

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej WOJAS Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej WOJAS S.A., w której jednostką dominującą jest WOJAS S.A. z siedzibą w Nowym Targu, ul. Ludźmierska 29, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 2) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **134 507 tys. zł.,**
- 3) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto w kwocie **9 979 tys. zł.,**
- 4) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie **14 816 tys. zł.,**
- 5) skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **14 821 tys. zł.,**
- 6) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego 2013 o kwotę **4 424 tys. zł.,**
- 7) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd WOJAS S.A.

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej WOJAS S.A. są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej WOJAS S.A. spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej WOJAS S.A. tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej WOJAS S.A.

Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 WOJAS S.A. oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

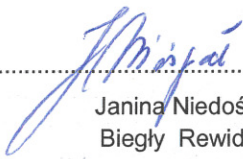
Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej WOJAS S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 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,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową WOJAS S.A.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do sprawozdania skonsolidowanego, informujemy, że zbadanym sprawozdaniem skonsolidowanym objęto sprawozdanie finansowe Spółki zależnej Wojas Slovakia s.r.o., które nie zostało poddane badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta.

Udział nie objętej badaniem Spółki zależnej w skonsolidowanej sumie bilansowej (przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych) i skonsolidowanych przychodach netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych) jest nieistotny – wynosi odpowiednio 2,90% i 0,05%.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej WOJAS S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Janina Niedośpiał
Biegły Rewident
Numer w rejestrze 2729
Przeprowadzający badanie w imieniu
Polinvest – Audit Sp. z o.o.
ul. Łukasiewicza 1, 31-429 Kraków
wpisanej na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 1806



V-ce Prezes Zarządu
Barbara Seremet-Wosik
Biegły Rewident
Numer w rejestrze 10108,
Polinvest – Audit Sp. z o.o.
z siedzibą w Krakowie, ul. Łukasiewicza 1

Kraków, dnia 9 kwietnia 2014 roku.

POLINVEST - AUDIT
Spółka z o.o.
31-429 Kraków
ul. Łukasiewicza 1
NIP 676-20-61-598

POLINVEST - AUDIT

biegłi rewidenci, doradcy podatkowi

Raport z badania skonsolidowanego

sprawozdania finansowego

za okres 01.01.2013 r.-31.12.2013r.

GRUPY KAPITAŁOWEJ

WOJAS

SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Nowym Targu ul. Ludźmierska 29

Kraków, kwiecień 2014 roku

Polinvest-Audit sp. z o.o., ul. Łukasiewicza 1, 31-429 Kraków

☎ (12) 3575516/17 ✉ (12) 6177580

✉ biuro@polinvest-audit.pl

www.polinvest-audit.pl

SPIS TREŚCI

SPIS TREŚCI	2
1. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
1.1. Dane identyfikujące badaną Grupę Kapitałową	3
1.1.1. Firma (nazwa), forma prawna i siedziba Jednostki dominującej	3
1.1.2. Firma (nazwa), forma prawna i siedziba spółek podporządkowanych wychodzących w skład Grupy Kapitałowej według stanu na 31 grudnia 2013 roku:	3
1.1.3. Statut Spółki Jednostki dominującej	3
1.1.4. Krajowy rejestr sądowy Jednostki dominującej:	3
1.1.5. Zarejestrowany i rzeczywisty przedmiot działalności Jednostki dominującej:	3
1.1.6. Numer Identyfikacji Podatkowej Jednostki dominującej:	4
1.1.7. Numer statystyczny (REGON) Jednostki dominującej:	4
1.1.8. Rok obrotowy:	4
1.2. Kapitał podstawowy i kapitały własne Jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej:	4
1.3. Właściciele i zmiany w strukturze własności Jednostki dominującej:	5
1.4. Organy Spółki Jednostki dominującej	5
1.4.1. Zarząd i zmiany w Zarządzie Jednostki Dominującej	5
1.4.2. Rada Nadzorcza i zmiany w Radzie Nadzorczej Jednostki Dominującej	5
1.4.3. Udzielone prokury Jednostki Dominującej	6
1.5. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający	6
1.5.1. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sposób podziału zysku/pokrycia straty	6
1.6. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania jednostki i kluczowego biegłego rewidenta	6
1.6.1. Wybór biegłego i umowa o badanie	6
1.6.2. Oświadczenie o zachowaniu niezależności	6
1.6.3. Okres przeprowadzenia badania	7
1.7. Dostępność danych i oświadczenia Spółki	7
1.8. Dzień bilansowy na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe	7
1.9. Metody konsolidacji	7
Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej WOJAS S.A. objęte zostały konsolidacją metodą pełną.	7
1.10. Przedmiot badania	8
2. ANALIZA FINANSOWA	9
2.1. Struktura, dynamika i podstawowe wskaźniki	9
2.2. Zdolność do kontynuowania działalności	11
3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	12
3.1. Zasady i metody wyceny w grupie kapitałowej	12
3.2. Ocena zasadności i ciągłości stosowanych metod zasad rachunkowości.	12
3.3. Zastosowane wyłączenia	13
3.4. Dokumentacja konsolidacyjna	13
3.5. Odstępstwa od zasad konsolidacji	13
4. USTALENIA KOŃCOWE	14

