

# OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia 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) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **73 208 354,19 złotych**
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w kwocie **218 054,04 złotych**
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **978 639,46 złotych**
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **2 618 659,38 złotych**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd i Rada Nadzorcza WOJAS S.A. Naszym zadaniem było jego zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
2. Rozporządzenia 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 (Dz.U. Nr 33 poz. 259)
3. wiedzy i doświadczenia wynikającego z norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w okresie ich obowiązywania.

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 jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

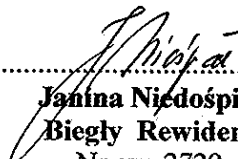
Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

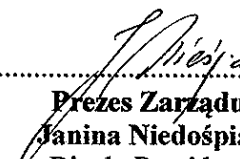
Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne :

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami rachunkowości, oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu badanej Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że do dnia zakończenia badania Spółka nie złożyła do ogłoszenia w Monitorze Polskim B sprawozdania finansowego za 2008 rok.

Sprawozdanie z działalności WOJAS S.A. jest kompletne a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

  
Janina Niedośpiał  
Biegły Rewident  
Nr ew. 2729

  
Prezes Zarządu  
Janina Niedośpiał  
Biegły Rewident  
Nr ew. 2729  
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

Kraków, dnia 22 marca 2010 roku

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

# Raport

uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego

**„WOJAS” S.A.**

**34- 400 Nowy Targ ul. Ludźmierska 29**

za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2009 roku

**POLINVEST- AUDIT Spółka z o.o.**

Kraków, marzec 2010 rok

# SPIS TREŚCI

|                                                                                           |           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>CZĘŚĆ OGÓLNA .....</b>                                                                 | <b>3</b>  |
| 1. Dane identyfikujące badaną jednostkę.....                                              | 3         |
| 2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badanie.....                 | 6         |
| 3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania jednostki i biegłego rewidenta ..... | 6         |
| 4. Współpraca z jednostką.....                                                            | 7         |
| 5. Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania obejmuje:.....                       | 7         |
| <b>ANALIZA FINANSOWA .....</b>                                                            | <b>8</b>  |
| <b>CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....</b>                                                             | <b>15</b> |
| I. Ocena stosowanego systemu rachunkowości i kontroli wewnętrznej.....                    | 15        |
| II. Kompletność i prawidłowość ujęcia pozycji aktywów.....                                | 16        |
| III. Kompletność i prawidłowość ujęcia pozycji pasywów.....                               | 20        |
| IV. Pozycje kształtujące wynik finansowy działalności Spółki .....                        | 23        |
| V. Zabezpieczenia na majątku jednostki, zobowiązania warunkowe .....                      | 25        |
| VI. Zdarzenia po dacie bilansu .....                                                      | 25        |
| VII. Pozostałe sprawozdania sporządzone przez jednostkę.....                              | 25        |
| <b>USTALENIA KOŃCOWE.....</b>                                                             | <b>27</b> |

## CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

#### a/ Nazwa , przedmiot działalności

„Wojas” S.A. z siedzibą w Nowym Targu, ul. Ludźmierska 29.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja obuwia – PKD 15.20.

Ponadto Spółka zgodnie z wpisem do KRS prowadzi działalność:

51.42.Z – sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia,

52.43.Z – sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych,

51.47.Z – sprzedaż hurtowa wyrobów skórzanych,

52.42.Z – sprzedaż detaliczna odzieży,

52.48.G – sprzedaż detaliczna pamiątek i wyrobów rzemieślniczych,

52.61.Z – sprzedaż detaliczna dowolnych towarów wysłanych do zamawiającego na podstawie wyboru dokonanego w oparciu o ogłoszenia, katalogi, modele i inne środki reklamy, zamieszczane na stronach internetowych sprzedającego, zamawiających za pośrednictwem Internetu,

74.14.A – doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,

74.50.A – działalność związana z rekrutacją i udostępnieniem pracowników,

72.30.Z – przetwarzanie danych.

#### b/ Podstawa prawna działalności

Spółka „Wojas” S.A. z siedzibą w Nowym Targu, ul. Ludźmierska 29 powstała 14 lutego 2007 na podstawie aktu notarialnego rep.1044/2007 przed notariuszem Izabelą Górnik. Kapitał założycielski został pokryty poprzez wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa, w rozumieniu art.55 kc, w postaci produkcji i sprzedaży obuwia Zakładów Produkcyjno – Handlowych „WOJAS” Wiesław Wojas w Nowym Targu prowadzonych w formie działalności jednoosobowej od 1992r.

W dniu 02.04.2007 akcjonariusz, pan Wiesław Wojas wniósł do Spółki aport w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa o wartości wkładu według oceny biegłego

10.381.815,10 złotych ostatecznie na dzień wprowadzenia aportu była to kwota 10.005.033,85 złotych na pokrycie kapitału założycielskiego w zamian, za który objął 10000000 akcji imiennych, na łączną wartość 10.000.000,00 złotych.

Spółka została zarejestrowana w KRS 2 kwietnia 2007 roku i od tej daty „Wojas” S.A. przejęła działalność produkcji i sprzedaży obuwia ZPH „WOJAS” wniesioną jako wkład niepieniężny.

Spółka posiada:

REGON 120415969

NIP 735-269-12-02

#### c/ Kapitał podstawowy i własny

Kapitał podstawowy Spółki wynosi na dzień bilansowy 12 676 658,00 złotych i dzieli się na 12 676 658 akcji o wartości nominalnej 1,00 złoty każda, emitowanych:

— w serii A 10 000 000,

— w serii B 2 676 658

Akcje nie są uprzywilejowane.

Struktura kapitału podstawowego na dzień 31.12.2009r. przedstawiała się następująco:

| Akcjonariusz  | Typ posiadanych akcji | Ilość akcji | Wartość (zł)  | Struktura |
|---------------|-----------------------|-------------|---------------|-----------|
| Wiesław Wojas | zwykłe                | 10 000 000  | 10 000 000,00 | 79,89%    |
| Pozostali     | zwykłe                | 2 676 658   | 2 676 658,00  | 21,11%    |
| Razem:        | -                     | 12 676 658  | 12 676 658,00 | 100,00 %  |

Kapitał własny na początek i koniec roku obrotowego przedstawia się następująco

| I.p. | Kapitał                       | Stan na 01.01.2009 r. | Stan na 31.12.2009r. |
|------|-------------------------------|-----------------------|----------------------|
| 1.   | Kapitał podstawowy            | 12 676 658,00         | 12 676 658,00        |
| 2    | Kapitał zapasowy              | 22 980 937,53         | 22 980 937,53        |
| 3.   | Kapitał z aktualizacji wyceny | - 715 634,12          | 44 951,30            |
| 4.   | Strata z lat ubiegłych        | - 718 761,47          | - 17 185,94          |
| 5.   | Zysk/strata netto             | 701 575,53            | 218 054,04           |
| 6.   | Kapitał własny                | 34 924 775,47         | 35 903 414,93        |

Spółka jest jednostką dominującą grupy kapitałowej Wojas S.A w skład , której wchodzi :  
 Wojas Trade Sp. z o.o.  
 Wojas Slovakia s.r.o.

