

# POLINVEST - AUDIT

biegli rewidenci, doradcy podatkowi



## OPINIA I RAPORT

z badania skonsolidowanego sprawozdania  
finansowego

**GRUPY KAPITAŁOWEJ**

**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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej WOJAS SA, w której jednostką dominującą jest WOJAS SA 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 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę 165 653 tys. zł,
- 3) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące całkowite dochody ogółem w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku w kwocie 3 627 tys. zł,
- 4) skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 5 583 tys. zł,
- 5) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego 2015 o kwotę 2 793 tys. zł,
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Zarząd WOJAS SA oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej WOJAS SA 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 Grupy Kapitałowej WOJAS SA 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 SA.

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 SA 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 SA 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,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową WOJAS SA.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do sprawozdania skonsolidowanego, informujemy, że zbadanym sprawozdaniem skonsolidowanym objęto sprawozdanie finansowe spółek zależnych Wojas Slovakia s.r.o. i Wojas Czech s.r.o., które nie zostały poddane badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Udział nie objętych badaniem Spółek zależnych w skonsolidowanej sumie bilansowej (przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych) i skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży (przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych) jest nieistotny – wynosi odpowiednio 2,99% i 4,57%.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej WOJAS SA 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  
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 numerem 1806

Kraków, dnia 21 marca 2016 roku.

# POLINVEST - AUDIT

biegłi rewidenci, doradcy podatkowi

---

**Raport z badania skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego  
za okres 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ**

**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

SPIS TREŚCI	2
1. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
1.1. Dane identyfikujące badaną Grupę Kapitałową	3
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
1.5. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający	6
1.6. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania jednostki i kluczowego biegłego rewidenta	6
1.7. Dostępność danych i oświadczenia Spółki	7
1.8. Dzień bilansowy na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe	7
1.9. Metody konsolidacji	7
1.10. Przedmiot badania	7
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 2015 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 2014 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%.
- Wojas Czech s.r.o. z siedzibą w Republice Czeskiej, ul. Klimentská 1746/52, Nové Město, 110 00 Praha 1 – 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.

#### **1.1.4. Krajowy rejestr sądowy Jednostki dominującej:**

Spółka WOJAS SA została wpisana w dniu 02 kwietnia 2007 roku 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 4 marca 2016 roku.

#### **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:**

735-269-12-02

**1.1.7. Numer statystyczny (REGON) Jednostki dominującej:**

120415969

**1.1.8. Rok obrotowy:**

Rokiem obrotowym Jednostki dominującej i spółek zależnych: Wojas Trade Sp. z o.o., Wojas Marketing Sp. z o.o., Wojas Slovakia s.r.o. i Wojas Czech s.r.o. jest rok kalendarzowy.

**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 zmniejszył się o 5 583 tys. zł i wynosił na dzień 31 grudnia 2015 roku 64 106 tys. zł. Na zmianę kapitału własnego zasadniczy wpływ miało wypracowanie skonsolidowanego zysku netto za rok 2015 w kwocie 3 664 tys. zł, wypłata dywidendy przez Wojas SA w kwocie 3 803 oraz ujawnienie w kapitale własnym Wojas Trade Sp. z o.o. strat lat ubiegłych 4 782 tys. zł.

Kapitał podstawowy Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2015r. wynosił 12 677 tys. zł. Zmiany w wartości kapitału podstawowego w badanym roku oraz do dnia zakończenia badania 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 01.01.2015r.:

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. i na dzień wydania opinii:

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 Jednostki dominującej**

**1.4.1. Zarząd i zmiany w Zarządzie Jednostki Dominującej**

Zarząd Spółki składa się z 2 osób.

Skład Zarządu w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku oraz 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 31.12.2015 roku przedstawiał się następująco:

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

W badanym roku nastąpiła zmiana w składzie osobowym Rady Nadzorczej. Rezygnację z udziału w organie złożyła Pani Barbara Mazur. W dniu 19.11.2015 r. powołano do składu Rady Nadzorczej Pana Władysława Chowańca. 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 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 z objaśnieniem.

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

W dniu 19 czerwca 2015r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą nr 15 zatwierdziło skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej WOJAS SA.

