

**Sprawozdanie Zarządu
Wojas S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej
za I półrocze 2015**

wojas

NOWY TARG, 21 sierpień 2015

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ WOJAS S.A.

Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

1. Informacje o Emitencie (podmiot dominujący)

Nazwa (firma): WOJAS Spółka Akcyjna
Forma prawna Emitenta: spółka akcyjna
Kraj siedziby Emitenta: Rzeczpospolita Polska
Siedziba i adres: ul. Ludźmierska 29, 34-400 Nowy Targ
Numer telefonu: +48 18 264 92 10
+48 18 264 97 47
Numer faksu: +48 18 264 92 11
Adres e-mail: wojas@wojas.com.pl
Strona internetowa: www.wojas.com.pl
Numer REGON: 120415969
Numer NIP: 735-26-91-202
Numer KRS: 0000276622

Spółką dominującą Grupy Kapitałowej jest WOJAS S.A. z siedzibą w Nowym Targu. Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców KRS dla Krakowa-Śródmieście, XII Wydział Gospodarczy pod numerem 0000276622 w dniu 02 kwietnia 2007 r.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest Produkcja obuwia – PKD 15.20.

Ponadto Spółka może świadczyć działalność:

- Sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych
- Sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia
- Sprzedaż hurtowa wyrobów skórzanych
- Sprzedaż detaliczna odzieży
- Sprzedaż detaliczna pamiątek i wyrobów rzemieślniczych
- 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, zamawianych za pośrednictwem Internetu.

Skład Zarządu na dzień 21.08.2015 roku przedstawia się następująco:

- Wiesław Wojas Prezes Zarządu
- Kazimierz Ostatek Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej na dzień 21.08.2015 roku przedstawia się następująco:

- Jan Rybicki Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Barbara Kubacka Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Barbara Mazur Sekretarz Rady Nadzorczej
- Kazimierz Nowakowski Członek Rady Nadzorczej
- Konieczny Jacek Członek Rady Nadzorczej

W 2015 r. nie było zmian w Zarządzie ani w Radzie Nadzorczej.

Prokurenci:

- Sławomir Strycharz
- Józef Topór
- Agnieszka Wojas

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Wojas SA za I półrocze 2015 r.

Data utworzenia Emitenta i czas na jaki został utworzony

Emitent został utworzony jako spółka WOJAS Spółka Akcyjna z siedzibą w Nowym Targu, na podstawie aktu założycielskiego z dnia 14.02.2007 roku, podpisanego w formie aktu notarialnego, sporządzonego przez notariusza Izabelę Górnik, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Nowym Targu przy ul. Kolejowej 5 (Repertorium A numer 1044/2007) przez jedyne go założyciela, jakim był Wiesław WOJAS.

Spółka akcyjna WOJAS S.A. została zarejestrowana w dniu 2 kwietnia 2007 r. w Sądzie Rejonowym dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, (sygnatura akt: KR.XII NS-REJ.KRS/1650/07/303). Kapitał zakładowy w dniu rejestracji wynosił 10 000 tys. zł i dzielił się na 10 000 tys. akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Wszystkie akcje objął Wiesław WOJAS w zamian za wniesiony aport w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55¹ Kodeksu Cywilnego, obejmującej zespół składników majątkowych i niemajątkowych tworzących zakład produkcji obuwia Zakładów Produkcyjno-Handlowych WOJAS położonych w Nowym Targu przy ulicy Ludźmierskiej 29.

Zgodnie ze Statutem, czas trwania spółki jest nieograniczony.

Podmioty zależne

Nazwa (firma):	WOJAS TRADE sp. z o.o.
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Siedziba i adres:	ul. Ludźmierska 29, 34-400 Nowy Targ
Numer REGON:	490577910
Numer NIP:	7351010772
Numer KRS:	0000158406

Podstawowy przedmiot działalności: Podstawowym przedmiotem działalności jest sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.72

Udziałowcy: 100% udziałów należy do WOJAS S.A.
Kapitał zakładowy: 3 300 000 zł

Dnia 30 kwietnia 2008 r. WOJAS S.A. nabył 100% udziałów w WOJAS TRADE sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Targu. Podstawowym przedmiotem działalności WOJAS Trade sp. z o.o. jest sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona na terenie Polski, realizowana przez sieć własnych sklepów firmowych. Dane finansowe WOJAS TRADE sp. z o.o. podlegają konsolidacji metodą pełną od 01 maja 2008 r.

Nazwa (firma):	WOJAS SLOVAKIA s.r.o.
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Republika Słowacka
Siedziba i adres:	ul. Garbiarska 695, 031-01 Liptovský Mikuláš
Numer NIP:	SK 2022679428
Numer statystyczny:	44 357 583
Sąd Rejestrowy:	Rejestr Handlowy prowadzony przez Sąd Powiatowy w Žilina, wkładka nr 50073/L
Udziałowcy:	100% udziałów należy do WOJAS S.A.
Kapitał zakładowy:	499 852 euro

Podstawowym przedmiotem działalności WOJAS SLOVAKIA s.r.o. jest sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych na terenie Słowacji, realizowana w sklepach zlokalizowanych głównie w centrach handlowych.

Dane finansowe WOJAS SLOVAKIA s.r.o. podlegają konsolidacji metodą pełną od 26 sierpnia 2008 r.

Nazwa (firma):	WOJAS MARKETING Sp. z o.o.
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Siedziba:	ul. Ludźmierska 29, 34-400 Nowy Targ

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Wojas SA za I półrocze 2015 r.

Numer REGON: 121416646
Numer NIP: 6772352570
Numer KRS: 0000374127
Sąd prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy KRS
Udziałowcy: 100% udziałów należy do WOJAS S.A.
Kapitał zakładowy: 27 405 000 zł

Podstawowy przedmiot działalności: Działalność marketingowo – reklamowa oraz zarządzanie zastrzeżonymi znakami towarowymi i marką „WOJAS”.

Dane finansowe WOJAS Marketing Sp. z o.o. podlegają konsolidacji metodą pełną od 28 stycznia 2011 r.

