

**PÓŁROCZNE  
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY  
KAPITAŁOWEJ WDX  
ZA OKRES OD 01.01.2015 DO 30.06.2015**

## Spis treści

I. PODSUMOWANIE .....	4
II. CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	5
1.1. Opis organizacji grupy kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy wraz z podaniem ich przyczyn. ....	5
1.2. Informacje o podstawowych produktach i usługach.....	5
1.3 Analiza sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opis czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Grupy i na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.....	6
1.4. Struktura przychodów ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2015 r. oraz w okresie porównywalnym... ..	8
1.5. Inwestycje w Grupie.....	8
2. Charakterystyka głównych rynków zbytu i zaopatrzenia. ....	9
2.1. Główni klienci. ....	9
2.2. Główni dostawcy. ....	9
2.3. Oddziały podmiotu dominującego. ....	10
2.4. Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej zawartych w pierwszym półroczu 2015 roku. ....	11
2.5. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Grupy Kapitałowej.....	13
2.6. Zmiany w zasadach zarządzania.....	13
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. ....	13
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.....	13
5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu WDX 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 WDX S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.....	13
6. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego.....	14
7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie: .....	15
8. Transakcje zawarte przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.....	15
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. ....	16

---

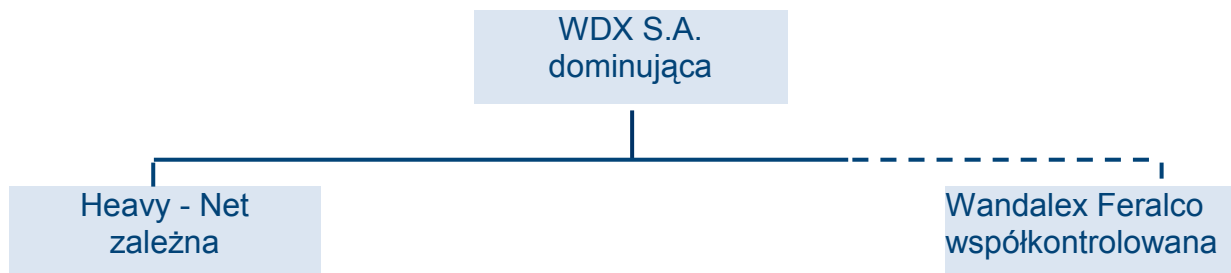
10. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego Grupy i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę. ....	16
10.1. Ważniejsze zdarzenia mające wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej w pierwszym półroczu 2015 roku. ....	16
10.2. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w pierwszym półroczu roku 2015. ....	16
11. Informacje dodatkowe. ....	17
11.1. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących spółki dominującej w ciągu pierwszego półrocza 2015 roku, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji. ....	17
11.2. Wynagrodzenia i nagrody wypłacone w okresie sprawozdawczym i należne Zarządowi, Radzie Nadzorczej spółki dominującej oraz Zarządom pozostałych spółek należących do Grupy. ....	18
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. ....	19
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. ....	19
III. AKTUALNA SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ. ....	20
1. Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej. ....	20
2. Przepływy pieniężne. ....	20
3. Pozostałe informacje finansowe i majątkowe. ....	21
4. Wzajemne transakcje o charakterze przychodów pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej. ....	21
5. Walne Zgromadzenia spółki dominującej. ....	22
IV. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ WDX. ....	23
1. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla osiągniętych przez Grupę Kapitałową WDX wyników, w tym istotne czynniki ryzyka i zagrożeń. ....	23
2. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej. ....	24
3. Wybrane dane finansowe zaprezentowane są w EUR. ....	25

## I. PODSUMOWANIE

1. W pierwszym półroczu 2015 r. Grupa WDX osiągnęła zysk netto w wysokości 2.369 tys. zł z uwzględnieniem zdarzeń jednorazowych, o 54,8% więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Osiągnięty wynik Grupa zawdzięcza znacznemu wzrostowi dynamiki sprzedaży regałów magazynowych i przenośników, w szczególności w pierwszym kwartale 2015 r. Drugi kwartał był pod względem przychodów podobnym kwartałem jak kwartał pierwszy (ok. 30 mln zł) choć nie tak rentownym. Z uwzględnieniem zdarzenia jednorazowego (koszty modernizacji zakładu) wynik netto kwartału wyniósł 203 tys. zł.
2. Grupa WDX wypracowała przychody w kwocie 60.248 tys. zł w pierwszym półroczu br. przy 45.569 tys. zł w roku 2014. Zanotowany wzrost wyniósł 32,2%.
3. Segment wyposażenia (regały magazynowe i przenośniki) osiągnął wzrost przychodów o 40,9% natomiast segment wózków widłowych osiągnął wzrost o 24,1% w stosunku do pierwszego półrocza roku 2014.
4. Grupa WDX w drugim kwartale 2015 r. rozpoczęła modernizację w zakładzie produkcyjnym w Zgierzu i poniosła koszty z tym związane w wys. 722 tys. zł.
5. Portfel otwartych zamówień wynosi 45 mln zł.
6. Kalendarium istotnych zdarzeń w pierwszym półroczu 2015 r.
  - 26.02.2015 r.- podpisanie umowy ze spółką ILS, należąca do Grupy Inter Cars - na sprzedaż regałów magazynowych o wartości przekraczającej kwotę 15,3 mln zł. Umowa zostanie zrealizowana w IV kw. 2015 roku.
  - 25.03. 2015 r. - podpisanie umowy z IKEA INDUSTRY Poland na świadczenie usługi wynajmu oraz serwisu technicznego wózków widłowych Doosan (umowa stanowi przekroczenie 4,4 mln zł, tj. 10% kapitałów własnych WDX i została zrealizowana do końca 1Q 2015 r.),
  - 13.05.2015 r. - uchwalenie wypłaty dywidendy w wys. 3.64 mln zł (0,40 zł na akcję),
  - 13.05.2015 r. – zakończenie skupu akcji własnych,
  - 09.06.2015 r. - podpisanie umowy z Amazon Fulfillment Poland na dostawę wózków widłowych marki CROWN do centrum dystrybucyjnego Amazon Wrocław1, o wartości przekraczającej 9,5 mln zł. Zamówienie zostanie zrealizowane w 3Q 2015 r.,
  - 12.06.2015 r. - wypłata dywidendy (0,40 zł na akcję),
  - 24.06.2015 r. - otrzymanie od Spółki International Papier Kwidzyn Sp. z o.o. kolejnego zamówienia na kwotę powyżej 2.602 tys. zł, którego przedmiotem jest dostawa urządzeń do transportu wewnętrznego (umowa stanowi przekroczenie 4,65 mln zł, tj. 10% kapitałów własnych WDX i jej realizacja rozpocznie się w 4Q 2015 r.),
  - 24.06.2015 r. - podjęcie przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwały o zmianie nazwy z Wandalex S.A. na WDX S.A.

