

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

01.01.2016 - 31.12.2016

Kraków, kwiecień 2017 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Rady Nadzorczej i Zgromadzenia Akcjonariuszy WOJAS Spółka Akcyjna

Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej WOJAS S.A. z siedzibą w Nowym Targu, na które składają się: wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku i skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej Spółki Dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd WOJAS S.A. jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd WOJAS S.A. jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Zarząd WOJAS S.A. oraz członkowie Rady Nadzorczej WOJAS S.A. są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania. Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego

sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez WOJAS S.A. skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej WOJAS S.A. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy kapitałowej WOJAS S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku, oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r., zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości WOJAS S.A.,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę kapitałową przepisami prawa, w tym z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 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 (Dz.U. z 2016 roku poz. 860 – zwane dalej Rozporządzeniem) oraz postanowieniami statutu WOJAS S.A.

Objaśnienie

Informujemy, że sprawozdaniem skonsolidowanym objęto sprawozdania finansowe spółek zależnych: Wojas Slovakia s.r.o., Wojas Czech s.r.o, Wojas BEL Sp. z o.o. i Wojas SRL , 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: 4,2% i 5,3%.

Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia odnośnie tej sprawy.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej WOJAS SA

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej. Za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej

WOJAS S.A. zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd WOJAS S.A. Ponadto Zarząd WOJAS SA oraz członkowie Rady Nadzorczej WOJAS S.A są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej WOJAS S.A. spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej WOJAS S.A. i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy kapitałowej WOJAS S.A. istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy kapitałowej WOJAS S.A. uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 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 (Dz.U. z 2016 roku poz. 860) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie kapitałowej WOJAS S.A. i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Grupy kapitałowej WOJAS S.A.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem WOJAS S.A. o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności grupy kapitałowej. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym WOJAS S.A. zawarł informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm.) lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

POLINVEST - AUDIT
Spółka z o.o.
31-429 Kraków
ul. Łukasiewicza 1
NIP 676-20-61-593

Kraków, dnia 25 kwietnia 2017 roku



Barbara Seremet –Wosik
V-ce Prezes Zarządu
Kluczowy Biegły Rewident,
Numer w rejestrze 10108
przeprowadzający badanie w imieniu
Polinvest – Audit Sp. z o.o.
z siedzibą w Krakowie, ul. Łukasiewicza 1
wpisanej na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych
pod pozycją 1806

POLINVEST - AUDIT

biegli rewidenci, doradcy podatkowi

**Raport z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
za okres 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku**

GRUPY KAPITAŁOWEJ

WOJAS

SPÓŁKA AKCYJNA

z siedzibą w Nowym Targu ul. Ludźmierska 29

Kraków, kwiecień 2017 roku

SPIS TREŚCI

1.	CZEŚĆ OGÓLNA	2
1.1.	Dane identyfikujące badaną Grupę Kapitałową	3
1.2.	Kapitał podstawowy i kapitały własne Jednostki dominującej i Grupy Kapitałowej:	3
1.3.	Właściciele i zmiany w strukturze własności Jednostki dominującej:	5
1.4.	Organy 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	8
2.	ANALIZA FINANSOWA	9
2.1.	Struktura, dynamika i podstawowe wskaźniki	9
2.2.	Zdolność do kontynuowania działalności	11
3.	CZEŚĆ SZCZEGÓŁOWA	11
3.1.	Zasady i metody wyceny w grupie kapitałowej	11
3.2.	Ocena zasadności i ciągłości stosowanych metod zasad rachunkowości.	11
3.3.	Zastosowane wyłączenia, wartość firmy	11
3.4.	Dokumentacja konsolidacyjna	12
3.5.	Odstępstwa od zasad konsolidacji	12
3.6.	Zgodność z prawem	12
3.7.	Zdarzenia po dniu bilansowym	12
4.	USTALENIA KOŃCOWE	13

Niniejszy Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku, został przygotowany dla Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej Spółki dominującej 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 zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej według stanu na 31 grudnia 2016 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%.
- Wojas Bel sp. z o.o., z siedzibą w Republice Białoruskiej, ul. Gikało 1 lokal 5, Mińsk 220005 – podmiot zależny, udział w kapitale 100%.
- Wojas SRL, z siedzibą w Republice Rumuńskiej, B-dul. Bucuresti, nr 49, Baia Mare, województwo Maramures – podmiot zależny, udział w kapitale 100%.

