

POLINVEST - AUDIT

biegłi rewidenci, doradcy podatkowi



OPINIA I RAPORT

z badania sprawozdania finansowego Spółki

WOJAS

SPÓŁKA AKCYJNA

34-400 Nowy Targ, ul. Ludźmierska 29

za rok obrotowy

01.01.2010 - 31.12.2010

Kraków, marzec 2011 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Wojas Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Wojas Spółka Akcyjna z siedzibą w Nowym Targu, ul. Ludźmierska 29, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **112 318 tys. zł,**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w kwocie **2 946 tys. zł,**
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące sumę: **2 946 tys. zł,**
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **2 952 tys. zł,**
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **4 790 tys. zł,**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Wojas Spółka Akcyjna.

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

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,
3. Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

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 Wojaś Spółka Akcyjna 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.

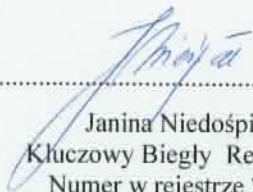
Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

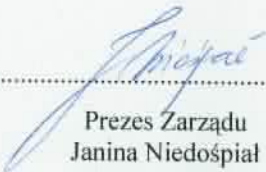
Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2010 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że sprawozdanie finansowe Wojaś Spółka Akcyjna za 2009 rok nie zostało złożone do publikacji do Monitora Polskiego B.

Sprawozdanie z działalności Wojas Spółka Akcyjna jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, oraz uwzględnia odpowiednie postanowienia 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), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.


Janina Niedośpiał
Kluczowy Biegły Rewident,
Numer w rejestrze 2729,
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


Prezes Zarządu
Janina Niedośpiał
Biegły Rewident
Numer w rejestrze 2729,
Polinvest – Audit Sp. z o.o.
z siedzibą w Krakowie, ul. Łukasiewicza 1

Kraków, dnia 21 marca 2011 r.

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

Raport

z badania sprawozdania finansowego

„WOJAS” S.A.

34- 400 Nowy Targ ul. Ludźmierska 29

za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

POLINVEST- AUDIT Spółka z o.o.

Kraków, marzec 2011 rok

SPIS TREŚCI

CZĘŚĆ OGÓLNA	3
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	7
4. Współpraca z jednostką.....	7
5. Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania obejmuje:.....	8
ANALIZA FINANSOWA	8
CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA.....	16
I. Ocena stosowanego systemu rachunkowości i kontroli wewnętrznej.....	16
II. Kompletność i prawidłowość ujęcia pozycji aktywów.....	18
III. Kompletność i prawidłowość ujęcia pozycji pasywów.....	21
IV. Pozycje kształtujące wynik finansowy działalności Spółki.....	24
V. Zabezpieczenia na majątku jednostki, zobowiązania warunkowe	26
VI. Zdarzenia po dacie bilansu.....	26
VII. Pozostałe sprawozdania sporządzone przez jednostkę.....	27
USTALENIA KOŃCOWE.....	28

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.Z.

Ponadto Spółka zgodnie z wpisem do KRS prowadzi działalność:

47.72.Z – sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,

46.42.Z – sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia,

46.49.Z – sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego,

46.24.Z – sprzedaż hurtowa skór,

47.71.Z – sprzedaż detaliczna odzieży prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,

47.78.Z – sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,

47.91.Z – sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet,

70.22.Z – pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,

78.10.Z – działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników,

78.30.Z – pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników,

62.03.Z – działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,

63.11.Z – przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność.

Aktem notarialnym z dnia 29.06.2010 r. (Rep. A Nr 4914/2010) dokonano zmian statutu Spółki.

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 Producyjno – Handlowych „WOJAS” Wiesław Wojas w Nowym Targu prowadzonych w formie działalności jednoosobowej od 1992 r.

W dniu 02.04.2007 akcjonariusz, Pan Wiesław Wojas wniósł do Spółki aport w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa o wartości wkładu według oceny biegłego 10.382 tys. 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 tys. 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 12 677 tys. złotych i dzieli się na 12 676 658 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda, emitowanych:

- w serii A 10 000 000,
- w serii B 2 676 658

Akcje nie są uprzywilejowane.

Struktura kapitału podstawowego na dzień 31.12.2010 r. przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Typ posiadanych akcji	Ilość akcji	Wartość (tys. zł)	Struktura
Wiesław Wojas	zwykłe	10 000 000	10 000	79,89%
Pozostali	zwykłe	2 676 658	2 677	21,11%
Razem:	-	12 676 658	12 677	100,00 %

Kapitał własny na początek i koniec roku obrotowego przedstawia się następująco:

l.p.	Kapitał	Stan na 01.01.2010 r. (w tys. zł)	Stan na 31.12.2010 r. (w tys. zł)
1.	Kapitał podstawowy	12 677	12 677
2.	Kapitał zapasowy	22963	23 164
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny	5 540	5 511
4.	Strata z lat ubiegłych	17	- 127
5.	Zysk/strata netto	22	2 946
6.	Kapitał własny	41 219	44 171

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 Zarządu na dzień 31.12.2010 przedstawia się następująco:

Wiesław Wojas - Prezes Zarządu

Kazimierz Ostatek - Wiceprezes Zarządu

Skład Zarządu w badanym okresie i do dnia zakończenia badania nie uległ zmianie.

