

**Grupa Kapitałowa  
WOJAS S.A.**

**Sprawozdanie z działalności za okres  
01 styczeń 2015 – 31 grudzień 2015**

**wojas**

**NOWY TARG, 21 marca 2016**

## **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ WOJAS S.A.**

*(zgodnie z § 91 ust. 5 i 6-10 oraz § 92 ust. 3 oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych)*

### **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 podmiotu dominującego Grupy Kapitałowej WOJAS S.A. na dzień 21.03.2016 roku przedstawia się następująco:

- Wiesław Wojas Prezes Zarządu
- Kazimierz Ostatek Wiceprezes Zarządu

W 2015 r. nie było zmian w Zarządzie Spółki.

Skład Rady Nadzorczej podmiotu dominującego Grupy Kapitałowej WOJAS S.A. na dzień 21.03.2016 roku przedstawia się następująco:

- Jan Rybicki Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Barbara Kubacka Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Władysław Chowaniec Członek Rady Nadzorczej
- Kazimierz Nowakowski Członek Rady Nadzorczej
- Jacek Konieczny Członek Rady Nadzorczej

06 października 2015 r. wpłynęła do Zarządu WOJAS S.A. rezygnacja Pani Barbary Mazur – Sekretarza Rady Nadzorczej WOJAS S.A. z dalszego udziału w składzie Rady Nadzorczej WOJAS S.A., ze skutkiem od dnia 1 października 2015.

W dniu 19 listopada na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy uzupełniono skład Rady Nadzorczej poprzez wybór na jej członka Pana Władysława Chowańca

Prokurenci:

- Agnieszka Wojas
- Józef Topór
- Sławomir Strycharz

## Podmioty zależne

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

Podstawowy przedmiot działalności: Sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach PKD 47.72.Z

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 na terenie Polski, realizowana w drodze zarządzania siecią własnych salonów 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: 499 582 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 CZECH s.r.o. (poprzednia nazwa WOJAS Shoes)  
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 CZECH s.r.o. jest sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych na terenie Czech, realizowana w sklepach zlokalizowanych głównie w centrach handlowych.

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

**Nazwa (firma):** WOJAS MARKETING sp. z o.o.  
Forma prawna Emitenta: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
Kraj siedziby Emitenta: Rzeczpospolita Polska  
Siedziba: ul. Ludźmierska 29, 34-400 Nowy Targ  
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”. Spółka rozpoczęła działalność operacyjną dnia 28.10.2011 r. Dane finansowe WOJAS MARKETING sp. z o.o. podlegają konsolidacji metodą pełną.

#### **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. Kapitał zakładowy w dniu rejestracji wynosił 10 mln zł i dzielił się na 10 000 000 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. 55<sup>1</sup> 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.

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.

#### **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. 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.

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 czerwca 2009 r. do grudnia 2010 r. WOJAS S.A. realizuje projekt „Innowacyjna technologia produkcji obuwia z antypoślizgową wielofunkcyjną podeszwą trójwarstwową” dofinansowany w ramach działania 4.4 Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia, Program Operacyjny Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. W ramach tego projektu następuje rozbudowa zakładu produkcyjnego oraz wymiana części parku maszynowego, nabycie wtryskarki spodów, powstanie laboratorium B+R.

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”.

W 2011 r. WOJAS reaktywuje markę RELAKS.

Od dnia 30 kwietnia 2012 r. w obrocie giełdowym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie są notowane akcje serii A (10 000 000 akcji), jak i wcześniej wprowadzone do obrotu akcje serii B (2 676 658 akcji).

31 maja 2012 r. WOJAS S.A. kupuje halę na potrzeby magazynu i pod wynajem (hala 45). W latach 2012 – 2014 następuje kapitalny remont tej hali celem zaadoptowania jej na potrzeby Grupy Kapitałowej.

Dnia 02 stycznia 2014 r. WOJAS S.A. nabył 100% udziałów w WOJAS SHOES s.r.o. (obecna nazwa WOJAS CZECH) z siedzibą w Czechach. Podstawowym przedmiotem działalności WOJAS CZECH 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 Chochołowskie Termy sp. z o.o. z siedzibą w Chochołowie (dalej „Spółka”). Chochołowskie 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 Chochołowie, na Podhalu, na granicy powiatów nowotarskiego i tatrzańskiego.