Dane finansowe Wojas SRL podlegają konsolidacji metodą pełną od 21.09.2016 r. a Wojas Bel Sp. z o.o. podlegają konsolidacji metodą pełną od 01.04.2016 r.

Szczegółowe informacje o spółkach zależnych przedstawiono w punkcie 1 Wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a informacje o podmiotach powiązanych w nocie 7.1 dodatkowych informacji i objaśnień – pozostałych.

1.1.3. Statut Jednostki dominującej

Podstawą działalności Spółki dominującej jest Statut. Spółka została zawiązana aktem notarialnym z dnia 14 lutego 2007 r. 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 S.A. 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 8 kwietnia 2017 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., Wojas Czech s.r.o., Wojas Bel sp. z o.o. i Wojas SRL 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 715 tys. zł i wynosił na dzień 31 grudnia 2016 roku 63 391 tys. zł. Kapitał podstawowy Spółki dominującej na dzień 31 grudnia 2016 r. 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 dominującej są przedmiotem obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Liczba akcji spółki dominującej: 12 676 658.

Wartość nominalna 1 akcji: 1,00 zł

Szczegółowe informacje na temat kapitału podstawowego Spółki dominującej przedstawiono w nocie objaśniającej nr 14 do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

Struktura większościowych akcjonariuszy na dzień 01.01.2016 r.:

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%	10 505 000

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

Struktura większościowych akcjonariuszy na dzień 31.12.2016 r. i na dzień wydania opinii:

Akcjonariusz	Ilość	Wartość nominalna	Wartość kapitału	% kapitału	Ilość głosów na WZ
AW Invest Sp. z o. o.	10 658 371	1,00 zł	10 658 371	84,08%	10 658 371

1.4. Organy Jednostki dominującej

1.4.1. Zarząd i zmiany w Zarządzie Jednostki Dominującej

Zarząd Spółki dominującej składa się z 2 osób.

Skład Zarządu w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 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 31.12.2016 roku przedstawiał się następująco:

- Pan Jan Rybicki,
- Pani Barbara Kubacka,

- Pan Władysław Chowaniec,
- Pan Kazimierz Nowakowski,
- Pan Jacek Konieczny.

W badanym roku nie nastąpiła zmiana w składzie Rady Nadzorczej.

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 2016 r., poz. 1047, z późn. zm.). 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

W dniu 17 czerwca 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej WOJAS S.A.

1.5.2. Złożenie sprawozdanie finansowego w rejestrze.

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej WOJAS S.A. za rok 2015 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 19 lipca 2016 roku.

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

Badanie za 2016 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 Barbara Seremet-Wosik wpisana do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10108.

1.6.1. Wybór biegłego i umowa o badanie

Polinvest-Audit Sp. z o.o. została wybrana do badania sprawozdania skonsolidowanego za rok 2016 uchwałą Rady Nadzorczej WOJAS S.A. nr 2/2016 z dnia 17 czerwca 2016 r.

Badanie przeprowadzone zostało na podstawie umowy nr 07/07/B/16 zawartej w dniu 11 lipca 2016 r. pomiędzy WOJAS S.A. 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 rewidenti 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 2016 r., poz. 1000 z późniejszymi zmianami) pozostają niezależni od Spółki dominującej oraz spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

1.6.3. Okres przeprowadzenia badania

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016 zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki dominującej i podmiotu uprawnionego w okresie od 16 marca do 25 kwietnia 2017 r. (z przerwami).

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 Spółki 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 2016 roku.

Sprawozdania finansowe będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania zostały sporządzone za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 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 2016 r.

Sprawozdania finansowe: jednostki dominującej WOJAS S.A. i spółki zależnej Wojas Marketing Sp. z o.o. zostały zbadane przez Polinvest - Audit Sp. z o.o. i uzyskały opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdania finansowe spółki zależnej Wojas Trade Sp. z o.o. zostało zbadane przez Polinvest - Audit Sp. z o.o. i uzyskało opinię z objaśnieniem informującym o połączeniu tej spółki z Wojas S.A. z dniem 2 stycznia 2017 r.