Niniejszy Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku, został przygotowany dla Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej WOJAS Spółka Akcyjna.

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1. Dane identyfikujące badaną Grupę Kapitałową

1.1.1. Firma (nazwa), forma prawna i siedziba Jednostki dominującej

WOJAS Spółka Akcyjna
ul. Ludźmierska 29
34-400 Nowy Targ

1.1.2. Firma (nazwa), forma prawna i siedziba spółek podporządkowanych wychodzących w skład Grupy Kapitałowej według stanu na 31 grudnia 2013 roku:

- Wojas Trade Spółka z o.o. z siedzibą w Nowym Targu, ul. Ludźmierska 29 – podmiot zależny, udział w kapitale 100%,
- Wojas Marketing Spółka z o.o. z siedzibą w Nowym Targu, ul. Ludźmierska 29 – podmiot zależny, udział w kapitale 100%,
- Wojas Slovakia s.r.o. z siedzibą w Republice Słowackiej, ul. Garbiarska 695, 031-01 Liptovský Mikuláš – podmiot zależny, udział w kapitale 100%.

1.1.3. Statut Spółki Jednostki dominującej

Podstawą działalności Spółki jest Statut Spółki z dnia 14 lutego 2007r. w Kancelarii Notarialnej w Nowym Targu przed notariuszem Panią Izabelą Górnik, pod sygnaturą REP A nr 1044/2007. Ostatniej zmiany w statucie dokonano Aktem Notarialnym dnia 17 czerwca 2011r. REP. A nr 4084/2011.

1.1.4. Krajowy rejestr sądowy Jednostki dominującej:

Spółka WOJAS SA została wpisana w dniu 02 kwietnia 2007r. do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy KRS, pod nr KRS: 0000276622.

Do badania otrzymaliśmy wyciąg z KRS na dzień 04 marca 2014r.

1.1.5. Zarejestrowany i rzeczywisty przedmiot działalności Jednostki dominującej:

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja obuwia – PKD 15.20.Z.

Ponadto Spółka zgodnie z wpisem do KRS prowadzi działalność:

- 47.72.Z – sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 46.42.Z – sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia,
- 46.49.Z – sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego,

- 46.24.Z – sprzedaż hurtowa skór,
- 7.71.Z – sprzedaż detaliczna odzieży prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 47.78.Z – sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 47.91.Z – sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet,
- 70.22.Z – pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- 78.10.Z – działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników,
- 78.30.Z – pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników,
- 62.03.Z – działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- 63.11.Z – przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- 77.11.Z – wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,
- 77.12.Z – wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych z wyłączeniem motocykli.