## II. 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

**WDX S.A.**, siedziba: ul. Taśmowa 7, 02-677 Warszawa

Tel: (22) 853 17 82

Fax: (22) 853 17 48

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: WDX, Heavy-Net, konsolidowane są metodą pełną. Spółka Wandalex Feralco, jako spółka współkontrolowana jest konsolidowana metodą praw własności.

W pierwszym półroczu 2015 r. nie wystąpiły zmiany w organizacji Grupy.

### 1.2. Informacje o podstawowych produktach i usługach.

Podmiot dominujący WDX 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 przejściu przez spółkę WDX S.A. dystrybucji wózków widłowych marki Doosan, spółka zaprzestała prowadzić działalność handlową.

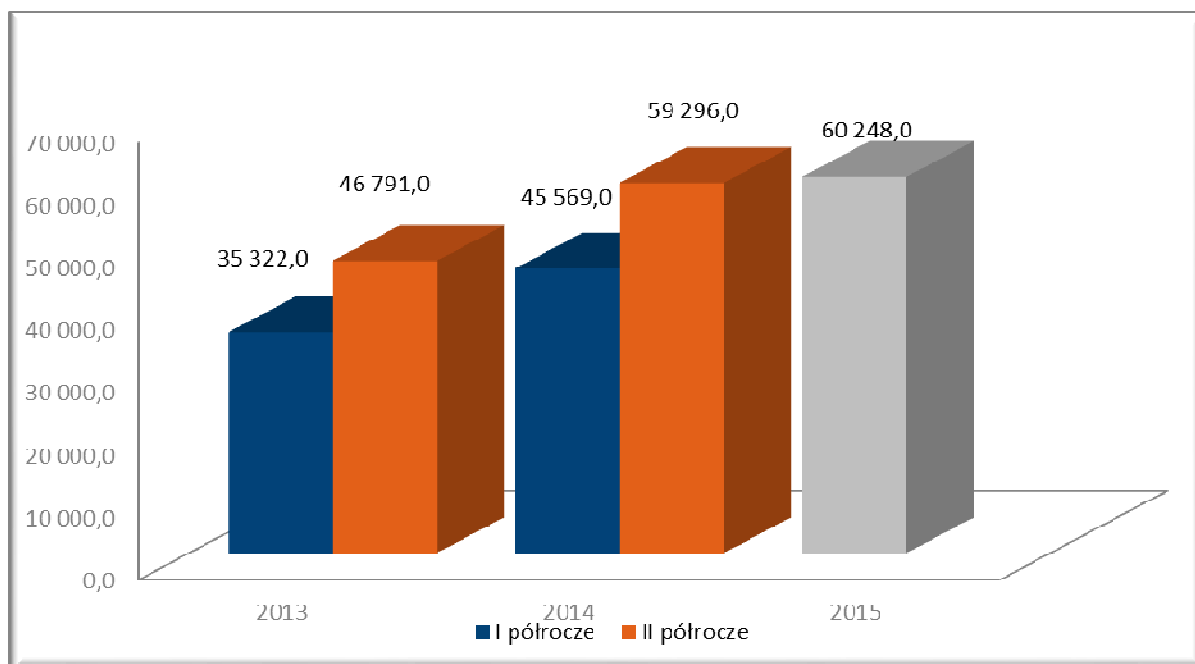
### 1.3 Analiza sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opis czynników i nietypowych zdarzeń mających znaczący wpływ na działalność Grupy i na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015	Trzy miesiące zakończonych 30 czerwca 2015	Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2015 skorygowane o zdarzenia jednorazowe	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014	Trzy miesiące zakończonych 30 czerwca 2014	Trzy miesiące zakończone 30 czerwca 2014 skorygowane o zdarzenia jednorazowe
w tys. złotych						
1	2	3	4	5	6	7
Przychody ze sprzedaży	60 248	29 738	29 738	45 569	24 771	24 771
Koszty sprzed produktów towarów i materiałów	50 183	26 266	25 544	37 536	20 354	20 354
<b>Zysk/Strata brutto na sprzedaży</b>	<b>10 065</b>	<b>3 472</b>	<b>4 194</b>	<b>8 033</b>	<b>4 417</b>	<b>4 417</b>
<b>Rentowność sprzedaży brutto</b>	<b>16,71%</b>	<b>11,68%</b>	<b>14,10%</b>	<b>17,63%</b>	<b>17,83%</b>	<b>17,83%</b>
Pozostałe przychody	661	388	388	826	505	505
Koszty sprzedaży	4 974	2 619	2 619	4 461	2 250	2 250
Koszty ogólne zarządu	2 361	1 310	1 310	2 097	1 147	1 147
Pozostałe koszty	239	188	188	260	146	146
<b>Zysk/Strata na działalności operacyjnej</b>	<b>3 152</b>	<b>-257</b>	<b>465</b>	<b>2 041</b>	<b>1 379</b>	<b>1 379</b>
<b>Rentowność działalności operacyjnej</b>	<b>5,23%</b>	<b>-0,86%</b>	<b>1,56%</b>	<b>4,48%</b>	<b>5,57%</b>	<b>0</b>
<b>EBITDA</b>	<b>7 937</b>	<b>2 201</b>	<b>2 903</b>	<b>6 222</b>	<b>3 487</b>	<b>3 487</b>
<b>Rentowność EBITDA</b>	<b>13,03%</b>	<b>7,31%</b>	<b>9,64%</b>	<b>13,41%</b>	<b>13,80%</b>	<b>13,80%</b>
Przychody finansowe	346	36	36	176	56	56
Koszty finansowe	434	193	193	490	237	237
<b>Przychody/koszty finansowe netto</b>	<b>-88</b>	<b>-157</b>	<b>-157</b>	<b>-314</b>	<b>-181</b>	<b>-181</b>
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych	51	25	25	262	78	78
<b>Zysk /strata przed opodatkowaniem</b>	<b>3 115</b>	<b>-389</b>	<b>333</b>	<b>1 989</b>	<b>1 276</b>	<b>1 276</b>
Podatek dochodowy	746	-7	130	459	267	267
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 369</b>	<b>-382</b>	<b>203</b>	<b>1 530</b>	<b>1 009</b>	<b>1 009</b>
<b>Rentowność netto</b>	<b>3,93%</b>	<b>-1,28%</b>	<b>0,68%</b>	<b>3,36%</b>	<b>4,07%</b>	<b>4,07%</b>