#### d/ Zarząd i Rada Nadzorcza

Skład Zarząd na dzień 31.12.2009 przedstawia się następująco:

Wiesław Wojas - Prezes Zarządu  
 Kazimierz Ostatek - Wiceprezes Zarządu

Ustanowione prokury na dzień 31.12.2009 roku:

Barbara Kubačka - Prokura łączna z wiceprezesem zarządu  
 Topór Józef - Prokura łączna z wiceprezesem zarządu

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki uprawnieni są: prezes zarządu samodzielnie, dwóch wiceprezesów łącznie lub wiceprezes zarządu łącznie z prokurentem.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2009 przedstawia się następująco:

Jan Rybicki - Przewodniczący  
 Agnieszka Wojas - Wiceprzewodniczący  
 Barbara Mazur - Sekretarz  
 Kazimierz Nowakowski - Członek  
 Jacek Konieczny - Członek

#### **e/ Zatrudnienie**

Przeciętne zatrudnienie w badanym okresie wynosiło 498 osoby.

#### **2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badanie**

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2008. zbadane przez POLINVEST-AUDIT Sp. z o.o. Biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń o sprawozdaniu finansowym za okres 01.01.2008 – 31.12.2008

Uchwałą nr 4 z dnia 19 czerwca 2009 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku, a zatwierdzony bilans został wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2009 roku.

Zgodnie z uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 19 czerwca 2009 r. zysk netto za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2009, w kwocie 701 575,53 złotych, został przeznaczony w całości na pokrycie straty z lat ubiegłych..

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się 31.12.2008r. roku zostało złożone w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie w dniu 27.07.2009 r., w Małopolskim Urzędzie Skarbowym w dniu 24.06.2009 r. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się 31.12.2008 r. nie zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B.

#### **3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania jednostki i biegłego rewidenta**

Polinvest - Audit Sp. z o.o. w Krakowie, ul. Łukaszewicza 1 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę pod numerem 1806, a w jego imieniu badanie przeprowadziła Pani Janina Niedośpiał biegły rewident o nr ew. 2729.

Polinvest - Audit Sp. z o.o. została wybrana do badania sprawozdania finansowego za rok 2009 Uchwałą nr 5/2009 Rady Nadzorczej „Wojas” S.A. z dnia 22 maja 2009 r.

Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 07/08/B/09 zawartej w dniu 04.08.2009 pomiędzy Wojas S.A. z siedzibą w Nowym Targu przy ul. Ludźmierskiej 29, a POLINVEST- AUDIT Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie przy ul. ŁUKASIEWICZA 1.

Badanie poprzedzające sporządzenie niniejszego raportu zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki w dniach od 22.02.2010 r. do 26.02.2010r. oraz 15.03-22.03.2010 roku.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej Spółki zgodnie z art. 56 ust.3 ustawy o biegłych rewidentach.

#### 4. Współpraca z jednostką

W ramach zlecenia Polinvest - Audit Sp. z o.o. dokonał oceny ksiąg rachunkowych w aspekcie zasad prawidłowej rachunkowości oraz przestrzegania przepisów prawa. Kierownik Spółki udostępnił żądane przez biegłego rewidenta dane i wyjaśnienia a także przedłożył oświadczenie o kompletności ujęcia danych w księgach rachunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach jakie nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

#### 5. Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **73 208 354,19 złotych,**
- rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto **218 054,04 złotych,**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **978 639,46 złotych,**
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę **2 618 659,38 złotych**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

## ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ

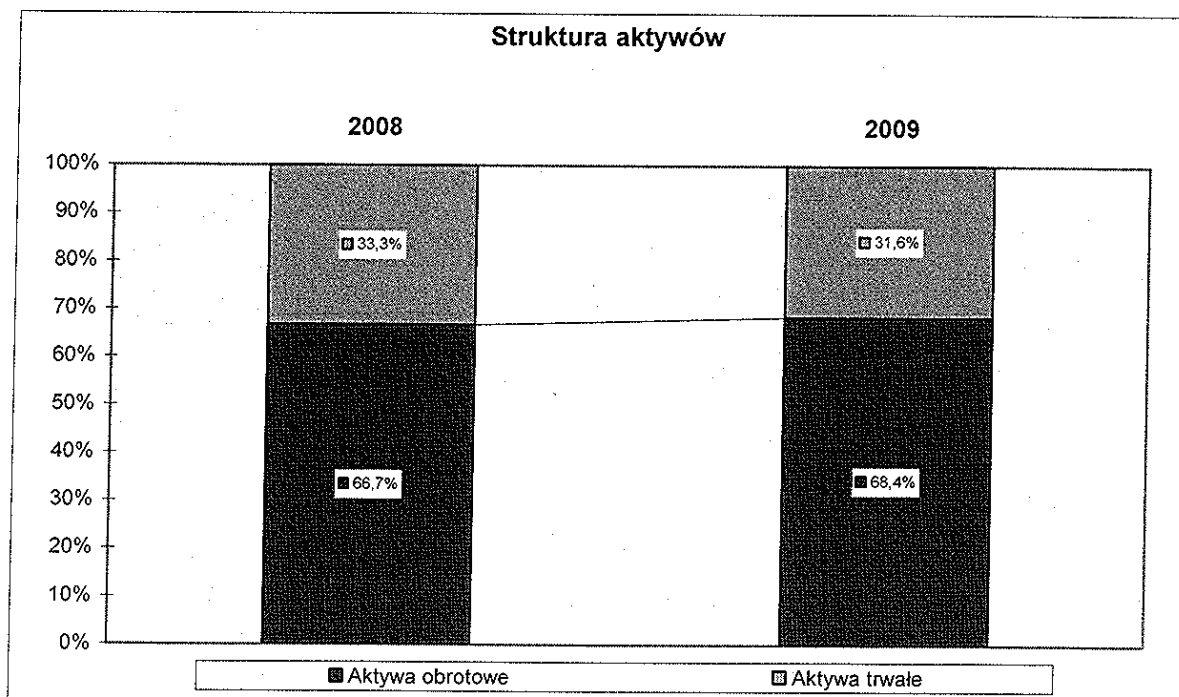
### Analiza finansowa

Analiza finansowa za badany okres 01.01.2009 – 31.12.2009 roku.