1.1.6. Numer Identyfikacji Podatkowej Jednostki dominującej:

NIP: 735-269-12-02

1.1.7. Numer statystyczny (REGON) Jednostki dominującej:

120415969

1.1.8. Rok obrotowy:

Rokiem obrotowym Jednostki dominującej i spółek: Wojas Trade Sp. z o.o. i Wojas Slovakia s.r.o. jest rok kalendarzowy. Spółka Wojas Marketing Sp. z o.o. sporządziła swoje sprawozdanie za okres trzynastu miesięcy od 01.12.2012 do 31.12.2013r. . Dla celów konsolidacyjnych sprawozdanie finansowe Wojas Marketing Sp. z o.o. zostało doprowadzone do porównywalności tak jakby rok obrotowy spółki był zgodny z rokiem obrotowym pozostałych spółek wchodzących skład Grupy Kapitałowej.

1.2. Kapitał podstawowy i kapitały własne Jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej:

Kapitał podstawowy Grupy Kapitałowej jest kapitałem akcyjnym Spółki dominującej.

W badanym roku obrotowym kapitał własny zwiększył się o 14 821 tys. zł i wynosił na dzień 31 grudnia 2013r. 62 713 tys. zł. Na zmianę kapitału własnego zasadniczy wpływ miało:

- wypracowanie skonsolidowanego zysku netto za rok 2013 w kwocie 9 979 tys. zł,
- zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny w kwocie : 4 808 tys. zł,
- zwiększenie kapitału zapasowego w kwocie 3 375 tys. zł

Kapitał podstawowy Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2013r. wynosił 12. 677 tys. zł

Zmiany w wartości kapitału podstawowego w badanym roku nie wystąpiły.

1.3. Właściciele i zmiany w strukturze własności Jednostki dominującej:

Akcje Spółki są przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Struktura większościowych akcjonariuszy na dzień 01.01.2013r.:

Akcjonariusz	Ilość	Wartość nominalna	Wartość kapitału	% kapitału	Ilość głosów na WZ
Wiesław Wojas	10 630 000	1,00 zł	10 630 000	83,85%	10 630 000

Struktura większościowych akcjonariuszy na dzień 31.12.2013r. i na dzień wydania opinii:

Akcjonariusz	Ilość	Wartość nominalna	Wartość kapitału	% kapitału	Ilość głosów na WZ
Wiesław Wojas	10 630 000	1,00 zł	10 630 000	83,85%	10 630 000

1.4. Organy Spółki Jednostki dominującej

1.4.1. Zarząd i zmiany w Zarządzie Jednostki Dominującej

Zarząd Spółki składa się z 2 osób.

Skład Zarządu w okresie 01.01.2013r. – 31.12.2013r. i na dzień zakończenia badania przedstawiał się następująco:

- Pan Wiesław Wojas - Prezes Zarządu,
- Pan Kazimierz Ostatek – Wiceprezes Zarządu.

1.4.2. Rada Nadzorcza i zmiany w Radzie Nadzorczej Jednostki Dominującej

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2013 roku przedstawiał się następująco:

- Pan Jan Rybicki,
- Pani Barbara Mazur,
- Pan Kazimierz Nowakowski,
- Pan Jacek Konieczny,
- Pani Barbara Kubacka.

W badanym roku oraz do dnia zakończenia badania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

1.4.3. Udzielone prokury Jednostki Dominującej

- Pan Józef Topór
- Pani Agnieszka Wojas
- Pan Sławomir Strycharz

1.5. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający

Sprawozdanie finansowe badanej Grupy kapitałowej za rok poprzedni podlegało obowiązkowemu badaniu na podstawie art. 64 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami). Zostało zbadane przez Polinvest-Audit Sp. z o.o. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 1806 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniem.

1.5.1. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sposób podziału zysku/pokrycia straty

W dniu 21 czerwca 2013r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą nr 167 zatwierdziło sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej WOJAS SA.

Złożenie sprawozdanie finansowego w rejestrze.

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej WOJAS SA za rok 2012 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym.

1.6. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania jednostki i kluczowego biegłego rewidenta

Badanie za 2013 rok przeprowadziło biuro Polinvest-Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Łukasiewicza 1, będące podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę pod numerem 1806. W jego imieniu badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident Janina Niedośpiał wpisana do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 2729.