Pierwsze półrocze 2015 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 60 248 tys. zł i były wyższe w porównaniu z analogicznym okresem roku 2014 o 32%.

Zwyżkowały oba główne segmenty działalności, w szczególności sprzedaż samodzielnie wytwarzanych przez spółki Grupy WDX – systemy transportu przenośnikowego oraz regałów magazynowych.

## SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY w tys. zł



Zrealizowane przychody pozwoliły na osiągnięcie przez Grupę w pierwszym półroczu 2015 roku wyniku:

- na poziomie operacyjnym 3 152 tys. zł (wzrost o 54,4% z 2 041 tys. zł),
- na poziomie zysku brutto 3 115 tys. zł (wzrost o 56,6% z 1 989 tys. zł),
- na poziomie zysku netto 2 369 tys. zł (wzrost o 54,8% z 1 530 tys. zł).

Korzystnie kształtują się przyszłe możliwości przychodowe Grupy bowiem systematycznie rośnie portfel otwartych zamówień do realizacji. W sierpniu br. wyniósł on 45 mln zł.

### Wpływ zdarzeń jednorazowych na zysk netto oraz na EBITDA.

Zdarzeniem jednorazowym w II kw. 2015 r. było rozpoczęcie modernizacji zakładu w Zgierzu. W związku z tym poniesiono koszty w wysokości 722 tys. zł.

	I poł. 2015	I poł. 2014	Zmiana %
Zysk netto	2.369	1.530	54,8%
Zdarzenie jednorazowe (brutto)	722	0	
Zdarzenie jednorazowe netto	585	0	
Skorygowany zysk (netto)	2.954	1.530	93,1%

EBITDA	7 937	6 222	27,6%
Zdarzenia jednorazowe (brutto)	722	0	
Skorygowany EBITDA	8.659	6.222	39,2%

#### 1.4. Struktura przychodów ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2015 r. oraz w okresie porównywalnym.

Wyszczególnienie	2015 w tys. zł	Udział %	2014 w tys. zł	Udział %	Zmiana w %
Sprzedaż, wynajem i serwis wózków widłowych	25 998	43,2	20 957	46,0	24,1
Budowa i sprzedaż wyposażenia	33 342	55,3	23 658	51,9	40,9
Pozostałe (wynajem powierzchni)	908	1,5	954	2,1	-4,8
<b>RAZEM</b>	<b>60 248</b>	<b>100</b>	<b>45 569</b>	<b>100</b>	<b>32,2</b>

#### 1.5. Inwestycje w Grupie.

Ogólna poniesiona kwota nakładów na inwestycje w pierwszym półroczu 2015 roku wyniosła 8.739 tys. zł. Główna część tej kwoty, to jest 7.018 tys. zł poniesiona została na zwiększenie środków transportu, w tym na wózki widłowe przeznaczone na wynajem w wysokości 4.950 tys. zł, na zakup samochodów 1.279 tys. zł, na maszyny i urządzenia w kwocie 84 tys. zł oraz nakłady na budynki i budowle 858 tys. zł.

Grupa WDX w drugim kwartale 2015 r. rozpoczęła modernizację w zakładzie produkcyjnym w Zgierzu i poniosła koszty z tym związane w wysokości 722 tys. zł. Głównym celem realizacji tej inwestycji jest rewitalizacja parku maszynowego, dzięki któremu spółka dominująca ma osiągnąć zwiększenie mocy produkcyjnych dla wytwarzanych przez siebie produktów. Etapem pośrednim w realizacji powyższego celu jest przygotowanie istniejącej powierzchni produkcyjnej (remont posadzki, docieplenie budynku, wymiana instalacji, nowe oświetlenie).

Jednocześnie z tym projektem prowadzony jest projekt instalacji dwóch hal namiotowych, które mają przejąć funkcje magazynowe zakładu. Dzięki temu uwolniona zostanie powierzchnia w głównej hali produkcyjnej. Zakładane ukończenie modernizacji oraz instalację nowego parku maszynowego planuje się wykonać do końca 2015 roku.

Spółka dominująca nie dokonywała w roku 2015 inwestycji kapitałowych poza Grupą jednostek powiązanych.



## 2. Charakterystyka głównych rynków zbytu i zaopatrzenia.

### 2.1. Główni klienci.

Kontrahent	Procentowy udział w przychodach ze sprzedaży Grupy	Powiązania biznesowe ze spółką dominującą
Nr 1	14,90%	Współpraca oparta na podstawie umów i zamówień
Nr 2	5,45%	Współpraca oparta na podstawie umów
Nr 3	3,90%	Współpraca oparta na podstawie zamówień
Nr 4	3,76%	Współpraca oparta na podstawie zamówień
Nr 5	3,60%	Współpraca oparta na podstawie umowy

Rynek krajowy jest rynkiem o decydującym znaczeniu dla Grupy WDX S.A., na który kierowana jest sprzedaż produktów oferowanych przez Grupę. Eksport i dostawy wewnątrzspółnotowe, w związku z globalnym kryzysem geopolitycznym, 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.