Od 2013 r. następuje budowa sieci franczyzowej na Wschodzie, jednakże ze względu na niestabilną sytuację na Ukrainie plany rozwoju zostały wstrzymane.

Na koniec 2015 r. Grupa Kapitałowa WOJAS S.A. posiadała 178 sklepów własnych oraz 3 franczyzowe na wschodzie Europy.

**2) informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym;**

Podstawowym obszarem działalności Emitenta jest produkcja i sprzedaż obuwia. Emitent produkuje obuwie na swoje potrzeby pod marką WOJAS i RELAKS. W przypadku pojawienia się korzystnych zleceń Emitent nie wyklucza podjęcia produkcji pod inną marką na zlecenie innych podmiotów.

W skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzi spółka WOJAS Trade, która posiada sieć własnych salonów firmowych, oferujących szeroki asortyment towarów – obuwiu damskie, męskie, młodzieżowe i dziecięce. Uzupełnieniem oferty są akcesoria skórzane i dodatki do pielęgnacji obuwia. WOJAS Trade jest właścicielem ponad stu pięćdziesięciu salonów firmowych w Polsce. Od 2008 r. za pośrednictwem spółki zależnej WOJAS Slovakia, Emitent rozbudowuje sieć handlową na Słowacji, gdzie uruchomionych zostało już dziewięć salonów.

W swojej ofercie Emitent posiada obuwie:

- CASUAL - obuwie w stylu weekendowym,
- URBAN - obuwie miejskie,
- FORMAL - obuwie o charakterze wieczorowym i formalnym,
- TREKKING - obuwie dla osób prowadzących sportowy tryb życia,

Ponadto Emitent zajmuje się produkcją obuwia ochronnego i obuwia o specjalnym przeznaczeniu (np. buty wojskowe, buty strażackie oraz buty dla leśników).

Coraz większe znaczenie w sprzedaży mają przychody realizowane ze sprzedaży różnego rodzaju towarów i materiałów, m.in. pasków, torebek oraz innej drobnej galanterii skórzanej.

Dzięki stosowanym nowoczesnym technologiom obuwie marki WOJAS charakteryzuje się bardzo wysoką jakością i jest cenione przez klientów zarówno na rynku krajowym, jak i na rynkach zagranicznych.

W ciągu roku Grupa Kapitałowa Emitenta przygotowuje dwie główne kolekcje obuwia: wiosenno – letnią oraz jesienno – zimową. Proces przygotowania jednej kolekcji jest rozłożony w czasie i trwa kilka miesięcy.

Produkcja obuwia odbywa się w zakładzie Emitenta w Nowym Targu oraz w małym zakresie u zewnętrznych kooperantów W 2015 r. Emitent wyprodukował 495 890 par obuwia. Buty damskie, galanteria skórzana i akcesoria do butów oferowane pod marką WOJAS produkowane są w przeważającej większości przez zewnętrznych producentów.

Skonsolidowana ilościowa sprzedaż obuwia w 2015r. wyniosła 868 241 par w porównaniu do 866 178 par w 2014 r., co oznacza wzrost o 0,2% r/r.

**ŹRÓDŁA I STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA (w tys. zł)**

wyszczególnienie	2015		2014	
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %
towary (głównie obuwie)	104 038	48,8%	105 785	49,2%
produkty (obuwie)	91 922	43,1%	91 965	42,8%
surowce (materiały)	13 689	6,4%	13 149	6,1%
sprzedaż półfabrykatów	843	0,4%	1 035	0,5%
sprzedaż usług produkcyjnych	2 715	1,3%	3 106	1,4%
<b>RAZEM przychody ze sprzedaży</b>	<b>213 207</b>	<b>100,0%</b>	<b>215 040</b>	<b>100,0%</b>

Podstawowym źródłem przychodów Grupy Kapitałowej Emitenta jest sprzedaż obuwia, galanterii skórzanej (paski, torebki, portfele) oraz akcesorii do obuwia (skarpety, pasty, środki czyszczące) – udział w sprzedaży za 2015 r wyniósł 91,9%. Pozostałą sprzedaż stanowi sprzedaż materiałów produkcyjnych – 6,4 % w strukturze oraz sprzedaż półproduktów obuwia (cholewki, wykroje, zakładki itp.) i usług produkcyjnych – 1,7% struktury sprzedaży. Materiały, półprodukty i usługi produkcyjne sprzedawane są do kooperantów lub zewnętrznych odbiorców.

