

# POLINVEST - AUDIT

biegli rewidenci, doradcy podatkowi



## OPINIA I RAPORT

z badania sprawozdania finansowego Spółki

**WOJAS**

**SPÓŁKA AKCYJNA**

34-400 Nowy Targ, ul. Ludźmierska 29

za okres

01.01.2015 – 31.12.2015

Kraków, marzec 2016 roku

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej WOJAS Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego WOJAS S.A., z siedzibą w Nowym Targu, ul. Ludźmierska 29, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 131 199 tys. zł.,
- 3) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie 2 498 tys. zł.,
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 1 301 tys. zł.,
- 5) sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego 2015 o kwotę 5 861 tys. zł.,
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej WOJAS S.A. są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności WOJAS S.A. spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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



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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej WOJAS S.A. na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu WOJAS S.A.

Sprawozdanie z działalności WOJAS S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 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.

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



Ewa Sieklińska  
Prezes Zarządu  
Kluczowy Biegły Rewident  
Numer w rejestrze 9771

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 pozycją 1806

Kraków, dnia 21 marca 2016 roku

# POLINVEST - AUDIT

biegłi rewidenci, doradcy podatkowi

---

**Raport z badania sprawozdania finansowego**

**za okres 01.01.2015r.-31.12.2015r.**

**WOJAS**

**SPÓŁKA AKCYJNA**

**z siedzibą w Nowym Targu, ul. Ludźmierska 29**

**Kraków, marzec 2016 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

1.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.2.	Kapitał podstawowy i kapitały własne	4
1.3.	Właściciele i zmiany w strukturze własności	4
1.4.	Organy Spółki	5
1.5.	Jednostki powiązane	5
1.6.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający	5
1.7.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania jednostki i kluczowego biegłego rewidenta	6
1.8.	Dostępność danych i oświadczenia Spółki	7
1.9.	Przedmiot badania	7
2.	ANALIZA FINANSOWA	8
2.1.	Struktura, dynamika i podstawowe wskaźniki	8
2.2.	Zdolność do kontynuowania działalności	10
3.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	11
3.1.	Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.	11
3.2.	Omówienie istotnych pozycji sprawozdania finansowego	13
3.3.	Informacje o kompletności i poprawności sporządzenia:	13
3.4.	Zdarzenia po dniu bilansowym	14
3.5.	Kontrole podatkowe	14
3.6.	Informacja o istotnych naruszeniach prawa	14
4.	USTALENIA KOŃCOWE	14

Niniejszy Raport z badania sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku został przygotowany dla Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej WOJAS Spółka Akcyjna.

## **1. CZĘŚĆ OGÓLNA**

### **1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę**

#### **1.1.1. Firma (nazwa), forma prawna, i siedziba Spółki**

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

#### **1.1.2. Statut Spółki**

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.

#### **1.1.3. Krajowy rejestr sądowy**

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 15 lutego 2016 r.

#### **1.1.4. Zarejestrowany przedmiot działalności jednostki**

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,

47.71.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.

#### 1.1.5. Numer Identyfikacji Podatkowej

NIP: 735-269-12-02

#### 1.1.6. Numer statystyczny (REGON)

120415969

#### 1.1.7. Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

### 1.2. Kapitał podstawowy i kapitały własne

Kapitał własny Spółki na dzień 1 stycznia 2015r. wynosił 60.012 tys. zł. W badanym roku obrotowym zmniejszył się o 1.301 tys. zł i wynosi na dzień 31 grudnia 2015 r. 58.711 tys. zł. Na zmianę kapitału własnego wpływ miał przede wszystkim wynik finansowy 2015 roku (zwiększenie o kwotę 2.498 tys. zł), wypłata dywidendy za 2013 rok (3.803 tys. zł).

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosił: 12.677 tys. zł.

W badanym roku oraz do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w wielkości kapitału podstawowego.

### 1.3. Właściciele i zmiany w strukturze własności

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

Struktura większościowych akcjonariuszy na dzień 01.01.2015 r.:

Akcjonariusz	Ilość	Wartość nominalna	Wartość kapitału	% kapitału	Ilość głosów na WZ
AW Invest Sp. z o.o. (*)	10 630 000	1,00 zł	10 630 000	83,85%	10 630 000

(\*) Podmiotem dominującym wobec AW Invest sp. z o.o. jest Pan Wiesław Wojas.

