	23	891
Zysk netto	29	684

Przychody ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2013 roku wyniosły 35 322 tys. zł i były niższe w porównaniu z analogicznym okresem roku 2012 o 6%. W tym okresie zauważalny był niewielki spadek popytu rynkowego na produkty oferowane przez Grupę.

Innym powodem zmniejszenia przychodów było przesunięcie realizacji części kontraktów na kolejny okres.

Zrealizowane przychody pozwoliły na osiągnięcie przez Grupę w pierwszym półroczu 2013 roku wyniku na działalności operacyjnej w wysokości 814 tys. zł natomiast zysk netto został wypracowany w kwocie 29 tys. zł.

Pozytywnie należy ocenić przyszłe możliwości przychodowe Grupy z uwagi na pozyskane przez nią kontrakty w ostatnim miesiącu półrocza, który pod tym względem zbliżył się do rekordowego miesiąca, jakim był marzec 2011 roku.

Jeszcze lepszym miesiącem okazał się lipiec 2013 roku, który zaowocował pobiciem tego rekordu. Najbardziej istotne pozyskane zamówienia opisane są w rozdz. I pkt 2.3. Sprawozdania. Należy mieć jednakże na względzie rozłożenie realizacji tych kontraktów na kilka najbliższych miesięcy.

Podsumowując, jednostka dominująca dysponuje w obecnej chwili największym w swojej historii portfelem otwartych zamówień.

2. Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej.

	Stan na 30.06.2013 (w tys. zł)	Stan na 31.12.2012 (w tys. zł)	Struktura 30.06.2013 %	Struktura 31.12.2012 %	Dynamika Kwota (w tys. zł)	Dynamika %
Aktywa	66 664	71 561	100	100	-4 897	-6,8
Aktywa trwałe	44 973	48 220	67,5	67,4	-3 247	-6,7
Aktywa obrotowe	21 691	23 341	32,5	32,6	-1 650	-7,0
Pasywa	66 664	71 561	100	100	-4 897	-6,8
Razem kapitały własne	34 631	34 569	51,9	48,3	62	1,0
Zobowiązania długoterminowe	12 971	14 818	19,5	20,7	-1 847	-12,5
Zobowiązania krótkoterminowe	19 062	22 174	28,6	31,0	-3 112	-14,0

Na dzień 30.06.2013 roku suma bilansowa dla Grupy wynosiła 66 664 tys. zł i w porównaniu do roku 2012 spadła o 4 897 tys. zł, to jest o około 6,8%. Struktura majątku i źródeł finansowania w stosunku do stanu na koniec 31.12.2012 roku wykazuje minimalne zmiany. Udział aktywów trwałych w całości aktywów spadł w porównaniu do roku poprzedniego z 67,4% do 67,5%. Wartość kapitałów własnych w 2013 roku wzrosła natomiast o 62 tys. zł. W zakresie pozostałych źródeł finansowania w pierwszym półroczu 2013 roku nastąpił spadek kapitału obcego (zobowiązania długo i krótkoterminowe) z 36 992 tys. zł do 32 033 tys., to jest o 4 959 tys. zł.

W strukturze pasywów kapitał własny utrzymuje się na poziomie 51,9%.

3. Inwestycje w Grupie.

Ogólna poniesiona kwota nakładów na inwestycje w pierwszym półroczu 2013 roku wyniosła 2 018 tys. zł. Główna część tej kwoty, to jest 1 857 tys. zł poniesiona została na środków transportu, w tym na wózki widłowe przeznaczone na wynajem w wysokości 1 310 tys. zł oraz na zakup samochodów 371 tys. zł oraz na maszyny i urządzenia w kwocie 129 tys. zł nakłady na budynki 17 tys. zł.

4. Przepływy pieniężne.

Wyszczególnienie	W tys. zł
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 787
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	177
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 111
Przepływy pieniężne netto razem	-147

5. Pozostałe informacje finansowe i majątkowe.

Podstawowe wskaźniki finansowe i majątkowe.