Najwyższe marże brutto Grupy Kapitałowej Emitenta uzyskuje ze sprzedaży obuwia i pozostałych towarów w segmencie sprzedaży detalicznej. W segmencie sprzedaży hurtowej marże te są kilkukrotnie niższe. Sprzedaż materiałów oraz półproduktów i usług produkcyjnych odbywa się przy minimalnych marżach brutto.

3) informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem;

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

Wyszczególnienie	2015		2014		zmiana w %
	tys. zł	(%)	tys. zł	(%)	
Przychody ze sprzedaży sieć detaliczna	178 914	83,9%	174 624	81,0%	2,5%
Przychody ze sprzedaży hurt i pozostałe	34 293	16,1%	40 416	19,0%	-15,1%
<b>Razem skonsolidowane przychody ze sprzedaży</b>	<b>213 207</b>	<b>100,0%</b>	<b>215 040</b>	<b>100,0%</b>	<b>-0,9%</b>

W 2015 r. skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 213 207 tys. zł, co oznacza spadek o 0,9% w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego. Spadek sprzedaży wynika ze spadku sprzedaży w kanale hurt i pozostałe. Udział tego kanału sprzedaży na przestrzeni ostatnich lat zmniejsza się i w 2015 r. wyniósł on 16,1% całej sprzedaży. Sprzedaż detaliczna wzrosła o 2,5% r/r. Sprzedaż detaliczna w kraju zanotowała wzrost o 2,4%. Najszybciej rosła sprzedaż detaliczna w Czechach a także w krajowym e-sklepie WOJAS, który zanotował wzrost o 40% r/r.

Strategia Grupy WOJAS S.A. na 2016 r. zakłada rozwój sprzedaży poprzez e-sklep (polski i zagraniczny) a także wzrost sprzedaży detalicznej w innych krajach. Rozwój sieci krajowej poprzez nowe sklepy w 2016 r. będzie ograniczone.

**STRUKTURA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY: KANAŁ DYSTRYBUCJI HURT I POZOSTAŁE (w tys. zł)**

Wyszczególnienie	2015		2014		zmiana r/r (%)
	tys. zł	(%)	tys. zł	(%)	
Przetargi krajowe (zamówienia publiczne)	5 416	2,5%	11 755	5,5%	-53,9%
Odbiorcy zagraniczni hurtowi	3 299	1,5%	3 982	1,9%	-17,2%
Odbiorcy hurtowi i pozostali (krajowi)	6 659	3,1%	6 953	3,2%	-4,2%
Przychody ze sprzedaży materiałów	13 689	6,4%	13 149	6,1%	4,1%
Przychody ze sprzedaży półproduktów i usług produkcyjnych oraz produkcja zlecona	5 172	2,4%	4 166	1,9%	24,1%
Pozostałe	58	0,0%	411	0,2%	-85,9%
<b>Razem przychody ze sprzedaży hurt i pozostałe</b>	<b>34 293</b>	<b>16,1%</b>	<b>40 416</b>	<b>18,8%</b>	<b>-15,1%</b>
<b>Przychody ze sprzedaży detalicznej (kraj i zagranica)</b>	<b>178 914</b>	<b>83,9%</b>	<b>174 624</b>	<b>81,2%</b>	<b>2,5%</b>
<b>RAZEM przychody ze sprzedaży</b>	<b>213 207</b>	<b>100,0%</b>	<b>215 040</b>	<b>100,0%</b>	<b>-0,9%</b>

Sprzedaż w kanale hurtowym i pozostałym realizowana jest po marży hurtowej i spadła o 15,1% w stosunku do 2014 r. (obejmuje segmenty: przetargi krajowe, sklepy multibrandowe w kraju, eksport, produkcję zleconą, sprzedaż materiałów i półproduktów oraz pozostałą sprzedaż). Spadek sprzedaży w tym kanale spowodowany jest głównie spadkiem sprzedaży w segmencie zamówień publicznych (spadek o 53,9%) oraz w mniejszym zakresie w eksporcie ze względu na niestabilną sytuacją polityczno – ekonomiczną na głównym rynku zbytu, tj. Ukrainie, Rosji i Białorusi. Z tego też powodu na Ukrainie zamknięto w 2015 r. 2 sklepy franczyzowe.