Struktura większościowych akcjonariuszy na dzień 31.12.2015r.:

Akcjonariusz	Ilość	Wartość nominalna	Wartość kapitału	% kapitału	Ilość głosów na WZ
AW Invest Sp. z o.o.	10 505 000	1,00 zł	10 505 000	82,87%	10 630 000

## 1.4. Organy Spółki

### 1.4.1. Zarząd i zmiany w Zarządzie

Zarząd Spółki składa się z 2 osób.

Skład Zarządu w okresie 01.01.2015r. – 31.12.2015r. i na dzień zakończenia badania przedstawiał się następująco:

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

### 1.4.2. Rada Nadzorcza i zmiany w Radzie Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2015 roku przedstawiał się następująco:

- P. Jan Rybicki,
- P. Władysław Chowaniec,
- P. Kazimierz Nowakowski,
- P. Jacek Konieczny,
- P. Barbara Kubacka.

W badanym roku nastąpiła zmiana w składzie Rady Nadzorczej (Protokół z Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 19 listopada 2015 r. Rep A nr 7098/2015).

### 1.4.3. Udzielone prokury

- P. Józef Topór
- P. Agnieszka Wojas
- P. Sławomir Strycharz

## 1.5. Jednostki powiązane

Spółka wchodzi w skład grupy kapitałowej, w której jest jednostką dominującą.

Podmiotami powiązanymi kapitałowo z WOJAS S.A. są:

- AW Invest Sp. z o.o. – podmiot dominujący,
- Wojas Trade Spółka z o.o. z siedzibą w Nowym Targu, ul. Ludźmierska 29 – podmiot zależny,
- Wojas Marketing Spółka z o.o. z siedzibą w Nowym Targu, ul. Ludźmierska 29 – podmiot zależny.,
- Wojas Slovakia s.r.o. z siedzibą w Republice Słowackiej, ul. Garbiarska 695, 031-01 Liptovský Mikuláš – podmiot zależny,
- Wojas Czech s.r.o. z siedzibą w Republice Czeskiej, ul. Klimentská 1746/52, Nové Město, 110 00 Praha 1 – podmiot zależny,
- Chochołowskie Termy Sp. z o.o. z siedzibą w Chochołowie nr 400 – podmiot stowarzyszony.



**1.6. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający**

Sprawozdanie finansowe badanej jednostki za rok poprzedni podlegało obowiązkowemu badaniu na podstawie art. 64 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2013, poz. 330 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.

**1.6.1. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego i sposób podziału zysku/pokrycia straty**

W dniu 19 czerwca 2015r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą nr 5 zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki składające się ze sprawozdania z sytuacji finansowej, które na dzień 31 grudnia 2014 r. po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę 125 013 tys. zł oraz sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2014r. do 31 grudnia 2014r. wykazującego zysk netto w kwocie 7 234 tys. zł. Zgodnie z Uchwałą nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zysk netto za rok obrotowy 1 stycznia 2014r. do 31 grudnia 2014r. został przeznaczony w kwocie 3 803 tys. zł na wypłatę dywidendy oraz w kwocie 3 431 tys. zł na kapitał zapasowy.

**1.6.2. Złożenie sprawozdanie finansowego w rejestrze.**

Sprawozdanie finansowe za rok 2014 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 15 lipca 2015 r.

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

Badanie za 2015 rok przeprowadziła Polinvest-Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Łukasiewicza 1, będąca podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę pod numerem 1806. W jego imieniu badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident Ewa Sieklińska wpisana do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 9771.

**1.7.1. Wybór biegłego i umowa o badanie**

Polinvest-Audit Sp. z o.o. została wybrana do badania sprawozdania finansowego za rok 2015 uchwałą Rady Nadzorczej WOJAS S.A. nr 2/2015 z dnia 19 czerwca 2015r.

Badanie przeprowadzone zostało na podstawie umowy nr 06/07/B/15 zawartej w dniu 13 lipca 2015r. pomiędzy WOJAS SA z siedzibą w Nowym Targu, ul. Ludźmierska 29 a Polinvest-Audit Sp. z o.o. w Krakowie ul. Łukasiewicza 1.