Wskaźnik	30.06.2013 wg MSR	30.06.2012 wg MSR
Zysk operacyjny (w tys. zł)	814	1 481
Marża zysku operacyjnego ⁽¹⁾	2,3%	3,9%
Zysk brutto (w tys. zł)	23	891
Rentowność sprzedaży brutto ⁽²⁾	0,1%	2,4%
Zysk netto (w tys. zł)	29	684
Rentowność sprzedaży netto ⁽³⁾	0,1%	1,8%
Stopa zwrotu z kapitału własnego ROE ⁽⁴⁾	0,1%	2,0%
Stopa zwrotu z aktywów ROA ⁽⁵⁾	0,1%	1,0%
Płynność bieżąca ⁽⁶⁾	1,1	1,1
Płynność szybka ⁽⁷⁾	0,6	0,6
Rotacja należności (w dniach) ⁽⁸⁾	55	57
Rotacja zobowiązań (w dniach) ⁽⁹⁾	54	62
Kapitał pracujący ⁽¹⁰⁾ (w tys. zł)	2 629	1 167
Udział kapitału pracującego w całości aktywów ⁽¹¹⁾	3,9%	1,6%
Zadłużenie ogółem ⁽¹²⁾	0,5	0,5
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego ⁽¹³⁾	0,9	1,1

⁽¹⁾ zysk operacyjny/sprzedaż netto

⁽²⁾ zysk brutto/sprzedaż netto

⁽³⁾ zysk netto/sprzedaż netto

⁽⁴⁾ zysk netto/kapitały własne

⁽⁵⁾ zysk netto/aktywa

⁽⁶⁾ aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące

⁽⁷⁾ (aktywa obrotowe – zapasy)/zobowiązania bieżące

⁽⁸⁾ (średnia należności netto z tytułu dostaw i usług/sprzedaż netto)*365

⁽⁹⁾ (średnie zobowiązanie z tytułu dostaw i usług/koszty sprzedanych towarów i produktów)*365

⁽¹⁰⁾ aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe

⁽¹¹⁾ kapitał pracujący/aktywa

⁽¹²⁾ zobowiązania ogółem/aktywa

⁽¹³⁾ zobowiązania ogółem/kapitał własny

6. Wzajemne transakcje o charakterze przychodów pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej.

	<u>Przychody ze sprzedaży okres zakończony</u> <u>30 czerwca 2013</u>	<u>Przychody ze sprzedaży okres zakończony</u> <u>30 czerwca 2012</u>
	PLN' 000	PLN'000
Wandalex S.A. do Heavy-Net sp. z o.o.	2	2
Wandalex S.A. do Wandalex Feralco sp. z o.o.	1 997	2 639
Wandalex S.A. do Wandalex Ukraine Ltd	0	0
Razem przychody Wandalex S.A.	1 999	2 641
Heavy-Net do Wandalex S.A.	0	0
Wandalex Feralco do Wandalex S.A.	4 823	3 713
Wandalex Ukraina do Wandalex S.A.	0	0

7. Walne Zgromadzenia spółki dominującej.

7.1. W dniu 12.06.2013 roku odbyło się w siedzibie Spółki Zwyczajne Walne Zgromadzenie, na którym obecni akcjonariusze reprezentowali 80,2% kapitału zakładowego. Podczas ZWZ zatwierdzono sprawozdania finansowe Spółki oraz Grupy Kapitałowej Wandalex za okres obrotowy od 01.01.2012 do 31.12.2012 roku, podjęto m. in. uchwały: w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2012, pokrycia straty netto z lat ubiegłych, udzielenia absolutorium członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki, zbycia nieruchomości będącej własnością Wandalex S.A. położonej w Morzyczanie oraz dokonano wyboru Rady Nadzorczej Spółki w głosowaniu oddzielnymi grupami.

III. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ WANDALEX.

Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla osiągniętych przez Grupę Kapitałową Wandalex S.A. wyników, w tym istotne czynniki ryzyka i zagrożeń.