Ustanowione prokury na dzień 31.12.2010 roku:

Barbara Kubacka - Prokura łączna z wiceprezesem zarządu

Topór Józef - Prokura łączna z wiceprezesem zarządu

Wojas Agnieszka - Prokura samodzielna

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 31.12.2010 przedstawia się następująco:

Jan Rybicki	-	Przewodniczący
Sławomir Strycharz	-	Wiceprzewodniczący
Barbara Mazur	-	Sekretarz
Kazimierz Nowakowski	-	Członek
Jacek Konieczny	-	Członek

Do dnia 01.06.2010 r. Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej była Pani Agnieszka Wojas. Od dnia 29.06.2010 r. Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej jest Pan Sławomir Strycharz.

e/ Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w badanym okresie wynosiło 456 osoby.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający badanie

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, zbadane przez Polinvest-Audit Sp. z o.o. Kluczowy biegły rewident wydał opinię bez zastrzeżeń o sprawozdaniu finansowym za okres 01.01.2009 – 31.12.2009.

Uchwałą nr 5 z dnia 29 czerwca 2010 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło sprawozdanie finansowe za rok obrotowy od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, a zatwierdzony bilans został wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 1 stycznia 2010 roku.

Zgodnie z uchwałą nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 czerwca 2010 r. zysk netto za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2010, w kwocie 17 tys. złotych, został przeznaczony na pokrycie straty z lat ubiegłych, natomiast w kwocie 201 tys. zł na kapitał zapasowy.

Zatwierdzone sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się 31.12.2009 r. roku zostało złożone w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie w dniu 30.07.2010 r., w Małopolskim Urzędzie Skarbowym w dniu 15.07.2010 r. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się 31.12.2009 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 kluczowy biegły rewident o numerze w rejestrze 2729.

Polinvest - Audit Sp. z o.o. została wybrana do badania sprawozdania finansowego za rok 2010 Uchwałą nr 2/2010 Rady Nadzorczej „Wojas” S.A. z dnia 01 czerwca 2010 r. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 03/06/B/10 zawartej w dniu 07.06.2010 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 07.02.2011 r. do 11.02.2011 r. oraz 14.03-18.03.2011 i 21.03.2011 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,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **112 318 tys. zł,**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w kwocie **2 946 tys. zł,**
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące sumę: **2 946 tys. zł,**
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **2 952 tys. zł,**
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **4 790 tys. zł,**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ

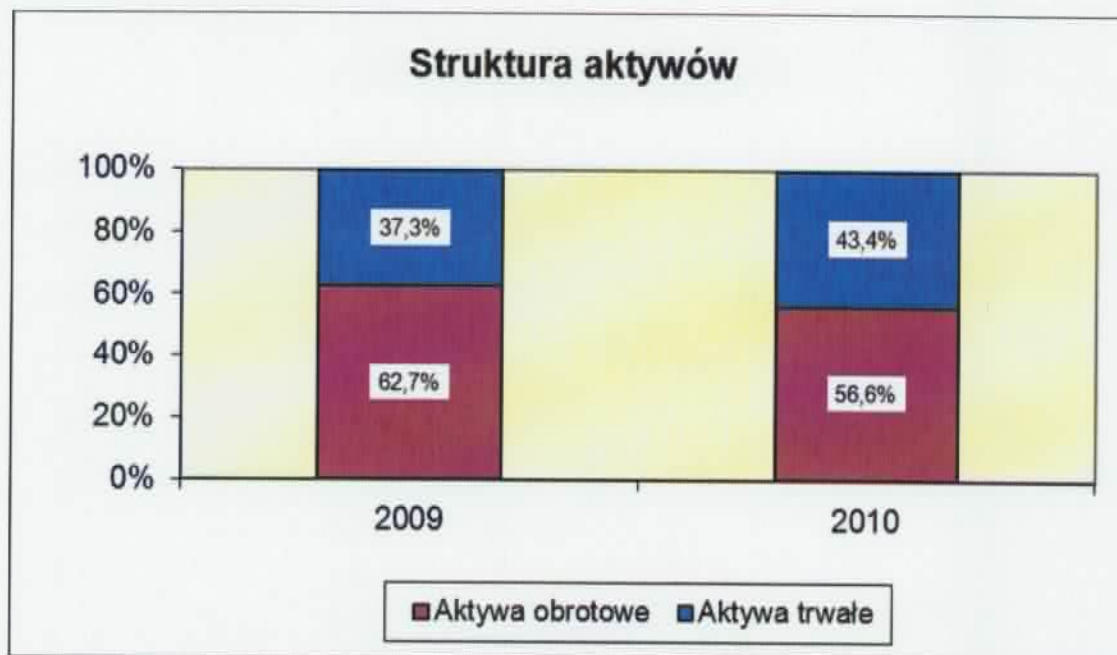
Analiza finansowa

Analiza finansowa za badany okres 01.01.2010 – 31.12.2010 roku.