Tabela 1 Aktywa

| Bilans        |                                            | Stan na koniec (w tys zł) |          | Struktura w % |        | Dynamika (index) |
|---------------|--------------------------------------------|---------------------------|----------|---------------|--------|------------------|
|               |                                            | 2008                      | 2009     | 2008          | 2009   | 2009/2008        |
| <b>Aktywa</b> |                                            |                           |          |               |        |                  |
| <b>A</b>      | <b>Aktywa trwałe</b>                       | 20 426,1                  | 23 132,0 | 33,3%         | 31,6%  | 113              |
| I.            | Wartości niematerialne i prawne            | 188,2                     | 635,8    | 0,3%          | 0,9%   | 338              |
| II.           | Rzeczowe aktywa trwałe                     | 4 299,1                   | 9 057,1  | 7,0%          | 12,4%  | 211              |
| III.          | Należności długoterminowe                  | 0,0                       | 0,0      | 0,0%          | 0,0%   |                  |
| IV.           | Inwestycje długoterminowe                  | 14 442,5                  | 11 964,9 | 23,5%         | 16,3%  | 83               |
| V.            | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe  | 1 496,3                   | 1 474,2  | 2,4%          | 2,0%   | 99               |
| <b>B.</b>     | <b>Aktywa obrotowe</b>                     | 40 903,5                  | 50 076,4 | 66,7%         | 68,4%  | 122              |
| I.            | Zapasy                                     | 11 886,7                  | 9 026,4  | 19,4%         | 12,3%  | 76               |
| II.           | Należności krótkoterminowe                 | 20 182,9                  | 31 117,4 | 32,9%         | 42,5%  | 154              |
| III.          | Inwestycje krótkoterminowe                 | 8 759,6                   | 9 880,8  | 14,3%         | 13,5%  | 113              |
| IV.           | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 74,3                      | 51,8     | 0,1%          | 0,1%   | 70               |
|               | <b>Suma aktywów</b>                        | 61 329,6                  | 73 208,4 | 100,0%        | 100,0% | 119              |

Wykres 1 Struktura aktywów



W analizowanym okresie nastąpił wzrost sumy bilansowej o ponad 11 mln złotych, tj. o ok. 20%. Jest to rezultatem wzrostu aktywów trwałych o prawie 3 mln zł, w ich

strukturze znaczącą kwotę stanowiły inwestycje długoterminowe: udziały w spółkach zależnych Wojas-Trade i Wojas-Slovakia na łączną kwotę: 11.407.900,00 zł. Na wzrost sumy bilansowej miało także wpływ zwiększenie się o prawie 11 mln zł należności krótkoterminowych, ich struktura była zdominowana przez należności od jednostek powiązanych (ok. 22,7 mln zł.).

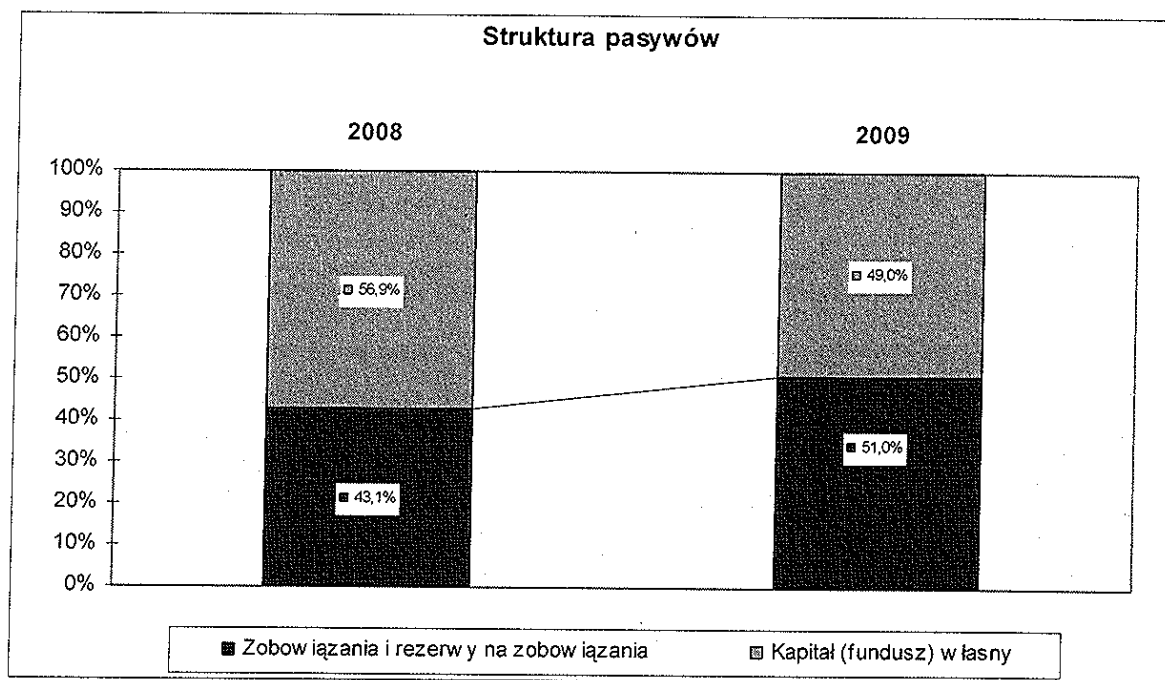
Udział majątku trwałego w strukturze aktywów nieznacznie zmalał z 33,3% w 2008 roku do 31,6% w roku 2009. Wartości rzeczowych aktywów trwałych wzrosły o 11%, ich udział w aktywach wzrósł w badanym okresie z 7% do 12,4%. Wzrosły również wartości niematerialne i prawne o 238%. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa na podatek odroczony) zmniejszyły się w porównaniu do poprzedniego roku o 1%, tj. o ok. 22 tys. zł. W 2009 roku spadł udział w aktywach zapasów i inwestycji krótkoterminowych, odpowiednio do 12,3% oraz 13,5%. Spadek procentowy udziału zapasów w majątku Spółki wynika z nominalnego spadku zapasów o 24%, natomiast spadek inwestycji krótkoterminowych wynika ze wzrostu sumy bilansowej, nominalnie wzrosły one w 2009 roku o 13%.

Struktura majątku Spółki z dużym udziałem majątku obrotowego powinna korzystnie wpływać na płynność, najbardziej płynne aktywa – inwestycje krótkoterminowe stanowią 13,5% aktywów ogółem.

Tabela 2 Pasywa

| Bilans        |                                                                | Stan na koniec (w tys zł) |                 | Struktura w % |               | Dynamika (index) |
|---------------|----------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------|---------------|---------------|------------------|
|               |                                                                | 2008                      | 2009            | 2008          | 2009          | 2009/2008        |
| <b>Pasywa</b> |                                                                |                           |                 |               |               |                  |
| A             | Kapitał (fundusz) własny                                       | 34 924,8                  | 35 903,4        | 56,9%         | 49,0%         | 103              |
| I.            | Kapitał (fundusz) podstawowy                                   | 12 676,7                  | 12 676,7        | 20,7%         | 17,3%         | 100              |
| II.           | Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)         | 0,0                       | 0,0             | 0,0%          | 0,0%          |                  |
| III           | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                       | 0,0                       | 0,0             | 0,0%          | 0,0%          |                  |
| IV.           | Kapitał (fundusz) zapasowy                                     | 22 980,9                  | 22 980,9        | 37,5%         | 31,4%         | 100              |
| V.            | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                        | -715,6                    | 45,0            | -1,2%         | 0,1%          | -6               |
| VI.           | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                        | 0,0                       | 0,0             | 0,0%          | 0,0%          |                  |
| VII.          | Zysk (strata) z lat ubiegłych                                  | -718,8                    | -17,2           | -1,2%         | 0,0%          | 2                |
| VIII.         | Zysk (strata) netto                                            | 701,6                     | 218,0           | 1,1%          | 0,3%          | 31               |
| IX.           | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0,0                       | 0,0             | 0,0%          | 0,0%          |                  |
| B.            | Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                         | 26 404,8                  | 37 305,0        | 43,1%         | 51,0%         | 141              |
| I.            | Rezerwy na zobowiązania                                        | 337,1                     | 899,3           | 0,5%          | 1,2%          | 267              |
| II.           | Zobowiązania długoterminowe                                    | 4 902,3                   | 5 591,6         | 8,0%          | 7,6%          | 114              |
| III.          | Zobowiązania krótkoterminowe                                   | 21 161,7                  | 30 814,1        | 34,5%         | 42,1%         | 146              |
| IV.           | Rozliczenia międzyokresowe                                     | 3,7                       | 0,0             | 0,0%          | 0,0%          | 0                |
|               | <b>Suma pasywów</b>                                            | <b>61 329,6</b>           | <b>73 208,4</b> | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> | <b>119</b>       |