Nazwa (firma): **WOJAS SHOES s.r.o.**
Forma prawna: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby: Republika Czeska
Siedziba i adres: ul. Klimentská 1746/52, Nové Město, 110 00 Praha 1
Numer NIP: CZ 29463262
Sąd Rejestrowy: Rejestr Handlowy prowadzony przez Sąd Miejski w Pradze sekcja C pozycja 214423.
Udziałowcy: 100% udziałów należy do WOJAS S.A.
Kapitał zakładowy: 200 000 CZK

Podstawowym przedmiotem działalności WOJAS SHOES s.r.o. jest sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych na terenie Czech, realizowana w sklepach zlokalizowanych głównie w centrach handlowych.

Dane finansowe WOJAS SHOES s.r.o. podlegają konsolidacji metodą pełną od 2 stycznia 2014 r.

Podmiot stowarzyszony:

Nazwa (firma): **CHOCHOŁOWSKIE TERMY sp. z o.o.**
Forma prawna: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby: Rzeczpospolita Polska
Siedziba: Chochołów 400, 34-513 Chochołów
Numer REGON: 120300433
Numer NIP: 7361640322
Numer KRS: 0000261672
Sąd prowadzący rejestr: Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy KRS
Udziałowcy: 31,63% udziałów należy do WOJAS S.A.
Kapitał zakładowy: 31 611 000 zł

Podstawowy przedmiot działalności: Pozostała działalność rozrywkowa i rekreacyjna PKD 93.29.Z

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH (w tys.) - według stanu na dzień 30.06.2015 r.

L.p	Nazwa	Charakter powiązania	Metoda konsolidacji	Wartość udziałów/akcji wg ceny nabycia w tys. zł	Korekty aktualizujące wartość w tys. zł	Wartość bilansowa udziałów/akcji w tys. zł	Kapitał zakładowy w tys. zł.	Procent posiadanego kapitału/ głosów
1	Wojas Trade sp. z o.o.	podmiot zależny w 100%	pełna	11 080	0	11 080	3 300	100,00%
2	Wojas Slovakia s.r.o.	podmiot zależny w 100%	pełna	2 043	0	2 043	2 043	100,00%
3	Wojas Marketing sp. z o.o.	podmiot zależny w 100%	pełna	316	0	316	27 405	100,00%

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Wojas SA za I półrocze 2015 r.

4	Wojas Shoes s.r.o.	podmiot zależny w 100%	pełna	200	0	200	30	100,00%
5	Chochotowskie Termy Sp. z o.o.	podmiot stowarzyszony	brak	10 000	0	10 000	31 611	31,63%

Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

Po utworzeniu spółki akcyjnej, mając na względzie jej dalszy intensywny rozwój, Zarząd podjął decyzję o wprowadzeniu akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie oraz przeprowadzeniu oferty publicznej akcji nowej emisji.

W dniu 31 października 2007 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez publiczną emisję akcji serii B. W dniu 25 lutego 2008 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Emitenta obejmującego akcje serii B. Publiczna subskrypcja akcji serii B przeprowadzona była w okresie od 13 do 20 marca 2008 r., a debiut Spółki WOJAS S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie nastąpił dnia 2 kwietnia 2008 r. Podwyższenie kapitału akcyjnego zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy KRS dla Krakowa-Śródmieście w dniu 30 kwietnia 2008 r. Dnia 30 kwietnia 2008 r. WOJAS S.A. nabył 100% udziałów w WOJAS TRADE sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Targu. Podstawowym przedmiotem działalności WOJAS TRADE sp. z o.o. jest sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych na terenie Polski, realizowana w drodze zarządzania siecią własnych salonów firmowych. Dnia 26 sierpnia 2008 r. WOJAS S.A. nabył 100% udziałów w nowo utworzonej spółce zależnej WOJAS SLOVAKIA s.r.o. z siedzibą w Liptovský Mikuláš (Słowacja). Podstawowym przedmiotem działalności WOJAS SLOVAKIA s.r.o. jest sprzedaż detaliczna oraz hurtowa obuwia i wyrobów skórzanych na terenie Słowacji, realizowana w drodze tworzenia sieci dystrybucyjnej i jej późniejszego zarządzania. Od 1 czerwca 2009 r. WOJAS S.A. realizuje projekt „Innowacyjna technologia produkcji obuwia z antypoślizgową wielofunkcyjną podszewką trójwarstwową” dofinansowany w kwocie 12 007 tys. zł w ramach działania 4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia, Program Operacyjny Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. Dnia 28 stycznia 2011 r. WOJAS S.A. nabył 100% udziałów w K-SPV 13 sp. z o.o. (nazwa zmieniona później na WOJAS MARKETING Sp. z o.o.). Podstawowym przedmiotem działalności WOJAS MARKETING Sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Targu jest działalność marketingowo - reklamowa oraz zarządzanie zastrzeżonymi znakami towarowymi i marką „WOJAS”. Działalność tą Spółka ta prowadzi od dnia 28 października 2011 r. Dnia 02 stycznia 2014 r. WOJAS S.A. nabył 100% udziałów w WOJAS SHOES s.r.o. z siedzibą w Czechach. Podstawowym przedmiotem działalności WOJAS SHOES s.r.o. jest sprzedaż detaliczna oraz hurtowa obuwia i wyrobów skórzanych na terenie Czech, realizowana w drodze tworzenia sieci dystrybucyjnej i jej późniejszego zarządzania. Dnia 19 września 2014 r. WOJAS S.A. nabył nowopowstałe udziały o wartości nominalnej 10 mln zł, za wartość 10 mln zł, dające prawo 31,63% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki Chochotowskie Termy sp. z o.o. z siedzibą w Chochotowie (dalej „Spółka”). Chochotowskie Termy są właścicielem będącego w budowie nowoczesnego i ekologicznego obiektu - kompleksu basenów termalnych zasilanych wodą geotermalną z zastosowaniem zaawansowanych nowych technologii tworzących nowy typ usług rekreacyjnych i rewitalizacyjnych. Obiekt ten zlokalizowany jest w Chochotowie, na Podhalu, na granicy powiatów nowotarskiego i tatrzańskiego.