**1.5.2. Złożenie sprawozdanie finansowego w rejestrze.**

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej WOJAS SA za rok 2014 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 15 lipca 2015.

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

Badanie za 2015 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 Ewa Sieklińska wpisana do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 9771.

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

Polinvest-Audit Sp. z o.o. została wybrana do badania sprawozdania skonsolidowanego 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.

**1.6.2. Oświadczenie o zachowaniu niezależności**

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający badanie biegli rewidenci 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 2015 zostało przeprowadzone w siedzibie Jednostki dominującej w okresie od 15 lutego do 4 marca oraz w siedzibie badającego w okresie od 9 marca do 21 marca 2016r.

### 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 2015 roku.

Sprawozdania finansowe będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania zostały sporządzone za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 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 2015r.

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 spółek zależnych Wojas Slovakia s.r.o. i Wojas Czech s.r.o. nie podlegały badaniu przez biegłego rewidenta.

Udział nie objętych badaniem Spółek zależnych w skonsolidowanej sumie bilansowej (przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych) i skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży (przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych) jest nieistotny – wynosi odpowiednio 2,99% i 4,57%.

#### 1.10. Przedmiot badania

Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania obejmuje:

- 1) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 2) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę 165 653 tys. zł,
- 3) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie 3 627 tys. zł,
- 4) skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 5 583 tys. zł,
- 5) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego 2015 o kwotę 2 793 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>51 873</b>	<b>60 973</b>	<b>64 535</b>	<b>38,6%</b>	<b>39,3%</b>	<b>39,0%</b>	<b>118</b>	<b>106</b>
I.	Rzeczowe aktywa trwałe	46 893	43 570	44 257	34,9%	28,1%	26,7%	93	102
II.	Wartości niematerialne	315	304	296	0,2%	0,2%	0,2%	97	97
III.	Wartość firmy	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
IV.	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
V.	Nieruchomości inwestycyjne	0	4 051	5 064	0,0%	2,6%	3,1%	-	125
VI.	Należności długoterminowe	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
VII.	Inwestycje długoterminowe	0	10 000	10 000	0,0%	6,5%	6,0%	-	100
VIII.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 665	3 048	4 226	3,5%	2,0%	2,6%	65	139
IX.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	692	0,0%	0,0%	0,4%	-	-
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>82 634</b>	<b>94 005</b>	<b>101 118</b>	<b>61,4%</b>	<b>60,7%</b>	<b>61,0%</b>	<b>114</b>	<b>108</b>
I.	Zapasy	67 366	78 782	83 024	50,1%	50,8%	50,1%	117	105
II.	Należności z tytułu dostaw i usług	7 490	5 629	8 830	5,6%	3,6%	5,3%	75	157
III.	Pozostałe należności	1 315	1 931	1 822	1,0%	1,2%	1,1%	147	94
IV.	Inwestycje krótkoterminowe	980	1 177	4 685	0,7%	0,8%	2,8%	120	398
V.	Środki pieniężne	4 088	4 162	1 368	3,0%	2,7%	0,8%	102	33
VI.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 395	2 324	1 389	1,0%	1,5%	0,8%	167	60
	<b>Suma aktywów</b>	<b>134 507</b>	<b>154 978</b>	<b>165 653</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>115</b>	<b>107</b>

W bieżącym okresie suma bilansowa uległa zwiększeniu o 10,7 mln zł. Pozycjami, które odnotowały największe zwiększenia w bieżącym roku są zapasy, które zwiększyły się o 4,2 mln zł.

Znacznemu zwiększeniu uległy również inwestycje krótkoterminowe. Wzrost ten wynika z udzielonej pożyczki Spółce nadrzędnej. Zmiany te nie wpłynęły istotnie na zmianę struktury aktywów.

