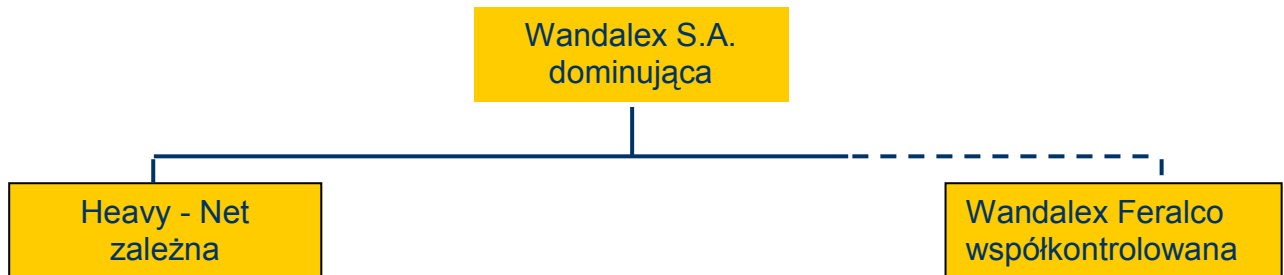


**PÓLROCZNE
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ WANDALEX
ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 30.06.2014**

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. Taśmowa 7, 02-677 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 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.

W pierwszym półroczu 2014 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 2014 r. oraz w okresie porównywalnym.

Wyszczególnienie	2014 w tys. zł	Udział %	2013 w tys. zł	Udział %	Zmiana w %
Sprzedaż, wynajem i serwis wózków widłowych	20 957	46,0	19 726	55,8	6,2
Budowa i sprzedaż wyposażenia	23 658	51,9	14 692	41,6	61,0
Pozostałe (wynajem powierzchni)	954	2,1	904	2,6	5,5
RAZEM	45 569	100	35 322	100	29,0

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 wewnątrzspółnotowe, 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:

- Doosan Infracore – wózki widłowe Daewoo Doosan – 13% w strukturze zakupów,
- Crown Gabelstapler – wózki widłowe Crown – 10% w strukturze zakupów,
- Combilift – wózki specjalistyczne boczno załadunku – 6% w strukturze zakupów,

2.3. Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej zawartych w pierwszym półroczu 2014 roku.

1/ W dniu 14.02.2014 r. Zarząd Wandalex S.A. poinformował, że otrzymał od spółki SWEDWOOD Poland Spółka z o. o. Oddział w Lubawie kolejne zamówienie, którego przedmiotem jest buforowanie towarów na przenośnikach.

W związku z tym zamówieniem łączna wartość zawartych z firmą SWEDWOOD Poland Spółka z o. o. umów w ciągu ostatnich 12 miesięcy przekracza kwotę 7.024 tys. zł netto stanowiącą powyżej 10% wartości kapitałów własnych emitenta. Zamówienie o największej wartości złożone zostało w dniu 13.02.2014 r. i przekroczyło kwotę 4.958 tys. zł netto.

Przedmiotem zamówienia jest dostawa urządzeń i realizacja prac związanych z "Etapem pierwszym projektu Buforowania LC - Homagi LP".

Zadanie ma zostać zrealizowane w III kw. br.

Zamówienie nie precyzuje szczegółowych zasad realizacji kontraktu. W tym celu strony zawrą umowę handlową.

2/ W dniu 04.04.2014 r. Zarząd Wandalex S.A. poinformował o otrzymaniu od spółki spółki International Papier Kwidzyn Sp. z o. o., z siedzibą w Kwidzynie, kolejnego zamówienia na kwotę powyżej 2.040 tys. zł, 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 5.459 tys. zł netto, stanowiącą powyżej 10% wartości kapitałów własnych emitenta.

Zamówienie o największej wartości złożone zostało w dniu 01.03.2014 r. i przekraczało kwotę 2.123 tys. zł netto.