1.1. Do istotnych czynników zewnętrznych rozwoju dla Grupy należy zaliczyć:

- niestabilna sytuacja makroekonomiczna,
- większe wymagania klienta wobec dostawców i usługodawców w zakresie oferowania nowych rozwiązań,
- realizacja funduszy unijnych,
- wzrost zainteresowania firm optymalizacją funkcjonalną i kosztową rozwiązań w transporcie i magazynowaniu,
- wprowadzenie unijnych norm bezpieczeństwa pracy oraz wymogów dotyczących środowiska pracy,
- wzrost wymogów dotyczących środowisk pracy,
- wzrost kosztów pracy w magazynach,
- zastępowanie transportu wózkowego – przenośnikowym,

1.2. Do istotnych czynników wewnętrznych rozwoju dla Grupy należy zaliczyć:

- wykorzystanie podejścia procesowego w zarządzaniu,
- posiadanie spójnej, szerokiej i kompleksowej oferty na projekty logistyczne, projekty magazynów i wyposażenia w systemy składowania i środki transportowe,
- rozwój produktów w spółkach zależnych produkcyjnych mający na celu poszerzenie asortymentu oferty oraz poprawę jej konkurencyjności,
- moce produkcyjne zakładów przygotowane na wzrost popytu rynkowego,
- konkurencyjność ofert na regały magazynowe i systemy przenośników z zakładów produkcyjnych Grupy,
- synergia spółek Grupy w zakresie produkcji i dystrybucji,
- rozbudowana w terenie sieć dystrybucji,
- zróżnicowanie źródeł przychodów,
- udziały w rynku i rozpoznawalność firm należących do Grupy,
- prestiż i pozycja związana z notowaniem spółki dominującej na GPW w Warszawie.

1.3. Do istotnych czynników ryzyka i zagrożeń dla Grupy należą:

- niestabilność popytu na dobra inwestycyjne związany ze spowolnieniem gospodarczym, w tym w branży logistycznej. Spółka przeciwdziała temu poprzez m. in.:
 - działania marketingowe i organizacyjne mające na celu zwiększenie docieralności do potencjalnych klientów,
 - działania promocyjne ukierunkowane na klientów szukających okazji zakupowych,
 - ograniczenie kosztów działania organizacji,
- tworzenie się zatorów płatniczych na rynku. Spółka zaostrzyła limity i kryteria przyznawania kredytu kupieckiego oraz przyspieszyła działania windykacyjne,
- wzrost kosztów pracy skutkujący zmniejszeniem konkurencyjności,
- pozycje przetargowe głównych dostawców spoza spółek Grupy,
- brak stabilności przepisów prawnych utrudniających dostosowanie się do istniejących warunków,
- aktywizacja działalności firm zlokalizowanych w krajach Unii Europejskiej,
- pojawienie się nowych konkurentów w branży – zagrożenie niewielkie z uwagi na obecność kluczowych firm światowych na rynku polskim,
- potencjalna niestabilność rynkowa w branży stalowej i związane z tym problemy z zaopatrzeniem w stal oraz zróżnicowaniem cen surowców. Grupa przeciwdziała temu dywersyfikacją źródeł zaopatrzenia, polityką zamówień i utrzymywaniem zapasu do produkcji,
- ryzyko związane z sezonowością sprzedaży polegające na zwiększonej realizacji dostaw w II i IV kwartale. Spółki Grupy są do tego przygotowane logistycznie i odpowiednio do okresu koncentrują wysiłki marketingowe i dystrybucyjne,
- ryzyko kursowe. Spółka dominująca celem minimalizacji ryzyka zawiera kontrakty z dostawcą i odbiorcą w tej samej walucie lub jej ekwiwalencie w złotych. Zakupu walut dokonuje pakietowo w procesie negocjacji w dużych instytucjach finansowych.

Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej.

Działalność Grupy sprowadza się aktualnie do działania dwóch podmiotów – Wandalex S.A. i Wandalex Feralco sp. z o. o. Kompetencje produktowe i w zakresie zadań są w jasny sposób rozdzielone. Wandalex S.A. zajmuje się dystrybucją i serwisem wózków widłowych oraz wynajmem długo i krótkoterminowym tego sprzętu. W części produkcyjnej wytwarza systemy transportu (w głównej mierze przenośnikowego) oraz urządzenia służące automatyzacji przepływu towarów. Produkcja ta nie jest co do zasady produkcją masową i zawiera w sobie pierwiastek projektowania i dostosowania produktu do często złożonych potrzeb klienta. W zakresie dystrybucji, do zadań Wandalex S.A. należy również projektowanie i aranżacja magazynów w zakresie doboru technologii ich działania jak i samych urządzeń magazynowych oraz regałów do składowania towarów produkowanych przez Wandalex Feralco.