Tabela 1 Aktywa

Bilans		Stan na koniec (w tys. zł.)		Struktura w %		Dynamika (index)
		2009	2010	2009	2010	2010/2009
Aktywa						
A	Aktywa trwałe	29 737,0	48 693,0	37,3%	43,4%	164
I.	Wartości niematerialne i prawne	636,0	500,0	0,8%	0,4%	79
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	15 611,0	34 878,0	19,6%	31,1%	223
III.	Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0
IV.	Inwestycje długoterminowe	11 965,0	11 408,0	15,0%	10,2%	95
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 525,0	1 907,0	1,9%	1,7%	125
B.	Aktywa obrotowe	50 076,0	63 625,0	62,7%	56,6%	127
I.	Zapasy	9 026,0	10 345,0	11,3%	9,2%	115
II.	Należności krótkoterminowe	31 118,0	34 693,0	39,0%	30,9%	111
III.	Inwestycje krótkoterminowe	9 880,0	18 524,0	12,4%	16,5%	187
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	52,0	63,0	0,1%	0,1%	121
	Suma aktywów	79 813,0	112 318,0	100,0%	100,0%	141

Wykres 1 Struktura aktywów



W analizowanym okresie nastąpił wzrost sumy bilansowej o ponad 32 mln złotych, tj. o 41%. Jest to rezultatem wzrostu aktywów trwałych o prawie 20 mln zł, w ich strukturze znaczącą kwotę stanowiły rzeczowe aktywa trwałe w wysokości 34.878 tys. zł oraz inwestycje długoterminowe: udziały w spółkach zależnych Wojas-Trade i Wojas-Slovakia na łączną kwotę: 11.408 tys. zł. Na wzrost sumy bilansowej miało także wpływ zwiększenie się o prawie 3,6 mln zł należności krótkoterminowych, ich struktura była zdominowana przez należności od jednostek powiązanych (ok. 26,8 mln zł.).

Udział majątku trwałego w strukturze aktywów wzrósł z 37,3% w 2009 roku do 43,4% w roku 2010. Wartości rzeczowych aktywów trwałych wzrosła o 123%, ich udział w aktywach wzrósł w badanym okresie z 19,6% do 31,1%. Spółka realizuje nowe inwestycje, znaczną wartość rzeczowego majątku trwałego stanowią środki trwałe w budowie. Zmalały natomiast wartości niematerialne i prawne o 21%. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa na podatek odroczony) zwiększyły się w porównaniu do poprzedniego roku o 25%, tj. o ok. 383 tys. zł. W 2010 roku zmalał udział w aktywach zapasów i należności krótkoterminowych, odpowiednio do 9,2% oraz 30,9%. Spadek procentowy udziału zapasów w majątku Spółki oraz spadek inwestycji krótkoterminowych

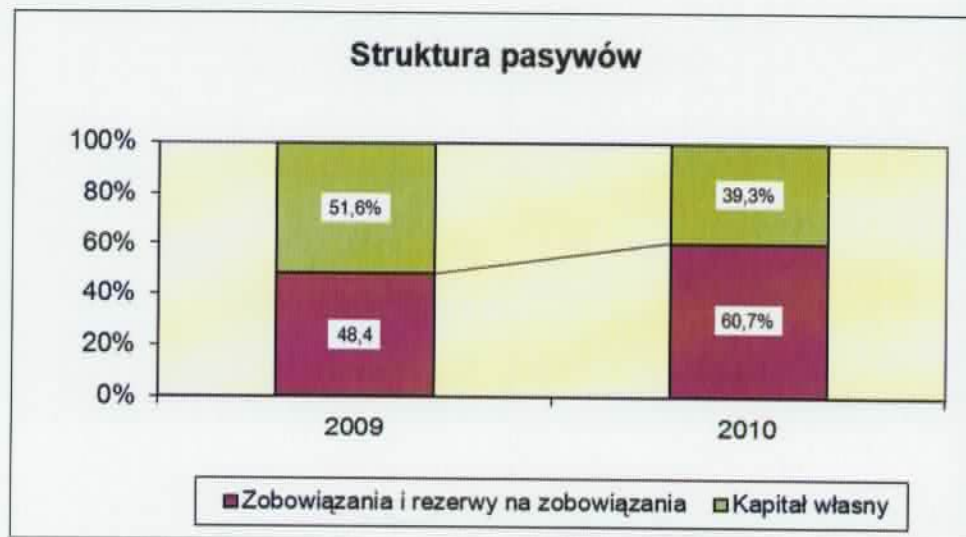
wynika ze wzrostu sumy bilansowej, nominalnie zapasy wzrosły o 15%, a należności krótkoterminowe o 11%.

Struktura majątku Spółki z dużym udziałem majątku obrotowego powinna korzystnie wpływać na płynność, najbardziej płynne aktywa – inwestycje krótkoterminowe stanowią 16,5 % aktywów ogółem.

