

Opinia i Raport z badania sprawozdania finansowego

WANDALEX S. A. w Warszawie

za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku

Opinia z badania sprawozdania finansowego

WANDALEX S. A. w Warszawie

za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
Wandalex Spółki Akcyjnej
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku**
dla
Akcjonariuszy Wandalex Spółki Akcyjnej

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Wandalex Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie przy ulicy Taśmowej 7, na które składa się:

1. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 89 134,00 tys. zł,
2. sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zysk netto w kwocie 5 002,00 tys. zł, oraz całkowite dochody w kwocie 5 002,00 tys. zł,
3. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 6 869,00 tys. zł,
4. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego w ciągu roku obrotowego o kwotę 3 285,00 tys. zł,
5. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. 2013, poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.



Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,

- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259 z późn. zm.), a zawarte w nim kwoty i informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

ANNA SAKS
Nr legit. 11436

.....
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
SAKS AUDIT Sp. z o. o.
ul. Wodociągowa 24a 87-100 TORUŃ
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych Nr 1467

Toruń, 16 kwietnia 2015 roku

3

Raport z badania sprawozdania finansowego

WANDALEX S. A. w Warszawie

za okres od 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku

SPIS TREŚCI

ROZDZIAŁ I	
DANE PORZĄDKOWE I INFORMACJE WSTĘPNE.....	2
ROZDZIAŁ II	
OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ	
1. Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej za lata 2013-2014.....	7
2. Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za lata 2013-2014.....	9
3. Ocena sytuacji finansowej na podstawie wskaźników.....	10
4. Wnioski ogólne.....	13
ROZDZIAŁ III	
OCENA SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI I KONTROLI WEWNĘTRZNEJ	
1. Prawidłowość stosowania systemu księgowości	14
2. Działanie systemu kontroli wewnętrznej.....	14
3. Inwentaryzacja.....	15
ROZDZIAŁ IV	
CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH SKŁADNIKÓW AKTYWÓW	16
ROZDZIAŁ V	
CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH SKŁADNIKÓW PASYWÓW	17
ROZDZIAŁ VI	
CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI CAŁKOWITYCH DOCHODÓW...	19
ROZDZIAŁ VII	
INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE	
1. Zdarzenia po dacie bilansu.....	20
2. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	20
3. Dodatkowe informacje i objaśnienia.....	20
4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	20
5. Sprawozdanie z działalności.....	21
6. Ewentualne naruszenia prawa.....	21
7. Uwagi końcowe.....	21



ROZDZIAŁ I

DANE PORZĄDKOWE I INFORMACJE WSTĘPNE

1. Identyfikacja badanej jednostki

1.1. Nazwa jednostki

Wandalex Spółka Akcyjna.

1.2. Adres siedziby

ul. Taśmowa 7, 02-677 Warszawa.

1.3. Przedmiot i zakres działania:

Podstawowym przedmiotem działania jednostki jest działalność handlowa w zakresie wynajmu i sprzedaży wózków widłowych oraz regałów magazynowych, usługi serwisowe, naprawa wózków widłowych oraz działalność produkcyjna przenośników.

Przedmiot działania badanej jednostki jest zgodny ze statutem i wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

1.4. Podstawy prawne działalności

Podstawą prawną działania Spółki są przepisy:

- Kodeksu Spółek Handlowych,
- Statutu – akt notarialny REP A 318/95 z dnia 14.02.1995 r. z późniejszymi zmianami.

1.5. Rejestr sądowy

Jednostka zarejestrowana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000118662 (data wpisu do rejestru - 17.06.2002 r.).

Czas trwania jednostki jest nieoznaczony.



2

1.6. Identyfikacja – numery

Badana jednostka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP nadany przez właściwy Urząd Skarbowy – 5211012480
oraz statystycznej w systemie REGON – 010912740.

1.7. Kapitał zakładowy

Kapitał podstawowy wynosił na dzień 31 grudnia 2014 roku 9 251,00 tys. zł.

Struktura akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	% kapitału
Sławomir Bąkowski	3 682 032	3 682 032,00	39,8
Dariusz Bąkowski	3 407 271	3 407 271,00	36,8
Pozostali	2 161 416	2 161 416,00	23,4
Razem	9 250 719	9 250 719,00	100,0

Kapitał podstawowy nie ulegał zmianie w ciągu badanego okresu.