Wykres 2 Struktura pasywów



W 2009 roku udział kapitału własnego w strukturze pasywów wynosił 49% w porównaniu do 56,9% rok wcześniej, natomiast udział zobowiązań i rezerw na zobowiązania wzrósł z 43,1% do 51%.

Zmniejszenie kapitału własnego wynika przede wszystkim ze spadku zysku netto o prawie 485 tys., który w 2009 roku wyniósł 218 tys. zł. Kapitał podstawowy oraz kapitał zapasowy został na niezmienionym poziomie i wynosił odpowiednio 12.676.658,00 zł oraz 22.980.937,53 zł.

Wartość zobowiązań krótkoterminowych w strukturze pasywów wzrosła z 34,5% do 42,1% sumy bilansowej. W analizowanym okresie wzrosły również zobowiązania długoterminowe i wyniosły prawie 5,6 mln zł, na pozycję tą składają się głównie zobowiązania finansowe z tytułu Currency Interest Rate Swap. Udział rezerw na zobowiązania zwiększył się w 2009 roku o 167%.

Tabela 3. Rachunek Zysków i Strat za lata 2008 i 2009

| Lp. | Wyszczególnienie                                              | za okres 1.01-31.12 |          | Dynamika  |
|-----|---------------------------------------------------------------|---------------------|----------|-----------|
|     |                                                               | 2008                | 2009     | 2009/2008 |
| A.  | Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów              | 60 735,2            | 51 249,0 | 84        |
| -   | w tym od jednostek powiązanych                                | 12 177,1            | 26 083,7 | 214       |
| I.  | Przychody ze sprzedaży produktów                              | 52 187,3            | 40 525,7 | 78        |
| II. | Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów                   | 8 547,9             | 10 723,3 | 125       |
| B.  | Koszty sprzedanych towarów i produktów                        | 50 335,4            | 46 011,1 | 91        |
| -   | w tym jednostkom powiązanym                                   | 10 504,9            | 23 940,3 | 228       |
| I.  | Wartość sprzedanych towarów i materiałów                      | 7 981,7             | 9 913,7  | 124       |
| II. | Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                       | 42 353,7            | 36 097,4 | 85        |
| C.  | Zysk / Strata brutto na sprzedaży                             | 10 399,8            | 5 237,9  | 50        |
| D.  | Koszty sprzedaży                                              | 444,4               | 405,3    | 91        |
| E.  | Koszty ogólnego zarządu                                       | 5 387,5             | 5 159,5  | 96        |
| F.  | Zysk / Strata na sprzedaży                                    | 4 567,9             | -326,9   | -7        |
| G.  | Pozostałe przychody operacyjne                                | 1 185,2             | 2 090,9  | 176       |
| H.  | Pozostałe koszty operacyjne                                   | 873,1               | 1 312,8  | 150       |
| I.  | Zysk / Strata na działalności operacyjnej                     | 4 880,0             | 451,2    | 9         |
| J.  | Przychody finansowe                                           | 1 184,0             | 2 063,0  | 174       |
| K.  | Koszty finansowe                                              | 5 670,2             | 1 843,2  | 33        |
| L.  | Zysk / Strata brutto na działalności gospodarczej             | 393,8               | 671,0    | 170       |
| M.  | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych                                  | 0,0                 | 0,0      |           |
| I.  | Zyski nadzwyczajne                                            | 0,0                 | 0,0      |           |
| II. | Straty nadzwyczajne                                           | 0,0                 | 0,0      |           |
| N.  | Zysk / Strata brutto                                          | 393,8               | 671,0    | 170       |
| O.  | Podatek dochodowy                                             | 398,9               |          |           |
| P.  | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | -706,7              | 452,9    | -64       |
| R.  | Zysk / Strata netto                                           | 701,6               | 218,1    | 31        |

Analizie podlega Rachunek Zysków i Strat za lata 2008 – 2009.

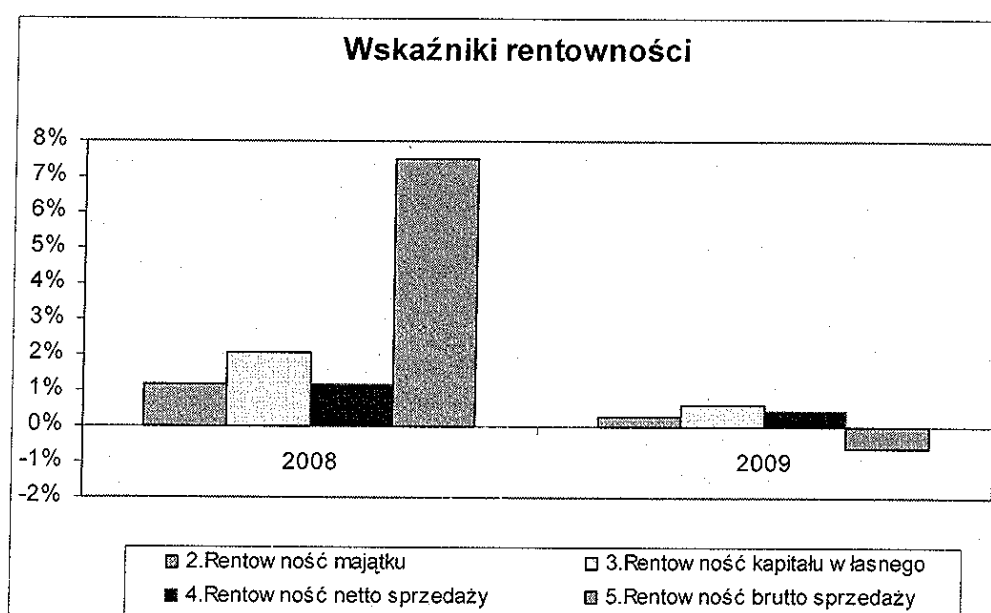
Spółka za rok obrotowy 2009 odnotowała zysk w wysokości ponad 218,1 tys. zł, zaś w 2008 zysk netto wynosił 701,6 tys. zł.. Pozostałe koszty operacyjne wzrosły o 50%, natomiast pozostałe przychody operacyjne o 76%. Koszty finansowe zmniejszyły się w 2009 roku o 67%, przychody finansowe wzrosły o 74%. Większe koszty finansowe w 2008 roku spowodowane były koniecznością aktualizacji wyceny instrumentu finansowego CIRS.

Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów zmalały o 16% i wyniosły ok. 51,3 mln zł w porównaniu do 60,8 mln zł rok wcześniej. W 2009 roku wzrosły przychody od jednostek powiązanych o 114% i wynosiły 26.083.678,76 zł PLN. Osiągnięty przez Spółkę zysk brutto na sprzedaży wynosił: 5.159,5 tys. zł i był o 50% mniejszy niż w roku poprzednim. Koszty sprzedaży spadły w stosunku do roku 2008 o 9%, natomiast koszty

ogólnego zarządu zmniejszyły się o 4%. Spółka odnotowała stratę na sprzedaży w wysokości 326,9 tys. zł, w porównaniu do zysku w roku 2008 w wysokości: 4.567,9 tys. zł.

Tabela 4. Wskaźniki rentowności

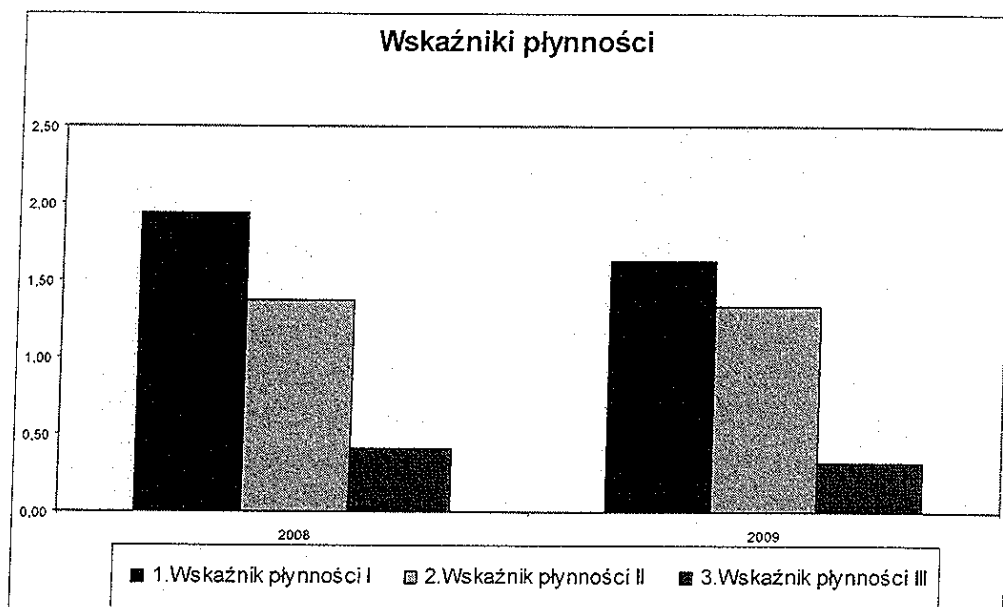
| Wskaźnik                        | Treść ekonomiczna                                                                         | 2008  | 2009   |
|---------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------|
| 1. Wynik finansowy netto        | (w tysiącach złotych)                                                                     | 701,6 | 218,1  |
| 2. Rentowność majątku           | wynik finansowy netto / aktywa ogółem                                                     | 1,14% | 0,30%  |
| 3. Rentowność kapitału własnego | wynik finansowy netto / kapitał własny                                                    | 2,05% | 0,61%  |
| 4. Rentowność netto sprzedaży   | wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów                  | 1,16% | 0,43%  |
| 5. Rentowność brutto sprzedaży  | wynik ze sprzedaży produktów i towarów / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów | 7,52% | -0,64% |



Istotne zmniejszenie się wyniku finansowego Spółki w 2009 roku nie pozostało bez wpływu na kształtowanie się wszystkich wskaźników rentowności. Rentowność majątku spadła z 1,14% w roku 2008 do 0,30%. W dużym stopniu pogorszyła się rentowność kapitału własnego: z 2,05% do 0,61%, udział kapitału własnego w pasywach zmalał z 56,9% w 2008 r. do 49% w 2009 r. Rentowność netto sprzedaży spadła do 0,43% z 1,16% rok wcześniej. Stosunkowo najmniej zmniejszyła się rentowność brutto sprzedaży – na jej kształtowanie miał wpływ wynik na sprzedaży, który w 2009 roku był ujemny (strata). Pogorszenie się wskaźników rentowności jest spowodowane spadkiem sprzedaży w 2009 przy utrzymywaniu się kosztów na zbliżonym poziomie do roku 2008.

Tabela 5. Wskaźniki płynności w okresie 2008 i 2009.

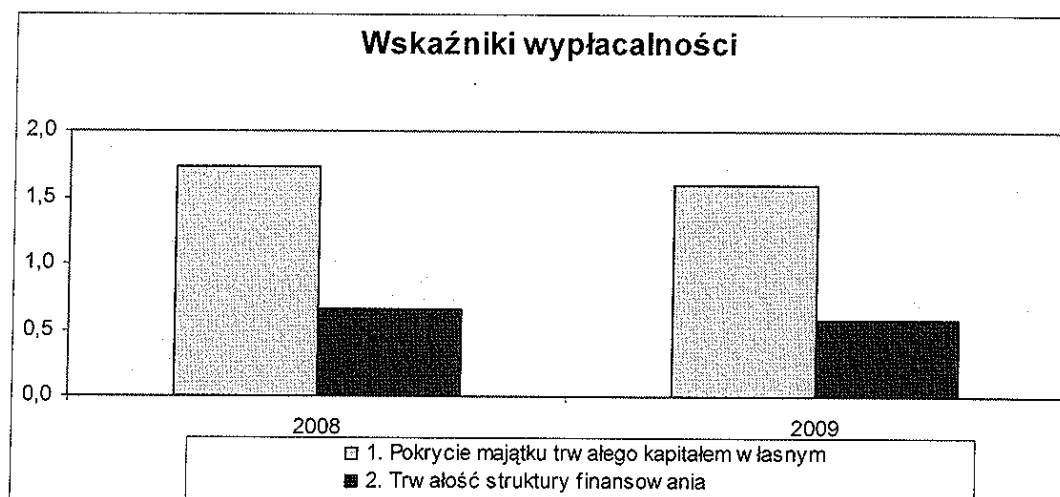
| Wskaźnik                  | Treść ekonomiczna                                         | 2008 | 2009 |
|---------------------------|-----------------------------------------------------------|------|------|
| 1. Wskaźnik płynności I   | aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe            | 1,93 | 1,63 |
| 2. Wskaźnik płynności II  | aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe   | 1,37 | 1,33 |
| 3. Wskaźnik płynności III | inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe | 0,41 | 0,32 |



W analizowanym okresie wskaźnik płynności I wynosił 1,63, rok wcześniej: 1,93. Zmalał także wskaźnik płynności II: z 1,37 do 1,33 – powinien wynosić 1,0. Wskaźnik III także spadł w porównaniu do roku poprzedniego i wynosił 0,32, przy zalecanym poziomie 0,2. Wszystkie wskaźniki płynności kształtowały się na poziomie świadczącym o stabilnej sytuacji finansowej Spółki. Spadek wartości wskaźników płynności w analizowanym okresie wynika ze zwiększenia się zobowiązań krótkoterminowych w 2009 r. (blisko o 9 mln. zł.). Szczególnie znaczne zmniejszenie się wartości wskaźnika płynności III jest rezultatem mniejszego niż w roku bieżącym poziomu innych środków pieniężnych (lokat) w Spółce.