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>62 713</b>	<b>69 688</b>	<b>64 105</b>	<b>46,6%</b>	<b>45,0%</b>	<b>38,7%</b>	<b>111</b>	<b>92</b>
I.	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	62 713	69 688	64 105	46,6%	45,0%	38,7%	111	92
II.	Kapitał podstawowy	12 676	12 676	12 676	9,4%	8,2%	7,7%	100	100
III.	Kapitał zapasowy	33 302	42 420	46 908	24,8%	27,4%	28,3%	127	111
IV.	Kapitał tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	5 474	5 439	5 420	4,1%	3,5%	3,3%	99	100
VI.	Różnice kursowe z przeliczenia	594	594	625	0,4%	0,4%	0,4%	100	105
VII.	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	688	-342	-5 188	0,5%	-0,2%	-3,1%	-50	1517
VIII.	Wynik finansowy netto akcjonariuszy jednostki dominującej	9 979	8 901	3 664	7,4%	5,7%	2,2%	89	41
IX.	Kapitał własny udziałowców nie sprawujących kontroli	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
	Wynik netto udziałowców nie sprawujących kontroli	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
<b>B.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>71 794</b>	<b>85 290</b>	<b>101 548</b>	<b>53,4%</b>	<b>55,0%</b>	<b>61,3%</b>	<b>119</b>	<b>119</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	4 228	4 412	3 737	3,1%	2,8%	2,3%	104	85
II.	Kredyty i pożyczki długoterminowe	17 398	19 637	16 127	12,9%	12,7%	9,7%	113	82
III.	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	150	234	577	0,1%	0,2%	0,3%	156	247
IV.	Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	16 536	23 565	35 774	12,3%	15,2%	21,6%	143	152
V.	Zobowiązania z tyt. dostaw i usług	15 709	19 446	25 986	11,7%	12,5%	15,7%	124	134
VI.	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	8 991	9 963	11 984	6,7%	6,4%	7,2%	111	120
VII.	Rozliczenia międzyokresowe	8 782	8 033	7 363	6,5%	5,2%	4,4%	91	92
	<b>Suma pasywów</b>	<b>134 507</b>	<b>154 978</b>	<b>165 653</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>115</b>	<b>107</b>

Grupa Kapitałowa wypracowała w 2015 roku zysk netto. Zyski poprzedniego roku obrotowego Spółek Grupy kapitałowej zostały w części wypłacone właścicielom Spółek, kapitał własny Grupy Kapitałowej odnotował w badanym roku ujemną dynamikę i obecnie stanowi 38,7% sumy bilansowej.

Ważnym źródłem finansowania majątku Spółki są zobowiązania krótkoterminowe, w tym kredyty i zobowiązania z tytułu dostaw i usług. W badanym okresie wzrost w stosunku do roku poprzedniego odnotowały wszystkie pozycje zobowiązań, a największy wartościowo wzrost widoczny jest w pozycji kredyty krótkoterminowe.

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>187 805</b>	<b>215 040</b>	<b>213 207</b>	<b>115</b>	<b>99</b>
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	98 201	96 106	95 480	98	99
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	89 604	118 934	117 727	133	99
<b>B.</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>106 703</b>	<b>119 533</b>	<b>119 444</b>	<b>112</b>	<b>100</b>
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	58 179	52 317	56 897	90	109
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	48 524	67 216	62 547	139	93
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>81 102</b>	<b>95 507</b>	<b>93 763</b>	<b>118</b>	<b>98</b>
<b>D.</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>62 798</b>	<b>73 249</b>	<b>80 162</b>	<b>117</b>	<b>109</b>
<b>E.</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>8 203</b>	<b>9 343</b>	<b>8 963</b>	<b>114</b>	<b>96</b>
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>10 101</b>	<b>12 914</b>	<b>4 638</b>	<b>128</b>	<b>36</b>
G.	Pozostałe przychody operacyjne	3 305	3 854	4 571	117	119
H.	Pozostałe koszty operacyjne	3 451	3 758	2 318	109	62
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>9 955</b>	<b>13 010</b>	<b>6 892</b>	<b>131</b>	<b>53</b>
J.	Przychody finansowe	5 864	250	305	4	122
K.	Koszty finansowe	3 729	2 197	3 172	59	144
<b>L.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)</b>	<b>12 089</b>	<b>11 062</b>	<b>4 024</b>	<b>92</b>	<b>36</b>
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	0	0	0	-	-
<b>N.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (L+/-M)</b>	<b>12 089</b>	<b>11 062</b>	<b>4 024</b>	<b>92</b>	<b>36</b>
O.	Podatek dochodowy	2 110	2 161	360	102	17
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	-	-
<b>R.</b>	<b>Zysk (strata) netto (N-O-P)</b>	<b>9 979</b>	<b>8 901</b>	<b>3 664</b>	<b>89</b>	<b>41</b>
	<b>Zysk Jednostki dominującej</b>	<b>9 979</b>	<b>8 901</b>	<b>3 664</b>	<b>89</b>	<b>41</b>
	<b>Zysk (strata) udziałowców nie sprawujących kontroli</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Dynamika wzrostu przychodów była niższa do dynamiki wzrostu kosztów, co spowodowało obniżenie zysku na sprzedaży. Pozostała działalność Grupy zamknęła się dodatnim wynikiem, działalność finansowa odnotowała z kolei stratę na poziomie 2,9 mln zł. Ostatecznie Grupa zakończyła rok zyskiem netto w wysokości 3,6 mln zł.