1.6.1. Wybór biegłego i umowa o badanie

Polinvest-Audit Sp. z o.o. została wybrana do badania sprawozdania skonsolidowanego za rok 2013 uchwałą Rady Nadzorczej WOJAS S.A. nr 1/2013 z dnia 21 czerwca 2013r.

Badanie przeprowadzone zostało na podstawie umowy nr 06/07/B/13 zawartej w dniu 22 lipca 2013r. pomiędzy WOJAS SA z siedzibą w Nowym Targu, ul. Ludźmierska 29, a Polinvest-Audit Sp. z o.o. w Krakowie ul. Łukasiewicza 1.

1.6.2. Oświadczenie o zachowaniu niezależności

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający badanie biegli rewidentzi stwierdzają, że w rozumieniu artykułu 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym

z dnia 7 maja 2009 r. (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami) pozostają niezależni od Jednostki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

1.6.3. Okres przeprowadzenia badania

Badanie sprawozdania finansowego za rok 2013 zostało przeprowadzone w siedzibie Jednostki dominującej w okresie od 11 do marca oraz w siedzibie badającego w okresie od 17 marca do 09 kwietnia 2014r.

1.7. Dostępność danych i oświadczenia Spółki

W ramach zlecenia dokonaliśmy oceny dokumentacji konsolidacyjnej oraz dokonanych wyłączeń w aspekcie zasad prawidłowej rachunkowości oraz przestrzegania przepisów prawa. Kierownik Jednostki dominującej udostępnił żądane przez biegłego rewidenta dane i wyjaśnienia, a także przedłożył oświadczenie o kompletności ujęcia danych w sprawozdaniu skonsolidowanym oraz poinformował o istotnych zdarzeniach jakie nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

1.8. Dzień bilansowy na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Sprawozdania finansowe będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania zostały sporządzone za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

1.9. Metody konsolidacji

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej WOJAS S.A. objęte zostały konsolidacją metodą pełną.

Podstawą badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego były sprawozdania finansowe sporządzone wg MSSF oraz opinie i raporty z badania jednostek objętych konsolidacją.

Sprawozdanie Wojas Trade Sp. z o.o. sporządzone zostało według polskich standardów rachunkowości i podlegało przekształceniu na MSSF.

Sprawozdanie Wojas Marketing Sp. z o.o. sporządzone zostało według MSSF na dzień 31 grudnia 2013r.

Sprawozdania finansowe: jednostki dominującej WOJAS S.A. i spółek zależnych: Wojas Trade Sp. z o.o. i Wojas Marketing Sp. z o.o. , zostały zbadane przez Polinvest - Audit Sp. z o.o. i uzyskały opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe spółki zależnej Wojas Slovakia s.r.o. nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Udział Spółki zależnej w skonsolidowanej sumie bilansowej i skonsolidowanym wyniku netto jest nieistotny – wynosi odpowiednio 2,90% i 0,05%

1.10. Przedmiot badania

Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania obejmuje:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **134 507 tys. zł,**

- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zysk netto w kwocie **9 979 tys. zł,**

- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie **14 816 tys. zł,**

- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **14 821 tys. zł**

- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego 2013 o kwotę **4 424 tys. zł,**

- dodatkowe informacje i objaśnienia.

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1. Struktura, dynamika i podstawowe wskaźniki

Bilans		Stan na koniec (tys. zł)			Struktura w %			Dynamika	
		2011	2012	2013	2011	2012	2013	2012/2011	2013/2012
Aktywa									
A	Aktywa trwałe	51 506	55 128	51 873	37,2%	38,6%	38,6%	107	94
I.	Wartości niematerialne i prawne	808	613	315	0,6%	0,4%	0,2%	76	51
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	43 392	46 036	46 893	31,3%	32,2%	34,9%	106	102
III	Należności długoterminowe	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	2 702	2 731	0	1,9%	1,9%	0,0%	101	0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 604	5 748	4 665	3,3%	4,0%	3,5%	125	81
B.	Aktywa obrotowe	87 093	87 819	82 634	62,8%	61,4%	61,4%	101	94
I.	Zapasy	59 562	65 517	67 366	43,0%	45,8%	50,1%	110	103
II.	Należności krótkoterminowe	8 568	12 633	8 805	6,2%	8,8%	6,5%	147	70
III.	Inwestycje krótkoterminowe	17 792	8 556	5 067	12,8%	6,0%	3,8%	48	59
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 171	1 113	1 396	0,8%	0,8%	1,0%	95	125
	Suma aktywów	138 599	142 947	134 507	100%	100%	100%	103	94