**1.7.2. Oświadczenie o zachowaniu niezależności**

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający badanie biegli rewidentci 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 badanej Spółki.

### 1.7.3. Okres przeprowadzenia badania

Badanie sprawozdania finansowego za rok 2015 zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 15 lutego do 29 lutego 2016 r. oraz w siedzibie badającego od 15 lutego do 21 marca 2016 r. (z przerwami).

### 1.8. Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania. Badana jednostka udostępniła wszystkie żądane przez biegłego rewidenta dane i informacje oraz złożyła oświadczenia, w tym oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych.

### 1.9. Przedmiot badania

Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania obejmuje:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 131 199 tys. zł.,
- 3) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie 2 498 tys. zł.,
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 1 301 tys. zł.,
- 5) sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego 2015 o kwotę 5 861 tys. zł.,
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

## 2. ANALIZA FINANSOWA

### 2.1. Struktura, dynamika i podstawowe wskaźniki

Bilans		Stan na koniec (tys. zł)			Struktura w %			Dynamika	
		2013	2014	2015	2013	2014	2015	2014/2013	2015/2014
<b>Aktywa</b>									
<b>A</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>51 849</b>	<b>60 687</b>	<b>61 934</b>	<b>44,6%</b>	<b>48,5%</b>	<b>47,2%</b>	<b>117</b>	<b>102</b>
I.	Wartości niematerialne	297	113	117	0,3%	0,1%	0,1%	38	104
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	36 217	32 375	32 232	31,2%	25,9%	24,6%	89	100
III.	Należności długoterminowe	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	13 439	27 689	28 703	11,6%	22,1%	21,9%	206	104
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 897	510	882	1,6%	0,4%	0,7%	27	173
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>64 352</b>	<b>64 326</b>	<b>69 265</b>	<b>55,4%</b>	<b>51,5%</b>	<b>52,8%</b>	<b>100</b>	<b>108</b>
I.	Zapasy	15 951	15 171	12 805	13,7%	12,1%	9,8%	95	84
II.	Należności krótkoterminowe	28 980	34 570	44 338	24,9%	27,7%	33,8%	119	128
III.	Inwestycje krótkoterminowe	19 327	14 442	12 089	16,6%	11,6%	9,2%	75	84
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	94	143	33	0,1%	0,1%	0,0%	153	23
	<b>Suma aktywów</b>	<b>116 202</b>	<b>125 013</b>	<b>131 199</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>108</b>	<b>105</b>

W 2015 roku można zaobserwować wzrost sumy bilansowej. Wzrosła ona o 6,2 mln zł. Większość majątku Spółki stanowią nadal aktywa obrotowe, które w 2015r. stanowiły 52,8% ogółu aktywów. W analizowanym okresie znacząco wzrosły należności krótkoterminowe, które stanowią obecnie prawie 34% sumy bilansowej. Zaobserwować można dalszy spadek wartości inwestycji krótkoterminowych, w 2015 roku spadek ten wyniósł 16 pkt. procentowych.

Bilans		Stan na koniec (tys. zł)			Struktura w %			Dynamika	
		2013	2014	2015	2013	2014	2015	2014/2013	2015/2014
<b>Pasywa</b>									
<b>A</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>54 671</b>	<b>60 012</b>	<b>58 711</b>	<b>47,0%</b>	<b>48,0%</b>	<b>44,7%</b>	<b>110</b>	<b>98</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	12 677	12 677	12 677	10,9%	10,1%	9,7%	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	26 819	34 619	38 093	23,1%	27,7%	29,0%	129	110
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	5 474	5 439	5 420	4,7%	4,4%	4,1%	99	100
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	57	43	23	0,0%	0,0%	0,0%	76	53
VIII.	Zysk (strata) netto	9 644	7 234	2 498	8,3%	5,8%	1,9%	75	35
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>61 531</b>	<b>65 002</b>	<b>72 488</b>	<b>53,0%</b>	<b>52,0%</b>	<b>55,3%</b>	<b>106</b>	<b>112</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	3 859	4 060	3 436	3,3%	3,2%	2,6%	105	85
II.	Zobowiązania długoterminowe	17 398	19 852	16 693	15,0%	15,9%	12,7%	114	84
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	31 492	33 074	45 065	27,1%	26,5%	34,3%	105	136
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	8 781	8 016	7 295	7,6%	6,4%	5,6%	91	91
	<b>Suma pasywów</b>	<b>116 202</b>	<b>125 013</b>	<b>131 199</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>108</b>	<b>105</b>