Tabela 6. Wskaźniki struktury majątku w okresie 2008 i 2009.

| Wskaźnik                                       | Treść ekonomiczna                                                        | 2008 | 2009 |
|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|------|------|
| 1. Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym | (kapitały własne + rezerwy) / aktywa trwałe                              | 1,73 | 1,59 |
| 2. Trwałość struktury finansowania             | (kapitały własne + rezerwy + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów | 0,65 | 0,58 |



Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym uległo w badanym okresie zmniejszeniu i ukształtowało się w 2009 roku na poziomie 1,59. Oznacza to, że w 2009 roku każde aktywo trwałe pokryte było kapitałem własnym Spółki w 159%. Zmniejszenie wartości tego wskaźnika wynika ze znacznego wzrostu aktywów trwałych. W badanym okresie trwałość struktury finansowania na koniec 2009 roku wyniosła 0,58, zaś na koniec 2008 roku 0,65.

| Wskaźnik                               | Treść ekonomiczna                                                                                      | 2008 | 2009 |
|----------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------|
| 1. Szybkość obrotu należności w dniach | średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów | 117  | 184  |
| 2. Szybkość spłaty zobowiązań w dniach | średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 / koszty działalności operacyjnej                 | 38   | 51   |
| 3. Szybkość obrotu zapasów w dniach    | średni stan zapasów x 365 / koszty działalności operacyjnej                                            | 83   | 78   |

W badanym okresie 2 spośród 3 wskaźników rotacji wzrosły – szybkość obrotu należności w dniach oraz szybkość spłaty zobowiązań w dniach.

Szybkość obrotu należnościami wyniosła 184 dni w porównaniu do 117 dni rok wcześniej, środki pieniężne Spółki są długo zamrożone w należnościach. Jednostka w dużym stopniu kredytuje swoich odbiorców, wśród nich ok. 2/3 stanowią podmioty powiązane.

Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań liczony w dniach wynosi 51 (rok wcześniej 38). Spółka znacznie szybciej płaci swoje zobowiązania wobec dostawców – jednostek niepowiązanych, niż otrzymuje swoje należności.

Zmniejszenie się wartości wskaźnika obrotu zapasów o 5 dni w stosunku do 2008 roku wskazuje na szybszy obrót zapasami – są one odnawiane w Spółce średnio co 78 dni.

## **CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA**

### **I. Ocena stosowanego systemu rachunkowości i kontroli wewnętrznej**

1. Księgi rachunkowe jednostki prowadzone są zgodnie z Polityką Rachunkowości uchwaloną przez Zarząd. Polityka Rachunkowości jest zgodna z art. 10 ust.1 ustawy o rachunkowości

Księgi rachunkowe prowadzone są przy użyciu komputerów z wykorzystaniem systemu FK Enova, v.7.2.3691.25455, autorstwa firmy Soneta sp. z o.o., Kraków, ul. Wadowicka 8A.

Ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych spełnia wymogi określone w art. 71 ustawy o rachunkowości.

Przyjęte procedury zapewniają ochronę danych i komputerowego systemu przetwarzania danych.

2. W toku badania biegły rewident nie stwierdził istotnych nieprawidłowości w zakresie:
  - sposobu dokumentowania operacji do ujęcia w księgach rachunkowych,
  - poprawności kwalifikowania operacji do ujęcia w księgach rachunkowych,
  - poprawności otwarcia ksiąg rachunkowych,
  - poprawności dokonywanych zapisów w księgach oraz powiązania tych zapisów z dokumentami oraz sprawozdaniem finansowym,
  - właściwego przechowywania ksiąg rachunkowych, dokumentacji księgowej oraz dokumentacji opisującej przyjęte zasady rachunkowości.

3. Biegły rewident na podstawie przeprowadzonego badania nie stwierdził faktu wskazującego na to, że Spółka nie stosuje podstawowych zasad rachunkowości, tj.:

- zasady kontynuacji działania,
- zasady ciągłości,
- zasady memoriału,
- zasady ostrożnej wyceny,
- zasady współmierności,
- zasady wyższości treści nad formą.

Wyniki badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich, pozwalają uznać je za ogólnie spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

4. Inwentaryzacją drogą potwierdzenia sald zostały objęte należności z tytułu dostaw i usług:

- Na dzień 31.12.2009 drogą spisu z natury potwierdzone zostały stany środków pieniężnych w kasie oraz zapasów – materiały, produkty, produkcja w toku, towary.
- Inwentaryzacja pozostałych aktywów i pasywów Spółki została przeprowadzona drogą weryfikacji sald na dzień 31.12.2009.

Inwentaryzacje zostały rozliczone a ich wynik ujęty w księgach Spółki w roku 2009

5. Za wykonywanie obowiązków zakresie rachunkowości odpowiedzialność ponosi Kierownik Jednostki.

## **II. Kompletność i prawidłowość ujęcia pozycji aktywów.**

### **A. Aktywa trwałe**

**23 131 972,85 zł**

#### **I. Wartości niematerialne i prawne**

**635 760,54 zł**

Wartości niematerialne i prawne zostały wycenione według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe).

Jednostka stosuje stawki amortyzacji, które uwzględniają okres ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych.

## II. Rzeczowe aktywa trwałe

9 057 142,31 zł

### Środki trwałe

5 854 415,47 zł

Środki trwałe zostały wycenione według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe).

Jednostka stosuje stawki amortyzacji, które uwzględniają okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Według oświadczenia Zarządu wszystkie środki trwałe i wartości niematerialne i prawne wykazane w ewidencji są wykorzystywane przez spółkę do prowadzenia działalności gospodarczej.

### Środki trwałe w budowie

3 202 726,84 zł

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzenia, ewentualnie pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Środki trwałe w budowie dotyczą w przeważającej mierze projektu POIG 4.4 – budowa hal produkcyjnych

Zmiany w wartości rzeczowych aktywów trwałych w okresie u badanym zostały prawidłowo zaprezentowane w tabeli 1 w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

## III. Inwestycje długoterminowe

11 964 850,00 zł

Inwestycje długoterminowe w jednostkach powiązanych wycenione są w cenie nabycia.

- Wojas Trade Sp. z o.o : 11 080 000,00 zł
- Wojas Slovakia s.r.o : 327 900,00 zł

Udzielona pożyczka Wojas Podhale S.S.A w kwocie 559 950,00 zł została wyceniona w kwocie wymagającej zapłaty. Termin zwrotu pożyczki : 30.06.2011r.

