

**SPRAWOZDANIE
RADY NADZORCZEJ WANDALEX S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI W ROKU 2007**

Rada Nadzorcza Wandalex S.A. w składzie:

Dariusz Bąkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Sławomir Bąkowski - V-ce Przewodniczący Rady Nadzorczej
Paweł Gajewicz - Członek Rady Nadzorczej
Maciej Matusiak - Członek Rady Nadzorczej
Waldemar Mróz - Członek Rady Nadzorczej

została powołana uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 27.06.2006.

W 2007 roku Rada Nadzorcza spotykała się na posiedzeniach pięć razy. Liczba przeprowadzonych posiedzeń uwarunkowana była potrzebami Spółki oraz postanowieniem §26 Statutu Spółki ustalającym minimalną częstotliwość posiedzeń Rady Nadzorczej w ciągu roku, na co najmniej raz na kwartał. Frekwencja członków Rady na wszystkich posiedzeniach była 100%.

W posiedzeniach Rady uczestniczyli również członkowie Zarządu. Rada realizowała swoje statutowe obowiązki nadzoru w trakcie posiedzeń, gdzie podnoszone i rozstrzygane były kwestie wynikające ze Statutu Spółki oraz Regulaminów Zarządu i Rady Nadzorczej, a także w trakcie prac Komitetów: ds. wynagrodzeń i audytu oraz w oparciu o indywidualne zaangażowanie jej członków oddelegowanych do stałego nadzoru.

Stałym punktem, każdego z posiedzeń Rady był przegląd dokumentów i sprawozdań członków Zarządu odnoszących się do bieżących wyników finansowych spółki Wandalex i podmiotów zależnych. Uzupełnieniem do analizy sytuacji w Spółce były dane oraz opinie zebrane i sformułowane przez członków RN oddelegowanych do sprawowania stałego nadzoru, a także materiały i opinie członków Komitetów ds. wynagrodzeń i audytu. Ponadto, na każdym posiedzeniu, Rada dokonywała oceny stopnia zaawansowania realizacji rocznego planu działania oraz weryfikowała priorytety pod kontem zmieniającej się sytuacji w otoczeniu rynkowym Spółki. Wynikiem tych prac były komentarze Rady do zdarzeń i bieżącej działalności Spółki, propozycje rozwiązań zidentyfikowanych problemów oraz prognozy i scenariusze rozwoju sytuacji rynkowej.

W ciągu roku członkowie Rady oddelegowani do stałego nadzoru, wielokrotnie odwiedzali oddziały terenowe Spółki celem oceny: sprawności organizacyjnej, jakości, kompetencji i motywacji kadr oraz dyscypliny pracy. Swoje spostrzeżenia i propozycje przekazywali na bieżąco Zarządowi.

W stosunku do spółek zależnych i stowarzyszonych Rada pełniła istotne ogniwo koordynacji planów i wspólnych działań wewnątrz grupy oraz wskazywała szanse i identyfikowała niesprawności.

Na posiedzeniach w ciągu 2007 roku Rada Nadzorcza podjęła 14 uchwał merytorycznych między innymi w takich sprawach jak:

1. Posiedzenie w dniu 16.01.2007
 - Częściowe zatwierdzenie Planu Działania na 2007 rok, odrzucenie planu w części dotyczącej celów jakościowych, budżetu kosztów rodzajowych, budżetu inwestycyjnego.
2. Posiedzenie w dniu 16.05.2007
 - Przyjęcie poprawionej wersji Planu Działania na 2007 rok.
 - Ustanowienie wynagrodzenia dla członków Zarządu
 - Udzielenie zgody na pożyczkę dla spółki współ-kontrolowanej Wandalex-Feralco w wysokości 500.000 PLN
 - Udzielenie zgody na zaciągnięcie kredytu inwestycyjnego na budowę hali produkcyjnej.
3. Posiedzenie w dniu 18.06.2007
 - Przyjęcie sprawozdania Zarządu za 2006 rok i wniosek w sprawie udzielenia pokwitowania członkom Zarządu,
 - Podział zysku za 2006 rok
 - Przedłożenie Walnemu Zgromadzeniu wyników spółki
 - Sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności w 2006 roku,
 - Zwięzła ocena sytuacji w Spółce po 2006 roku
 - Nie przyznania nagroda dla Zarządu za 2006 rok
 - Wybór rewidenta
4. Posiedzenie w dniu 23.10.2007
 - Opinia biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki,
 - Zgoda na zakup robota spawalniczego,

W minionym roku praca Rady Nadzorczej przebiegała sprawnie, przy zaangażowaniu wszystkich jej członków. W trakcie całego roku obrotowego poszczególni członkowie organu nadzoru komunikowali się między sobą również poza posiedzeniami, w celu koordynacji działań i wymiany poglądów w sprawach bieżących i wymagających natychmiastowej reakcji.