1.8. Informacje o jednostkach powiązanych

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Wandalex S. A.

1.9. Kierownictwo jednostki

W skład Zarządu Spółki w 2014 roku wchodził:

1. Pan Marek Skrzeczyński – Prezes Zarządu,
2. Pan Mirosław Kozłowski – Wiceprezes Zarządu,
3. Pan Jacek Andrzejewski – Wiceprezes Zarządu.

Organem nadzoru jest w badanej jednostce Rada Nadzorcza.

Za rachunkowość Spółki odpowiedzialny jest Zarząd.

1.10. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie wynosiło 192,9 etatu.



2. Dane identyfikujące składane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe, na które składa się:

1. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 89 134,00 tys. zł,
 2. sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zysk netto w kwocie 5 002,00 tys. zł,
oraz całkowite dochody w kwocie 5 002,00 tys. zł,
 3. sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego w ciągu roku obrotowego o kwotę 3 285,00 tys. zł,
 4. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego na sumę 6 869,00 tys. zł,
 5. dodatkowe informacje i objaśnienia
- oraz księgi rachunkowe będące podstawą sporządzenia tego sprawozdania i sprawozdanie z działalności Spółki za 2014 rok.

3. Informacje o sprawozdaniu finansowym jednostki za poprzedni rok obrotowy

3.1. Badanie

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 zostało zbadane przez biegłego rewidenta – Piotra Jabsa (nr ewid. 11652) reprezentującego Saks Audit Sp. z o. o. (nr wpisu na listę KIBR 1467) i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

3.2. Zatwierdzenie

Sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało zatwierdzone Uchwałą Nr 4/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 maja 2014 roku.



3.3. Podział zysku/pokrycie straty

Na podstawie Uchwały Nr 5/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 maja 2014 roku zysk netto w kwocie 2 763,00 tys. zł został przeznaczony na:

- dywidendę w kwocie 1 388,00 tys. zł,
- kapitał rezerwowy na sfinansowanie nabycia akcji własnych 1 375,00 tys. zł.

3.4. Rejestr handlowy

Sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało złożone do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy w Warszawie.

3.5. Otwarcie ksiąg

Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia 2013 r. został prawidłowo wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku badanego, zamykający się po stronie aktywów i pasywów sumą 76 333,00 tys. zł.

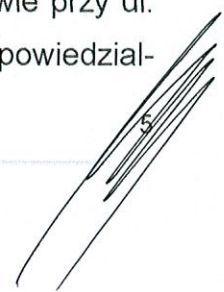
4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego

4.1. Dane identyfikujące podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego

Badanie za rok 2014 przeprowadził podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Saks Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Toruniu (nr wpisu na listę KIBR - 1467), w którego imieniu opinię podpisała kluczowy biegły rewident Anna Saks (nr ewid. 11436).

4.2. Podstawa prawna badania

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 2/2014 z dnia 22 lipca 2014 roku, zawartej pomiędzy Wandalex Spółką Akcyjną z siedzibą w Warszawie przy ul. Taśmowej 7 jako Zleceniodawcą, a Saks Audit Spółką z ograniczoną odpowiedzial-



nością z siedzibą w Toruniu jako Zleceniobiorcą o zbadanie sprawozdania finansowego Zleceniodawcy za rok obrotowy 2014. Decyzję o wyborze Saks Audit Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością podjęła Rada Nadzorcza Zleceniodawcy. Badanie ma charakter obligatoryjny według przepisów prawa obowiązujących badaną jednostkę.

4.3. Okres przeprowadzenia badania

Badanie zostało przeprowadzone w okresie sierpień 2014 - kwiecień 2015 r. w siedzibie jednostki.

4.4. Oświadczenia o niezależności

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie kluczowy biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach.

5. Oświadczenia jednostki i dostępność danych

5.1. Oświadczenia kierownictwa badanej jednostki

Kierownictwo badanej jednostki przedłożyło oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2014 r. oraz niezrealizowaniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany. Nie stwierdzono ograniczenia zakresu badania.