Przedmiotem zamówienia była dostawa wózków marki Doosan, wewnątrzmagazynowych marki Crown, i świadczenie przez Wandalex na rzecz International Papier Kwidzyn Sp. z o.o. usługi najmu oraz serwisu technicznego wózków w okresie 48 miesięcy.

Zostało ono zrealizowane w I kw. 2014.

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

3/ W dniu 01.07.2014 r. Zarząd Wandalex S.A. poinformował, że podpisał w dniu 30.06.2014 r. dwie umowy ze spółką ILS Sp. z o.o. z siedzibą w Kajetanach, należąca do Grupy Inter Cars S.A., których przedmiotem są regały magazynowe oraz przenośniki. Łączna wartość kontraktu przekracza kwotę 16.730 tys. zł netto, z czego umowa o większej wartości przekracza kwotę 8.532 tys. zł netto.

Wartość każdej z obu podpisanych umów stanowi powyżej 10% wartości kapitałów własnych emitenta. Łącznie stanowią one 43,7% kapitałów własnych emitenta.

Przedmiotem umowy o większej wartości jest dostawa, instalacja i uruchomienie kompletnego systemu przenośników do transportu pojemników magazynowych. Umowy zostaną zrealizowane w IV kw. 2014 r. za wyjątkiem rozbudowy przenośników w kwocie powyżej 814 tys. zł, która zostanie zrealizowana w IV kw. 2015 r.

Wysokość kar umownych dotyczących opóźnień w realizacji kontraktu nie przekracza 5% jego wartości.

2.4. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Grupy Kapitałowej.

Udziały Wandalex S.A. w spółkach zależnych i wspólnie kontrolowanych wg stanu na dzień 30.06.2014 roku:

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

W okresie 01.01.2014 r. – 30.06.2014 r. nie nastąpiły zmiany w ilości udziałów posiadanych przez spółkę dominującą w jednostkach organizacyjnych Grupy. Nie dokonano również inwestycji kapitałowych poza jednostkami powiązаныmi.

2.5. Zmiany w zasadach zarządzania.

W pierwszym półroczu 2014 r. 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.

W pierwszym półroczu 2014 r. przedmiotowe zdarzenia nie wystąpiły.

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 2014 r.

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 15.05.2014 r. tj. w dniu przekazania raportu kwartalnego za I kwartał 2014 r. 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 3 730 032 akcje Wandalex S.A., stanowiących 40,32% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 4 670 032 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 41,73% ogólnej liczby głosów.

Na dzień 29.08.2014 r. tj. w dniu przekazania niniejszego raportu kwartalnego 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 3 730 032 akcje Wandalex S.A., stanowiących 40,32% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 4 670 032 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 41,73% 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 30.06.2014 r. 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 01.01.2014		Na dzień 30.06.2014
	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 15.05.2014	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 15.05.2014	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	3 730 032	3 730 032	3 730 032	3 730 032
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:

- a. postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Wandalex S.A. lub jednostki od niej zależnej, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta,
- b. 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 2014 r.

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 2014 r.

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 2014 roku.

Przedmiotowe zdarzenia nie wystąpiły w pierwszym półroczu 2014 r.

10.2. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w pierwszym półroczu roku 2014.

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 2014 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 30.06.2014 r. 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 r.

Zarząd spółki dominującej.

W skład Zarządu spółki dominującej na dzień 30.06.2014 r. wchodził:

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

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 30.06.2014 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.