Odnosząc się do wyników jednostkowych uzyskanych przez Spółkę w 2007 roku Rada pozytywnie ocenia realizację planu w stosunku do poziomu i dynamiki przychodów. Jednocześnie Rada zwraca uwagę, że główną przyczyną wypracowania mniejszego od zakładanego zysku, była konieczność utworzenia regulaminowych rezerw na należnościach

Odnosząc się do wyników skonsolidowanych za 2007 rok zwracamy uwagę na rozwój działalności i wzrost wyników spółki zależnej Heavy-net, stabilizację rozwoju i wyników spółki Aporter. Dostrzegamy poniesione koszty w rozwój potencjału produkcyjno-organizacyjnego w spółce Wandalex-Feralco, których konsekwencją było pogorszenie wyników spółki w minionym roku, pomimo 30% wzrostu produkcji. Zwracamy uwagę na niesatysfakcjonujące i niekonsekwentne działania Zarządu w sprawie rezultatów osiągniętych przez spółkę Wandalex-Ukraina.

Reasumując wyniki Spółki i działalność Zarządu, po dokonaniu przeglądu raportu biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki, Rada Nadzorcza podjęła decyzję, by pozytywnie ocenić przedstawione jej bilans, rachunek zysków i strat, rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w kapitałach własnych i informacje dodatkowe i objaśnienia Spółki za 2007 rok. Rada Nadzorcza uznała sprawozdanie Zarządu i przedstawione dokumenty za rzetelnie opisujące sytuację Wandalex S.A., co umożliwia ich zatwierdzenie i udzielenie na ich podstawie pokwitowania Zarządowi Spółki Wandalex S.A. z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2007.

Wszystkie opinie i wnioski Rady Nadzorczej dotyczące rozliczenia Spółki za rok 2007 zostały zawarte w podjętych przez Radę uchwałach.

Przewodniczący Rady Nadzorczej
Dariusz Bąkowski

Warszawa 03.06.2008

Sprawozdanie Komitetu ds. Audytu Rady Nadzorczej Wandalex S.A. z działalności w 2006 i 2007 roku.

Komitet ds. Audytu w ramach Rady Nadzorczej Wandalex S.A. został powołany w dniu 27 czerwca 2006 roku uchwałą Rady Nadzorczej nr 3. Członkami Komitetu wybrani zostali Paweł Gajewicz jako Przewodniczący Komitetu i Maciej Matusiak jako Członek Komitetu.

Z uwagi na wygaśnięcie umowy z Euro-In Sp. z o.o. dotyczącej badania sprawozdań finansowych Spółki, Komitet ds. Audytu dokonał przeglądu i wstępnej akceptacji podmiotu do badań sprawozdań finansowych za rok 2006 dla Wandalexu SA.

Podstawowym założeniem był wybór podmiotu mogącego zapewnić badanie i przegląd sprawozdań finansowych wg Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Spółka skierowała zapytanie ofertowe dotyczące badania i przeglądu sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego do kilku firm audytorskich (Moore Stephens, A&BE Sp. z o.o., PKF Consult, Audyt i Rachunkowość „UZR – CBR” Sp. z o.o., MAC Auditor, Euro-In, Strategia Horwath). W/w podmioty na zapytanie Zarządu Wandalex S.A. przesyłały swoje oferty dotyczące współpracy przy badaniu i przeglądzie sprawozdań finansowych.

Uwzględniając przedstawione oferty oraz dotychczasową współpracę z audytorem Euro-In, Komitet ds. Audytu postanowił rekomendować Radzie Nadzorczej Wandalex S.A. wybór firmy Audyt i Rachunkowość UZR–CBR Sp. z o.o. jako podmiotu do badań i przeglądu sprawozdań finansowych (jednostkowych i skonsolidowanych) Wandalex S.A. za rok 2006.

