

POLINVEST - AUDIT

biegli rewidenci, doradcy podatkowi



OPINIA I RAPORT

z badania sprawozdania finansowego Spółki

WOJAS Spółka Akcyjna

34-400 Nowy Targ, ul. Ludźmierska 29

za rok obrotowy
01.01.2012 - 31.12.2012

Kraków, marzec 2013 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej WOJAS Spółka Akcyjna

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

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **123 461 tys. zł.,**
- 3) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w kwocie **418 tys. zł.,**
- 4) sprawozdanie z całkowitych dochodów wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie **- 385 tys. zł.,**
- 5) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **385 tys. zł.,**
- 6) sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego 2012 o kwotę **8 916 tys. zł.,**
- 7) dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej WOJAS S.A. są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności WOJAS S.A. spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 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 WOJAS S.A. tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy WOJAS S.A. oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez WOJAS S.A. zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób 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 WOJAS S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu WOJAS S.A.

Sprawozdanie z działalności WOJAS S.A. za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne


Janina Niedośpiół
Biegły Rewident
Numer w rejestrze 2729
Przeprowadzający badanie w imieniu
Polinvest – Audit Sp. z o.o.
ul. Łukasiewicza 1, 31-429 Kraków
wpisanej na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 1806

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

Kraków, dnia 21 marzec 2013 roku.

POLINVEST - AUDIT

biegli rewidenci, doradcy podatkowi

Raport z badania sprawozdania finansowego
za okres 01.01.2012r.-31.12.2012r.

WOJAS **SPÓŁKA AKCYJNA**

z siedzibą w Nowy Targ ul. Ludźmierska 29

Kraków, marzec 2013 roku

SPIS TREŚCI

1.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.2.	Kapitał podstawowy i kapitały własne	4
1.3.	Właściciele i zmiany w strukturze własności	4
1.4.	Organy Spółki	5
1.5.	Jednostki powiązane	5
1.6.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający	5
1.7.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania jednostki i kluczowego biegłego rewidenta	6
1.8.	Dostępność danych i oświadczenia Spółki	7
1.9.	Przedmiot badania	7
2.	ANALIZA FINANSOWA	8
2.1.	Struktura, dynamika i podstawowe wskaźniki	8
2.2.	Zdolność do kontynuowania działalności	11
3.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	12
3.1.	Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.	12
3.2.	Omówienie istotnych pozycji sprawozdania finansowego	13
3.3.	Informacje o kompletności i poprawności sporządzenia:	14
3.4.	Zdarzenia po dniu bilansowym	14
3.5.	Kontrole podatkowe	14
3.6.	Informacja o istotnych naruszeniach prawa	15
4.	USTALENIA KOŃCOWE	15

Niniejszy Raport z badania sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku, został przygotowany dla Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Rady Nadzorczej WOJAS Spółka Akcyjna.

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

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

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

1.1.2. Statut Spółki

Podstawą działalności Spółki jest Statut Spółki z dnia 14 lutego 2007r. w Kancelarii Notarialnej w Nowym Targu przed notariuszem Panią Izabelą Górnik, pod sygnaturą REP A nr 1044/2007. Ostatniej zmiany w statucie dokonano Aktem Notarialnym dnia 17 czerwca 2011r. REP. A nr 4084/2011.

1.1.3. Krajowy rejestr sądowy

Spółka WOJAS SA została wpisana w dniu 02 kwietnia 2007r. do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy KRS, pod nr KRS: 0000276622.

Do badania otrzymaliśmy wyciąg z KRS na dzień 04 marca 2013r.

1.1.4. Zarejestrowany przedmiot działalności jednostki

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja obuwia – PKD 15.20.Z.