W bieżącym okresie spadła wielkość sumy bilansowej o 8,44 mln zł, chociaż podział procentowy aktywów na trwałe i obrotowe pozostał bez zmian. Pozycjami, które odnotowały największe zmniejszenia w bieżącym roku są należności krótkoterminowe oraz inwestycje krótkoterminowe (łącznie o 7,3 mln zł). Ich spadek jedynie w niewielkim stopniu został skompensowany wzrostem zapasów Grupy.

Sytuacja majątkowa Grupy kapitałowej w trzech analizowanych okresach kształtuje się stabilnie.

Bilans		Stan na koniec (tys. zł)			Struktura w %			Dynamika	
		2011	2012	2013	2011	2012	2013	2012/2011	2013/2012
Pasywa									
A	Kapitał (fundusz) własny	45 620	47 893	62 714	32,9%	33,5%	46,6%	105	131
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	12 677	12 677	12 677	9,1%	8,9%	9,4%	100	100
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	27 745	30 019	33 394	20,0%	21,0%	24,8%	108	111
V. 1	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	1 383	580	5 474	1,0%	0,4%	4,1%	42	944
V. 2	Różnice kursowe z przeliczenia	-194	-6	-92	-0,1%	0,0%	-0,1%	3	1533
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	594	594	594	0,4%	0,4%	0,4%	100	100
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 239	1 141	688	-0,9%	0,8%	0,5%	-92	60
VIII.	Zysk (strata) netto	4 654	2 888	9 979	3,4%	2,0%	7,4%	62	346
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	92 979	95 054	71 793	67,1%	66,5%	53,4%	102	76
I.	Rezerwy na zobowiązania	2 392	3 184	4 228	1,7%	2,2%	3,1%	133	133
II.	Zobowiązania długoterminowe	13 536	26 887	17 548	9,8%	18,8%	13,0%	199	65
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	66 781	55 454	41 236	48,2%	38,8%	30,7%	83	74
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	10 270	9 529	8 781	7,4%	6,7%	6,5%	93	92
	Suma pasywów	138 599	142 947	134 507	100%	100%	100%	103	94

Grupa Kapitałowa kolejny rok wypracowała zysk netto, zyski poprzedniego roku obrotowego nie zostały wypłacone właścicielom Spółek, stąd kapitał własny Grupy Kapitałowej odnotował w kolejnym roku dodatnią dynamikę i obecnie stanowi 46,6% sumy bilansowej.

Ważnym źródłem finansowania majątku Spółki są zobowiązania krótkoterminowe, chociaż ich udział w strukturze źródeł finansowania systematycznie maleje. Zobowiązania długo jak i krótkoterminowe odnotowały znaczne spadki w stosunku do roku poprzedniego (o odpowiednio 9,3 i 14,2 mln zł).