Lp.	Nazwa dostawcy	Produkt	Procentowy udział w przychodach Grupy	Formalne powiązania
1	Wandalex Feralco	Regały magazynowe	23,69%	Umowa
2	Crown Gabelstapler	Wózki widłowe	10,67%	Umowa
3	Doosan Infracore	Wózki widłowe	8,70%	Zamówienia
4	Combilift	Wózki specjalistyczne boczego załadunku	1,78%	Zamówienia

Dostawcami strategicznymi dla Grupy w pierwszym półroczu br. byli zarówno dostawcy krajowi jak i zagraniczni. Są to stali wiarygodni dostawcy z którymi spółka współpracuje od wielu lat najczęściej na podstawie zawartych długoletnich umów gwarantujących terminowe dostawy nowoczesnych produktów o najlepszej jakości.

We współpracy z dostawcami strategicznymi wykorzystywany jest kredyt kupiecki z terminem płatności od 30 do 60 dni przy czym data płatności za faktury przypada na koniec następnego miesiąca.

### 2.3. Oddziały podmiotu dominującego.

Na obszarach o większym potencjale WDX S.A. posiada pięć Oddziałów handlowo-serwisowych:

**- Oddział Gdańsk z siedzibą w Rumii ul. Grunwaldzka 96, województwo pomorskie.**

Spółka nabyła nieruchomość w latach 1997 – 1999 na podstawie umów sprzedaży. Nieruchomość stanowią trzy działki gruntowe o łącznej pow. 2.557 m<sup>2</sup> zabudowane kompleksem usługowo-biurowo-warsztatowym o łącznej pow. użytkowej 1.074 m<sup>2</sup> oraz dwie niezabudowane działki gruntowe o łącznej pow. 1.333 m<sup>2</sup>.

Wartość rynkowa nieruchomości wynosi ok. 4.900 tys. zł.

W związku z bliskością aglomeracji Trójmiejskiej, jak i bezpośredniego usytuowania przy drodze krajowej nr 6 Gdańsk – Szczecin lokalizacja Oddziału jest bardzo atrakcyjna i korzystna do prowadzenia tego typu działalności gospodarczej jaką prowadzi spółka dominująca.

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

Spółka nabyła nieruchomość w roku 1998 na podstawie umowy sprzedaży.

Nieruchomość stanowią dwie działki gruntowe o łącznej pow. 1.700 m<sup>2</sup> zabudowane budynkiem biurowo-ekspozycyjnym z zapleczem technicznym o pow. użytkowej 749 m<sup>2</sup>.

Wartość rynkowa nieruchomości wynosi ok. 2.300 tys. zł.

Oddział położony jest korzystnie z uwagi na dostęp do dróg krajowych i autostrady A4 w odległości do 1 km.

**- Oddział Poznań z siedzibą w Kórniku ul. Katowicka 30, województwo wielkopolskie.**

Spółka nabyła nieruchomość w roku 1997 na podstawie umowy sprzedaży.

Nieruchomość stanowią dwie działki o łącznej pow. 0.1655 ha, przy czym jedna działka zabudowana jest częściowo budynkiem administracyjno-socjalnym z dobudowaną halą warsztatowo-magazynową o łącznej pow. użytkowej 389 m<sup>2</sup>.

Wartość rynkowa nieruchomości wynosi ok. 1.000 tys. zł.

W sąsiedztwie siedziby Oddziału znajdują się inne obiekty produkcyjno-magazynowe oraz trasa katowicka.

**- Oddział Wrocław z siedzibą w Mirkowie ul. Wrocławska 1A, województwo dolnośląskie.**

Spółka nabyła nieruchomość w roku 1998 na podstawie umowy sprzedaży.

Nieruchomość stanowi działka o pow. 0.1000 ha zabudowana budynkiem usługowo-mieszkalnym o pow. użytkowej 372 m<sup>2</sup>.

Wartość rynkowa nieruchomości wynosi ok. 1.180 tys. zł.

Oddział położony jest korzystnie na szlaku komunikacyjnym Praga – Wrocław – Warszawa, w bezpośrednim sąsiedztwie Wrocławia.

**- Oddział Łódź z siedzibą w Zgierzu ul. Szczawińska 54/58, województwo łódzkie.**

Spółka nabyła nieruchomość przemysłową w roku 2000 na podstawie umowy sprzedaży przedsiębiorstwa od Skarbu Państwa, który pozostaje właścicielem gruntów natomiast WDX S.A. jest użytkownikiem wieczystym oraz właścicielem naniesień budowlanych.

Nieruchomość zgierską stanowią działki o pow. łącznej 51.591 m<sup>2</sup>. Powierzchnia użytkowa obiektów budowlanych znajdujące się na terenie nieruchomości wynosi 19.388 m<sup>2</sup>. Prowadzona jest w tym Oddziale m.in. produkcja regałów magazynowych oraz przenośników w zakładach produkcyjnych Grupy, sprzedaż i serwis wózków widłowych..

Wartość rynkową nieruchomości szacuje się na ok. 17.000 tys. zł.

Siedziba Oddziału położona jest korzystnie w centrum Polski z bliskim dojazdem do autostrady A2. Jest to największy Oddział wchodzący w skład jednostek organizacyjnych spółki dominującej.

#### **2.4. Informacje o umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej zawartych w pierwszym półroczu 2015 roku.**

1/ W dniu 26.02.2015 r. Zarząd WDX S.A zawarł umowę ze spółką ILS Sp. z o.o. z siedzibą w Kajetanach, należąca do Grupy Inter Cars S.A., której przedmiotem jest sprzedaż regałów magazynowych o wartości przekraczającej kwotę 15.300 tys. zł, zwana dalej „umową”. Umowa zostanie zrealizowana w IV kw. 2015 roku. Wysokość kar umownych przewidzianych w umowie nie przekracza 5% jej wartości.