Wielkość zamówień w segmencie przetargów krajowych nie jest zależna od Emitenta i cechuje ją spora zmienność na przestrzeni ostatnich lat. Pozostałe segmenty działalności są bardziej zależne od Emitenta.

**STRUKTURA GEOGRAFICZNA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA (w tys. zł)**

Wyszczególnienie	2015		2014		zmiana w %
	Wzrost	Udział	Wzrost	Udział	
Sprzedaż krajowa	197 480	92,6%	200 943	93,4%	-1,7%
Sprzedaż eksportowa	15 727	7,4%	14 097	6,6%	11,6%
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>213 207</b>	<b>100,00%</b>	<b>215 040</b>	<b>100,0%</b>	<b>-0,9%</b>

Zdecydowaną większość przychodów Grupa Kapitałowa Emitenta osiąga ze sprzedaży produktów i towarów na rynku krajowym. W 2015 r. udział przychodów ze sprzedaży krajowej w strukturze sprzedaży wyniósł 92,6%, a udział sprzedaży eksportowej w strukturze sprzedaży wyniósł 7,4%. Podkreślenia wymaga wzrost sprzedaży eksportowej o 11,6% r/r.

**STRUKTURA GEOGRAFICZNA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA (w tys. zł) c.d.**

Wyszczególnienie	2015		2014		zmiana w %
	Wzrost	Udział	Wzrost	Udział	
Słowacja	7 492	47,6%	7 360	51,7%	1,8%
Czechy	4 899	29,0%	2 681	19,9%	82,7%
Rosja	1 308	8,2%	468	3,5%	179,5%
Niemcy	549	3,4%	605	4,5%	-9,3%
Kanada	470	2,9%	1 031	7,7%	-54,4%
Ukraina	0	0,0%	668	5,0%	-100,0%
Białoruś	0	0,0%	1 019	7,6%	-100,0%
Pozostałe kraje	1 009	6,4%	265	2,0%	280,8%
<b>Przychody ze sprzedaży eksportowej</b>	<b>15 727</b>	<b>7,4%</b>	<b>14 097</b>	<b>6,6%</b>	<b>11,6%</b>

Największymi rynkami zagranicznymi dla Emitenta są kraje południowo – wschodnie, bezpośrednio sąsiadujące z Polską. Największą sprzedaż eksportowa odbywa się na Słowacji – 47,6% oraz w Czechach 31,2%.

W porównaniu do 2015 r. wzrost sprzedaży nastąpił w krajach: Czechy i Rosja, a spadek sprzedaży w krajach: Ukraina i Białoruś. Spadek sprzedaży na te wschodnie rynki zbytu spowodowany jest niestabilną sytuacją polityczno – ekonomiczną na tych rynkach. Z tego też powodu na Ukrainie zamknięto w 2015 r. ostatnie 2 sklepy franczyzowe. Na Białorusi Emitent ma 2 sklepy franczyzowe, a w Rosji 1 (obwód kalingradzki).

**Główni odbiorcy**

Głównymi odbiorcami produktów Emitenta są klienci indywidualni oraz odbiorcy instytucjonalni.

Sprzedaż obuwia do klientów indywidualnych jest prowadzona za pośrednictwem sieci sklepów własnych prowadzonych przez spółki zależne Emitenta: WOJAS Trade, WOJAS Slovakia oraz WOJAS Czech (które równocześnie są największymi odbiorcami obuwia produkowanego przez Emitenta), a także sklepów multibrandowych z obuwem prowadzonych przez podmioty niezwiązane z Emitentem.

W okresie 2015 r. 83,9% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy stanowiła sprzedaż detaliczna, zaś pozostałe 16,1% to sprzedaż w kanale hurtowym i dla pozostałych odbiorców. Emitent posiada wielu klientów hurtowych i nie występuje uzależnienie od żadnego z odbiorców.