**V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe** **1.474 220,00zł**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 1.474.220,00 zł

Aktywa z tytułu podatku odroczonego zostały utworzone na ujemne różnice przejściowe pomiędzy podatkową a bilansową wartością aktywów i pasywów z zachowaniem ostrożności

**B. AKTYWA OBROTOWE** **50 076 381,34 zł**

**I. Zapasy** **9 026 431,64 zł**

1. Materiały 4 846 925,17 zł

2. Półprodukty i produkty w toku 735 883,06 zł

3. Produkty gotowe 3 207 770,59 zł

4. Towary 142 733,42 zł

5. Zaliczki na dostawy 93 119,40

Wykazane w bilansie zapasy materiałów i towarów zostały wycenione według cen zakupu, a koszty zakupu księgowane są bezpośrednio w koszty okresu.

Zapasy półproduktów i produkcji w toku zostały wycenione w rzeczywistym koszcie wytworzenia wyliczonym na podstawie kalkulacji podziałowej ze współczynnikami i obejmującym jedynie wartość materiałów bezpośrednich.

Wyroby gotowe wycenione są w rzeczywistym technicznym koszcie wytworzenia (z rozliczeniem odchyłeń od cen ewidencyjnych produktów).

Zaliczki na poczet dostaw wycenione są w zapłaconej kwocie nominalnej.

Jednostka dokonuje bieżącej przeceny oraz likwidacji zbędnych zapasów w trakcie roku.

Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość wyrobów gotowych z uwzględnieniem wskaźnika rotacji.

Odpis aktualizujący wartość materiałów : 387 140,35

Odpis aktualizujący wartość wyrobów : 43 870,90

**II. Należności krótkoterminowe** **31 117 347,24 zł**

w tym:

od jednostek powiązanych 22 714 110,04 zł

od jednostek pozostałych 8 403 237,20 zł

Należności z tytułu dostaw i usług netto 30 682 729,79 zł

Spółka wyceniła należności w kwotach wymagających zapłaty.

Inwentaryzacja należności od jednostek pozostałych została przeprowadzona drogą potwierdzenia sald na dzień : 31.10., 30.11, 31.12.2009 roku. Należności denominowane w walutach obcych zostały przeliczone na złote zgodnie ze średnimi kursami walut ogłoszonymi przez NBP obowiązującymi na dzień bilansowy.

Jednostka utworzyła odpisy aktualizujące w wysokości 78 246,47 złotych na należności nie dochodzone na drodze sądowej ,dodatkowo w pełnej wysokości odpisami aktualizującymi zostały objęte należności dochodzone na drodze sądowej.

Do czasu badania należności z tytułu dostaw , robót i usług zostały uregulowane w 25%

Należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych 274 644,67 zł

Saldo obejmuje należność z tytułu podatku VAT oraz podatku dochodowego od osób prawnych.

Należności inne 159 972,78 zł

Saldo obejmuje w szczególności rozrachunki z pracownikami z tytułu zaliczek, pożyczek z KZP oraz niedobory zawinione do spłaty zasądzone wyrokiem sądu. oraz rozrachunki z byłymi agentami Należności zostały wycenione w kwotach wymagających zapłaty. Dla rozrachunków dochodzonych na drodze sądowej oraz od byłych agentów utworzono odpis aktualizujący w wysokości 100% należności.

Odpisy aktualizujące należności zostały zaprezentowane w tabeli nr 5 dodatkowych informacji i objaśnień.

**III. Inwestycje krótkoterminowe** 9 880 835,20 zł

obejmują:

Krótkoterminowe aktywa finansowe 9 880 835,20 zł

- Udzielone pożyczki w jednostkach powiązanych–Wojas Slovakia 83 267,17zł
- udziały lub akcje w pozostałych jednostkach 3 942 387,77 zł
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach 415 709,78 zł
- inne środki pieniężne ( lokaty) 5 439 470,48 zł

Środki pieniężne w kasie zostały potwierdzone protokołami z inwentaryzacji.

Środki pieniężne zgromadzone w kasie oraz na rachunkach bankowych zostały wycenione w wartości nominalnej.

**IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe** **51 767,26 zł**

Obejmują poniesione w 2009r wydatki dotyczące roku 2010. Główną pozycję rozliczeń międzyokresowych stanowią ubezpieczenia do rozliczenia w przyszłym okresie.

**III. Kompletność i prawidłowość ujęcia pozycji pasywów.**

**A. Kapitał własny** **35 903 414,93 zł**

**I. Kapitał podstawowy** **12.676.658,00 zł**

W roku 2009 kapitał podstawowy nie uległ zmianie w stosunku do stanu na dzień 31.12.2009r.

| Nazwa akcjonariusza | Liczba posiadanych akcji | Wartość nominalna posiadanych akcji (w tys zł) | % posiadanych głosów |
|---------------------|--------------------------|------------------------------------------------|----------------------|
| Wiesław Wojas       | 10 000 000               | 10 000                                         | 78,89                |
| Pozostali           | 2 676 658                | 2 677                                          | 21,11                |
| Razem               | 12 676 658               | 12 677                                         | 100,00               |

**II. Kapitał zapasowy** **22.980.937,53 zł**

Kapitał zapasowy nie uległ zmianie w stosunku do stanu na 31.12.2009r.

**III. Kapitał z aktualizacji wyceny** **44 951,30 zł**

Kapitał z aktualizacji jest skutkiem wyceny inwestycji długoterminowych oraz aktywów dostępnych do sprzedaży.

**IV. Zysk (strata) z lat ubiegłych** **- 17 185,94 zł**

**V. Zysk (strata) netto** **218 054,04 zł**

Zysk netto za badany okres styczeń – grudzień 2009 roku zgodny jest z rachunkiem zysków i strat.

**B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania** 37 304 939,26 zł

**I. Rezerwy na zobowiązania** 899 291,32 zł

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 765 188,00 zł

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne 134 103,32 zł

- długoterminowa 85 340,30 zł
- krótkoterminowa 48 763,02 zł

**II. Zobowiązania długoterminowe** 5 591 575,65 zł

pozycja obejmuje zobowiązania finansowe wobec pozostałych jednostek

- z tytułu CIRS 4 510 826,67 zł
- z tytułu leasingu 1.080.748,98 zł

Wycena nierozliczonego kontraktu CIRS na 31. 12.2009 r. została dokonana w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

**III. Zobowiązania krótkoterminowe** 30 814 072,29 zł

pozycja obejmuje zobowiązania wobec pozostałych jednostek

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe 17 643 784,52 zł

Jednostka wycenia kredyty w kwocie wymagającej zapłaty, odsetki zostały naliczone i zapłacone na dzień 31.12.2009 Potwierdzenia sald zgodne.

Kredyty udzielone jednostce są wyspecyfikowane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

Inne zobowiązania finansowe 445 498,78 zł

Pozycje stanowi część krótkoterminowa zobowiązań z tytułu leasingu.

**Zobowiązania z tytułu dostaw i usług**

**10 528 664, 30 zł**

Jednostka wycenia zobowiązania w kwocie wymagającej zapłaty. Salda denominowane w walutach obcych zostały przeliczone na złote zgodnie ze średnimi kursami walut ogłoszonymi przez NBP obowiązującymi na dzień bilansowy.