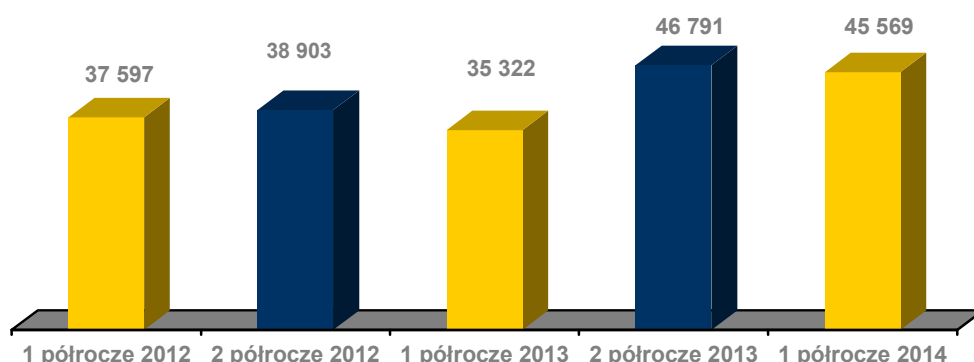
Analiza osiągniętych wyników ekonomiczno-finansowych w pierwszym półroczu 2014 roku.

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 30.06.2014 (w tys. zł)	Za okres zakończony 30.06.2013 (w tys. zł)
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, produktów i usług	45 569	35 322
Koszty sprzedanych towarów, produktów i usług	37 536	29 475
Zysk brutto ze sprzedaży	8 033	5 847
Zysk na działalności operacyjnej	2 041	814
Zysk przed opodatkowaniem	1 989	23
Zysk netto	1 530	29

Pierwsze półrocze 2014 roku było okresem pozytywnym w wielu aspektach ekonomicznych co znalazło swoje odzwierciedlenie w rachunku wyników oraz wskaźnikach finansowych. Przychody ze sprzedaży w tym okresie wyniosły 45 569 tys. zł i były wyższe w porównaniu z analogicznym okresem roku 2013 o 29%. O ile segment wózków widłowych okazał się stabilny, to przyrost obrotów Grupa zawdzięcza w szczególności zwiększeniu sprzedaży produktów samodzielnie wytwarzanych przez spółki Grupy – systemu transportu przenośnikowego oraz regałów magazynowych.

SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY w tys. zł



Zrealizowane przychody pozwoliły na osiągnięcie przez Grupę w pierwszym półroczu 2014 roku wyniku:

- na poziomie operacyjnym 2 041 tys. zł (wzrost o 151% z 814 tys. zł),
- na poziomie zysku brutto 1 989 tys. zł (z 23 tys. zł),
- na poziomie zysku netto 1 520 tys. zł (z 29 tys. zł).

Równie dobrze kształtują się przyszłe możliwości przychodowe Grupy bowiem systematycznie rośnie portfel otwartych zamówień do realizacji w tym roku oraz roku przyszłym.

Grupa podawała do publicznej wiadomości informacje dotyczące istotnych zamówień – uwidocznione jest to w rozdziale I pkt 2, 3 Sprawozdania.

Istotnym zamówieniem, którego kwota nie przekracza 10% kapitałów własnych emitenta, ale stanowi poważny udział w przyszłych dochodach Grupy, jest zamówienie od firmy Amazon Fulfillment Poland.

W jego ramach Wandalex S.A. dostarczy do trzech lokalizacji magazynowych tej największej na świecie firmy e-commerce, wewnątrzmagazynowe wózki widłowe marki Crown oraz zapewni ich obsługę serwisową.

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

	Stan na 30.06.2014 (w tys. zł)	Stan na 31.12.2013 (w tys. zł)	Struktura 30.06.2014 %	Struktura 31.12.2013 %	Dynamika Kwota (w tys. zł)	Dynamika %
Aktywa	73 319	76 319	100	100	-3 000	-4
Aktywa trwałe	44 852	44 929	61,2	58,9	-77	-0,2
Aktywa obrotowe	28 467	31 390	38,8	41,1	-2 923	-10
Pasywa	73 319	76 319	100	100	-3 000	-4
Razem kapitały własne	37 670	37 493	51,4	49,1	177	0,5
Zobowiązania długoterminowe	11 097	12 056	15,1	15,8	-959	-8
Zobowiązania krótkoterminowe	24 552	26 770	33,5	35,1	-2 218	-8