## Surowce i dostawcy

Przy produkcji obuwia Emitent wykorzystuje szereg surowców i materiałów. Podstawowe grupy materiałów obejmują w szczególności: skóry (bydłęce, kozie, świńskie), podszewki, materiały tekstylne i termoplastyczne, galanterię metalową, pianki, podeszwy, nici, kleje sznurowadła i opakowania. W każdej z wymienionych grup można wyróżnić wiele konkretnych materiałów różniących się parametrami technicznymi.

Emitent zaopatruje się w surowce zarówno u wielu producentów krajowych, jak i zagranicznych, w związku z czym nie występuje uzależnienie od żadnego z nich. Importowane są przede wszystkim wybrane rodzaje skór, których ceny na rynkach dalekowschodnich są znacząco niższe niż w Polsce. Import surowców stanowi mniej niż 15% wszystkich dostaw.

Emitent zaopatruje się w obuwie, głównie damskie, w drobną galanterię skórzaną (paski, torebki, portfele) i akcesoriów do butów (środki czyszczące, pasty, skarpety) u wielu producentów krajowych, jak i zagranicznych, w związku z czym nie występuje uzależnienie od żadnego z nich. Importowane są przede wszystkim wybrane rodzaje obuwia damskiego, głównie z Europy Zachodniej (Włochy, Holandia). Import obuwia i pozostałych elementów stanowi mniej niż 15% tego typu dostaw towarów.

Brak jest dostawców, od których wartość zakupów netto w 2015 r. przekroczyłaby co najmniej 10 % przychodów netto ze sprzedaży.

**4) omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym;**

### WYBRANE DANE FINANSOWE - GRUPA WOJAS S.A.

Wyszczególnienie	2 015		2 014		zmiana
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %	w %
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>213 207</b>	100,0%	<b>215 040</b>	100,0%	<b>-0,9%</b>
Marża brutto	93 763	44,0%	95 507	44,4%	-1,8%
Koszty działalności (ogólnego zarządu, sprzedaży, pozostałe koszty operacyjne skorygowane o pozostałe przychody)	86 871	40,7%	82 497	38,4%	5,3%
<b>Zysk / Strata z działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>6 892</b>	<b>3,2%</b>	<b>13 010</b>	<b>6,1%</b>	<b>-47,0%</b>
Amortyzacja	6 711	3,1%	6 457	3,0%	3,9%
<b>EBITDA (*)</b>	<b>13 603</b>	<b>6,4%</b>	<b>19 467</b>	<b>9,1%</b>	<b>-30,1%</b>
Przychody finansowe	304	0,1%	249	0,1%	22,1%
Koszty finansowe	3 172	1,5%	2 197	1,0%	44,4%
Podatek dochodowy i odroczony	360	0,2%	2 161	1,0%	-83,3%
<b>Zysk / Strata netto</b>	<b>3 664</b>	<b>1,7%</b>	<b>8 901</b>	<b>4,1%</b>	<b>-58,8%</b>

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

- 1) Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży ogółem osiągnęły wielkość 213 207 tys. zł i spadły w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 0,9%. Szczegółową analizę przychodów ze sprzedaży przedstawiono w pkt. 2 i 3 niniejszego sprawozdania.
- 2) Wartościowa skonsolidowana marża brutto spadła o 1,8%. Procentowa skonsolidowana marża brutto w 2015 r. wyniosła 44% w porównaniu do 44,4% w 2014 r. Na spadek skonsolidowanej marży brutto wpływ

miała mniejsza sprzedaż a także zmiana struktury sprzedaży tj. większy udział w sprzedaży towarów handlowych, które Emitent sprzedaje bez marży producenckiej.