Rozrachunki z dostawcami dotyczyły bieżących zobowiązań.

**Zobowiązania wekslowe**

**808 938,25 zł**

Weksle, których termin wykupu przypała do czasu badania zostały wykupione.

**Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń**

**716 496,05 zł**

obejmują zobowiązania wymagalne w styczniu i lutym 2010 roku z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych i ZUS,

**Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń**

**591 514,79 zł**

stanowią bieżące zobowiązania z tytułu umów o pracę – wynagrodzenia z grudnia 2009 oraz umów zlecenia.

**Inne zobowiązania krótkoterminowe**

**79 069,69 zł**

dotyczą innych zobowiązań krótkoterminowych, m.in. ubezpieczeń oraz stan środków w Kasie Zapomogowo-Pożyczkowej.

**Fundusze specjalne**

**105,91 zł**

Dotyczą środków ZFŚS nie wykorzystane w bieżącym roku.

**Pozycje pozabilansowe**

| POZYCJE POZABILANSOWE (w tys. zł)            | 31.12.2009   | 31.12.2008   |
|----------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>I. Zobowiązania warunkowe</b>             | <b>5 807</b> | <b>1 014</b> |
| 1. Na rzecz jednostek powiązanych            |              |              |
| 2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) | 5 807        | 1 014        |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń           | 5 807        | 1 014        |

#### IV. Pozycje kształtujące wynik finansowy działalności Spółki

Jednostka przedstawia kalkulacyjną wersję rachunku zysków i strat.

Na wykazany wynik z działalności gospodarczej składają się:

##### Przychody i zyski

|                                                       |                  |
|-------------------------------------------------------|------------------|
| <u>Przychody netto ze sprzedaży</u>                   | 51 248 939,49 zł |
| - od jednostek powiązanych                            | 26 083 678,76 zł |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów             | 40 525 671,38 zł |
| II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 10 723 268,11 zł |

Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi ujęte są kompletnie i odniesione do prawidłowego okresu sprawozdawczego.

Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów dotyczą obrotu obuwia nabytego od innych jednostek w celu dalszej odsprzedaży (poszerzenie oferty).

Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży została zaprezentowana w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

|                                                         |                 |
|---------------------------------------------------------|-----------------|
| <u>Pozostałe przychody operacyjne</u>                   | 2 090 901,88 zł |
| I. Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 23 725,63 zł    |
| II. Inne                                                | 2 067 176,25 zł |

W „inne” główne pozycje to:

- sprzedaż składników majątku do jednostek powiązanych
- dotacja celowa
- należności odzyskane

|                                       |                         |
|---------------------------------------|-------------------------|
| <u>Przychody finansowe</u>            | 2 062 950,58 zł         |
| I. Odsetki                            | 510 227,36 zł           |
| II. Zysk ze zbycia inwestycji         | 184 332,21 zł           |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji | 1 357 060,07 zł         |
| IV. Inne                              | 11 330,94 zł            |
| <b>Przychody i zyski</b>              | <b>55 402 791,95 zł</b> |

**Koszty i straty**

|                                                              |                             |
|--------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| <u>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</u>    | 46 011 080,39 zł            |
| Jednostkom powiązanym                                        | 23 940 249,77               |
| I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                   | 36 097 353,98 zł            |
| II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                 | 9 913 726,41 zł             |
| <br><u>Koszty sprzedaży</u>                                  | <br>405 271,28 zł           |
| <u>Koszty ogólnego zarządu</u>                               | 5 159 482,72 zł             |
| <br><u>Pozostałe koszty operacyjne</u>                       | <br>1 312 777,46 zł         |
| w tym:                                                       |                             |
| I. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych              | 212 346,08 zł               |
| II. Pozostałe                                                | 1 100 431,38 zł             |
| <br><u>„pozostałe „ to głównie:</u>                          |                             |
| <u>Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych</u> |                             |
| <u>Koszty wyłączone z zakładu produkcji obuwia</u>           |                             |
| <br><u>Koszty finansowe</u>                                  | <br>1 843 203,06 zł         |
| w tym:                                                       |                             |
| I. Odsetki                                                   | 1 452 491,35 zł             |
| II. Aktualizacja wartości inwestycji                         | 37 507,80 zł                |
| III. Inne                                                    | 353 204,11 zł               |
| <br><b>Koszty i straty</b>                                   | <br><b>54 731 814,91 zł</b> |

### Ustalenie wyniku finansowego netto

| Wyszczególnienie          | Kwota (zł)           |
|---------------------------|----------------------|
| Przychody i zyski         | 55 402 791,95 zł     |
| Koszty i straty           | 54 731 814,91 zł     |
| Zysk brutto               | 670 977,04 zł        |
| Podatek dochodowy bieżący | 0                    |
| Podatek odroczony         | 452 923,00 zł        |
| <b>Zysk netto</b>         | <b>218 054,04 zł</b> |

### **V. Zabezpieczenia na majątku jednostki, zobowiązania warunkowe**

Jednostka posiada zabezpieczenia na majątku związane z zaciągniętymi kredytami. Zostały omówione w punkcie B.II kredyty i pożyczki oraz B.III kredyty i pożyczki krótkoterminowe.

### **VI. Zdarzenia po dacie bilansu**

Nie wystąpiły.

### **VII. Pozostałe sprawozdania sporządzone przez jednostkę**

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został zgodnie z art. 48 b ustawy o rachunkowości oraz z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 2 618 659,38 złotych.

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym zostało sporządzone zgodnie z art. 48 a ustawy o rachunkowości oraz z załącznikiem nr 1 do ustawy. Zestawienie za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę 978 639,46 złotych.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zostało sporządzone poprawnie i kompletnie zgodnie z art. 48 ustawy o rachunkowości oraz załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

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. Dodatkowe informacje i objaśnienia zostały sporządzone poprawnie i kompletnie zgodnie z art. 48 ust. ustawy o rachunkowości nr 1 do ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym zostało sporządzone stosownie do wymogów określonych w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

## USTALENIA KOŃCOWE

1. Informacje o istotnych naruszeniach prawa

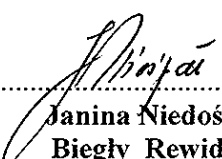
Jednostka nie ogłosiła sprawozdania finansowego za rok 2008 w Monitorze Polskim B – pomimo takiego obowiązku.

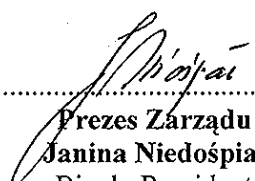
2. Kontrole podatkowe

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 organ skarbowy.

3. Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania, obejmujące okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, jest prawidłowe, rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, wynik finansowy jednostki oraz sporządzone zostało zgodnie z ustawą o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami).

Niniejszy raport zawiera 27 stron kolejno numerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta.

  
Janina Niedościał  
Biegły Rewident  
Nr ew. 2729

  
Prezes Zarządu  
Janina Niedościał  
Biegły Rewident  
Nr ew. 2729  
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

Kraków, dnia 22 marca 2010 roku.

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