WOJAS S.A. kontynuuje działalność prowadzoną od roku 1990 przez jego jedyne go założyciela Wiesława Wojasa w formie jednoosobowej działalności gospodarczej ZPH WOJAS. W początkowym okresie działalności firma funkcjonowała jako niewielki zakład produkcyjny, który zatrudniał kilkanaście osób i produkował kilkadziesiąt tysięcy par obuwia rocznie. W 1994 r. ZPH WOJAS nabyły część majątku dawnych Nowotarskich Zakładów Przemysłu Skórzanego „PODHALE”. W kolejnych latach systematycznie rozwijano firmę poprzez zakup nowych urządzeń, wzrost zatrudnienia oraz zdobywanie nowych rynków sprzedaży. Do 1 kwietnia 2007 r. przedsiębiorstwo działało pod nazwą Zakłady Produkcyjno-Handlowe WOJAS Wiesław Wojas.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Wojas SA za I półrocze 2015 r.

2. Przyjęte zasady przy sporządzaniu sprawozdania z działalności oraz sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2015 Grupy Kapitałowej WOJAS S.A. zostało sporządzone zgodnie z MSR 34, a także wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2009 r. nr 33 poz. 259 z późn. zm).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdania finansowe jednostkowe Wojas SA, Wojas Trade sp. z o.o., Wojas Slovakia s.r.o., Wojas Marketing i Wojas Shoes s.r.o.

Szczegółowe zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opisane we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014 i nie uległy one jak dotąd zmianie.

Sprawozdanie z działalności zostało sporządzone na podstawie w/w sprawozdań finansowych oraz zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. nr 33 poz. 259 z 2009r).

3. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w I półroczu 2015 r., wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

- a) Dnia 12 lutego 2015 r. WOJAS S.A. oraz WOJAS Trade sp. z o.o. podpisały nowe umowy kredytowe z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. („Bank Pekao S.A.”) na łączną kwotę 9,5 mln zł, celem spłaty kredytu - umowy wielofunkcyjnej linii kredytowej zawartej pomiędzy BNP PARIBAS Bank Polska S.A. a WOJAS S.A. oraz WOJAS TRADE sp. z o.o. na łączną kwotę 9 mln zł. Dodatkowo WOJAS Trade sp.z o.o. podpisał z Bankiem Pekao S.A. aneks z dnia 12 lutego 2015 r. do umowy generalnej z dnia 3 września 2009 r. o wystawianiu gwarancji bankowych zapłaty czynszu do dnia 30.09.2015 r., a okres wygaśnięcia gwarancji nie może być późniejszy niż 30.09.2016 r. Limit wszystkich wystawianych przez Bank Pekao S.A. gwarancji bankowych nie może przekroczyć kwoty 2 100 000 euro (po przeliczeniu wg kursu śr. NBP obowiązującego na dzień zawarcia umowy 8 795 640 zł) (limit bez zmian). Dodatkowo WOJAS S.A. podpisał z Bankiem Pekao S.A. aneks z dnia 12.02.2015 r. do umowy o otwarcie linii gwarancji z dnia 19.02.2013 r. z okresem składania zleceń udzielenia gwarancji bankowych do dnia 30.09.2015 r., Limit wszystkich wystawianych przez Bank Pekao S.A. gwarancji bankowych nie może przekroczyć kwoty 1 500 000 zł (limit bez zmian).
- b) Dnia 20 marca 2015 r. opublikowano audytowany skonsolidowany roczny raport Grupy Kapitałowej WOJAS S.A. oraz audytowany jednostkowy roczny raport WOJAS S.A.
- c) Dnia 25 marca 2015 r. WOJAS S.A. i WOJAS Trade Sp. z o.o. zawarły nową umowę wielocelowej linii kredytowej z BNP PARIBAS Bank Polska S.A. Na mocy tej umowy, Bank udziela limitu kredytowego do kwoty 8 mln zł oraz 1 mln zł na gwarancje i akredytywy, z terminem spłaty do 23 marca 2016 r., przy czym: pierwsze wykorzystanie kredytu przeznaczone jest na spłatę linii kredytowej w PKO BP S.A. w kwocie 3 mln zł oraz 1 mln zł na gwarancje i akredytywy, 2 mln zł Bank podstawia na rachunek bieżący Emitenta, a pozostałe 3 mln zł zostanie uruchomione w późniejszym okresie na żądanie Emitenta. Kredyt może być wykorzystywany przez Emitenta jak i przez jednostkę zależną. Celem zawarcia umowy kredytu w BNP PARIBAS S.A. jest zmniejszenie liczby banków obsługujących Emitenta oraz obniżenie kosztów finansowania kapitału obrotowego.
- d) Dnia 15 maja 2015 r. opublikowano skonsolidowany rozszerzony raport kwartalny za I kwartał 2015 r., a 19 maja 2015 r. opublikowano korektę tego sprawozdania.
- e) Dnia 18 maja 2015 r. Emitent zawarł z osobą fizyczną przedwstępną umowę sprzedaży wszystkich udziałów w Chochołowskie Termy sp. z o.o. z siedzibą w Chochołowie za znaczącą kwotę. Wobec braku wpłaty za zbywane udziały Umowa uległa rozwiązaniu z dniem 19.06.2015 r.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Wojas SA za I półrocze 2015 r.