W 2014 struktura finansowania jednostki pozostaje na podobnym poziomie co w roku poprzednim. Udział kapitałów własnych w źródłach finansowania zmniejszył się o 2%, osiągając wartość 58,7 mln zł. Głównym czynnikiem tej zmiany jest niższy niż w ubiegłych latach zysk netto oraz przeznaczenie części wyniku 2014 roku na wypłatę dywidendy. Obecne źródła finansowania w 2015 roku wzrosły wobec roku porównywalnego o 12%.

Lp.	Wyszczególnienie	za okres 1.01 - 31.12			Dynamika	
		2013	2014	2015	2014/2013	2015/2014
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>129 962</b>	<b>154 787</b>	<b>154 690</b>	<b>119</b>	<b>100</b>
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	70 798	74 707	64 423	106	86
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	59 164	80 080	90 267	135	113
<b>B.</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>116 601</b>	<b>139 752</b>	<b>147 390</b>	<b>120</b>	<b>105</b>
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	60 920	64 726	60 092	106	93
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	55 680	75 026	87 298	135	116
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>13 361</b>	<b>15 035</b>	<b>7 300</b>	<b>113</b>	<b>49</b>
D.	Koszty sprzedaży	2 331	2 518	2 792	108	111
E.	Koszty ogólnego zarządu	4 439	4 235	4 925	95	116
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>6 591</b>	<b>8 282</b>	<b>-417</b>	<b>126</b>	<b>-5</b>
G.	Pozostałe przychody operacyjne	3 998	4 476	6 135	112	137
H.	Pozostałe koszty operacyjne	2 913	4 044	2 792	139	69
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>7 677</b>	<b>8 714</b>	<b>2 927</b>	<b>114</b>	<b>34</b>
J.	Przychody finansowe	8 157	3 218	3 510	39	109
K.	Koszty finansowe	4 285	3 161	4 169	74	132
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)</b>	<b>11 548</b>	<b>8 771</b>	<b>2 268</b>	<b>76</b>	<b>26</b>
<b>M.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
I.	Zyski nadzwyczajne	0	0	0	-	-
II.	Straty nadzwyczajne	0	0	0	-	-
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (L+/-M)</b>	<b>11 548</b>	<b>8 771</b>	<b>2 268</b>	<b>76</b>	<b>26</b>
O.	Podatek dochodowy	1 904	1 537	-230	81	-15
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	-	-
<b>R.</b>	<b>Zysk (strata) netto (N-O-P)</b>	<b>9 644</b>	<b>7 234</b>	<b>2 498</b>	<b>75</b>	<b>35</b>

Wartość realizowanych przez Spółkę przychodów ukształtowała się na podobnym poziomie co w roku poprzednim. Analiza pozioma rachunku zysków i strat wskazuje, iż dynamika przychodów jest niższa od dynamiki kosztów, co sprawia, że zysk na sprzedaży roku 2015 jest niższy niż w latach 2013 i 2014. Zysk na sprzedaży nie pokrył w 2015 roku kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu. Dodatni wynik na działalności pozostałej oraz niewielka strata na działalności finansowej, ostatecznie ukształtowały wynik brutto na poziomie 2,3 mln zł.

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2013	2014	2015
1. Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	2,04	1,94	1,54
2. Wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	1,54	1,49	1,25
3. Wskaźnik płynności III	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe	0,61	0,44	0,27
4. Szybkość obrotu należności w dniach	średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów	87	80	94
5. Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 / koszty działalności operacyjnej	39	37	46
6. Szybkość obrotu zapasów w dniach	średni stan zapasów x 365 / koszty działalności operacyjnej	52	43	36

Wszystkie wskaźniki płynności obniżyły w 2015 roku swoje wartości, kształtując się w dalszym ciągu na bezpiecznym poziomie.

Szybkość obrotu zarówno należności jak i zobowiązań uległa wydłużeniu. W dalszym ciągu jednostka w dużym stopniu kredytuje swoich odbiorców, wśród nich znaczną grupę stanowią podmioty powiązane.