Sprawozdanie finansowe spółek zależnych Wojas Czech s.r.o., Wojas Slovakia s.r.o., Wojas Bel sp. z o.o. i Wojas SRL nie były badane 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 4,2% i 5,3%.

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 2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazujący sumę 155 442 tys. zł,
- 3) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie 1 703 tys. zł,
- 4) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 715 tys. zł,
- 5) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego 2016 o kwotę 1 424 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	
		2014	2015	2016	2014	2015	2016	2015/ 2014	2016/ 2015
Aktywa									
A	Aktywa trwałe	60 973	64 535	62 827	39,3%	39,0%	40,4%	106	97
B.	Aktywa obrotowe	94 005	101 118	92 615	60,7%	61,0%	59,6%	108	92
	Suma aktywów	154 978	165 653	155 442	100,0%	100,0%	100,0%	107	94

Bilans		Stan na koniec (tys. zł)			Struktura w %			Dynamika	
		2014	2015	2016	2014	2015	2016	2015/ 2014	2016/ 2015
Pasywa									
A	Kapitał (fundusz) własny	69 689	64 106	63 391	45,0%	38,7%	40,8%	92	99
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	85 290	101 547	92 051	55,0%	61,3%	59,2%	119	91
	Suma pasywów	154 978	165 653	155 442	100,0%	100,0%	100,0%	107	94

W 2016 r. można zaobserwować spadek sumy bilansowej. Uległa ona zmniejszeniu o 10,2 mln zł co wynikało głównie ze spłaty udzielonych pożyczek oraz obniżenia wielkości zapasów o 4,2 mln zł.

Struktura aktywów w analizowanym okresie kształtowała się podobnie jak w roku poprzednim.

Grupa Kapitałowa wypracowała w 2016 roku zysk netto w wysokości 1,8 mln zł. Udział kapitału własnego w sumie bilansowej wzrósł o 2 punkty procentowe.

W 2016 r. widoczny był spadek wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz kredytów i pożyczek.

Wyszczególnienie	za okres 1.01 - 31.12			Dynamika	
	2014	2015	2016	2015/2014	2016/2015
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	215 040	213 207	229 396	99	108
Przychody netto ze sprzedaży produktów	96 106	95 480	106 846	99	112
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	118 934	117 727	122 550	99	104
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	119 533	119 444	124 492	100	104
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	52 317	56 897	60 927	109	107
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	67 216	62 547	63 565	93	102
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	95 507	93 763	104 904	98	112
Koszty sprzedaży	73 249	80 162	88 132	109	110
Koszty ogólnego zarządu	9 343	8 963	9 672	96	108
Zysk (strata) ze sprzedaży	12 914	4 638	7 100	36	153
Pozostałe przychody operacyjne	3 854	4 571	2 667	119	58
Pozostałe koszty operacyjne	3 758	2 318	4 485	62	193
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 010	6 892	5 282	53	77
Przychody finansowe	250	305	156	122	51
Koszty finansowe	2 197	3 172	3 033	144	96
Zysk (strata) brutto	11 062	4 024	2 405	36	60
Podatek dochodowy	2 161	360	599	17	166
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8 901	3 664	1 806	41	49
Zysk netto	8 901	3 664	1 806	41	49
Pozostałe całkowite dochody	0	(37)	(103)	-	-
Całkowite dochody ogółem	8 901	3 627	1 703	41	47

Dynamika wzrostu przychodów z działalności podstawowej była wyższa do dynamiki wzrostu kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, co spowodowało wzrost zysku na sprzedaży. Pozostała działalność operacyjna oraz działalność finansowa Grupy odnotowały stratę na poziomie odpowiednio 1,8 mln oraz 2,9 mln zł. Ostatecznie Grupa zakończyła rok zyskiem netto w wysokości 1,8 mln zł.