- 3) Koszty działalności operacyjnej, skorygowane o pozostałe przychody operacyjne, wzrosły o 5,3%. Wzrost kosztów sprzedaży związany jest z otwarciem w 2016 r 21 nowych sklepów. Koszty ogólnego zarządu spadły o 4%. Szczegóły pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych a także kosztów rodzajowych zostały przedstawione w notach od 32 do 34 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015 r.
- 4) Wynik na działalności operacyjnej (EBIT) za 2015 r. wyniósł 6 892 tys. zł, co oznacza spadek o 47% r/r. Na spadek wyniku EBIT wpływ miała przede wszystkim uzyskana niższa marża brutto, która nie została skompensowana niższymi kosztami działalności. EBITDA w 2015 r wyniosła 13 603 tys. zł, co oznacza spadek o 30,1% r/r. Rentowność operacyjna w 2015r. wyniosła 3,2% w porównaniu do 6,1% w 2014 r.
- 5) Przychody finansowe w 2015 r. wyniosły 304 tys. zł. Koszty finansowe w 2015 r. wyniosły 3 172 tys. zł i składały się na nie: odsetki od kredytów kwota 1 528 tys. zł, ujemne różnice kursowe kwota 1 542 tys. zł, poręczenia dot. kredytów 100 tys. zł oraz pozostałe 2 tys. zł.
- 6) Wynik netto, będący pochodną wyniku brutto pomniejszonego o podatek dochodowy i odroczone, wyniósł 3 664 tys. zł w porównaniu do 8 901 tys. zł w 2014 r. Wskaźnik rentowności sprzedaży netto w 2015 r. wyniósł 1,7% vs 4,1% w 2014 r.

W 2016 r. Emitent zamierza zwiększyć sprzedaż w głównych kanałach dystrybucji przy zwiększeniu sprzedaży własnych wyrobów, na których uzyskuje większą marżę brutto niż na towarach. Pozwoli to wygenerować większą wartościową marżę brutto, co przy stabilnych kosztach działalności spowoduje wzrost wyniku z działalności operacyjnej. Dodatkowym celem na 2016 r. jest aktywny rozwój sprzedaży poprzez e-sklep. Emitent planuje zmniejszenie długu odsetkowego na koniec 2016 r. o 4 mln zł. Efektem tych działań będzie wzrost zysku netto i podstawowych wskaźników rentowności jak również płynności i struktury bilansu.

## **5) 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 WOJAS S.A. można podzielić na dwie grupy:

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

### **5.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością WOJAS S.A. i Grupy Kapitałowej WOJAS S.A.**

#### **5.1.1. 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

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

#### **5.1.2. 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.

#### **5.1.3. Ryzyko związane z wyborem lokalizacji nowych salonów sprzedaży**

Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta zakłada rozwój istniejącej sieci sklepów firmowych z obuwiem marki WOJAS zarządzanych przez spółki WOJAS Trade Sp. z o.o., WOJAS Slovakia s.r.o. i WOJAS Czech 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.

#### **5.1.4. 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 Czech 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 renowację umów z wynajmującym.

#### **5.1.5. 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 82,87%. 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.

#### **5.1.6. 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.

#### **5.1.7. Ryzyko związane z postanowieniami umów kredytowych zawartych przez Emitenta**

Emitent jest stroną umów kredytowych zawartych z mBank S.A., Bank Pekao S.A., Bank BGŻ BNP Paribas S.A., Bankiem Zachodnim WBK S.A., Raiffeisen Bank Polska S.A. Zabezpieczeniem kredytu jest majątek nieruchomy i

ruchomy oraz zapasy magazynowe Emitenta. W przypadku niewywiązania się przez Emitenta z zapisów umów kredytowych, Banki mogą zaspokoić swoje roszczenia z przedmiotu zabezpieczenia, co może mieć niekorzystny wpływ na perspektywy rozwoju, wyniki oraz sytuację finansową Grupy Kapitałowej Emitenta. Zamiarem Zarządu Emitenta jest należyte wykonywanie obowiązków wynikających z zawartych umów kredytowych, zatem w opinii Zarządu powyższe ryzyko jest ograniczone.

## **5.2 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem WOJAS S.A. i Grupy Kapitałowej WOJAS S.A.**

### **5.2.1. 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 konsumentów.

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 kryzys na Ukrainie, sprawiają, iż bardzo trudno jest jednoznacznie określić trendy w gospodarce światowej oraz na rynku polskim.

Dostępne obecnie prognozy rynkowe wskazują, iż w 2016 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.

### **5.2.2. 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. umożliwiającą 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.