Spółka w okresie ostatnich dwunastu miesięcy, tj. od 02.2014 r. do 02.2015 r., zawarła: ze spółką ILS Sp. z o.o. z siedzibą w Kajetanach, należąca do Grupy Inter Cars S.A., ze spółką Inter Cars d. o. o. z siedzibą w Zagrzebiu, należąca do Grupy Inter Cars S.A. oraz ze spółką Inter Cars S.A. z siedzibą w Warszawie, umowy o łącznej wartości przekraczającej kwotę 36.130 tys. zł. Wartość ta jest wartością znaczącą, tj. przekroczyła 10% kapitałów własnych Spółki, i łącznie stanowi 88,5% kapitałów własnych emitenta. Równocześnie Zarząd WDX S.A. wskazuje, że o zawarciu dwóch spośród wskazanych w zdaniu poprzedzającym umów, Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 16/2014 z dnia 01.07.2014 r.

Pośród umów zawartych pomiędzy podmiotami w okresie ostatnich dwunastu miesięcy umowa z dnia 26 lutego 2015 r. jest umową o największej wartości.

Warunki umowy i pozostałych umów zawartych między podmiotami nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

2/ W 25.03.2015 r. Zarząd WDX S.A. zawarł umowę ze spółką IKEA INDUSTRY Poland Spółka z o. o. Oddział w Lubawie, której przedmiotem jest świadczenie usługi wynajmu oraz serwisu technicznego wózków widłowych marki Doosan.

W związku z tym zamówieniem łączna wartość zawartych z firmą IKEA INDUSTRY Poland Spółka z o. o. Oddział w Lubawie umów w ciągu ostatnich 12 miesięcy (03.2014 r. – 03.2015 r.) przekroczyła kwotę 4.400 tys. zł netto stanowiącą powyżej 10% wartości kapitałów własnych emitenta. Zamówienie o największej wartości złożone zostało w dniu 19.08.2014 r. i przekroczyło kwotę 2.350 tys. zł netto.

Przedmiotem zamówienia jest dostawa urządzeń i realizacja prac związanych z "Etapem drugim projektu Buforowania LC - Homagi LP". Zadanie zostało zrealizowane.

Warunki zawartych umów i zamówień zawartych między stronami nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

3/ W dniu 09 czerwca 2015 r. WDX S.A. (Spółka) otrzymała od spółki Amazon Fulfillment Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie nowe zamówienie – na podstawie oferty WDX S.A. - którego przedmiotem jest dostawa wózków widłowych marki CROWN do centrum dystrybucyjnego Amazon Wrocław1, o wartości przekraczającej kwotę 9.500,00 tys. zł. Zamówienie obejmuje dostawę podstawowych modeli techniki magazynowej, a także wózki kastomizowane VNA prowadzone indukcyjnie. WDX S.A. będzie prowadziła również usługi serwisowania tych wózków widłowych w pełnym zakresie. Zamówienie ma zostać zrealizowane przez Spółkę w III kw. 2015 roku. Strony nie przewidziały kar umownych.

Spółka w okresie ostatnich dwunastu miesięcy (06.2014 r. – 06.2015 r.) zawarła ze spółką Amazon Fulfillment Sp. z o.o. siedzibą w Warszawie umowy o łącznej wartości przekraczającej kwotę 12.900,00 tys. zł. Wartość ta jest wartością znaczącą, tj. przekroczyła 10% kapitałów własnych Spółki.

Spośród otrzymanych zamówień w okresie ostatnich dwunastu miesięcy ww. zamówienie jest zamówieniem o największej wartości.

Warunki zawartych między WDX S.A. i Amazon Fulfillment Poland Sp. z o.o. umów nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

4/ W dniu 24 czerwca 2015 r. Zarząd WDX S.A. poinformował, że otrzymał od spółki International Papier Kwidzyn Sp. z o. o., z siedzibą w Kwidzynie, kolejne zamówienie na kwotę powyżej 2.602 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 4.650 tys. zł netto, stanowiącą powyżej 10% wartości kapitałów własnych emitenta.

Zamówienie o największej wartości złożone zostało w dniu 24.06.2015 r. i przekroczyło kwotę 2.602 tys. zł netto.

Przedmiotem zamówienia jest dostawa nowych modeli wózków widłowych marki Crown oraz wózków transportowych, a także świadczenie przez WDX na rzecz International Papier Kwidzyn Sp. z o.o. usługi najmu oraz serwisu technicznego wózków w okresie 36 miesięcy.

Termin rozpoczęcia realizacji zamówienia: IV kw. 2015 r.

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

Warunki zawartych między WDX S.A. i International Papier Kwidzyn Sp. z o.o. umów, nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

## 2.5. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe Grupy Kapitałowej.

Udziały WDX S.A. w spółkach zależnych i wspólnie kontrolowanych wg stanu na dzień 30.06.2015 roku:

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

W okresie 01.01.2015 r. – 30.06.2015 r. nie nastąpiły zmiany w ilości udziałów posiadanych przez spółkę dominującą w jednostkach organizacyjnych Grupy. Nie dokonano również inwestycji kapitałowych poza jednostkami powiązanymi.

## 2.6. Zmiany w zasadach zarządzania.

W pierwszym półroczu 2015 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 2015 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 WDX nie publikowały prognozy wyników na 2015 r.

**5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu WDX 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 WDX S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.**

Na dzień 13.05.2015 r. tj. w dniu przekazania raportu kwartalnego za I kwartał 2015 r. akcjonariuszami Spółki posiadającymi powyżej 5% ogólnej liczby głosów byli:

1. Pan Dariusz Bąkowski Przewodniczący Rady Nadzorczej posiadający:

- bezpośrednio 3 407 271 akcji WDX 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 3 382 032 akcje WDX S.A., stanowiących 36,56% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 4 274 032 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 38,19% ogólnej liczby głosów.

Na dzień 27.08.2015 r. tj. w dniu przekazania niniejszego raportu półrocznego akcjonariuszami Spółki posiadającymi powyżej 5% ogólnej liczby głosów są:

1. Pan Dariusz Bąkowski Przewodniczący Rady Nadzorczej posiadający:

- bezpośrednio 3 407 271 akcji WDX S.A., stanowiących 36,83% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 4 347 271 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 39,01% w ogólnej liczbie głosów.