5.2. Dostępność danych

W trakcie badania sprawozdania finansowego badana jednostka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

ROZDZIAŁ II

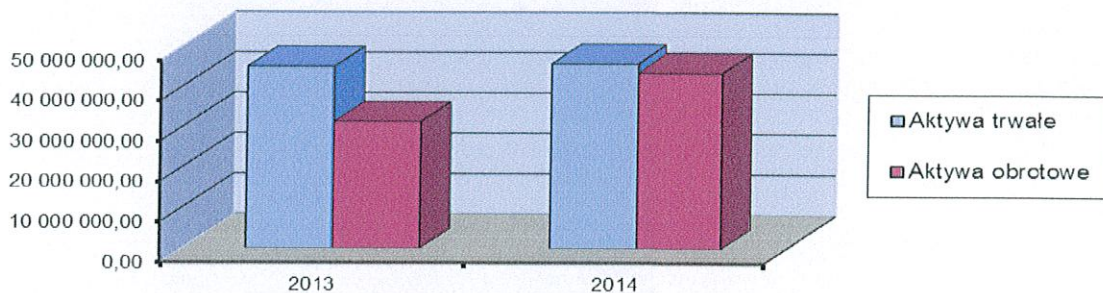
OGÓLNA OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ

1. Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej za lata 2013-2014

(w tys. zł)

AKTYWA		Stan na 31.12.2014 r.	Stan na 31.12.2013 r.
I.	Aktywa trwałe	45 683,00	44 978,00
1.	Wartości niematerialne	4 150,00	4 205,00
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	38 560,00	37 759,00
3.	Należności z tytułu leasingu finansowego	906,00	1 498,00
4.	Inwestycje w jednostki zależne	50,00	50,00
5.	Inwestycje w jednostki współkontrolowane	2 017,00	1 466,00
II.	Aktywa obrotowe	43 451,00	31 355,00
1.	Zapasy	17 813,00	14 166,00
2.	Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności	15 873,00	13 812,00
3.	Należności z tytułu leasingu finansowego	757,00	1 033,00
4.	Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-
5.	Aktywa finansowe	403,00	613,00
6.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 283,00	1 420,00
7.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	322,00	311,00
Aktywa razem		89 134,00	76 333,00

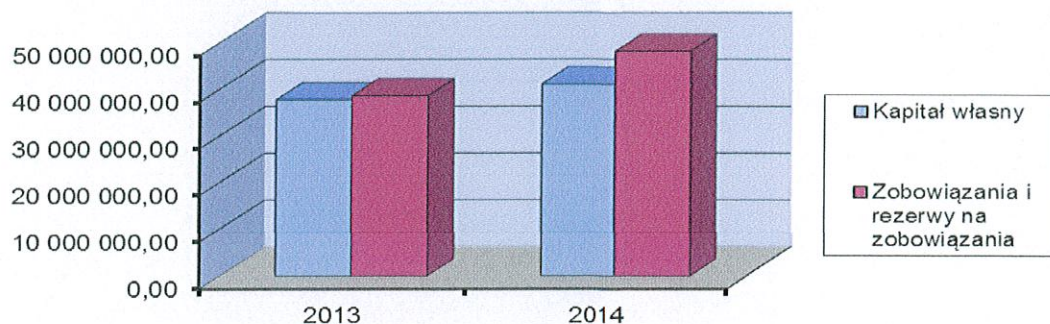
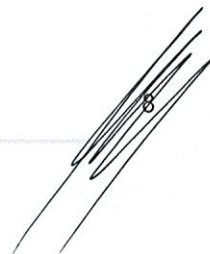
Strukturę aktywów prezentuje poniższy wykres:



(w tys. zł)

PASywa		Stan na 31.12.2014 r.	Stan na 31.12.2013 r.
I.	Kapitał własny	41 042,00	37 757,00
1.	Kapitał zakładowy	9 251,00	9 251,00
2.	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	8 337,00	8 337,00
3.	Akcje własne	-398,00	-
4.	Pozostały kapitał zapasowy	7 576,00	7 115,00
5.	Pozostałe kapitały rezerwowe	977,00	-
6.	Kapitał z aktualizacji wyceny	9 551,00	9 831,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	746,00	460,00
8.	Zysk (strata) za rok bieżący	5 002,00	2 763,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	11 087,00	11 808,00
2.	Rezerwa na podatek odroczoney	1 500,00	1 415,00
3.	Rezerwy długoterminowe	364,00	319,00
4.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8 715,00	8 981,00
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	508,00	1 093,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	37 005,00	26 768,00
1.	Zobowiązania z tytułu dostaw oraz pozostałe	24 788,00	17 007,00
2.	Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	462,00	183,00
3.	Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	7 650,00	6 498,00
4.	Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 597,00	1 620,00
5.	Rezerwy krótkoterminowe	646,00	390,00
7.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	862,00	1 070,00
Pasywa razem		89 134,00	76 333,00