Tabela 2 Pasywa

Bilans		Stan na koniec (w tys. zł.)		Struktura w %		Dynamika (index)
		2009	2010	2009	2010	2010/2009
Pasywa						
A	Kapitał (fundusz) własny	41 219,0	44 171,0	51,6%	39,3%	107
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	12 677,0	12 677,0	15,9%	11,3%	100
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	22 963,0	23 164,0	28,8%	20,6%	101
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	5 540,0	5 511,0	6,9%	4,9%	99
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	17,0	-127,0	0,0%	-0,1%	-740
VIII.	Zysk (strata) netto	22,0	2 946,0	0,0%	2,6%	13698
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	38 594,0	68 147,0	48,4%	60,7%	177
I.	Rezerwy na zobowiązania	2 188,0	3 108,0	2,7%	2,8%	142
II.	Zobowiązania długoterminowe	5 592,0	12 735,0	7,0%	11,3%	228
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	30 814,0	42 421,0	38,6%	37,8%	138
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,0	9 883,0	0,0%	8,8%	0
	Suma pasywów	79 813,0	112 318,0	100,0%	100,0%	141

Wykres 2 Struktura pasywów



W 2010 roku udział kapitału własnego w strukturze pasywów wynosił 39,3% w porównaniu do 51,6% rok wcześniej, natomiast udział zobowiązań i rezerw na zobowiązania wzrósł z 48,4% do 60,7%.

Zmniejszenie kapitału własnego wynika przede wszystkim ze wzrostu sumy bilansowej. W 2010 roku nastąpił wzrost kapitału zapasowego o 1%. Przyczyną wzrostu jest przeznaczenie wypracowanego zysku za rok 2009 na kapitał zakładowy. Znacznemu zwiększeniu uległ również bieżący zysk netto o ok. 2,9 mln. Kapitał podstawowy został na niezmiennym poziomie i wynosił odpowiednio 12.677 tys. zł.

Wartość zobowiązań krótkoterminowych w strukturze pasywów zmalała z 38,6% do 37,8% sumy bilansowej. W analizowanym okresie wzrosły zobowiązania długoterminowe i wyniosły ok. 12,7 mln zł, na pozycję tą składają się głównie zobowiązania finansowe z tytułu Currency Interest Rate Swap. Wielkość rezerw na zobowiązania zwiększył się w 2010 roku o 42%.

Tabela 3. Rachunek Zysków i Strat za lata 2009 i 2010

Lp.	Wyszczególnienie	za okres 1.01-31.12		Dynamika
		2009	2010	2010/2009
A.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	51 249,0	87 478,0	171
-	w tym od jednostek powiązanych	26 084,0	49 972,0	192
I.	Przychody ze sprzedaży produktów	40 526,0	52 182,0	129
II.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	10 723,0	35 296,0	329
B.	Koszty sprzedanych towarów i produktów	46 201,0	78 487,0	170
-	w tym jednostkom powiązanym	23 940,0	45 455,0	190
I.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9 914,0	33 231,0	335
II.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	36 287,0	45 256,0	125
C.	Zysk / Strata brutto na sprzedaży	5 048,0	8 991,0	178
D.	Koszty sprzedaży	405,0	2 003,0	20
E.	Koszty ogólnego zarządu	5 171,0	3 899,0	132
F.	Zysk / Strata na sprzedaży	-528,0	3 089,0	-584
G.	Pozostałe przychody operacyjne	2 091,0	1 774,0	85
H.	Pozostałe koszty operacyjne	1 363,0	1 118,0	82
I.	Zysk / Strata na działalności operacyjnej	200,0	3 745,0	1875
J.	Przychody finansowe	2 063,0	4 177,0	202
K.	Koszty finansowe	1 843,0	4 256,0	231
L.	Zysk / Strata brutto na działalności gospodarczej	420,0	3 666,0	874
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,0	0,0	0
I.	Zyski nadzwyczajne	0,0	0,0	0
II.	Straty nadzwyczajne	0,0	0,0	0
N.	Zysk / Strata brutto	420,0	3 666,0	874
O.	Podatek dochodowy	398,0	720,0	181

P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,0	0,0	0
R.	Zysk / Strata netto	22,0	2 946,0	13698