- f) Dnia 15 czerwca 2015 r. odnowiono umowy i utrzymano linie kredytowe posiadane w Banku Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Strony umowy przedłużyły okres kredytowania do dnia 1 lipca 2016 r. W umowie o multiliniję na gwarancje i akredytywy zwiększono limit umowy z 2 mln zł do 3 mln zł.
- g) W dniu 19 czerwca 2015 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy WOJAS S.A. Na mocy podjętych uchwał ZWZ zatwierdziło sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2014 r., sprawozdanie z działalności WOJAS S.A. i Grupy Kapitałowej WOJAS S.A. za 2014 r., sprawozdanie Rady Nadzorczej za 2014 r., udzieliło absolutorium Zarządowi i Radzie Nadzorczej. ZWZ WOJAS S.A. podjęło uchwałę o podziale zysku za 2014 r. w kwocie 7 234 148,56 zł na: a) wypłatę dywidendy kwota 3 802 997,40 zł tj. 0,30 zł na akcję; b) kapitał zapasowy kwota 3 431 151,16 zł.
- h) W I półroczu 2015 r. Emitent otworzył 9 nowych własnych sklepów w Polsce, zamykając 6. Dodatkowo otwarto 4 sklepy w Czechach. Detaliczna własna sieć sprzedaży na 30 czerwca 2015 r. liczy 173 sklepy, z czego 158 w kraju, 9 na Słowacji i 6 w Czechach.

4. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2015 r. – Grupa WOJAS S.A.

STRUKTURA SPRZEDAŻY WG KANAŁÓW DYSTRYBUCJI - GRUPA WOJAS S.A.

Wyszczególnienie	I półrocze 2015		I półrocze 2014		zmiana w %
	tys. zł	(%)	tys. zł	(%)	
Przychody ze sprzedaży sieć detaliczna	83 915	83,6%	82 234	83,0%	2,0%
Przychody ze sprzedaży hurt i pozostałe	16 486	16,4%	16 555	17,0%	-0,4%
Razem skonsolidowane przychody ze sprzedaży	100 401	100,0%	98 789	100,0%	1,6%

W I półroczu 2015 r. skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 100 401 tys. zł, co oznacza wzrost o 1,6 % r/r. Struktura sprzedaży utrzymuje się na podobnym poziomie jak w ubiegłym roku – udział kanału detalicznego w sprzedaży ogółem po I półroczu 2015 r wyniósł 83,6% vs 83,0% rok temu. Istotne jest to, iż po I kwartale 2015 r. zanotowano spadek przychodów ze sprzedaży o 5,7% r/r, a w drugim kwartale zanotowano wzrost sprzedaży o 7,7% r/r. Spadek sprzedaży w I kwartale 2015 r. wynikał z: niesprzyjających warunków pogodowych w marcu 2015 r i tym samym notowano mniejszą odwiedzalność sklepów (traffic), a także z wysokiej bazy porównawczej z zeszłego roku.

Wyrażna poprawa sprzedaży powinna nastąpić w II półroczu tego roku, między innymi ze względu na niższą bazę porównawczą, ale także ze względu na wprowadzane korekty w podejściu do zarządzania sprzedażą detaliczną, akcjami promocyjnymi i skutecznością personelu. Na sprzedaż II półrocza 2015 r. istotny wpływ będzie miało odbiór nowej kolekcji jesień zima 2015 / 2016 przez klientów.

SIEĆ SPRZEDAŻY DETALICZNEJ GRUPA KAPITAŁOWA WOJAS S.A.

nazwa spółki	lokalizacja	liczba sklepów własnych na:	
		30.06.2015	30.06.2014
WOJAS Trade sp. z o.o.	Polska	158	153
WOJAS Slovakia s.r.o.	Słowacja	9	8
WOJAS Shoes s.r.o.	Czechy	6	2
RAZEM		173	163

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Wojas SA za I półrocze 2015 r.

Strategia Grupy WOJAS S.A. zakłada dalszy wzrost i powiększanie udziału rynkowego poprzez rozwój organiczny sieci sprzedaży, a także rozwijanie nowoczesnego kanału dystrybucji – sprzedaży internetowej. Udział sprzedaży internetowej w sprzedaży detalicznej rośnie i wynosi 7%. Wzrost liczby placówek własnych oraz poprawa efektywności w dotychczasowych jest głównym elementem tej strategii. Na koniec 2015 r. Emitent planuje mieć 176 sklepów.

Sprzedaż w kanale hurtowym i pozostałym odbywa się po marży hurtowej i obejmuje segmenty: przetargi krajowe, sklepy multibrandowe w kraju, eksport poza własną sieć sprzedaży, produkcję zleconą, sprzedaż materiałów, półproduktów, usług produkcyjnych oraz pozostałą sprzedaż. Na spadek sprzedaży w tym kanale o 0,4% w IP 2015 r. vs IP 2014 r. wpłynęło zahamowanie eksportu na rynki wschodnie (Ukraina, Rosja, Białoruś). Ten spadek eksportu skutecznie zastępowany jest wzrostem eksportu na rynki zachodnie. W 2015 r. Emitent spodziewa się mniejszej sprzedaży w segmencie przetargów krajowych oraz do sklepów multibrandowych przy wzroście sprzedaży produkcji zleconej.

WYBRANE DANE FINANSOWE - GRUPA WOJAS S.A.

Wyszczególnienie	6 miesięcy 2015		6 miesięcy 2014		zmiana w %
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	100 401	100,0%	98 789	100,0%	1,6%
Skonsolidowana marża brutto	44 213	44,0%	44 679	45,2%	-1,0%
Zysk / Strata z działalności operacyjnej (EBIT)	4 383	4,4%	5 029	5,1%	-12,8%
Amortyzacja	3 320	3,3%	3 259	3,3%	1,9%
EBITDA (*)	7 703	7,7%	8 288	8,4%	-7,1%
Zysk / Strata netto	1 971	2,0%	2 830	2,9%	-30,4%

(*) EBITDA = zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja

W I półroczu 2015 r. nastąpił wzrost sprzedaży skonsolidowanej o 1,6% r/r. Jednocześnie procentowa marża brutto w I półroczu 2015 r. wyniosła 44,0% vs 45,2% w I półroczu 2014 r. Na spadek procentowej marży brutto wpływ miały większe wyprzedaże kolekcji wiosna lato 2015 niż rok temu. Koszty działalności operacyjnej (sprzedaży, ogólnego zarządu) wzrosły o 2,6%. Wzrost ten wynika głównie ze wzrostu kosztów sprzedaży – zwiększenie kosztów sklepów o nowe otwarcia.