W dniu 4 czerwca 2007 roku miało miejsce spotkanie Komitetu ds. Audytu z przedstawicielką Audytora – Panią Małgorzatą Wojtyła – Prezesem Audyt i Rachunkowość UZR-CBR Sp. z o.o.

Tematem spotkania było m.in.

- przebieg i podsumowanie wszystkich prac związanych z audytem Wandalex S.A. za rok 2006
- przegląd wybranych zagadnień związanych ze stosowaniem zasad rachunkowości i prezentacji sprawozdań finansowych, polityka tworzenia rezerw, wycena zapasów, zagadnienia związane z procesem konsolidacji spółki zależnej na Ukrainie.

Audytora podkreślił, że nie są mu znane żadne fakty lub okoliczności, które mogłyby mieć wpływ na jego niezależność jako biegłego rewidenta Wandalex S.A.

W opinii Audytora polityka tworzenia rezerw na należności w Spółce jest prawidłowa, wszystkie wątpliwe i przeterminowane należności są objęte rezerwami. Audytora uważa, że nie istnieją w Spółce przeterminowane zapasy, jednakże podkreśla, że nie wypowiada się co do stopnia utraty wartości wózków widłowych posiadanych przez Spółkę i przeznaczonych do dalszej sprzedaży. W tym przypadku Audytora polega na zasadach wyceny wprowadzonych i stosowanych przez Spółkę.

Audytora poinformował Komitet ds. Audytu, że wydana opinia dotycząca sprawozdań finansowych jest bez zastrzeżeń. W przypadku sprawozdania skonsolidowanego, Audytora zauważa, że spółka zależna na Ukrainie ma ujemne kapitały własne i powinien być przeprowadzony test na utratę wartości przez ten podmiot, jednakże do tego celu niezbędne jest posiadanie tzw. planu finansowego dotyczącego działalności w 2007. Spółka zależna na Ukrainie do dnia spotkania – tj. 4 czerwca br. nie przedstawiła Audytora do wglądu w/w planu finansowego.

Również w czerwcu 2007, Komitet ds. Audytu dokonał przeglądu i wstępnej akceptacji podmiotu do badań sprawozdań finansowych za rok 2007 dla Wandalexu S.A. oraz przeglądu sprawozdań spółek zależnych.

Spółka skierowała zapytanie ofertowe dotyczące badania i przeglądu sprawozdania jednostkowego i skonsolidowanego do kilku firm audytorskich. Spółka otrzymała oferty m.in. z od dotychczasowego audytora tj. UZR-CBR Sp. z o.o., Doradca Auditors Sp. z o.o., Skonto-Ficadex Sp. z o.o.

Uwzględniając przedstawione oferty pod względem ceny jak również przeglądu sprawozdań spółek zależnych oraz dotychczasową współpracę z audytorem Audyt i Rachunkowość UZR – CBR Sp. z o.o., Komitet ds. Audytu postanowił rekomendować Radzie Nadzorczej Wandalex S.A. ponowny wybór firmy Audyt i Rachunkowość UZR–CBR Sp. z o.o. jako podmiotu do badań i przeglądu sprawozdań finansowych (jednostkowych i skonsolidowanych) Wandalex S.A. oraz przeglądu sprawozdań spółek zależnych za rok 2007.

W kwietniu 2008 roku członkowie Komitetu ds. Audytu odbyli szereg rozmów z przedstawicielką Audytora – Panią Małgorzatą Wojtyła – Prezesem Audyt i Rachunkowość UZR-CBR Sp. z o.o.

Tematem dyskusji było m.in.

- przebieg i podsumowanie wszystkich prac związanych z audytem Wandalex S.A. za rok 2007
- przegląd wybranych zagadnień związanych ze stosowaniem zasad rachunkowości i prezentacji sprawozdań finansowych, polityka tworzenia rezerw, wycena zapasów, zagadnienia związane z procesem konsolidacji spółki zależnej na Ukrainie.

Audytor podkreślił, że nie są mu znane żadne fakty lub okoliczności, które mogłyby mieć wpływ na jego niezależność jako biegłego rewidenta Wandalex S.A.