Ponadto Spółka zgodnie z wpisem do KRS prowadzi działalność:

- 47.72.Z – sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 46.42.Z – sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia,
- 46.49.Z – sprzedaż hurtowa pozostałych artykułów użytku domowego,
- 46.24.Z – sprzedaż hurtowa skór,
- 47.71.Z – sprzedaż detaliczna odzieży prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 47.78.Z – sprzedaż detaliczna pozostałych nowych wyrobów prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- 47.91.Z – sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet,
- 70.22.Z – pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,

- 78.10.Z – działalność związana z wyszukiwaniem miejsc pracy i pozyskiwaniem pracowników,
- 78.30.Z – pozostała działalność związana z udostępnianiem pracowników,
- 62.03.Z – działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,
- 63.11.Z – przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- 77.11.Z – wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,
- 77.12.Z – wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych z wyłączeniem motocykli.

1.1.5. Numer Identyfikacji Podatkowej

NIP: 735-269-12-02

1.1.6. Numer statystyczny (REGON)

120415969

1.1.7. Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

1.2. Kapitał podstawowy i kapitały własne

Kapitał własny Spółki na dzień 1 stycznia 2012r. wynosił 40.482.819,01 zł. W badanym roku obrotowym zmniejszył się o 385.720,93 zł i wynosi na dzień 31 grudnia 2012r. 40.097.098,08 zł. Na zmianę kapitału własnego wpływ miała przede wszystkim wycena instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 grudnia 2012r. wynosił 12.676.658,00 zł.

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

1.3. Właściciele i zmiany w strukturze własności

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

Struktura większościowych akcjonariuszy na dzień 01.01.2012r.:

Akcjonariusz	Ilość	Wartość nominalna	Wartość kapitału	% kapitału	Ilość głosów na WZ
Wiesław Wojas	10 000 000	1,00 zł	10 000 000	79,89%	10 000 000

Struktura większościowych akcjonariuszy na dzień 31.12.2012r. i na dzień zakończenia badania:

Akcjonariusz	Ilość	Wartość nominalna	Wartość kapitału	% kapitału	Ilość głosów na WZ
Wiesław Wojas	10 630 000	1,00 zł	10 630 000	83,85%	10 630 000

1.4. Organy Spółki

1.4.1. Zarząd i zmiany w Zarządzie

Zarząd Spółki składa się z 2 osób.

Skład Zarządu w okresie 01.01.2012r. – 31.12.2012r. i na dzień zakończenia badania przedstawiał się następująco:

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

1.4.2. Rada Nadzorcza i zmiany w Radzie Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2012 roku przedstawiał się następująco:

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

W badanym roku oraz do dnia zakończenia badania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

1.4.3. Udzielone prokury

- Pan Józef Topór
- Pani Agnieszka Wojas
- Pan Sławomir Strycharz

1.5. Jednostki powiązane

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

Podmiotami powiązanymi kapitałowo z WOJAS S.A. są:

- Wojas Trade Spółka z o.o. z siedzibą w Nowym Targu, ul. Ludźmierska 29 – podmiot zależny.
- Wojas Marketing Spółka z o.o. z siedzibą w Nowym Targu, ul. Ludźmierska 29 – podmiot zależny.

- Wojas Slovakia s.r.o. z siedzibą w Republice Słowackiej, ul. Garbiarska 695, 031-01 Liptovský Mikuláš – podmiot zależny.

1.6. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedzający

Sprawozdanie finansowe badanej jednostki za rok poprzedni podlegało obowiązkowemu badaniu na podstawie art. 64 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami). Zostało zbadane przez Polinvest-Audit Sp. z o.o. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 1806 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniem.

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

W dniu 22 czerwca 2012r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą nr 5 zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki składające się z bilansu, który na dzień 31 grudnia 2011r. po stronie aktywów i pasywów wykazuje kwotę 123.999.703,73 zł oraz rachunku zysków i strat za okres od 01 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. wykazującego zysk netto w kwocie 429.020,86 zł. Zgodnie z Uchwałą nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zysk netto za rok obrotowy 01 stycznia 2011r. do 31 grudnia 2011r. został wyłączony od podziału i w całości przeznaczony na kapitał zapasowy.