Lp.	Wyszczególnienie	za okres 1.01 - 31.12			Dynamika	
		2011	2012	2013	2012/2011	2013/2012
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	145 181	167 347	187 805	115	112
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	69 723	80 730	98 201	116	122
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	75 458	86 617	89 604	115	103
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	82 180	93 999	106 703	114	114
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	40 601	48 208	58 179	119	121
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	41 579	45 791	48 524	110	106
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	63 001	73 348	81 102	116	111
D.	Koszty sprzedaży	46 127	56 786	62 797	123	111
E.	Koszty ogólnego zarządu	7 081	7 131	8 203	101	115
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	9 793	9 431	10 102	96	107
G.	Pozostałe przychody operacyjne	2 477	2 743	3 304	111	120
H.	Pozostałe koszty operacyjne	2 244	2 703	3 451	120	128
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	10 026	9 471	9 955	94	105
J.	Przychody finansowe	896	4 180	5 864	467	140
K.	Koszty finansowe	5 406	10 195	3 730	189	37
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	5 516	3 456	12 089	63	350
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	0	0	0	-	-
I.	Zyski nadzwyczajne	0	0	0	-	-
II.	Straty nadzwyczajne	0	0	0	-	-
N.	Zysk (strata) brutto (L+/-M)	5 516	3 456	12 089	63	350
O.	Podatek dochodowy bieżący	1 832	996	1 332	54	134
P.	Podatek dochodowy odroczoney	-970	-426	778	44	-183
R.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	4 654	2 886	9 979	62	346

Dynamika wzrostu przychodów była zbliżona do dynamiki wzrostu kosztów, co zaowocowało zyskiem ze sprzedaży o 7% wyższym niż w roku ubiegłym. Znaczne zmniejszenie kosztów finansowych o kwotę blisko 6,5 mln zł zaowocowało jednak dużo większym zyskiem z działalności gospodarczej. Ostatecznie Grupa zakończyła rok zyskiem netto w wysokości 9,979 mln zł.

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2011	2012	2013
1. Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,30	1,58	2,00
2. Wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	0,41	0,40	0,37
3. Wskaźnik płynności III	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe	0,27	0,15	0,12

4. Szybkość obrotu należności w dniach	średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów	20	21	18
5. Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 / koszty działalności operacyjnej	92	93	69
6. Szybkość obrotu zapasów w dniach	średni stan zapasów x 365 / koszty działalności operacyjnej	198	236	227

Wskaźniki płynności I i II ukształtowały się na niskich poziomach. Duża różnica pomiędzy tymi wskaźnikami obrazuje duże zapasy.

Wskaźnik obrotu zapasami jest bardzo wysoki, co, wskazują na niski współczynnik rotacji zapasów w Grupie, jednak w stosunku do roku poprzedniego uległ on obniżeniu. Znacznemu skróceniu uległa również szybkość spłaty zobowiązań. Należności są regulowane średnio co 20 dni.

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2011	2012	2013
1. Wynik finansowy netto	(w tysiącach złotych)	4 654,0	2 886,0	9 979,0
2. Rentowność majątku	wynik finansowy netto / aktywa ogółem	3,36%	2,02%	7,42%
3. Rentowność kapitału własnego	wynik finansowy netto / kapitał własny *)	11,36%	6,41%	18,92%
4. Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży	3,21%	1,72%	5,31%
5. Rentowność brutto sprzedaży	zysk ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży	43,39%	43,83%	43,18%

*) kapitał własny nie obejmuje wyniku finansowego

Wyższy wynik z działalności Grupy w 2013 roku wpłynął na zwiększenie wszystkich wskaźników rentowności w stosunku do wartości z roku poprzedniego. Warto zwrócić uwagę na rentowność brutto ze sprzedaży, która wskazuje na bardzo zbliżoną marżę brutto na sprzedaży.

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2011	2012	2013
1. Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	(kapitały własne + rezerwy) / aktywa trwałe	0,93	0,93	1,29
2. Trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	0,44	0,55	0,63

Wskaźniki wypłacalności uległy zwiększeniu w badanym roku. Obecnie cały majątek trwały jest pokryty kapitałem własnym. Wzrosła również trwałość struktury finansowania.

2.2. Zdolność do kontynuowania działalności

W oparciu o powyższą analizę finansową stwierdzamy, że nie występuje zagrożenie kontynuowania przez Grupę kapitałową działalności w niezmnieszonym istotnie zakresie, w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest rok od dnia bilansowego.