W opinii Audytora polityka tworzenia rezerw na należności w Spółce jest prawidłowa, wszystkie wątpliwe i przeterminowane należności są objęte rezerwami. Audytor uważa, że nie istnieją w Spółce przeterminowane zapasy, jednakże podkreśla, że nie wypowiada się co do stopnia utraty wartości wózków widłowych posiadanych przez Spółkę i przeznaczonych do dalszej sprzedaży. W tym przypadku Audytor polega na zasadach wyceny wprowadzonych i stosowanych przez Spółkę.

Audytor poinformował Komitet ds. Audytu, że wydana opinia dotycząca sprawozdań finansowych jest bez zastrzeżeń. W przypadku sprawozdania skonsolidowanego, Audytor podkreśla, że spółka zależna na Ukrainie ma nadal ujemne kapitały własne.

Paweł Gajewicz

Maciej Matusiak

Warszawa, dnia 02 czerwca 2008r.

Sprawozdanie z działalności Komitetu ds. Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Wandalex S.A. za rok 2006 i 2007

Komitet ds. Wynagrodzeń został powołany zgodnie z postanowieniami Zasady 28 Ładu Korporacyjnego "Dobrych praktyk w Spółkach Giełdowych" i Regulaminu Rady Nadzorczej Wandalex S.A.

Komitet ds. Wynagrodzeń działał w składzie:

Sławomir Bąkowski - Przewodniczący oraz Waldemar Mróz - Członek komitetu.

Wyboru dokonano na posiedzeniu RN w dniu 27 czerwca 2006 roku.

Kompetencje komitetu określa § 23 Regulaminu Rady Nadzorczej, który brzmi następująco:

1. Komitet ds. Wynagrodzeń składa się z dwóch członków Rady.
2. Członkowie Komitetu ds. Wynagrodzeń wybierają ze swego grona Przewodniczącego, który kieruje pracami Komitetu ds. Wynagrodzeń.
3. Każdy z Członków Komitetu ds. Wynagrodzeń może być w każdym czasie odwołany przez Radę Nadzorczą.
4. Do zadań Komitetu ds. Wynagrodzeń należy w szczególności:
 - monitorowanie poziomu wynagrodzeń w Spółce,
 - opracowywanie propozycji wynagrodzeń dla poszczególnych członków Zarządu i ich przedstawianie Radzie Nadzorczej celem rozpatrzenia,
 - dokonywanie okresowej oceny zasad wynagradzania członków Zarządu oraz przedkładanie Radzie Nadzorczej stosownych rekomendacji.

5. Komitet ds. Wynagrodzeń zbiera się stosownie do potrzeb jednak nie rzadziej niż raz na kwartał.

W ramach swoich uprawnień komitet realizował wyżej wymienione cele, a w szczególności podjął następujące działania:

- 1) Zapoznał się z zasadami jakimi kieruje się kierownictwo Spółki w doborze personelu i formułowaniu siatki wynagrodzeń i instrumentów motywacyjnych.
- 2) Przeprowadził konsultacje z osobami sprawującymi Zarząd oraz jednostkami, które miały zostać dokooptowane do jego składu, w zakresie wysokości wynagrodzeń i programu motywacyjnego skierowanego do członków najwyższego kierownictwa Spółki.
- 3) Dokonał analizy sytuacji Spółki na rynku pracy w kontekście silnych i słabych stron Wandalexu w roli pracodawcy oraz szans i zagrożeń jaki wiążą się z zarządzaniem kapitałem ludzkim.
- 4) Zaprezentował system w jakim chciałby aby wynagradzać członków Zarządu za wysiłki związane z pracą z akcentem na elementy motywacyjne mające na celu osiągnięcie satysfakcjonującego pułapu efektywności, wydajności i skuteczności jednostki.
- 6) Dokonał przeglądu dokumentacji kadrowo-płacowej.
- 7) Zgłosił uwagi i sugestie co do kierunków zmian w programach motywacyjnych adresowanych do personelu Spółki.
- 8) Zaproponował reorientację systemu wynagrodzeń zasadniczych i elementów motywacyjnych tak by był on mocniej skorelowany z sytuacją rynkową i programem doboru kadr oraz uwzględniał cele jakie przyświecały poszczególnym pracownikom w wiązaniu się ze spółką na dłużej.
- 9) Przeprowadził kontrolę wypłat wynagrodzeń otrzymywanych przez Członków Zarządu Spółki .

Sławomir Bąkowski

Waldemar Mróz

Warszawa, dnia 02 czerwca 2008r.