1.6.2. Złożenie sprawozdanie finansowego w rejestrze.

Sprawozdanie finansowe za rok 2011 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 26 lipca 2012r. Sprawozdanie finansowe WOJAS S.A. za 2011 rok nie zostało złożone do publikacji w Monitorze Polskim B.

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

Badanie za 2012 rok przeprowadziło biuro Polinvest-Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Łukasiewicza 1, będące podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę pod numerem 1806. W jego imieniu badanie przeprowadził kluczowy biegły rewident Janina Niedośpiał wpisana do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 2729.

1.7.1. Wybór biegłego i umowa o badanie

Badanie za 2012 rok przeprowadził Polinvest-Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Łukasiewicza 1, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 1806. W jego imieniu badanie przeprowadziła Janina Niedośpiał kluczowy biegły rewident wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 2729.

Polinvest-Audit Sp. z o.o. została wybrana do badania sprawozdania finansowego za rok 2012 uchwałą Rady Nadzorczej WOJAS S.A. nr 1/2012 z dnia 22 czerwca 2012r.

Badanie przeprowadzone zostało na podstawie umowy nr 03/06/B/12 zawartej w dniu 26 czerwca 2012r. pomiędzy WOJAS SA z siedzibą w Nowym Targu, ul. Ludźmierska 29, a Polinvest-Audit Sp. z o.o. w Krakowie ul. Łukasiewicza 1.

1.7.2. Oświadczenie o zachowaniu niezależności

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający badanie biegli rewidentzi stwierdzają, że w rozumieniu artykułu 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym z dnia 7 maja 2009 r. (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami) pozostają niezależni od badanej Spółki.

1.7.3. Okres przeprowadzenia badania

Badanie sprawozdania finansowego za rok 2012 zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 14 do 22 lutego 2012r. oraz w siedzibie badającego od 22 lutego do 21 marca 2013r.

1.8. Dostępność danych i oświadczenia Spółki

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

1.9. Przedmiot badania

Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania obejmuje:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **123 461 tys. zł.,**
- 3) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w kwocie **418 tys. zł.,**
- 4) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie **- 385 tys. zł.,**
- 5) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **385 tys. zł.,**
- 6) sprawozdanie z przepływów pieniężnych wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego 2012 o kwotę **8 916 tys. zł.,**
- 7) dodatkowe informacje i objaśnienia.

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1. Struktura, dynamika i podstawowe wskaźniki

Bilans		Stan na koniec (tys. zł)			Struktura w %			Dynamika	
		2010	2011	2012	2010	2011	2012	2011/2010	2012/2011
Aktywa									
A	Aktywa trwałe	48 627	51 045	54 321	43,3%	41,2%	44,0%	105	106
I.	Wartości niematerialne i prawne	501	798	603	0,4%	0,6%	0,5%	159	76
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	34 873	33 190	35 609	31,1%	26,8%	28,8%	95	107
III.	Należności długoterminowe	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	11 408	14 427	14 455	10,2%	11,6%	11,7%	126	100
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 846	2 630	3 654	1,6%	2,1%	3,0%	142	139
B.	Aktywa obrotowe	63 657	72 955	69 140	56,7%	58,8%	56,0%	115	95
I.	Zapasy	10 345	14 297	14 455	9,2%	11,5%	11,7%	138	101
II.	Należności krótkoterminowe	34 725	42 127	47 062	30,9%	34,0%	38,1%	121	112
III.	Inwestycje krótkoterminowe	18 525	16 426	7 523	16,5%	13,2%	6,1%	89	46
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	63	105	100	0,1%	0,1%	0,1%	167	95
	Suma aktywów	112 284	124 000	123 461	100%	100%	100%	110	100

W okresie 2011r. -2012r. wartość majątku Spółki utrzymywała się na zbliżonym poziomie 124 mln. zł. Niewielkiej zmianie uległa struktura aktywów. 5% wzrost aktywów trwałych zwiększył ich udział w aktywach ogółem o 2,8 pkt.%. Większości majątku Spółki stanowią nadal aktywa obrotowe, które w 2012r. stanowiły 56% ogółu aktywów. W analizowanych okresach należności krótkoterminowe systematycznie wzrastają, towarzyszący im wzrost przychodów z podstawowej działalności wskazuje na rozwój Spółki. W 2012r. w największym stopniu zmieniły się inwestycje krótkoterminowe – zanotowały 54% spadek w porównaniu do 2011r.