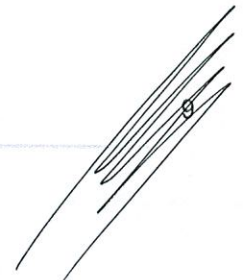
Strukturę pasywów prezentuje poniższy wykres:

2. Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów za lata 2013-2014

(w tys. zł)

Działalność kontynuowana	01.01.-31.12.2014 r.	01.01.-31.12.2013 r.
Przychody ze sprzedaży	104 865,00	82 117,00
Koszty sprzed produktów towarów i materiałów	86 123,00	67 521,00
Zysk/Strata brutto na sprzedaży	18 742,00	14 596,00
Pozostałe przychody	1 694,00	3 290,00
Koszty sprzedaży	8 611,00	7 848,00
Koszty ogólne zarządu	4 392,00	4 229,00
Pozostałe koszty	834,00	1 628,00
Zysk/Strata na działalności operacyjnej	6 599,00	4 181,00
Przychody finansowe	890,00	782,00
Koszty finansowe	1 007,00	1 325,00
Przychody/koszty finansowe netto	-117,00	-543,00
Zysk /strata przed opodatkowaniem	6 482,00	3 638,00
Podatek dochodowy	1 480,00	875,00
Zysk (strata) netto	5 002,00	2 763,00
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy	5 002,00	2 763,00
Całkowite dochody ogółem przypadający na akcjonariuszy	5 002,00	2 763,00
Zysk (strata) przypadający(a) na 1 akcję:		
- podstawowy (zł)	0,54	0,30
- rozwodniony (zł)	0,54	0,30



3. Ocena sytuacji finansowej na podstawie wskaźników

Przy ocenie rentowności posłużono się następującymi wskaźnikami:

- ⇒ wskaźnik marży zysku na sprzedaży – stosunek wyniku na sprzedaży do przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów,
- ⇒ wskaźnik marży zysku operacyjnego - stosunek zysku operacyjnego do przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów,
- ⇒ wskaźnik marży zysku brutto - stosunek zysku brutto do przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów,
- ⇒ wskaźnik marży zysku bilansowego netto - relacja zysku pozostającego do dyspozycji firmy po obowiązkowych obciążeniach wyniku finansowego do przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów,
- ⇒ stopa zwrotu aktywów (ROA) - procentowy udział zysku netto po opodatkowaniu do wartości aktywów, mierzący ogólną efektywność aktywów,
- ⇒ stopa zwrotu kapitału własnego (ROE) - udział zysku netto do wartości kapitału własnego, mierzy efektywność własnych kapitałów zaangażowanych w jednostce.

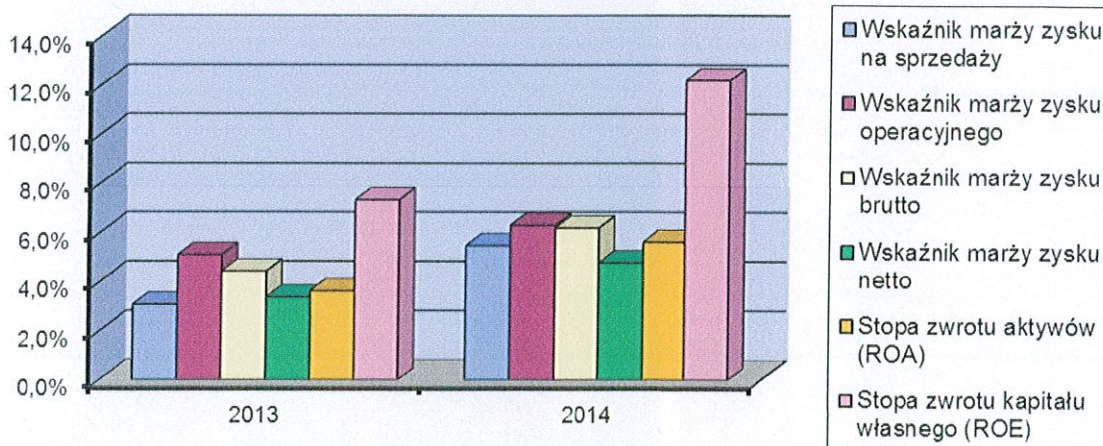
Podstawowe wielkości służące ocenie rentowności jednostki
w latach 2013-2014 przedstawia poniższa tabela:

		(w tys. zł)	
LP	WYSZCZEGÓLNIENIE	2013	2014
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	82 117,00	104 865,00
2.	Zysk/Strata na sprzedaży	2 519,00	5 739,00
3.	Zysk/Strata na działalności operacyjnej	4 181,00	6 599,00
4.	Zysk/Strata brutto	3 638,00	6 482,00
5.	Zysk/Strata netto	2 763,00	5 002,00
6.	Wartość aktywów	76 333,00	89 134,00
7.	Wartość kapitału własnego	37 757,00	41 042,00

Wielkość poszczególnych wskaźników oceniających rentowność jednostki przedstawia się następująco:

LP	WYSZCZEGÓLNIENIE	2013	2014
1.	Wskaźnik marży zysku na sprzedaży	3,1%	5,5%
2.	Wskaźnik marży zysku operacyjnego	5,1%	6,3%
3.	Wskaźnik marży zysku brutto	4,4%	6,2%
4.	Wskaźnik marży zysku netto	3,4%	4,8%
5.	Stopa zwrotu aktywów (ROA)	3,6%	5,6%
6.	Stopa zwrotu kapitału własnego (ROE)	7,3%	12,2%

co ilustruje poniższy wykres:



Ocenę płynności sporządzono w oparciu o następujące wskaźniki:

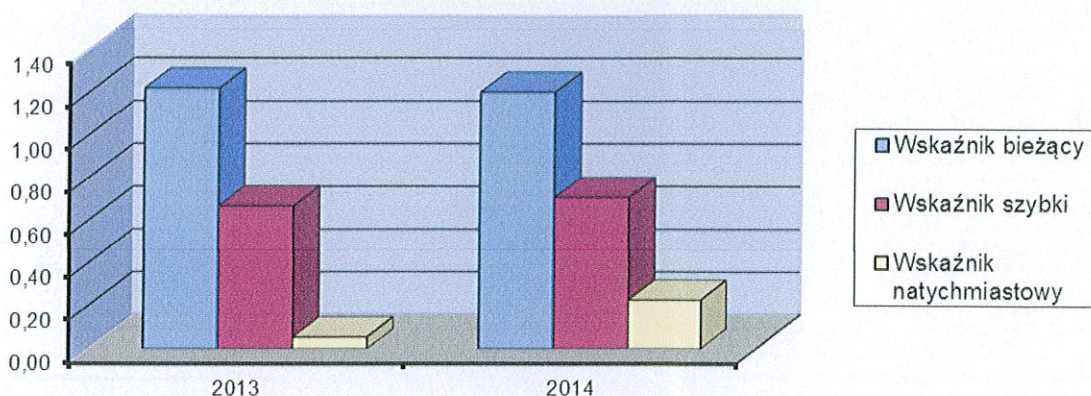
- ⇒ wskaźnik bieżący - mierzący relację bilansowego majątku obrotowego do bilansowej wartości zobowiązań krótkoterminowych,
- ⇒ wskaźnik szybki - mierzący relację bilansowego majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do bilansowej wartości zobowiązań krótkoterminowych,
- ⇒ wskaźnik natychmiastowy - mierzący zdolność do pokrycia zobowiązań o natychmiastowej wymagalności, liczony jako stosunek wartości środków pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych.

Poziom wskaźników określających płynność jednostki przedstawia poniższa tabela:



LP	WYSZCZEGÓLNIENIE	2013	2014
1.	Wskaźnik bieżący	1,22	1,20
2.	Wskaźnik szybki	0,67	0,71
3.	Wskaźnik natychmiastowy	0,06	0,23

a ilustruje poniższy wykres:



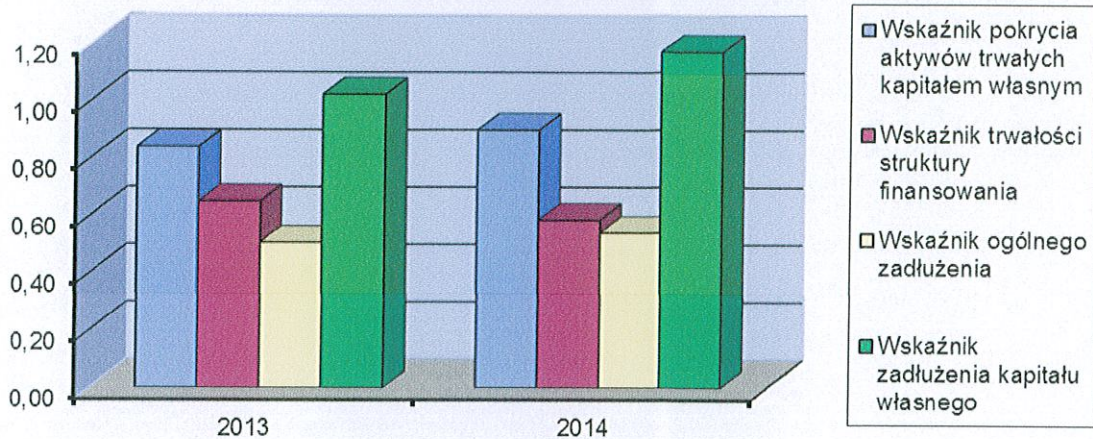
Przy ocenie stopnia zadłużenia posłużono się następującymi wskaźnikami:

- ⇒ wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym - relacja kapitału własnego do aktywów trwałych,
- ⇒ wskaźnik trwałości struktury finansowania - relacja kapitału własnego i zobowiązań długoterminowych do pasywów ogółem,
- ⇒ wskaźnik ogólnego zadłużenia - relacja zobowiązań ogółem do aktywów ogółem,
- ⇒ wskaźnik zadłużenia kapitału własnego - relacja zobowiązań ogółem do kapitału własnego.

Wskaźniki zadłużenia kształtują się następująco:

LP	WYSZCZEGÓLNIENIE	2013	2014
1.	Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	0,84	0,90
2.	Wskaźnik trwałości struktury finansowania	0,65	0,58
3.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,51	0,54
4.	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	1,02	1,17

co ilustruje poniższy wykres:



Wśród pozytywnych zjawisk, obserwowanych na podstawie analizy ekonomicznej Wandalex S. A. wymienić należy:

- poprawę rentowności jednostki,
- zwiększenie przepływów pieniężnych netto,
- poprawę wskaźników płynności jednostki.

4. Wnioski ogólne

Biorąc pod uwagę przedstawione powyżej dane dotyczące stanu i struktury aktywów, pasywów, całkowitych dochodów oraz węzłowe wskaźniki sytuacji majątkowej i finansowej nie stwierdzono negatywnych zjawisk i tendencji mogących wskazywać na zagrożenie możliwości kontynuacji działalności w 2015 roku.

ROZDZIAŁ III

OCENA SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI I KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

1. Prawdliwość stosowania systemu księgowości

Dokonałiśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości.

Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność stosowania metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji.

W wyniku tych ocen w połączeniu z rezultatami wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości można jako całość uznać za prawidłowy.

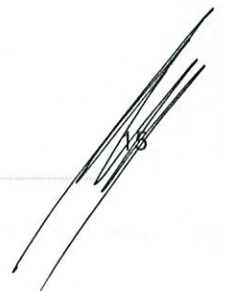
2. Działanie systemu kontroli wewnętrznej

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ono ze sprawozdaniem finansowym i dotyczy kontroli wewnętrznej procesu zakupu i sprzedaży, obrotu środkami pieniężnymi. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości lub istotnych słabości tego systemu.

Przeprowadzone badanie nie ujawniło niedociągnięć w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.

3. Inwentaryzacja

Spółka przeprowadziła inwentaryzację istotnych składników aktywów. Różnice inwentaryzacyjne zostały ustalone i rozliczone w księgach badanego okresu. Pracownicy Saks Audit Sp. z o. o. obserwowali przebieg spisów z natury środków trwałych i towarów w dniu 3 grudnia 2014 roku.