W efekcie, po I półroczu 2015 zysk z działalności operacyjnej wyniósł 4 383 tys. zł vs 5 029 tys. zł w roku ubiegłym, co oznacza spadek o 12,8% r/r. EBITDA po I półroczu 2015 r. wyniosła 7 703 tys. zł w porównaniu do 8 288 tys. zł rok temu.

Saldo z działalności finansowej po IP 2015 wyniosło minus 1 634 tys. zł vs minus 1 583 tys. zł rok temu. Na wzrost salda (kosztów) działalności finansowej wpływ miało zwiększenie kosztów odsetkowych o 154 tys. zł r/r, przy spadku salda ujemnych różnic kursowych od kredytu JPY o 89 tys. zł (po IP 2015 ujemne różnice kursowe wyniosły 882 tys. zł vs 971 tys. zł rok temu).

Ostatecznie, wynik netto za I półrocze 2015 wyniósł 1 971 tys. zł w porównaniu do 2 830 tys. zł w roku poprzednim, a na spadek wyniku netto wpływ miała słabsza sprzedaż w I kwartale 2015 r i wygenerowana w tym okresie strata.

Analizując powyższe wyniki, Zarząd Emitenta zakłada na II połowę 2015 r. kontynuację pozytywnych trendów zanotowanych w II kwartale 2015 r. Wynika to z obserwowanych trendów sprzedażowych oraz relatywnie niskiej bazy porównawczej z II półrocza 2014 r. Na koniec 2015 r. zakłada się ca 10 % wzrost skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży przy nieznacznym wzroście skonsolidowanej marży brutto, przy utrzymaniu obecnej dynamiki kosztów operacyjnych.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Wojas SA za I półrocze 2015 r.

5. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki.

Czynniki i zdarzenia wpływające na wynik I półrocza 2015 r. zostały opisane w pkt 4 niniejszego sprawozdania. W I półroczu 2015 r. nie wystąpiły inne istotne czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczące wpływy na osiągnięte wyniki finansowe.

6. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

Produkcja i sprzedaż obuwia charakteryzuje się sezonowością sprzedaży. Jest to związane z oferowaniem dwóch kolekcji obuwia w ciągu roku (wiosenno-letniej i jesienno-zimowej). Wyższa sprzedaż jest realizowana w pierwszych miesiącach poszczególnych sezonów (marzec do maja, wrzesień do grudnia). Dla Grupy WOJAS najlepszym okresem pod względem osiąganym przychodów ze sprzedaży jest czwarty kwartał każdego roku kalendarzowego. Jest to spowodowane faktem, iż w tym okresie sprzedaje się najwięcej obuwia jesienno - zimowego, które charakteryzuje się najwyższą ceną jednostkową i wyższą marżą jednostkową. Wyższa sprzedaż z wyższymi marżami obserwowana jest też w drugim kwartale każdego roku kalendarzowego. Sezonowość sprzedaży występuje też w podziale na kanały dystrybucji: w detalu najwyższa sprzedaż z wyższymi marżami jest w drugim i czwartym kwartale, w kanale hurtowym i pozostałym sprzedaż ta jest rozłożona bardziej równomiernie ze szczytem sprzedaży w marcu i wrześniu.

Sezonowość sprzedaży może być zaburzona przez nieprzewidywalne warunki pogodowe oraz inne zdarzenia nadzwyczajne oraz realizowane przetargi krajowe obuwia specjalistycznego, głównie dla służb mundurowych.

7. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Emitent jest na nie narażony

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych dotyczących akcji potencjalni inwestorzy powinni uwzględnić wymienione poniżej czynniki ryzyka i inne informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu z działalności. Każde z omówionych poniżej ryzyk może mieć istotny wpływ na działalność, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Emitenta, a tym samym może istotnie wpływać na cenę akcji lub prawa inwestorów wynikające z tych akcji.

Ryzyka opisane poniżej nie są jedynymi ryzykami, na jakie narażony jest Emitent. Emitent przedstawił tylko te czynniki ryzyka, które uznał za istotne. Mogą istnieć jeszcze inne czynniki ryzyka, które zdaniem Emitenta nie są obecnie istotne lub których obecnie nie zidentyfikował, a które mogłyby wywołać skutki, o których mowa powyżej.

Przedstawiając czynniki ryzyka, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia, ani oceną ich ważności. Czynniki ryzyka opisane poniżej są specyficzne dla Emitenta oraz branży, w której prowadzi działalność.

Czynniki ryzyka oraz występujące zagrożenia związane z Grupą Kapitałową WOJAS S.A. można podzielić na dwie grupy:

1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej WOJAS S.A.
2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy Kapitałowej WOJAS S.A.

7.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej WOJAS S.A.

7.1.1. Ryzyko związane z trendami w modzie

Podmioty z Grupy Kapitałowej Emitenta działają w branży, w której decyzje konsumentów są determinowane w znacznym stopniu panującymi trendami w modzie. Podobnie jak wszystkie liczące się przedsiębiorstwa w tej branży, Emitent oferuje w ciągu roku dwie kolekcje obuwia: wiosna/lato oraz jesień/zima. Nietrafienie z ofertą

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Wojas SA za I półrocze 2015 r.

w upodobania i gusty klientów może spowodować powstanie znacznych zapasów wyrobów gotowym lub konieczność wyprzedaży wyprodukowanego obuwia po obniżonych cenach.

7.1.2. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Na rynku obuwia, podobnie jak na rynku odzieży, można wyróżnić dwa podstawowe sezony: jesienno – zimowy oraz wiosenno – letni. W związku z tym Emitent przygotowuje każdego roku dwie kolekcje obuwia. Nietypowe warunki pogodowe w ciągu roku (ciepła zima, chłodne lato) mogą spowodować ograniczenie sprzedaży obuwia w poszczególnych sezonach. Efektem tego może być spadek przychodów ze sprzedaży, wzrost kosztów magazynowania niesprzedanego obuwia do następnego sezonu oraz pogorszenie płynności spowodowane zamrożeniem gotówki w zapasach wyrobów gotowych. Ponadto może wystąpić konieczność wyprzedaży obuwia po obniżonych cenach.