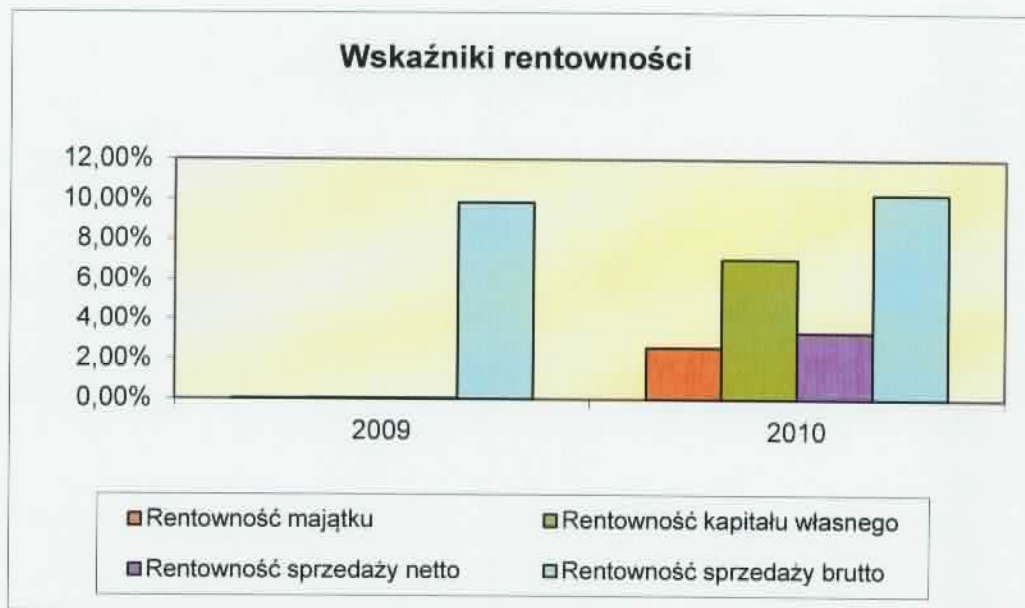
Analizie podlega Rachunek Zysków i Strat za lata 2009 – 2010.

Spółka za rok obrotowy 2010 odnotowała zysk w wysokości ponad 2,9 mln zł, zaś w 2009 zysk netto wynosił zaledwie 21,5 tys. zł. Pozostałe koszty operacyjne zmalały o 18%, natomiast pozostałe przychody operacyjne o 15%. Koszty finansowe wzrosły w 2010 roku o 131%, przychody finansowe wzrosły o 102%. Większe koszty finansowe w 2010 roku spowodowane były koniecznością aktualizacji wyceny instrumentu finansowego CIRS.

Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów wzrosły o 71% i wyniosły ok. 87,5 mln zł w porównaniu do 51,3 mln zł rok wcześniej. W 2010 roku wzrosły przychody od jednostek powiązanych o 92% i wynosiły 49.972 tys. zł. Osiągnięty przez Spółkę zysk brutto na sprzedaży wynosił: 8.991,4 tys. zł i był o 78% większy niż w roku poprzednim. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów wzrosły w stosunku do roku 2009 o 70%, natomiast koszty ogólnego zarządu zwiększyły się o 6%. Spółka odnotowała zysk na sprzedaży w wysokości 3.089,1 tys. zł, w porównaniu do straty w roku 2009 w wysokości: 528,7 tys. zł.

Tabela 4. Wskaźniki rentowności

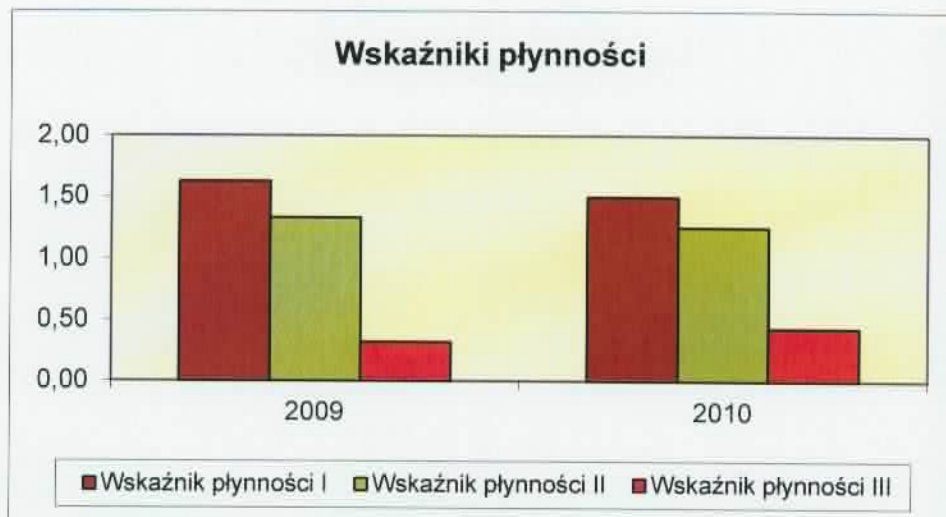
Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2009	2010
1. Wynik finansowy netto	(w tysiącach złotych)	22,0	2 946,0
2. Rentowność majątku	wynik finansowy netto / aktywa ogółem	0,03%	2,59%
3. Rentowność kapitału własnego	wynik finansowy netto / kapitał własny	0,05%	7,05%
4. Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	0,04%	3,33%
5. Rentowność brutto sprzedaży	wynik ze sprzedaży produktów i towarów / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	9,85%	10,28%



Istotne zwiększenie się wyniku finansowego Spółki w 2010 roku nie pozostało bez wpływu na kształtowanie się wszystkich wskaźników rentowności. Rentowność majątku wzrosła z 0,03% w roku 2009 do 2,59%. W dużym stopniu polepszyła się rentowność kapitału własnego: z 0,05% do 7,05%, udział kapitału własnego w pasywach zmalał z 51,6% w 2009 r. do 39,3% w 2010 r. Rentowność netto sprzedaży wzrosła do 3,33% z 0,04% rok wcześniej. Stosunkowo największą wartość uzyskał wskaźnik rentowności brutto sprzedaży – na jego kształtowanie miał wpływ wynik na sprzedaży, który w 2010 znacznie wzrósł. Polepszenie się wskaźników rentowności jest spowodowane wzrostem sprzedaży.