Z kolei Wandalex Feralco zajmuje się produkcją systemów magazynowych –

w głównej mierze produkcją szerokiej gamy regałów do magazynów. Z podziału zadań w Grupie wynikają zatem możliwe kierunki rozwoju. Wandalex Feralco ma koncentrować się na produkcji elementów produkcji masowej, ulepszaniu produktów i ich redukcji kosztowej. W części organizacyjnej i procesowej, celem spółki jest uzyskanie maksymalnej sprawności i skuteczności działania w zakresie cen, jakości i terminów realizacji. W roku 2013 działania Wandalex-Feralco będą ukierunkowane na realizację tych celów.

Inne działania rozwojowe są realizowane w spółce dominującej Wandalex S.A. W zakresie rozwoju w roku 2013 koncentruje się na trzech głównych obszarach.

Pierwszym z tych obszarów są zasoby ludzkie. W tym aspekcie spółka stawia na rozwój jakościowy i ilościowy w dwóch kategoriach zatrudnienia – w pionie dystrybucji i w biurze projektowym.

W tym celu, w sferze pionu dystrybucji wdrożyła nowe zasady selekcji i rekrutacji, okresu wdrożenia oraz rozwoju kompetencji zawodowych. Spółka uważa, że jest to niezbędne do uzyskania wzrostu dochodów w perspektywie kilku miesięcy po rozpoczęciu wdrażania nowego programu. W zakresie dotyczącym biura projektowego, spółka podjęła decyzję o zwiększeniu swojego potencjału projektowego i konkurowaniu w większym stopniu zakresem tego rodzaju usług. Wcześniejszym etapem było wdrożenie nowoczesnych narzędzi projektowania pozwalających na usprawnienie procesu projektowania pod względem szybkości, kompatybilności rozwiązań i redukcji kosztowej.

Innym obszarem rozwoju, jaki spółka wyznaczyła sobie do realizacji w roku 2013 jest obszar produktowy. Obejmuje on z jednej strony znaczące ulepszenie produktów posiadanych w obecnej ofercie, z drugiej strony włączenie do oferty nowych produktów, w szczególności związanych z automatyzacją procesów magazynowych. Trzecim obszarem rozwoju spółki jest uruchomienie kanałów dystrybucji zagranicznej dla produktów wytwarzanych przez Grupę.

W celu realizacji rozwoju w wyżej wymienionych trzech obszarach, spółka oddelegowała jednego z członków zarządu do osobistego uczestnictwa w pracach nad tymi projektami.

W kwestii organizacji dystrybucji, spółka zreorganizowała tę strukturę, łącząc w jeden pion dotychczas działające oddzielnie piony - dystrybucji wózków widłowych oraz wytwarzanych przez spółkę oraz spółkę Wandalex Feralco - produktów magazynowych.

Struktura zamówień w 2013 roku w kontekście wysiłków poniesionych na ich zdobycie wskazuje na konieczność selektywnego podejścia zarówno do niektórych produktów jak i grup odbiorców.

Grupa postanowiła pójść tą drogą optymalizacji źródeł przychodów i ponoszonych kosztów.

Wybrane dane finansowe zaprezentowane są w EUR.

Wybrane dane finansowe zaprezentowane w EUR są przedstawione w nocie 62 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .

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

za 6 miesięcy 2012 r. kursem 4,2246 PLN/EUR,

za 6 miesięcy 2013 r. kursem 4,2140 PLN/EUR

Pozycje aktywów i pasywów sprawozdani z sytuacji finansowej przeliczono:

na dzień 30 czerwca 2013 r. według średniego kursu 4,3292 PLN/EUR ogłoszonego przez NBP,

na dzień 31 grudnia 2012 r. według średniego kursu 4,0882 PLN/EUR ogłoszonego przez NBP.

ZARZĄD WANDALEX S.A.

Marek Skrzeczyński

Mirosław Kozłowski

Jacek Andrzejewski