Bilans		Stan na koniec (tys. zł)			Struktura w %			Dynamika	
		2010	2011	2012	2010	2011	2012	2011/2010	2012/2011
Pasywa									
A	Kapitał (fundusz) własny	44 426	40 483	40 097	39,6%	32,6%	32,5%	91	99
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	12 677	12 677	12 677	11,3%	10,2%	10,3%	100	100
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	23 165	25 983	26 412	20,6%	21,0%	21,4%	112	102
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	5 493	1 383	580	4,9%	1,1%	0,5%	25	42
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0	0	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-105	11	11	-0,1%	0,0%	0,0%	-10	100
VIII.	Zysk (strata) netto	3 196	429	418	2,8%	0,3%	0,3%	13	97
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	67 858	83 517	83 364	60,4%	67,4%	67,5%	123	100
I.	Rezerwy na zobowiązania	2 840	2 249	2 954	2,5%	1,8%	2,4%	79	131
II.	Zobowiązania długoterminowe	12 735	13 522	26 869	11,3%	10,9%	21,8%	106	199
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	42 400	57 476	44 012	37,8%	46,4%	35,6%	136	77
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	9 883	10 270	9 529	8,8%	8,3%	7,7%	104	93
	Suma pasywów	112 284	124 000	123 461	100%	100%	100%	110	100

Ważnym źródłem finansowania majątku Spółki są zobowiązania krótkoterminowe. Zobowiązania krótkoterminowe odnotowały znaczący (23%) spadek w stosunku do roku poprzedniego, jednak istotny (99%) wzrost zobowiązań długoterminowych spowodował brak zmian w ogólnej strukturze pasywów. Zarówno w 2011r. jak i 2012r. źródłem finansowania majątku Spółki są kapitały obce, stanowiące ponad 67% pasywów. Wzrost zobowiązań długoterminowych jest wynikiem zaciągnięcia przez Spółkę długoterminowych kredytów inwestycyjnych przeznaczonych na zakup nieruchomości oraz realizację instrumentów pochodnych – CIRS.

Lp.	Wyszczególnienie	za okres 1.01 - 31.12			Dynamika	
		2010	2011	2012	2011/2010	2012/2011
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	87 479	105 202	106 934	120	102
—	od jednostek powiązanych	49 972	69 054	77 204	138	112
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	52 183	57 178	54 622	110	96
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	35 296	48 025	52 312	136	109
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	78 487	93 924	99 437	120	106
—	jednostkom powiązanym	45 455	63 209	72 501	139	115
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	45 256	48 459	50 117	107	103
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	33 231	45 464	49 320	137	108
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	8 991	11 279	7 497	125	66
D.	Koszty sprzedaży	2 004	3 219	2 348	161	73
E.	Koszty ogólnego zarządu	3 875	4 541	3 924	117	86
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	3 113	3 518	1 225	113	35
G.	Pozostałe przychody operacyjne	1 774	2 152	3 457	121	161
H.	Pozostałe koszty operacyjne	828	931	2 234	112	240
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	4 059	4 739	2 448	117	52
J.	Przychody finansowe	4 177	807	7 614	19	943
K.	Koszty finansowe	4 256	5 300	9 951	125	188
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	3 980	246	110	6	45
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	0	0	0	-	-
I.	Zyski nadzwyczajne	0	0	0	-	-
II.	Straty nadzwyczajne	0	0	0	-	-
N.	Zysk (strata) brutto (L+/-M)	3 980	246	110	6	45
O.	Podatek dochodowy	783	-183	-308	-23	168
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	-	-
R.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	3 196	429	418	13	97