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2013	2014	2015
1.Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	2,00	1,77	1,37
2.Wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	0,37	0,29	0,25
3.Wskaźnik płynności III	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe	0,12	0,10	0,08
4.Szybkość obrotu należności w dniach	średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów	18	16	13

5. Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 / koszty działalności operacyjnej	69	54	69
6. Szybkość obrotu zapasów w dniach	średni stan zapasów x 365 / koszty działalności operacyjnej	227	231	251

Duża różnica pomiędzy wskaźnikiem płynności I i II wynika z utrzymywania przez Grupę znaczących zapasów, co wynika ze specyfiki prowadzonej działalności. Wskaźniki płynności II i III ukształtowały się na niskich poziomach.

W kolejnych analizowanych okresach wskaźnik obrotu zapasami utrzymuje się na zbliżonym poziomie, jednak wysoka jego wartość oznacza niski współczynnik rotacji zapasów w Grupie. W badanym okresie wydłużeniu uległ zarówno wskaźnik szybkości obrotu zarówno należności jak i zobowiązań.

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2013	2014	2015
1. Wynik finansowy netto GK	(w tysiącach złotych)	9 979,2	8 901,2	3 664,2
2. Rentowność majątku	wynik finansowy netto / aktywa ogółem	7,42%	5,74%	2,21%
3. Rentowność kapitału własnego	wynik finansowy netto / kapitał własny *)	18,92%	14,64%	6,06%
4. Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży	5,31%	4,14%	1,72%
5. Rentowność brutto sprzedaży	zysk ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży	5,38%	6,01%	2,18%

\*) kapitał własny nie obejmuje wyniku finansowego

Niższy wynik z działalności Grupy w 2015 roku wpłynął na obniżenie wszystkich wskaźników rentowności w stosunku do wartości z roku poprzedniego. Warto zwrócić uwagę na rentowność brutto ze sprzedaży, która wskazuje na osiągnięty poziom marży na sprzedaży.

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2013	2014	2015
1. Pokrycie majątku trwałego kapitałem stałym	(kapitały własne + rezerwy) / aktywa trwałe	1,55	1,47	1,25
2. Trwałość struktury finansowania	(kapitały własne+rezerwy+zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	0,63	0,61	0,51

Wskaźniki wypłacalności uległy nieznacznemu zmniejszeniu w badanym roku. Obecnie cały majątek trwały jest pokryty kapitałem własnym. Stabilnie kształtuje się wskaźnik trwałość struktury finansowania.

Należy jednak wskazać, że obniżenie w 2015 roku wartości podstawowych danych sprawozdawczych powodują, że Wojas SA oraz Wojas Trade Sp. z o.o. nie spełniają 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 Grupę kapitałową działalności w niezmnieszonej 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,
- 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 zamortyzowanym koszcie z uwzględnieniem utworzonych odpisów na należności wątpliwe, dokonywanych w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych,
- środki pieniężne – według wartości nominalnej,
- kapitały - według wartości nominalnej,
- aktywa i pasywa w walutach obcych – według kursu średniego NBP ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2015 roku.

#### 3.2. Ocena zasadności i ciągłości stosowanych metod zasad rachunkowości.

Przyjęte przez Grupę zasady wyceny stosowane są w sposób ciągły.

W 2015 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.

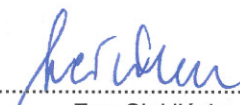


#### 4. USTALENIA KOŃCOWE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania, obejmujące okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 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.

**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.