18

ROZDZIAŁ IV

CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH SKŁADNIKÓW AKTYWÓW

A.II. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe		38 560,00 tys. zł
Udział procentowy w aktywach		43,26 %
w tym:	w tys. zł	w %
1. Środki trwałe	38 560,00	100,00
Razem	38 560,00	100,00

B.I. Zapasy

Zapasy		17 813,00 tys. zł
Udział procentowy w aktywach		19,98 %
z tego:	w tys. zł	w %
1. Materiały	8 405,00	47,19
2. Półprodukty i produkty w toku	1 504,00	8,44
3. Produkty gotowe	2 948,00	16,55
4. Towary	4 956,00	27,82
Razem	17 813,00	100,00

B.II. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe		16 630,00 tys. zł
Udział procentowy w aktywach		18,66 %
z tego:	w tys. zł	w %
1. Należności handlowe i pozostałe	16 630,00	100,00
Razem	16 630,00	100,00

ROZDZIAŁ V

CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH SKŁADNIKÓW PASYWÓW

A. Kapitał własny

Kapitał własny		41 042,00 tys. zł
Udział procentowy w pasywach		46,05 %
z tego:	w tys. zł	w %
I. Kapitał podstawowy	9 251,00	22,54
II. Kapitał zapasowy	15 913,00	38,77
III. Akcje własne	-398,00	-0,97
IV. Kapitał z aktualizacji wyceny	9 551,00	23,27
V. Pozostałe kapitały rezerwowe	977,00	2,38
VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych	746,00	1,82
VII. Zysk (strata) netto	5 002,00	12,19
Razem	41 042,00	100,00

I. Kapitał podstawowy

Stan na 31.12.2013 r.	9 251,00 tys. zł
Stan na 31.12.2014 r.	9 251,00 tys. zł

Wysokość kapitału podstawowego wykazanego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jest zgodna z wielkością wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego.

Kapitał podstawowy nie ulegał zmianom w ciągu badanego okresu.

II. Kapitał zapasowy

Stan na 31.12.2013 r.	15 452,00 tys. zł
Stan na 31.12.2014 r.	15 913,00 tys. zł

Zmiany kapitału dotyczą zwiększenia z tytułu przeniesienia zysku z lat ubiegłych.



IV. Kapitał z aktualizacji wyceny

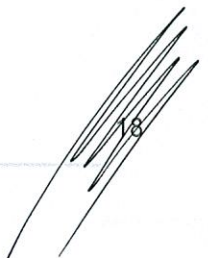
Stan na 31.12.2013 r.	9 831,00 tys. zł
Stan na 31.12.2014 r.	9 551,00 tys. zł

Zmiany kapitału dotyczą zmian stanu aktualizowanych uprzednio środków trwałych.

VII. Zysk (strata) netto

Stan na 31.12.2013 /zysk/	2 763,00 tys. zł
Stan na 31.12.2014 /zysk/	5 002,00 tys. zł

Wynik finansowy został prawidłowo ustalony.



ROZDZIAŁ VI

CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Przychody

A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów 104 865,00 tys. zł

Przychody ze sprzedaży są prawidłowo udokumentowane i kompletnie ujęte w badanym okresie. Nie stwierdzono nieprawidłowości w ewidencji przychodów według poszczególnych rodzajów sprzedaży i prezentacji w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Koszty

B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów 86 123,00 tys. zł

Koszty zostały kompletnie ujęte i poprawnie zakwalifikowane do odpowiednich rodzajów w badanym okresie.

Ewidencja kosztów oparta jest na prawidłowej dokumentacji źródłowej. Poszczególne rodzaje kosztów zostały prawidłowo ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

ROZDZIAŁ VII INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

1. Zdarzenia po dacie bilansu

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem kierownictwa jednostki stwierdza się, że nie za-
szły istotne dla jednostki zdarzenia następujące po dacie, na którą sporządzono ba-
dane sprawozdanie finansowe, a przed datą wydania niniejszej opinii, które miałyby
istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe.

2. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Badana jednostka prawidłowo sporządziła, w oparciu o dane sprawozdania z sytuacji
finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz dodatkowych informacji i ob-
jaśnień, sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

3. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach są kompletne i zgodne ze
zbadanym sprawozdaniem finansowym.

4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane zawarte w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym są kompletne i zgodne
ze zbadanym sprawozdaniem finansowym.

5. Sprawozdanie z działalności

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259), a zawarte w nim kwoty i informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

6. Ewentualne naruszenia prawa

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdzono zjawisk i zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa.

7. Uwagi końcowe

Podsumowanie rezultatów badania zawiera OPINIA.

Niniejszy RAPORT zawiera 21 stron kolejno numerowanych.

ANNA SAKS
Nr legit. 11435

.....
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
SAKS AUDIT Sp. z o. o.
ul. Wodociągowa 24a 87-100 TORUŃ
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych Nr 1467

Toruń, 16 kwietnia 2015 roku