7.1.3. Ryzyko związane z wyborem lokalizacji nowych salonów sprzedaży

Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta zakłada rozwój istniejącej sieci sklepów firmowych z obuwem marki WOJAS zarządzanych przez spółki WOJAS Trade Sp. z o.o., WOJAS Slovakia s.r.o. i WOJAS Shoes s.r.o. Podmioty te w sposób ciągły poszukują lokalizacji, w których można otworzyć nowe salony, które powiększą istniejącą sieć sprzedaży lub zastąpią sklepy, które są zamykane z powodu trwałej nierentowności.

Z rozwojem sieci sprzedaży wiąże się ryzyko otwarcia sklepu w lokalizacji, która nie będzie spełniać oczekiwań odnośnie poziomu sprzedaży. Ryzyko to jest ograniczane poprzez analizę efektywności danej lokalizacji.

7.1.4. Ryzyko związane z umowami najmu salonów sprzedaży

Podmioty zależne Emitenta, tj. spółki WOJAS Trade Sp. z o.o., WOJAS Slovakia s.r.o. i WOJAS Shoes s.r.o. zawierają umowy najmu lokali, w których prowadzone są firmowe salony sprzedaży obuwia oraz innych artykułów marki WOJAS. Umowy najmu są zawierane zazwyczaj na czas określony. W związku z tym istnieje ryzyko, iż po wygaśnięciu umowy właściciel lokalu może nie być zainteresowany jego dalszym wynajmem podmiotowi z Grupy Kapitałowej Emitenta lub może znacząco zmienić warunki wynajmu, w szczególności podwyższyć czynsz za wynajem. Z drugiej strony w przypadku, gdy umowa najmu nie przewiduje możliwości jej wypowiedzenia przed terminem wygaśnięcia, podmioty z Grupy Kapitałowej Emitenta mogą być zmuszone do prowadzenia salonu sprzedaży w danej lokalizacji nawet, jeśli jest to nieopłacalne, np. z powodu małej liczby klientów. Ryzyko to jest ograniczane poprzez renegecje umów z wynajmującym.

7.1.5. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Udział głównego akcjonariusza, tj. AW Invest sp. z o.o. (podmiot kontrolowany przez Pana Wiesława Wojasa – Prezesa Zarządu Emitenta), w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta wynosi 83,85%. Znaczący udział w ogólnej liczbie głosów pozostawia temu akcjonariuszowi faktyczną kontrolę nad polityką finansową i operacyjną oraz decyzjami podejmowanymi przez Emitenta i sprawia, iż wpływ innych akcjonariuszy na Emitenta jest ograniczony.

7.1.6. Ryzyko utraty kadry zarządzającej i kadry kierowniczej

Zarząd Emitenta stanowią osoby od wielu lat związane z Emitentem. Rezygnacja z zajmowanego stanowiska przez któregokolwiek z członków Zarządu, brak możliwości pełnienia przez nich swoich obowiązków (np. ze względów losowych) mogą mieć istotny negatywny wpływ na bieżące funkcjonowanie Grupy Kapitałowej Emitenta, perspektywy jej rozwoju oraz jej wyniki i sytuację finansową.

Również utrata kluczowych członków kadry kierowniczej może mieć negatywny wpływ na bieżącą działalność Grupy Kapitałowej Emitenta, jej pozycję rynkową, sprzedaż oraz wyniki finansowe.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Wojas SA za I półrocze 2015 r.

7.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy Kapitałowej WOJAS S.A.

7.2.1. Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski

Emitent prowadzi działalność gospodarczą w szeroko pojętym sektorze dóbr konsumpcyjnych. Tym samym poziom przychodów ze sprzedaży jest uzależniony od stopnia zamożności społeczeństwa oraz nastrojów konsumenckich.

Działalność Grupy Kapitałowej Emitenta jest uzależniona od szeregu czynników zewnętrznych, takich jak poziom stóp procentowych, prowadzona przez państwo polityka fiskalna, kursy głównych walut, czy poziom inwestycji w gospodarce. Wszystkie te czynniki mogą wpływać na skalę działalności Grupy Kapitałowej Emitenta oraz jej rentowność.

Koniunktura w polskiej gospodarce jest w bardzo dużym stopniu uzależniona od procesów zachodzących na całym świecie i koniunktury na innych rynkach geograficznych. Obecnie światowa gospodarka funkcjonuje w atmosferze dużej niepewności. Niedawny kryzys gospodarczy oraz obecne problemy związane z potencjalną niewypłacalnością niektórych krajów należących do strefy euro, a także wojna na Ukrainie, sprawiają, iż bardzo trudno jest jednoznacznie określić trendy w gospodarce światowej oraz na rynku polskim.

Dostępne obecnie prognozy rynkowe wskazują, iż w drugiej połowie 2015 r. może nastąpić spowolnienie ożywienia w światowej gospodarce. Koniunktura gospodarcza w Polsce, która jest dla Emitenta i podmiotów z jego grupy największym rynkiem, według dostępnych prognoz, może wskazywać na ożywienie gospodarcze.

Nie można jednak wykluczyć, iż nastąpi znaczne pogorszenie koniunktury gospodarczej w kraju i na świecie, co mogłoby mieć istotny niekorzystny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki oraz sytuację finansową Grupy Kapitałowej Emitenta.

7.2.2. Ryzyko walutowe

Część surowców wykorzystywanych przez Emitenta do produkcji obuwia pochodzi z importu. Ponadto część sprzedaży trafia na rynki zagraniczne. Podstawowe waluty, w której jest rozliczany zarówno import, jak i eksport to EUR oraz USD. W związku z tym Emitent jest narażony na ryzyko zmiany kursów walutowych. Emitent, będąc importerem surowców i towarów oraz eksporterem produktów, stara się tak dopasowywać proporcje pomiędzy pozycjami walutowymi w EUR i USD, aby maksymalnie ograniczyć ekspozycję na ryzyko walutowe. Jednakże obecnie Emitent notuje przewagę importu nad eksportem.