Na dzień 30.06.2014 roku suma bilansowa dla Grupy wynosiła 73 319 tys. zł i w porównaniu do roku 2013 spadła o 3 000 tys. zł, to jest o około 4%. Struktura majątku i źródeł finansowania w stosunku do stanu na koniec 31.12.2013 roku wykazuje minimalne zmiany. Udział aktywów trwałych w całości aktywów wzrósł w porównaniu do roku poprzedniego z 58,9% do 61,2%. Wartość kapitałów własnych w 2014 roku wzrosła natomiast o 177 tys. zł. W zakresie pozostałych źródeł finansowania w pierwszym półroczu 2014 roku nastąpił spadek kapitału obcego (zobowiązania długo i krótkoterminowe) z 38 826 tys. zł do 35 649 tys., to jest o 3 177 tys. zł.

W strukturze pasywów kapitał własny utrzymuje się na poziomie 51,4%.

3. Inwestycje w Grupie.

Ogólna poniesiona kwota nakładów na inwestycje w pierwszym półroczu 2014 roku wyniosła 3 981 tys. zł. Główna część tej kwoty, to jest 3 797 tys. zł poniesiona została na zakup środków transportu, w tym na wózki widłowe przeznaczone na wynajem w wysokości 2 992 tys. zł oraz na zakup samochodów 805 tys. zł, a także na maszyny i urządzenia w kwocie 36 tys. zł i nakłady na budynki 84 tys. zł.

4. Przepływy pieniężne.

Wyszczególnienie	W tys. zł
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 621
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-60
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 568
Przepływy pieniężne netto razem	1 993

5. Pozostałe informacje finansowe i majątkowe.

Podstawowe wskaźniki finansowe i majątkowe.

Wskaźnik	30.06.2014 wg MSR	30.06.2013 wg MSR
Zysk operacyjny (w tys. zł)	2 041	814
Marża zysku operacyjnego ⁽¹⁾	4,5%	2,3%
Zysk brutto (w tys. zł)	1 989	23
Rentowność sprzedaży brutto ⁽²⁾	4,4%	0,1%
Zysk netto (w tys. zł)	1 530	29
Rentowność sprzedaży netto ⁽³⁾	3,4%	0,1%
Stopa zwrotu z kapitału własnego ROE ⁽⁴⁾	8,1%	0,2%
Stopa zwrotu z aktywów ROA ⁽⁵⁾	4,1%	0,1%
Płynność bieżąca ⁽⁶⁾	1,2	1,1
Płynność szybka ⁽⁷⁾	0,7	0,6
Rotacja należności (w dniach) ⁽⁸⁾	49	55
Rotacja zobowiązań (w dniach) ⁽⁹⁾	74	54
Kapitał pracujący ⁽¹⁰⁾ (w tys. zł)	3 915	2 629
Udział kapitału pracującego w całości aktywów ⁽¹¹⁾	5,3%	3,9%
Zadłużenie ogółem ⁽¹²⁾	0,5	0,5
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego ⁽¹³⁾	0,9	0,9

⁽¹⁾ zysk operacyjny/sprzedaż netto

⁽²⁾ zysk brutto/sprzedaż netto

⁽³⁾ zysk netto/sprzedaż netto

⁽⁴⁾ uroczniony zysk netto/ średni stan kapitałów własnych

⁽⁵⁾ uroczniony zysk netto/ średni stan aktywów

⁽⁶⁾ aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące

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

⁽⁸⁾ (średnia należności netto z tytułu dostaw i usług/sprzedaż netto)*183

⁽⁹⁾ (średnie zobowiązanie z tytułu dostaw i usług/koszty sprzedanych towarów i produktów)*183

⁽¹⁰⁾ aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe

⁽¹¹⁾ kapitał pracujący/aktywa

⁽¹²⁾ zobowiązania ogółem/aktywa

⁽¹³⁾ zobowiązania ogółem/kapitał własny

Na uwagę zasługują rosnące wskaźniki płynności oraz skrócenie rotacji należności. Wpływają one bezpośrednio na bezpieczeństwo finansowe Grupy i wiarygodność wobec instytucji finansowych.