Tabela 5. Wskaźniki płynności w okresie 2009 i 2010

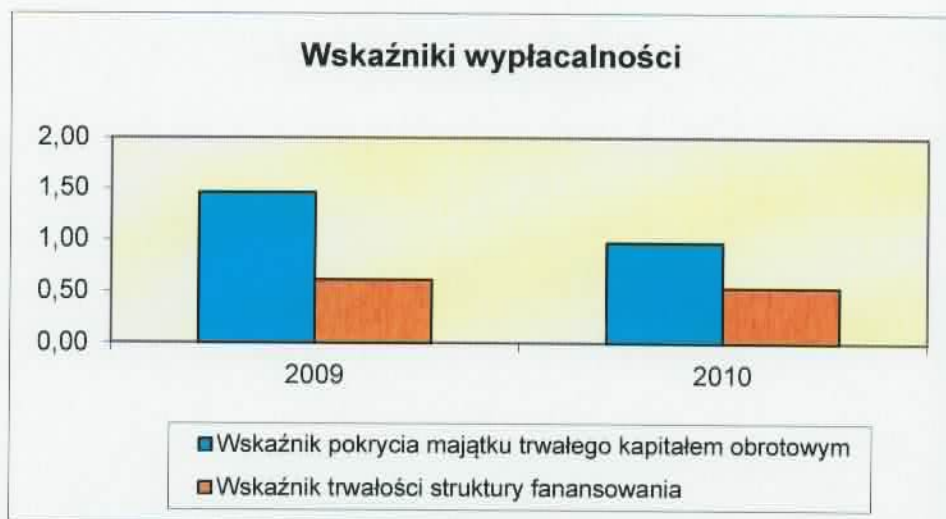
Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2009	2010
1. Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,63	1,50
2. Wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	1,33	1,26
3. Wskaźnik płynności III	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe	0,32	0,44



W analizowanym okresie wskaźnik płynności I wynosił 1,50, rok wcześniej: 1,63. Zmalał także wskaźnik płynności II: z 1,33 do 1,26 – powinien wynosić 1,0. Wskaźnik III wzrósł w porównaniu do roku poprzedniego i wynosił 0,44, 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 2010 r. (blisko o 11,6 mln. zł.). Zwiększenie się wartości wskaźnika płynności III jest rezultatem większego niż w roku poprzednim poziomu innych środków pieniężnych (lokat) w Spółce.

Tabela 6. Wskaźniki struktury majątku w okresie 2009 i 2010

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2009	2010
1. Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	(kapitały własne + rezerwy) / aktywa trwałe	1,46	0,97
2. Trwałość struktury finansowania	(kapitały własne + rezerwy + zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	0,61	0,54



Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym uległo w badanym okresie zmniejszeniu i ukształtowało się w 2010 roku na poziomie 0,97. Oznacza to, że w 2010 roku każde aktywo trwałe pokryte było kapitałem własnym Spółki w 97%. Zmniejszenie wartości tego wskaźnika wynika ze znacznego wzrostu aktywów trwałych. W badanym okresie trwałość struktury finansowania na koniec 2010 roku wyniosła 0,54, zaś na koniec 2009 roku 0,61.

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2009	2010
1. Szybkość obrotu należności w dniach	średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów	110	65
2. Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 / koszty działalności operacyjnej	42	24
3. Szybkość obrotu zapasów w dniach	średni stan zapasów x 365 / koszty działalności operacyjnej	37	22



Szybkość obrotu należnościami wyniosła 65 dni w porównaniu do 110 dni rok wcześniej, środki pieniężne Spółki są długo zamrożone w należnościach. Jednostka w dużym stopniu kredytuje swoich odbiorców, wśród nich znaczną grupę stanowią podmioty powiązane.

Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań liczony w dniach wynosi 24 (rok wcześniej 42). Spółka znacznie szybciej płaci swoje zobowiązania wobec dostawców – jednostek niepowiązanych, niż otrzymuje swoje należności.

Zmniejszenie się wartości wskaźnika obrotu zapasów o 15 dni w stosunku do 2009 roku wskazuje na szybszy obrót zapasami – są one odnawiane w Spółce średnio co 22 dni.

Podsumowując analizę, sytuacja finansowa i majątkowa WOJAS S.A. oraz jej rentowność kształtuje się na poziomie nie budzącym zastrzeżeń. Zdaniem biegłego rewidenta, w dającej się przewidzieć przyszłości, to jest rok od dnia bilansowego, nie występuje zagrożenie kontynuacji działalności Spółki WOJAS S.A.