Sprawozdanie z całkowitych dochodów WOJAS S.A.	za okres 1.01 - 31.12		Dynamika
	2011	2012	2012/2011
Zysk netto	429	418	0,97
Pozostałe całkowite dochody	-4 119	-803	0,19
Dostępne do sprzedaży aktywa finansowe	-5 085	-991	0,19
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	966	188	0,19
Całkowite dochody ogółem	-3 690	-385	0,10

W badanym okresie Spółka wypracowała zysk netto na poziomie zysku netto z 2011r.

Analiza pozioma rachunku zysków i strat wskazuje na dużą dynamikę kosztów i przychodów finansowych. Spółka na działalności finansowej poniosła stratę w kwocie 2.337 tys. zł., na wynik ten

miała wpływ realizacja kontraktu CIRS oraz wysokie koszty obsługi długu w postaci odsetek od kredytów.

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2010	2011	2012
1.Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,50	1,27	1,57
2.Wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	1,26	1,02	1,24
3.Wskaźnik płynności III	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe	0,44	0,29	0,17
4.Szybkość obrotu należności w dniach	średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 / przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów	117	134	154
5. Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 / koszty działalności operacyjnej	38	66	71
6. Szybkość obrotu zapasów w dniach	średni stan zapasów x 365 / koszty działalności operacyjnej	83	50	55

Wszystkie wskaźniki płynności kształtowały się na poziomie świadczącym o stabilnej sytuacji finansowej Spółki. Spółka utrzymuje duży poziom innych środków pieniężnych (lokat).

Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań zwiększył się o 5 dni w porównaniu do 2011r. i o 33 dni w porównaniu do 2010r. Wydłużeniu aż o 20 dni uległ wskaźnik cykl obrotu należności - jednostka w dużym stopniu kredytuje swoich odbiorców, wśród nich znaczną grupę stanowią podmioty powiązane. Z analizy szybkości obrotu należnościami i spłaty zobowiązań wynika, że Spółka kredytuje swoich odbiorców udzielając im kredytu kupieckiego o 83 dni dłuższego niż kredyt kupiecki, z którego sama korzysta.

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2010	2011	2012
1.Wynik finansowy netto	(w tysiącach złotych)	3 196,2	429,0	417,6
2.Rentowność majątku	wynik finansowy netto / aktywa ogółem	2,85%	0,35%	0,34%
3.Rentowność kapitału własnego	wynik finansowy netto / kapitał własny *)	7,73%	1,07%	1,05%
4.Rentowność netto sprzedaży	wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży	3,65%	0,41%	0,39%
5.Rentowność brutto sprzedaży	zysk ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży	10,28%	10,72%	7,01%

*) kapitał własny nie obejmuje wyniku finansowego

Niski wynik finansowy w latach obrotowych 2011 – 2012 skutkował niskimi wskaźnikami rentowności. Rentowność majątku zbliżyła się do granicznej wartości zagrażającej kontynuowaniu działalności. Rentowność netto sprzedaży zmalała do 0,39% z 0,41% w 2011r. i z 3,65% w 2010r. Stosunkowo największą wartość uzyskał wskaźnik rentowności brutto sprzedaży – na jego kształtowanie miał wpływ wynik na sprzedaży, który w 2012 znacznie zmalał.

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	2010	2011	2012
1. Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	(kapitały własne + rezerwy) / aktywa trwałe	0,97	0,84	0,79
2. Trwałość struktury finansowania	(kapitały własne+rezerwy+zobowiązania długoterminowe) / suma pasywów	0,53	0,45	0,57

Pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym w analizowanych okresie systematycznie zmniejszało się i na koniec 2012r. ukształtowało się na poziomie 0,79. Zmniejszenie wartości tego wskaźnika wynika ze znacznego zmniejszenia się kapitału własnego. Tendencja spadkowa tego wskaźnika jest zjawiskiem niekorzystnym. W badanym okresie trwałość struktury finansowania uległa poprawie w porównaniu do 2011r. i 2010r., na koniec 2012 roku wyniosła 0,57.