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

	<u>Przychody ze sprzedaży okres zakończony 30 czerwca 2014</u>	<u>Przychody ze sprzedaży okres zakończony 30 czerwca 2013</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.	1 632	1 997
Razem przychody Wandalex S.A.	1 634	1 999
Heavy-Net do Wandalex S.A.	25	0
Wandalex Feralco do Wandalex S.A.	5 626	4 823

7. Walne Zgromadzenia spółki dominującej.

7.1. W dniu 29.05.2014 roku odbyło się w siedzibie Spółki Zwyczajne Walne Zgromadzenie, na którym obecni akcjonariusze reprezentowali 79,3% kapitału zakładowego. Podczas ZWZ zatwierdzono sprawozdania finansowe Spółki oraz Grupy Kapitałowej Wandalex za okres obrotowy od 01.01.2013 do 31.12.2013 roku, podjęto m. in. uchwały: w sprawie zysku za rok obrotowy 2013, udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do nabycia akcji własnych Spółki oraz w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych Spółki, w sprawie podziału zysku z lat ubiegłych, udzielenia absolutorium członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki.

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:

- wielkość popytu na dobra inwestycyjne związane z sytuacją gospodarczą, w tym w branży logistycznej,
- wzrost kosztów pracy skutkujący zmniejszeniem konkurencyjności,
- pozycje przetargowe głównych dostawców spoza spółek Grupy,
- konkurencja branżowa ze strony firm oferujących wózki pochodzenia chińskiego. W tym celu spółka dominująca opracowała strategię produktu, określiła jego domenę i sposób działania, przygotowuje projekt uruchomienia kanału dystrybucji internetowej,
- 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 zasadniczo 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 głównie 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 oraz terminów realizacji. W roku 2014 działania Wandalex Feralco są ukierunkowane na realizację tych celów.

Inne działania rozwojowe będą realizowane w spółce dominującej Wandalex S.A. W zakresie rozwoju w roku 2014 koncentruje się ona na dwóch obszarach.

Pierwszym z tych obszarów są zasoby ludzkie. W tym aspekcie spółka dominująca postawiła 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. W zakresie dotyczącym biura projektowego, spółka dominująca podjęła decyzję o zwiększeniu swojego potencjału projektowego i konkurovaniu 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.

Zwiększenie potencjału projektowego uwzględni również w sposób spójny rozwój pionu dystrybucji.

W zakresie kadry produkcyjnej spółka dominująca będzie działać elastycznie dostosowując potrzeby kadrowe do potrzeb produkcyjnych.

Drugim obszarem rozwoju, jaki spółka dominująca wyznaczyła sobie do realizacji od roku 2013 i kontynuuje w roku 2014 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 i będącymi produktami komplementarnymi z linią produktów transportu i składowania.

Spółka dominująca rozpoczęła również prace nad uruchomieniem kanału dystrybucji internetowej w połączeniu z dystrybucją tradycyjną. Zakończenie tego projektu jest planowane na koniec roku.

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

Wybrane dane finansowe zaprezentowane są w EUR.

Wybrane dane finansowe zaprezentowane są w EUR.

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

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

za 6 miesięcy 2014r. kursem 4,1775 PLN/EUR

Pozycje aktywów i pasywów sprawozdani z sytuacji finansowej przeliczono:

na dzień 30 czerwca 2014r. według średniego kursu 4,1609 PLN/EUR ogłoszonego przez NBP

na dzień 31 grudnia 2013r. według średniego kursu 4,1472 PLN/EUR ogłoszonego przez NBP.

ZARZĄD WANDALEX S.A.

Marek Skrzeczyński

Mirosław Kozłowski

Jacek Andrzejewski

Sprawozdanie finansowe składa się z 16 kolejno numerowanych stron