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2013	2014	2015
1. Wynik finansowy netto	(w tysiącach złotych)	9 644,4	7 234,1	2 497,8
2. Rentowność majątku	wynik finansowy netto / aktywa ogółem	8,30%	5,79%	1,90%
3. Rentowność kapitału własnego	wynik finansowy netto / kapitał własny *)	21,45%	13,72%	4,45%
4. Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży	7,42%	4,67%	1,61%
5. Rentowność brutto sprzedaży	zysk ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży	10,28%	9,71%	4,72%

\*) kapitał własny nie obejmuje wyniku finansowego

Wskaźniki rentowności ukształtowały się na bezpiecznym poziomie. Jednak zaobserwować można znaczny spadek rentowności w stosunku do roku poprzedniego. Na uwagę zasługuje tutaj rentowność kapitału własnego, która zmniejszyła się w stosunku do roku poprzedniego o 9,27 pkt. procentowego. Związane jest to ze zmniejszeniem wyniku finansowego przy niewielkim spadku kapitałów własnych w stosunku do roku poprzedniego.

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2013	2014	2015
1. Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	(kapitały własne + rezerwy) / aktywa trwałe	1,13	1,06	1,00
2. Trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	0,65	0,67	0,60

Zarówno wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym, jak i trwałość struktury finansowania kształtuje się na stabilnym, bezpiecznym poziomie, który wskazuje, że Przedsiębiorstwo jest wypłacalne.

Należy jednak wskazać, że obniżenie w 2015 roku wartości podstawowych danych sprawozdawczych powodują, że Wojas SA nie spełnia niektórych wskaźników granicznych wskazanych w umowach kredytowych.

Sytuacja taka może spowodować wzrost kosztów obsługi zadłużenia w kolejnych okresach obrotowych.

## 2.2. Zdolność do kontynuowania działalności

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

### **3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA**

#### **3.1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.**

##### **3.1.1. Dokumentacja zasad rachunkowości.**

Jednostka prowadzi księgi rachunkowe na podstawie dokumentacji w języku polskim opisującej przyjęte przez nią zasady rachunkowości (polityka rachunkowości) wprowadzone do stosowania przez Zarząd WOJAS SA Uchwałą nr 17 z dnia 19 czerwca 2010 r. Polityka rachunkowości zgodna jest z MSR / MSSF, zawiera również wymagane przepisami ustawy o rachunkowości rozwiązania, głównie w zakresie prowadzenia ksiąg rachunkowych.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki.

##### **3.1.2. Ocena zasadności i ciągłości stosowanych metod zasad rachunkowości.**

Przyjęte zasady rachunkowości, jednostka stosuje w sposób ciągły, dokonując jednakowego grupowania operacji gospodarczych, wyceny aktywów i pasywów, w tym także odpisów amortyzacyjnych i ustalania wyniku finansowego w taki sposób, aby za kolejne lata informacje z nich wynikające były porównywalne.

Księgi rachunkowe na rok 2015 zostały otwarte prawidłowo. Bilans zamknięcia ksiąg za 2014 rok jest zgodny z bilansem otwarcia na rok 2015.

##### **3.1.3. Prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych oraz ksiąg rachunkowych.**

Operacje gospodarcze są przejrzyste i kompletnie udokumentowane – w sposób pozwalający na poprawne zakwalifikowanie ich do ujęcia w księgach rachunkowych.

Księgi jednostki są prowadzone rzetelnie i bezbłędnie, a dokonywane w nich zapisy są właściwie powiązane z dokumentami stanowiącymi podstawę ich sporządzenia oraz sprawozdaniem finansowym .

##### **3.1.4. Ocena właściwej ochrony dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych**

Dokumentacja opisująca zasady rachunkowości przyjęte przez jednostkę, księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumenty inwentaryzacyjne i sprawozdania finansowe przechowywane są i archiwizowane w sposób chroniący je przed niedozwolonymi zmianami, nieupoważnionym rozpowszechnianiem, uszkodzeniem lub zniszczeniem.

##### **3.1.5. Metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania**

Stosowane programowe zasady ochrony danych, w tym metody zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania gwarantują ich bezpieczeństwo, a stosowane procedury zapewniają sprawdzenie poprawności przetworzenia danych, kompletności i identyczności zapisów.