2. Pan Sławomir Bąkowski Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej posiadający:

- bezpośrednio 3 382 032 akcje WDX S.A., stanowiących 36,56% w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniających do 4 274 032 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 38,19% 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 WDX S.A. na dzień 30.06.2015 r. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania wynosi 9.250.719 zł i dzieli się na 9.250.719 akcji, w tym 1.892.000 akcji imiennych serii A, B, C oraz 7.358.719 akcji na okaziciela. Wszystkie akcje są wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Stan w roku obrotowym:				
Wyszczególnienie	Na dzień 01.01.2015		Na dzień 30.06.2015	
	wartość	% akcji (udziałów)	wartość	% akcji (udziałów)
I. Akcje uprzywilejowane imienne posiadane przez głównych właścicieli - razem, w tym:				
a) uprzywilejowane imienne serii A	98.000	1,06	49.000	0,53
b) uprzywilejowane imienne serii B	1.804.000	19,50	1.804.000	19,50
c) uprzywilejowane imienne serii C	39.000	0,42	39.000	0,42
w tym - akcje uprzywilejowane serii A, B i C	1.941.000	20,98	1.892.000	20,45
II. Akcje pozostałe	7.309.719	79,02	7.358.719	79,55
OGÓŁEM: I + II	9.250.719	100,0%	9.250.719	100,0%

Działając na podstawie art. 334 § 2 Kodeksu spółek handlowych i § 12 ust. 6 pkt 1 i 2 Statutu Spółki Zwyczajne Walne Zgromadzenie WDX S.A. podjęło w dniu 13 maja 2015 r. uchwały: nr 18/2015 i 19/2015 w sprawie zamiany akcji imiennych serii „A” w łącznej ilości 49.000 (czterdzieści dziewięć tysięcy), uprzywilejowanych co do głosu i podziału majątku w razie likwidacji Spółki, na akcje na okaziciela serii „A”. Każda ww. uprzywilejowana akcja dawała prawo dwóch głosów na Walnym



Zgromadzeniu. Zgodnie z art. 352 Kodeksu spółek handlowych uprzywilejowanie tych akcji wygasło, wskutek czego akcje zamieniane stały się akcjami zwykłymi.

W wyniku przedmiotowej zmiany wysokość kapitału zakładowego Spółki pozostaje bez zmian i wynosi 9 250 719 PLN (dziewięć milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy siedemset dziewiętnaście PLN), a zmianie ulega ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Po dokonaniu tej zamiany ogólna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki wynosi 11 142 719 (jedenaście milionów sto czterdzieści dwa tysiące siedemset dziewiętnaście).

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

ZARZĄD				
Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 13.05.2015	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
Jacek Andrzejewski	100	100	100	100

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

RADA NADZORCZA				
Imię i nazwisko	Liczba akcji na dzień 13.05.2015	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	3 382 032	3 382 032	3 382 032	3 382 032
Paweł Gajewicz	10.000	10.000	10.000	10.000
Grzegorz Rusin	Nie posiada	-	Nie posiada	-
Tomasz Gatlik	Nie posiada	-	Nie posiada	-

Żaden z posiadaczy papierów wartościowych emitenta nie posiada specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do WDX 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 WDX 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 2015 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 III pkt. 4 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 2015 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 2015 roku.**

1/ W dniu 26.02.2015 r. Zarząd WDX S.A zawarł umowę ze spółką ILS Sp. z o.o. z siedzibą w Kajetanach, należąca do Grupy Inter Cars S.A., której przedmiotem jest sprzedaż regałów magazynowych o wartości przekraczającej kwotę 15.300 tys. zł, zwana dalej „umową”. Umowa zostanie zrealizowana w IV kw. 2015 roku. Wysokość kar umownych przewidzianych w umowie nie przekracza 5% jej wartości.

Warunki umowy jak i pozostałych umów zawartych między tymi podmiotami nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

2/ W dniu 09 czerwca 2015 r. WDX S.A. (Spółka) otrzymała od spółki Amazon Fulfillment Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie nowe zamówienie – na podstawie oferty WDX S.A. - którego przedmiotem jest dostawa wózków widłowych marki CROWN do centrum dystrybucyjnego Amazon Wrocław1, o wartości przekraczającej kwotę 9.500,00 tys. zł. Zamówienie obejmuje dostawę podstawowych modeli techniki magazynowej, a także wózki kastomizowane VNA prowadzone indukcyjnie. WDX S.A. będzie prowadziła również usługi serwisowania tych wózków widłowych w pełnym zakresie. Zamówienie ma zostać zrealizowane przez Spółkę w III kw. 2015 roku. Strony nie przewidziały kar umownych.

Warunki zawartych między WDX S.A. i Amazon Fulfillment Poland Sp. z o.o. umów nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów.

**10.2. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej w pierwszym półroczu roku 2015.**

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 2015 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 30.06.2015 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	Tomasz Gatlik*

Rada Nadzorcza została powołana przez Walne Zgromadzenie WDX S.A. w dniu 12 czerwca 2013 r.

W dniu 15 stycznia 2015 r. zmarł Jarosław Figat pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej Spółki. W celu uzupełnienia składu Rady Nadzorczej WDX S.A. zwołane zostało na dzień 26 lutego 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. W wyniku tego uzupełnienia Członkiem Rady Nadzorczej WDX S.A. został Tomasz Gatlik.

### Życiorys Członka Rady Nadzorczej

Pan Tomasz Gatlik w latach 1977 - 1981 studiował na Wydziale Prawa I Administracji UMCS w Lublinie Kierunek Prawo i jest magistrem prawa.

W latach 1983 - 1986 odbył aplikację Radców Prawnych prowadzoną przez Okręgową Komisję Arbitrażową w Warszawie. Wpis na listę Radców Prawnych uzyskał w dniu 30.10.1986 r. Od tego czasu wykonuje zawód Radcy Prawnego na rzecz wielu podmiotów krajowych i zagranicznych oraz osób fizycznych na podstawie różnych stosunków prawnych (umowa o pracę, umowa zlecenia).

Pracował także w okresie 01.09.2004 r. - 28.02.2006 r. jako nauczyciel akademicki w Akademii Finansów w Warszawie i Wyższej Szkole Ubezpieczeń I Bankowości w Warszawie.