2.2. Zdolność do kontynuowania działalności

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

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.

3.1.1. Dokumentacja zasad rachunkowości.

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

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki.

3.1.2. Ocena zasadności i ciągłości stosowanych metod zasad rachunkowości.

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

Księgi rachunkowe na rok 2012 zostały otwarte prawidłowo. Bilans zamknięcia ksiąg za 2011 rok jest zgodny z bilansem otwarcia na rok 2012.

3.1.3. Prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych oraz ksiąg rachunkowych.

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

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

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

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

3.1.5. Metody zabezpieczania dostępu do danych i systemu ich przetwarzania

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

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

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości.

Inwentaryzacją zostały objęte w drodze:

1. spisu z natury:

- produkcja w toku wg stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku,
- wyrobów gotowych stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku,
- środki pieniężne w kasie na dzień 31 grudnia 2012 roku,

2. potwierdzenia sald:

- środków pieniężnych w banku na dzień 31 grudnia 2012 roku,
- potwierdzenia sald należności krajowych na dzień 31 października 2012 r.,

3. drogą porównania danych ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami:

- pozostałe pozycje aktywów i pasywów.

Inwentaryzacja środków trwałych przeprowadzana jest co cztery lata. Ostatnia miała miejsce na dzień 31 grudnia 2011 roku.

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

3.2. Omówienie istotnych pozycji sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe WOJAS S.A. za okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r. zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

W badanym okresie nastąpiło rozliczenie kontraktu Currency Interest Rate Swap (CIRS) zawartego 02.10.2008 r. Spółka zgodnie z MSR/MSSF ujęła skutki transakcji w wyniku bieżącym wykazując stratę na kontrakcie w kosztach finansowych – strata ze zbycia inwestycji, w kwocie 6.539 tys. zł oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych w działalności inwestycyjnej: zbycie aktywów finansowych (19.267 tys. zł.) i realizacja instrumentów finansowych (34.818 tys. zł.).

W bieżącym okresie Spółka osiągnęła stratę podatkową w kwocie 14.597 tys. zł i z tego tytułu ujęła składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego 2.773 tys. zł.

3.3. Informacje o kompletności i poprawności sporządzenia:

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

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzony został zgodnie z MSR 7. Zmiana stanu środków pieniężnych netto stanowi zmniejszenie w kwocie 8.916 tys. zł.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale (funduszu) własnym zostało sporządzone zgodnie z MSR 1. Zestawienie za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazuje zwiększenie kapitału własnego o kwotę 385 tys. zł.

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

Sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym przedłożone przez Zarząd sporządzone zostało stosownie do wymogów określonych w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Prezentowane w nim dane finansowe wynikają ze sporządzonego na dzień bilansowy sprawozdania finansowego.

Sprawozdania zostały sporządzone kompletnie i prawidłowo.

3.4. Zdarzenia po dniu bilansowym

Dnia 12 lutego 2013r. Zarząd spółki zależnej Wojas Slovakia s.r.o. podjął decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 400.000 euro. Udziały zostaną objęte przez WOJAS S.A poprzez konwersję wierzytelności na kapitał, co znacznie poprawi sytuację finansową i majątkową jednostki powiązanej.

3.5. Kontrole podatkowe

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

3.6. Informacja o istotnych naruszeniach prawa

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

USTALENIA KOŃCOWE

Sprawozdanie finansowe będące przedmiotem badania, obejmujące okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki. Zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, zgodnie z ustawą o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) i polityką rachunkowości Spółki.

Niniejszy raport zawiera 15 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.
ul. Łukasiewicza 1, 31-429 Kraków
wpisanej na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 1806

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

Kraków, dnia 21 marzec 2013 roku.