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1. Zasady i metody wyceny w grupie kapitałowej

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej zostały wycenione według następujących zasad:

- środki trwałe, wartości niematerialne – w cenach nabycia lub w wysokości technicznego kosztu pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz odpisy wynikające z trwałej utraty wartości,
- środki trwałe w budowie – według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, amortyzacja środków trwałych w grupie kapitałowej liczona jest metodą liniową przy zastosowaniu stawek amortyzacyjnych odzwierciedlających planowany okres użytkowania składnika majątku w wykonywanej działalności gospodarczej,
- akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych – w cenie nabycia,
- materiały według cen nabycia. W uzasadnionych wypadkach wartość zapasów materiałów została skorygowana o odpisy aktualizujące ich wartość, dokonywane w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych,
- półprodukty i produkcja w toku – według kosztów wytworzenia, nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy,
- produkty gotowe według kosztu wytworzenia, nie wyższego od ich ceny sprzedaży netto na dzień bilansowy,
- towary – według cen nabycia z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, w cenach nie wyższych od ich planowanych cen sprzedaży netto,
- należności i zobowiązania – w kwocie wymagającej zapłaty z uwzględnieniem utworzonych odpisów na należności wątpliwe, dokonywanych w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych. Należności i zobowiązania o terminie wymagalności powyżej 12 m-cy wycenia się według wysokości zamortyzowanego kosztu ustalonego przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Efektywną stopę procentową ustala się na podstawie średnioważonego kosztu kapitału obcego Grupy. Należności i zobowiązań z datą zapadalności poniżej 12 m-cy nie dyskontuje się
- środki pieniężne – według wartości nominalnej,
- kapitały - według wartości nominalnej,
- aktywa i pasywa w walutach obcych – według kursu średniego NBP ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2012 roku.

3.2. Ocena zasadności i ciągłości stosowanych metod zasad rachunkowości.

Przyjęte przez Grupę zasady wyceny stosowane są w sposób ciągły.

W 2013 roku w sprawozdaniach spółek wchodzących w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w sposobie wyceny aktywów i pasywów, zasadach rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdań finansowych w porównaniu z rokiem poprzedzającym rok badany.

Walutą funkcjonalną jest polski złoty. Walutą prezentacji jest polski złoty.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych.

3.3. Zastosowane wyłączenia

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyłączono:

- rozrachunki (należności i zobowiązania) spółek objętych konsolidacją,
- obroty wewnętrzne - przychody i koszty spółek objętych konsolidacją,
- wartość posiadanych udziałów i akcji w jednostkach powiązanych (wycenianych w cenie nabycia) w kwocie
- kwoty marży zawartej w aktywach konsolidowanych jednostek.

3.4. Dokumentacja konsolidacyjna

Podmiot dominujący sporządził i zgromadził dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej,
- pakiet sprawozdawczy jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej wg MSSF (dotyczy Wojas Trade Sp. z o.o.),
- korekty i wyłączenia konsolidacyjne sprawozdań finansowych objętych konsolidacją,
- zestawienia wynikowe z konsolidacji bilansu, rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych.

Dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i sporządzona prawidłowo.


3.5. Odstępstwa od zasad konsolidacji


Nie zidentyfikowano odstępstw od zasad konsolidacji określonych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

4. USTALENIA KOŃCOWE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania, obejmujące okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej WOJAS SA. oraz sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, z w zakresie nieuregulowanym przez MSSF/MSR.

Niniejszy raport zawiera 14 stron kolejno numerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta.


.....
Janina Niedośpiąt
Kluczowy Biegły Rewident
nr w rejestrze 2729
przeprowadzający badanie
w imieniu
Polinvest – Audit Sp. z o.o.
wpisanej na listę podmiotów
uprawnionych
do badania sprawozdań
finansowych
pod pozycją 1806


.....
V-ce Prezes Zarządu
Barbara Seremet-Wosik
Biegły Rewident
Numer w rejestrze 10108,
Polinvest – Audit Sp. z o.o.
z siedzibą w Krakowie,
ul. Łukasiewicza 1

POLINVEST - AUDIT
Spółka z o.o.
31-429 Kraków
ul. Łukasiewicza 1
NIP 676-20-61-598

Kraków, dnia 09 kwiecień 2014 roku.