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.7.6.4031.22277, 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 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.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską. Obejmują one:

- Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF),
- Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR),
- Interpretacje wydane przez Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF).

Data przejścia na MSSF jest 01.01.2010 rok.

3. Wyniki badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich, pozwalają uznać je za ogólnie spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.
4. Inwentaryzację składników aktywów i pasywów przeprowadzono:
- Na dzień 31.12.2010 drogą spisu z natury potwierdzone zostały stany środków pieniężnych w kasie oraz zapasów – materiały, produkty, produkcja w toku, towary.
 - Drogą potwierdzenia sald na dzień: 31.10.2010, 30.11.2010, 31.12.2010 roku należności z tytułu dostaw i usług.

- Inwentaryzacja pozostałych aktywów i pasywów Spółki została przeprowadzona drogą weryfikacji sald na dzień 31.12.2010.

Inwentaryzacje zostały rozliczone a ich wynik ujęty w księgach Spółki w roku 2010.

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

II. Kompletność i prawidłowość ujęcia pozycji aktywów

A. Aktywa trwałe

48 693 tys. zł

I. Wartości niematerialne i prawne

500 tys. 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

34 878 tys. zł

Środki trwałe

26 392 tys. 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 8 486 tys. 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 badanym zostały prawidłowo zaprezentowane w tabeli 1 w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

III. Inwestycje długoterminowe 11 408 tys. zł

Inwestycje długoterminowe w jednostkach powiązanych wycenione są w cenie nabycia.

- Wojas Trade Sp. z o.o : 11 080 tys. zł
- Wojas Slovakia s.r.o : 328 tys. zł

V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe 1 907 tys. zł

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 1 907 tys. zł

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

B. AKTYWA OBROTOWE 63 625 tys. zł

I. Zapasy 10 345 tys. zł

- 1. Materialy 4 865 tys. zł
- 2. Półprodukty i produkty w toku 2 161 tys. zł
- 3. Produkty gotowe 2 647 tys. zł
- 4. Towary 552 tys. zł
- 5. Zaliczki na dostawy 120 tys. zł

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 odchyleń 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.

Odpis aktualizujący wartość materiałów: 480 tys. zł

Odpis aktualizujący wartość wyrobów: 67 tys. zł

II. Należności krótkoterminowe 34 693 tys. zł

w tym:

od jednostek powiązanych 26 796 tys. zł

od jednostek pozostałych 7 897 tys. zł

Należności z tytułu dostaw i usług netto 34 506 tys. zł

Spółka wyceniła należności w kwotach wymagających zapłaty.

Inwentaryzacja należności od jednostek powiązanych i pozostałych została przeprowadzona drogą potwierdzenia sald na dzień: 31.10.2010, 30.11.2010, 31.12.2010 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 72 tys. złotych na należności nie dochodzone na drodze sądowej, dodatkowo w pełnej wysokości odpisami aktualizującymi zostały objęte należności dochodzone na drodze sądowej.

Należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych 186 tys. zł

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

Należności inne 1 tys. zł

Saldo obejmuje w szczególności rozrachunki z pracownikami z tytułu zaliczek, pożyczek z KZP, 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 **18 524 tys. zł**

obejmują:

Krótkoterminowe aktywa finansowe **18 524 tys. zł**

- udziały lub akcje w pozostałych jednostkach **7 842 tys. zł**
- udzielona pożyczka Wojas-Podhale Sportowa S.A. **72 tys. zł**
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach **568 tys. zł**
- inne środki pieniężne (lokaty) **10 114 tys. 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 **63 tys. zł**

Obejmują poniesione w 2010 r. wydatki dotyczące roku 2011. Główną pozycję rozliczeń międzyokresowych stanowią ubezpieczenia do rozliczenia w przyszłym okresie.

III. Kompletność i prawidłowość ujęcia pozycji pasywów

A. Kapitał własny **44 171 tys. zł**

I. Kapitał podstawowy **12 677 tys. zł**

W roku 2010 kapitał podstawowy nie uległ zmianie w stosunku do stanu na dzień 31.12.2009 r.

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 23 164 tys. zł

W 2010 roku zwiększyła się wielkość kapitału zapasowego o kwotę zysku netto wypracowanego w 2009 roku.

III. Kapitał z aktualizacji wyceny 5 511 tys. zł

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

IV. Zysk (strata) z lat ubiegłych - 127 tys. zł

V. Zysk (strata) netto 2 946 tys. zł

Zysk netto za badany okres styczeń – grudzień 2010 roku zgodny jest z rachunkiem zysków i strat.

B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 68 147 tys. zł

I. Rezerwy na zobowiązania 3 108 tys. zł

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 2 680 tys. zł

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne 165 tys. zł

• długoterminowa 146 tys. zł

• krótkoterminowa 19 tys. zł

Pozostałe rezerwy 263 tys. zł

Na dzień bilansowy została utworzona rezerwa na koszty według zasady ostrożności.