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2014	2015	2016
1.Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,77	1,37	1,33
2.Wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	0,29	0,25	0,20
3.Wskaźnik płynności III	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe	0,10	0,08	0,04
4.Szybkość obrotu należności w dniach	średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów	16	13	17
5. Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 / koszty działalności operacyjnej	54	69	69
6. Szybkość obrotu zapasów w dniach	średni stan zapasów x 365 / koszty działalności operacyjnej	231	251	239

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 wskaźnik szybkości obrotu należności natomiast wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań pozostał niezmienny.

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2014	2015	2016
1.Wynik finansowy netto GK	(w tysiącach złotych)	8 901	3 664	1 806
2.Rentowność majątku	wynik finansowy netto / aktywa ogółem	5,74%	2,21%	1,16%
3.Rentowność kapitału własnego	wynik finansowy netto / kapitał własny *)	14,64%	6,06%	6,06%
4.Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży	4,14%	1,72%	0,79%
5.Rentowność brutto sprzedaży	zysk ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży	6,01%	2,18%	3,10%

*) kapitał własny nie obejmuje wyniku finansowego

Niższy wynik z działalności Grupy w 2016 roku wpłynął na obniżenie większości 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	2014	2015	2016
1. Pokrycie majątku trwałego kapitałem stałym	(kapitały własne + rezerwy) / aktywa trwałe	1,47	1,25	1,23
2. Trwałość struktury finansowania	(kapitały własne+rezerwy+zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	0,61	0,51	0,51

Cały majątek trwały Grupy pokryty był kapitałem własnym. Niezmiennie kształtował się w analizowanym okresie wskaźnik trwałości struktury finansowania.

W zakresie umów kredytowych Wojas SA i Wojas Trade Sp. z o.o nie spełniają jednego z kowenantów co może spowodować wzrost kosztów obsługi zadłużenia Grupy w kolejnych okresach obrotowych.

2.2. Zdolność do kontynuowania działalności

W oparciu o powyższą analizę finansową oraz informacje zawarte w Sprawozdaniu z działalności stwierdzamy, że nie występuje zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy kapitałowej 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

Zasady rachunkowości Grupy (przyjęte metody wyceny aktywów i pasywów, amortyzacji, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego) zostały przedstawione we Wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego w punkcie 12.

3.2. Ocena zasadności i ciągłości stosowanych metod zasad rachunkowości.

Przyjęte przez Grupę zasady wyceny stosowane są w sposób ciągły.

W 2016 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych.

3.3. Zastosowane wyłączenia, wartość firmy

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)
- kwoty wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend.

Zmiany w zakresie wartości firmy przedstawiono w nocie objaśniającej nr 1 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wartość firmy na 31.12.2016 r. wynosi 194 tys. zł

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 sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym 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, które miałyby istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

3.6. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu Spółki dominującej, że w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutów/umów spółek Grupy kapitałowej mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

3.7. Zdarzenia po dniu bilansowym

Zarządy spółek WOJAS S.A. oraz WOJAS Trade sp. z o.o. podjęły w kwietniu 2016 r. decyzję o zamiarze połączenia WOJAS S.A. ze spółką zależną WOJAS Trade sp. z o.o. Połączenie nastąpiło 02 stycznia 2017 r. w drodze przejęcia przez Spółkę Przejmującą (WOJAS S.A.) Spółki Przejmowanej (WOJAS Trade sp. z o.o.) w trybie określonym w art. 492 § 1 K.S.H, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą (połączenie przez przejęcie).

4. USTALENIA KOŃCOWE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania, obejmujące okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy oraz przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej WOJAS SA. oraz sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, w zakresie nieuregulowanym przez MSSF/MSR. Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawiera objaśnienie informujące, że sprawozdaniem skonsolidowanym objęto sprawozdania finansowe spółek zależnych: Wojas Slovakia s.r.o., Wojas Czech s.r.o, Wojas BEL Sp. z o.o. i Wojas SRL , 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: 4,2% i 5,3%.

Niniejszy raport zawiera 13 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

Barbara Seremet-Wosik

Barbara Seremet-Wosik
V-ce Prezes Zarządu
Kluczowy Biegły Rewident,
Numer w rejestrze 10108

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 25 kwietnia 2017 roku.