Pełnił funkcję sędziego dyscyplinarnego Okręgowego Sądu Dyscyplinarnego przy Okręgowej Izbie Radców Prawnych w Warszawie (IV Kadencja) w latach 1995 - 1999.

Od 01.09.1994 r. prowadzi w Warszawie Kancelarię Prawniczą TOM - GAT.

Pan Tomasz Gatlik nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności WDX S.A. oraz nie jest współnikiem w konkurencyjnej spółce cywilnej lub spółce osobowej, bądź członkiem organu spółki kapitałowej lub organu jakiegokolwiek innej konkurencyjnej osoby prawnej.

Pan Tomasz Gatlik nie jest powiązany rodzinnie z innymi osobami wchodzącymi w skład organów Spółki.

Pan Tomasz Gatlik nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonego na podstawie ustawy o KRS.

#### Zarząd spółki dominującej.

W skład Zarządu spółki dominującej na dzień 30.06.2015 r. wchodził:

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

W związku z zakończeniem kadencji Zarządu WDX S.A., Rada Nadzorcza działając na podstawie Statutu Spółki, podjęła w głosowaniu tajnym w dniu 13 maja 2015 r. Uchwałę nr 3 w sprawie powołania na kolejną kadencję pana Marka Skrzeczyńskiego do składu Zarządu Spółki i powierzenia mu funkcji Prezesa Zarządu WDX S.A. oraz Uchwałę nr 4 w sprawie powołania na kolejną kadencję pana Jacka Andrzejewskiego do składu Zarządu Spółki i powierzenia mu funkcji Wiceprezesa Zarządu WDX S.A.

Prezes Marek Skrzeczyński posiada wykształcenie wyższe i jest magistrem inżynierem budownictwa, absolwentem Wydziału Inżynierii Lądowej Politechniki Warszawskiej. Ukończył w roku 2005 tok studiów MBA prowadzonych przez Gdańską Fundację Kształcenia Menedżerów z programem walidowanym przez RSM Erasmus University z Rotterdamu.

Wiceprezes Jacek Andrzejewski posiada wykształcenie wyższe i jest magistrem inżynierem w zakresie organizacji i techniki transportu, absolwentem Wydziału Transportu Politechniki Warszawskiej. W roku 2002 ukończył tok studiów podyplomowych na wydziale Zarządzania i Marketingu prowadzonych przez Wyższą Szkołę Administracji i Biznesu w Gdyni natomiast w roku 2010 tok studiów MBA prowadzonych przez Gdańską Fundację Kształcenia Menedżerów z programem walidowanym przez RSM Erasmus University z Rotterdamu.

Powołani członkowie Zarządu Spółki nie są wpisani do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonego na podstawie ustawy o KRS.

Zarząd Spółki dominującej 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 30.06.2015 roku - nota numer 50 i 51.

**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.

### III. AKTUALNA SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ.

Analiza osiągniętych wyników ekonomiczno-finansowych w pierwszym półroczu 2015 roku.

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

	Stan na 30.06.2015 (w tys. zł)	Stan na 31.12.2014 (w tys. zł)	Struktura 30.06.2015 %	Struktura 31.12.2014 %	Dynamika Kwota (w tys. zł)	Dynamika %
<b>Aktywa</b>	<b>88 185</b>	<b>89 106</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>-921</b>	<b>- 1,0</b>
Aktywa trwałe	49 098	45 634	55,7	51,21	3 464	7,6
Aktywa obrotowe	39 087	43 472	44,3	48,79	- 4 385	-10,1
<b>Pasywa</b>	<b>88 185</b>	<b>89 106</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>-921</b>	<b>-1,0</b>
Razem kapitały własne	39 464	40 867	44,8	45,86	-1 403	-3,4
Zobowiązania długoterminowe	12 820	11 230	14,5	12,60	1 590	14,2
Zobowiązania krótkoterminowe	35 901	37 009	40,7	41,54	-1 108	-3,0

Na dzień 30.06.2015 roku suma bilansowa dla Grupy wynosiła 88 185 tys. zł i w porównaniu do roku 2014 spadła o 921 tys. zł, to jest o około -1,0 %. Struktura majątku i źródeł finansowania w stosunku do stanu na koniec 31.12.2014 roku wykazuje niewielkie zmiany. Udział aktywów trwałych w całości aktywów wzrósł w porównaniu do roku poprzedniego z 51,21% do 55,7%. Wartość kapitałów własnych w 2015 roku zmniejszyła się natomiast o 1 403 tys. zł. W zakresie pozostałych źródeł finansowania w pierwszym półroczu 2015 roku nastąpił niewielki wzrost kapitału obcego (zobowiązania długo i krótkoterminowe) z 48 239 tys. zł do 48 721 tys. zł, to jest o 482 tys. zł.

W strukturze pasywów kapitał własny utrzymuje się na poziomie 44,8% (zmniejszenie o 3,4% w stosunku do stanu z 31.12.2014 r.).

#### 2. Przepływy pieniężne.

Wyszczególnienie	W tys. zł
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 617
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 198
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9 263
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>1 156</b>

### 3. Pozostałe informacje finansowe i majątkowe.

Podstawowe wskaźniki finansowe i majątkowe.