II. Zobowiązania długoterminowe 12 735 tys. zł

pozycja obejmuje zobowiązania finansowe wobec pozostałych jednostek:

- z tytułu CIRS 6 495 tys. zł
- z tytułu leasingu 644 tys. zł
- z tytułu zaciągniętego kredytu 5 596 tys. zł

Wycena nierozliczonego kontraktu CIRS na 31.12.2010 r. została dokonana w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

W 2010 roku została zawarta umowa Nr CC/10/2010 na kredyt inwestycyjny z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A.

III. Zobowiązania krótkoterminowe

42 421 tys. zł

Pozycja obejmuje zobowiązania wobec pozostałych jednostek.

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

22 586 tys. 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

397 tys. zł

Pozycje stanowi część krótkoterminowa zobowiązań z tytułu leasingu.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

15 210 tys. 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

1 674 tys. zł

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

Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń

1 576 tys. zł

obejmują zobowiązania wymagalne w styczniu i lutym 2011 roku z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych, ZUS i VAT.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń 860 tys. zł
stanowią bieżące zobowiązania z tytułu umów o pracę – wynagrodzenia z grudnia 2010 oraz umów zlecenia.

Inne zobowiązania krótkoterminowe 118 tys. zł
dotyczą innych zobowiązań krótkoterminowych, m.in. ubezpieczeń oraz stan środków w Kasie Zapomogowo-Pożyczkowej.

Pozycje pozabilansowe

Pozycja obejmuje:

- zobowiązania warunkowe 6 109 tys. zł

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>	87 478 tys. zł
- od jednostek powiązanych	49 972 tys. zł
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	52 182 tys. zł
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	35 296 tys. 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>	1 774 tys. zł
I. Zysk netto ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	18 tys. zł
II. Dotacje	354 tys. zł
III. Inne	1 402 tys. zł

W „inne” główne pozycje to:

- sprzedaż składników majątku
- rozwiązanie rezerw i odpisów aktualizujących
- należności odzyskane

<u>Przychody finansowe</u>	4 177 tys. zł
I. Odsetki	371 tys. zł
II. Zysk ze zbycia inwestycji	16 tys. zł
III. Aktualizacja wartości inwestycji	3 779 tys. zł
IV. Inne	11 tys. zł
Przychody i zyski	93 430 tys. zł

Koszty i straty

<u>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</u>	78 487 tys. zł
- jednostkom powiązanym	45 455 tys. zł
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	45 256 tys. zł
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	33 231 tys. zł

<u>Koszty ogólnego zarządu</u>	3 899 tys. zł
<u>Koszty sprzedaży</u>	2 003 tys. zł

<u>Pozostałe koszty operacyjne</u>	1 118 tys. zł
w tym:	
I. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	298 tys. zł
II. Pozostałe	820 tys. zł

W „pozostałe” główne pozycje to:

- utworzenie rezerw i odpisów aktualizujących
- utracone należności
- koszty darowizn i spraw sądowych

Koszty finansowe 4 256 tys. zł

w tym:

I. Odsetki 1 779 tys. zł

II. Aktualizacja wartości inwestycji 2 129 tys. zł

III. Inne 348 tys. zł

Koszty i straty 89 763 tys. zł

Ustalenie wyniku finansowego netto

Wyszczególnienie	Kwota (zł)
Przychody i zyski	93 430 tys. zł
Koszty i straty	89 763 tys. zł
Zysk brutto	3 666 tys. zł
Podatek dochodowy bieżący	470 tys. zł
Podatek odroczony	250 tys. zł
Zysk netto	2 946 tys. zł

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

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu Spółki do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok 2010 nie wystąpiły żadne znaczące zdarzenia, które miałyby wpływ na sprawozdanie finansowe.

VII. Pozostałe sprawozdania sporządzone przez jednostkę

Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania, obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku jest prawidłowe, rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową Spółki oraz 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.

Przedstawione sprawozdanie Zarządu Spółki sporządzone za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2010 roku jest zgodne ze zbadanym sprawozdaniem finansowym i uwzględnia odpowiednie postanowienia 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. nr 33 z 2009 roku poz.25).

USTALENIA KOŃCOWE

1. Informacje o istotnych naruszeniach prawa

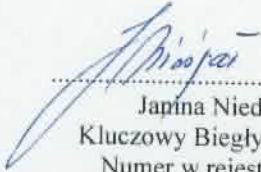
Jednostka nie ogłosiła sprawozdania finansowego za rok 2009 w Monitorze Polskim B – pomimo takiego obowiązku.

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 2010 roku do 31 grudnia 2010 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 28 stron kolejno numerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta.


Janina Niedośpiał
Kluczowy Biegły Rewident,
Numer w rejestrze 2729,
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


Prezes Zarządu
Janina Niedośpiał
Biegły Rewident
Numer w rejestrze 2729,
Polinvest – Audit Sp. z o.o.
z siedzibą w Krakowie, ul. Łukasiewicza 1

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

Kraków, dnia 21 marca 2011 roku.