**3.1.6. Informacje dotyczące inwentaryzacji aktywów i pasywów oraz rozliczenie i ujęcie w księgach jej wyników.**

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości.

Inwentaryzacją zostały objęte w drodze:

1. spisu z natury:

- produkcja w toku wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku,
- materiały wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku,
- środki pieniężne w kasie wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku,

2. potwierdzenia sald:

- środków pieniężnych w banku na dzień 31 grudnia 2015 roku,
- potwierdzenia sald należności krajowych na dzień 31 grudnia 2015 roku,

3. drogą porównania danych ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami:

- pozostałe pozycje aktywów i pasywów.

Audytor nie zgłasza zastrzeżeń do poprawności przeprowadzenia inwentaryzacji. Różnice inwentaryzacyjne zostały prawidłowo rozliczone i odniesione w księgi badanego roku.

### 3.2. Omówienie istotnych pozycji sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe WOJAS S.A. za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Wojas SA jest podmiotem produkcyjnym, którego wyroby (obuwie) oraz towary (obuwie oraz akcesoria) są sprzedawane do spółek zależnych – celowych zajmujących się dalszą sprzedażą na rynku krajowym oraz na rynkach zagranicznych (głównie Słowacja i Czechy).

Głównym składnikiem majątku trwałego Spółki są środki trwałe stanowiące majątek produkcyjny oraz udziały w podmiotach zależnych. Spółka przyjęła zasadę kosztu historycznego dla wyceny rzeczowych aktywów trwałych oraz inwestycji w udziały.

Majątek obrotowy stanowią głównie należności oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty (weksle obce do terminu zapadalności do 3 miesięcy).

Głównym źródłem finansowania majątku są kapitały własne. Spółka korzysta również z kredytów obrotowych. Kredyty wyceniane są wg zamortyzowanego kosztu.

### 3.3. Informacje o kompletności i poprawności sporządzenia:

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zawierają nie ujęte w bilansie oraz rachunku zysków i strat dane oraz wyjaśnienia niezbędne do tego aby sprawozdanie finansowe przedstawiało rzetelnie i jasno sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Spółki. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia spełniają wymogi odpowiednich standardów.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzony został zgodnie z MSR 7. Zmiana stanu środków pieniężnych netto stanowi zmniejszenie w kwocie 5 861 tys. zł.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale (funduszu) własnym zostało sporządzone zgodnie z MSR 1. Zestawienie za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazuje zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 1.301 tys. zł.

Dodatkowe informacje i objaśnienia zawierają nie ujęte w bilansie oraz rachunku zysków i strat dane oraz wyjaśnienia niezbędne do tego aby sprawozdanie finansowe przedstawiało rzetelnie i jasno sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy Spółki. Informacja dodatkowa spełnia wymogi odpowiednich standardów.

Sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym przedłożone przez Zarząd sporządzone zostało stosownie do wymogów określonych w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych



oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Prezentowane w nim dane finansowe wynikają ze sporządzonego na dzień bilansowy sprawozdania finansowego.

Sprawozdania zostały sporządzone kompletnie i prawidłowo.

### 3.4. Zdarzenia po dniu bilansowym

W oparciu o oświadczenie jednostki oraz przegląd ksiąg za okres stycznia 2015 roku nie stwierdzono istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia, mających wpływ na sporządzone sprawozdanie finansowe.

### 3.5. Kontrole podatkowe

Rozliczenia podatkowe Spółki mogą stać się przedmiotem kontroli podatkowej, a ze względu na fakt, że w przypadku wielu transakcji interpretacja przepisów podatkowych może być różna, kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie, po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

### 3.6. Informacja o istotnych naruszeniach prawa

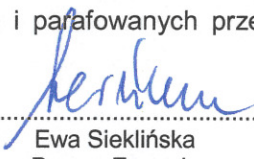
W trakcie badania nie stwierdzono istotnych naruszeń prawa wpływających na jakość sprawozdania finansowego, a także Statutu Spółki.

## USTALENIA KOŃCOWE

Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania, obejmujące okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki. Zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, zgodnie z ustawą o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) i polityką rachunkowości Spółki.

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

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

  
Ewa Sieklińska  
Prezes Zarządu  
Kluczowy Biegły Rewident  
Numer w rejestrze 9771

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 pozycją 1806

Kraków, dnia 21 marca 2016 roku