Wskaźnik	30.06.2015 wg MSR	30.06.2014 wg MSR
Zysk operacyjny ( w tys. zł)	3 152	2 041
Marża zysku operacyjnego <sup>(1)</sup>	5,2%	4,5%
Zysk brutto (w tys. zł)	3 115	1 989
Rentowność sprzedaży brutto <sup>(2)</sup>	5,2%	4,4%
Zysk netto (w tys. zł)	2 369	1 530
Rentowność sprzedaży netto <sup>(3)</sup>	3,9%	3,4%
Płynność bieżąca <sup>(4)</sup>	1,1	1,2
Płynność szybka <sup>(5)</sup>	0,6	0,7
Rotacja należności (w dniach) <sup>(6)</sup>	41	49
Rotacja zobowiązań (w dniach) <sup>(7)</sup>	90	74
Kapitał pracujący <sup>(8)</sup> (w tys. zł)	3 186	3 915
Udział kapitału pracującego w całości aktywów <sup>(9)</sup>	3,6%	5,3%
Zadłużenie ogółem <sup>(10)</sup>	0,6	0,5
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego <sup>(11)</sup>	1,2	0,9

<sup>(1)</sup> zysk operacyjny / sprzedaż netto

<sup>(2)</sup> zysk brutto / sprzedaż netto

<sup>(3)</sup> zysk netto / sprzedaż netto

<sup>(4)</sup> aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące

<sup>(5)</sup> (aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania bieżące

<sup>(6)</sup> (średnia należności netto z tytułu dostaw i usług / sprzedaż netto)\*183

<sup>(7)</sup> (średnie zobowiązanie z tytułu dostaw i usług / koszty sprzedanych towarów i produktów)\*183

<sup>(8)</sup> aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe

<sup>(9)</sup> kapitał pracujący / aktywa

<sup>(10)</sup> zobowiązania ogółem / aktywa

<sup>(11)</sup> zobowiązania ogółem / kapitał własny

Na uwagę zasługują rosnące wskaźniki rentowności oraz skrócenie rotacji należności.

Wpływają one bezpośrednio na bezpieczeństwo finansowe Grupy i wiarygodność wobec instytucji finansowych.

### 4. Wzajemne transakcje o charakterze przychodów pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej.

	<u>Przychody ze sprzedaży okres zakończony</u> <u>30 czerwca 2015</u>	<u>Przychody ze sprzedaży okres zakończony</u> <u>30 czerwca 2014</u>
	PLN' 000	PLN'000
WDX S.A. do Heavy-Net sp. z o.o.	3	2
WDX S.A. do Wandalex Feralco sp. z o.o.	2 171	1 632
<b>Razem przychody WDX S.A.</b>	<b>2 174</b>	<b>1 634</b>
Heavy-Net do WDX S.A.	0	25
Wandalex Feralco do WDX S.A.	8 975	5 626

## 5. Walne Zgromadzenia spółki dominującej.

5.1. W dniu 26.02.2015 roku odbyło się w siedzibie Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie WDX S.A., na którym obecni akcjonariusze reprezentowali 59,17% kapitału zakładowego. Podczas NWZ podjęto m. in. uchwały: w sprawie uzupełnienia składu Rady Nadzorczej Spółki oraz w sprawie zmian w Statucie.

5.2. W dniu 13.05.2015 roku odbyło się w siedzibie Spółki Zwyczajne Walne Zgromadzenie WDX S.A., na którym obecni akcjonariusze reprezentowali 81,92% kapitału zakładowego. Podczas ZWZ zatwierdzono sprawozdania finansowe Spółki oraz Grupy Kapitałowej WDX za okres obrachunkowy od dnia 01.01.2014 do 31.12.2014 roku, podjęto m. in. uchwały: w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2014 oraz ustalenia dnia dywidendy i terminu wypłaty dywidendy, w sprawie likwidacji kapitału rezerwowego utworzonego na potrzeby skupu akcji własnych Spółki, w sprawie przeznaczenia zysku z lat ubiegłych, w sprawie konwersji akcji imiennych na akcje na okaziciela na żądanie akcjonariusza, w sprawie konwersji akcji imiennych na akcje na okaziciela w związku ze zbyciem akcji imiennych, w sprawie zmian w Statucie Spółki, a także udzielenia absolutorium członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki.

5.3. W dniu 24.06.2015 roku odbyło się w siedzibie Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie WDX S.A., na którym obecni akcjonariusze reprezentowali 56,31% kapitału zakładowego. Podczas NWZ podjęto m. in. uchwały: w sprawie zmian w Statucie Spółki oraz w sprawie ustalenia wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej w myśl art. 392 § 1 Kodeksu spółek handlowych.

#### IV. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ WDX.

##### 1. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla osiągniętych przez Grupę Kapitałową WDX 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.

## 2. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej.

Działalność Grupy sprowadza się aktualnie do działania zasadniczo dwóch podmiotów – WDX S.A. i Wandalex-Feralco sp. z o.o. Kompetencje produktowe i w zakresie zadań są w jasny sposób rozdzielone. WDX 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 WDX 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. Głównym kierunkiem działań Grupy WDX jest podwojenie przychodów do 2019 r. przy zachowaniu średniorocznego tempa wzrostu przychodów na poziomie ok.15%. Wzrostowi skali biznesu będzie towarzyszyć również zwiększenie rentowności na poziomie całej Grupy. Realizacja powyższego celu uwzględnia stopniowe poszerzanie kompetencji Spółki w zakresie kompleksowego świadczenia usług wyposażenia magazynów oraz rozwoju dedykowanych rozwiązań logistycznych.

Wymienione cele będą osiągnięte w oparciu o następujące działania prowadzone w latach 2015-2017:

- rozwój platformy produktowej, - dotarcie na rynki zagraniczne poprzez współpracę z klientami z rynku krajowego,
- modernizację i rozbudowę istniejących mocy produkcyjnych,
- osiągnięcie do 2017 r. 5% udziałów w krajowym rynku dystrybucji wózków widłowych,
- zwiększenie siły dystrybucyjnej,
- rozwój dystrybucji internetowej wspartej intensywną promocją,
- dalszy wzrost udziału w przychodach produktów własnych,
- rozwój spółki w kierunku produktów zaawansowanych technologicznie,
- kastomizację rozwiązań,
- utrzymanie dyscypliny kosztowej.



### 3. Wybrane dane finansowe zaprezentowane są w EUR.

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 2014 r. kursem 4,1775 PLN/EUR

za 6 miesięcy 2015 r. kursem 4,1341 PLN/EUR

Pozycje aktywów i pasywów sprawozdani z sytuacji finansowej przeliczono:

- na dzień 30 czerwca 2015 r. według średniego kursu 4,1944 PLN/EUR ogłoszonego przez NBP

- na dzień 31 grudnia 2014 r. według średniego kursu 4,2623 PLN/EUR ogłoszonego przez NBP

ZARZĄD WDX S.A.

Marek Skrzeczyński

Jacek Andrzejewski