Emitent dnia 29.10.2012 r. zawarł wieloletni kredyt obrotowy nominowany w JPY o wartości nominalnej 863 mln JPY. Kredyt spłacany jest w ratach miesięcznych, ostatnia w 2019 r. W związku z tym wzrost kursu JPY do PLN ma negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta, natomiast spadek kursu JPY do PLN wpływa pozytywnie na wyniki finansowe. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje to ryzyko kursowe. Aby ograniczyć to ryzyko kursowe, dnia 22.06.2015 r. zawarta została umowa kredytowa pomiędzy WOJAS S.A. a mBank S.A. umożliwiająca przewalutowanie znacznej części kredytu JPY na kredyt w PLN. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania WOJAS S.A. z tej opcji nie skorzystał.

Czynsze najmu w galeriach handlowych oraz część kosztów eksploatacyjnych zawierane są na ogół w EUR. Płatności z tego tytułu następują w cyklach miesięcznych i są przeliczane wg aktualnego kursu EUR. Wzrost kursu EUR do PLN powoduje wzrost kosztów z tytułu najmu dla Emitenta, a tym samym obniża rentowność działalności operacyjnej. Z kolei spadek kursu EUR do PLN powoduje spadek kosztów z tytułu najmu dla Emitenta, a tym samym poprawia rentowność działalności operacyjnej.

7.2.3. Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym

Rynek, na którym prowadzi działalność Grupa Kapitałowa Emitenta jest wysoce konkurencyjny. Działa na nim duża ilość podmiotów oraz nie istnieją istotne bariery wejścia. Rosnąca zamożność polskich konsumentów sprawia, że wydają oni coraz więcej pieniędzy na dobra ze średniej i wyższej półki, na których Grupa Kapitałowa Emitenta pozycjonuje swoją ofertę. Tym samym nie można wykluczyć, iż coraz więcej producentów krajowych i zagranicznych będzie próbować wejść na ten rynek. W przypadku zaostrzenia konkurencji, podmioty z Grupy Kapitałowej Emitenta, mogą zostać zmuszone do ponoszenia większych nakładów na promocję i reklamę oraz utrzymanie sieci sprzedaży.

Innym negatywnym efektem związanym z rosnącą konkurencją na rynku obuwia, ale również innych dóbr konsumpcyjnych, mogą być problemy związane z pozyskaniem atrakcyjnych powierzchni handlowych dla nowo otwieranych sklepów firmowych. Dodatkowo, duża liczba potencjalnych najemców może spowodować szybki

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Wojas SA za I półrocze 2015 r.

wzrost opłat za wynajem takich powierzchni, co może spowodować wzrost kosztów działalności prowadzonej przez Emitenta i podmioty z jego grupy.

7.2.4. Ryzyko związane ze wzrostem cen surowców

Emitent wykorzystuje w procesie produkcyjnym szereg różnych surowców (w szczególności skóry do produkcji cholewek oraz podeszwy), w które zaopatruje się zarówno w kraju, jak i zagranicą. W ocenie Emitenta nie można wykluczyć, że w przyszłości nastąpi wzrost cen surowców, który może z kolei przełożyć się na spadek realizowanych marż. Sytuacja ta dotknęłaby jednak wszystkich producentów obuwi w Polsce w tym samym stopniu.

8. Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie bieżącego półrocza Grupa Wojas nie przeprowadzała emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

9. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

W dniu 19 czerwca 2015 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie WOJAS S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto WOJAS SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku, w której postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 3 802 997,40 zł. Wysokość dywidendy przypadającej na 1 akcję wynosi 0,30 zł. Liczba akcji objętych dywidendą wynosi 12 676 658 i dotyczy ona wszystkich akcji wyemitowanych przez Emitenta.

Dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do wypłaty dywidendy przypada na 3 września 2015r. Dzień wypłaty dywidendy ustalono na 24 września 2015 r.

10. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W I półroczu 2015 r. nie zaistniały zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

11. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Po dniu bilansowym, tj. 30 czerwca 2015 r. nie odnotowano zdarzeń, które mogą zdaniem Zarządu WOJAS S.A. w sposób znaczący wpłynąć na przyszłe wyniki Grupy Kapitałowej WOJAS S.A.

12. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych.

Emitent nie publikował prognozy wyników finansowych Grupy Kapitałowej na 2015 r.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Wojas SA za I półrocze 2015 r.

13. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Na dzień 30 czerwca 2015 r. , według wiedzy Zarządu, lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów w ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu podmiotu dominującego WOJAS S.A. przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Typ posiadanych akcji (zwykłe: Z, uprzywilejowane: U)	% posiadanych głosów	% posiadanych akcji	Liczba posiadanych głosów i akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji w tys. zł
AW Invest sp. z o.o. (*)	Z	83,85%	83,85%	10 630 000	10 630
Pozostali akcjonariusze	Z	16,15%	16,15%	2 046 658	2 047

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

14. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu rocznego, odrębnie dla każdej z osób.

Zarząd (liczba posiadanych akcji w szt.)

Imię i nazwisko	stan na 01.01.2015	zwiększenia	zmniejszenia	stan na 21.08.2015
AW Invest sp. z o.o.	10 630 000	-	-	10 630 000
Kazimierz Ostatek	0	-	-	0

Rada Nadzorcza (liczba posiadanych akcji w szt.)

Imię i nazwisko	stan na 01.01.2015	zwiększenia	zmniejszenia	stan na 21.08.2015
Jan Rybicki	0	-	-	0
Barbara Kubacka	0	-	-	0
Barbara Mazur	0	-	-	0
Kazimierz Nowakowski	0	-	-	0
Jacek Konieczny	56 908	31 986	10 724	78 170

15. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem półrocznym nie wszczęto postępowań przed sadem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, ani organem administracji państwowej dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych WOJAS S.A., a których stroną byłaby któraś ze spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej WOJAS S.A.

16. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Spółki Grupy Kapitałowej WOJAS S.A. nie przeprowadzały transakcji z innymi podmiotami powiązanymi, które byłyby zawierane na warunkach innych niż rynkowe.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Wojas SA za I półrocze 2015 r.

17. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych WOJAS S.A.

Zobowiązania warunkowe – stan na 30.06.2015 r.

Wartość wystawionych gwarancji bankowych przez Bank Zachodni WBK S.A. na zlecenie WOJAS S.A. za zobowiązania Wojas Slovakia s.r.o. i Wojas Shoes s.r.o. wynikające z zawieranych przez te podmioty umowy najmu w centrach handlowych na terenie Słowacji i Czech wynosi 1 227 tys. zł.

Wartość wystawionych gwarancji bankowych przez BGŻ BNP PARIBAS S.A. na zlecenie WOJAS S.A. z tyt. gwarancji dobrego wykonania umów wynosi 158 tys. zł.

Wartość wystawionej gwarancji bankowej przez mBank S.A. na zlecenie WOJAS S.A. za zobowiązania Wojas Shoes s.r.o. wynikająca z zawartej przez ten podmiot umowy najmu w centrum handlowym na terenie Czech wynosi 126 tys. zł.

Wartość wystawionych gwarancji bankowych przez Pekao S.A. na zlecenie WOJAS Trade Sp. z o.o. z tyt. gwarancji bankowych wynikających z zawieranych umów najmu w centrach handlowych na terenie Polski wynosi 7 817 tys. zł.

Wartość wystawionej gwarancji bankowej przez Bank Zachodni WBK S.A. na zlecenie WOJAS S.A. za zobowiązania Wojas Trade sp. z o.o. 185 tys. zł.

Gwarancje przetargowe wystawione przez Bank Pekao S.A. – wartość 32 tys. zł.

Razem stan zobowiązań warunkowych na 30.06.2015 r. wynosi 9 545 tys. zł, wobec 8 458 tys. zł na 31.12.2014 r.

Oprócz powyższego, spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej WOJAS S.A. są stroną licznych wzajemnych poręczeń, głównie z tytułu zawartych kredytów bankowych i umów o wystawianie gwarancji bankowych

18. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

	2015-06-30 (w tys. zł)	2014-12-31 (w tys. zł)
Zobowiązania warunkowe na rzecz pozostałych jednostek z poza grupy kapitałowej z tytułu gwarancji bankowych i poręczeń	9 545	8 458

Grupa WOJAS nie posiada aktywów warunkowych na 30 czerwca 2015 r. jak i 31 grudnia 2014 r

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Wojas SA za I półrocze 2015 r.

19. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

Emitent na bieżąco spłaca kredyty oraz nie posiada informacji o naruszeniu istotnych postanowień umów kredytowych, których jest stroną.

20. Wskazanie istotnych korekt błędów poprzednich okresów.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem półrocznym nie wystąpiły istotne korekty błędów poprzednich okresów.

21. Informacje na temat instrumentów finansowych.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem półrocznym nie nastąpiły zmiany w sposobie ustalania wyceny instrumentów finansowych. Nie nastąpiły też zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych. Wartość bilansowa instrumentów finansowych nie odbiega istotnie od ich wartości godziwej.

22. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Emitenta.

Spółka WOJAS S.A zawarła dnia 29.10.2012 r. wieloletni kredyt obrotowy nominowany w JPY o wartości nominalnej 863 mln JPY. Kredyt spłacany jest w ratach miesięcznych, ostatnia w 2019 r. W związku z tym wzrost kursu JPY do PLN ma negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki, natomiast spadek kursu JPY do PLN wpływa pozytywnie na wyniki finansowe. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje to ryzyko kursowe. Aby ograniczyć to ryzyko kursowe, dnia 22.06.2015 r. zawarta została umowa kredytowa pomiędzy WOJAS S.A. a mBank S.A. umożliwiająca przewalutowanie znacznej części kredytu JPY na kredyt w PLN. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania WOJAS S.A. z tej opcji nie skorzystał. Różnice kursowe powstałe w I półroczu 2015 z tytułu tego kredytu wyniosły 882 tys. PLN in minus.

23. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

W I półroczu 2015 r. nie wystąpiły inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej Grupy Kapitałowej WOJAS S.A.

24. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

Czynnikami, które będą miały wpływ na osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe przez Grupę WOJAS są m.in.:

- ogólna sytuacja makroekonomiczna w kraju i zagranicą, w szczególności dynamika krajowego popytu konsumenckiego, wielkość zamówień publicznych (przetargi krajowe), wysokość stóp procentowych i związany z nimi koszt finansowania zewnętrznego,
- oferta produktowa z kolekcji jesień - zima 2015 / 2016 i jej odbiór przez konsumentów,
- panujące warunki klimatyczne w okresie najlepszej sprzedawalności produktów i towarów handlowych,
- kształtowanie się kursów walutowych i ich wpływ na: koszty najmu w centrach handlowych, ceny importowanych surowców do produkcji, ceny importowanego obuwia, ceny eksportowanego obuwia, wyceny kredytu walutowego w JPY,
- zarządzanie i rozwój siecią salonów firmowych w kraju poprzez spółkę zależną WOJAS Trade sp. z o.o.,
- zarządzanie i rozwój siecią sprzedaży na Słowacji poprzez spółkę zależną WOJAS Slovakia s.r.o.,
- zarządzanie i rozwój siecią sprzedaży na terenie Czech poprzez spółkę zależną WOJAS Shoes s.r.o.,
- zarządzanie i rozwój hurtowym kanałem dystrybucji i eksportem poprzez spółkę WOJAS S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Wojas SA za I półrocze 2015 r.

Niniejsze sprawozdanie z działalności zostało zatwierdzone do publikacji dnia 21 sierpnia 2015 r.

Podpisy wszystkich członków Zarządu Grupy Kapitałowej Wojas S.A.:

21 sierpnia 2015 r. Wiesław Wojas Prezes Zarządu

21 sierpnia 2015 r. Kazimierz Ostatek Wiceprezes Zarządu