### **5.2.3. 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

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

#### **5.2.4. 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 obuwia w Polsce w tym samym stopniu.

### **6) informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji;**

#### **Znaczące umowy kredytowe**

W dniu 29 października 2012r. Emitent zawarł z BRE Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (obecnie mBank S.A.) umowę kredytową nr 07/175/12/D/OB o kredyt obrotowy w JPY (jeny japońskie). Na mocy powyższej umowy. Bank udostępnił kredyt w kwocie 863.185.153 JPY (po przeliczeniu wg kursu śr. NBP z dnia 26 października 2012 r. kwota 34.663.789,37 złotych). Spłaty kredytu spłacane są w miesięcznych ratach, ostatnia do 31 października 2019 roku. Oprocentowanie kredytu ustalono na LIBOR 1M JPY + marża Banku. Zabezpieczeniem umowy jest: hipoteka umowna łączna w kwocie 1.295.000.000 JPY na nieruchomościach położonych w Nowym Targu (nieruchomość Spółki), zastaw rejestrowy na linii do produkcji obuwia i urządzeniach szwalniczych oraz do laboratorium o łącznej wartości 11 262 000 PLN, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową poręczony przez wszystkie podmioty z Grupy Kapitałowej WOJAS, oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Umowa ta jest istotna dla działalności Emitenta ze względu na jej wartość, wielkość zabezpieczeń a także kowenanty zawarte w umowie, jakie Emitent musi spełniać.

W dniu 12 lutego 2015r., wraz z dalszymi aneksami, Emitent zawarł z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. („Bank Pekao S.A.”) z siedzibą w Warszawie umowę kredytową nr CC/1/2015 na kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 3 mln zł, z terminem spłaty do 30 września 2016 r. Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na środkach obrotowych o łącznej wartości min. 17,1 mln zł (łącznie z kredytem na WOJAS Trade sp. z o.o.), weksel własny in blanco poręczony przez WOJAS Trade sp. z o.o., oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego.

W dniu 12 lutego 2015r., wraz z dalszymi aneksami, WOJAS Trade sp. z o.o. zawarł z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. („Bank Pekao S.A.”) z siedzibą w Warszawie umowę kredytową nr CC/2/2015 na kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 7 mln zł, z terminem spłaty do 30 września 2016 r. Zabezpieczeniem kredytu jest zastaw rejestrowy na środkach obrotowych o łącznej wartości min. 17,1 mln zł (łącznie z kredytem na WOJAS S.A.), weksel własny in blanco poręczony przez WOJAS S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji, pełnomocnictwo do rachunku bieżącego, przelew wierzycelności z wpływów terminali POS (wybranych).

W dniu 25 marca 2015 r. wraz z dalszymi aneksami Emitent zawarł z BNP Paribas Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie (obecnie Bank BGŻ BNP Paribas S.A.) umowę wielocelowej linii kredytowej nr WAR/2001/15/72/CB, na podstawie której Bank przyznał Emitentowi oraz jednostce zależnej WOJAS Trade Sp. z o.o. linię kredytową do maksymalnej wysokości 10.000.000 złotych oraz linie na akredytywy i gwarancje od wysokości 1.000.000 zł. Okres kredytowania: 23 marzec 2016 r.

Zabezpieczenia należności stanowią:

- a) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Emitenta oraz oświadczeniem Wystawcy weksla (Emitenta) o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji
  - b) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez „WOJAS TRADE” Sp. z o.o. oraz oświadczeniem Wystawcy weksla o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji;
  - c) zastaw rejestrowy na zapasach o łącznej wartości księgowej nie niższej niż 17.000.000 PLN będących własnością Emitenta i „WOJAS TRADE” Sp. z o.o. wraz z oświadczeniem Emitenta i „WOJAS TRADE” Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku
  - d) przelew praw z polis ubezpieczeniowych od ognia i innych zdarzeń losowych zapasów magazynowych należących do Emitenta;
  - e) przelew praw z polis ubezpieczeniowych od ognia i innych zdarzeń losowych zapasów magazynowych należących do „WOJAS TRADE” Sp. z o.o.;
  - g) oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku;
  - h) oświadczenie „WOJAS TRADE” Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku;
- Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę WIBOR 1M + marża Banku.

W dniu 13 czerwca 2012 r. Emitent zawarł umowę o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Na mocy tej umowy, Bank udzielił kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 2.000.000 złotych, z terminem spłaty 01 lipiec 2016 r. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M plus marża Banku. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka umowna na nieruchomości Spółki w Nowym Targu do kwoty 15.000.000 złotych (łącznie z kredytem na Wojas Trade sp. z o.o.), weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, poręczenie wekslowe Spółki WOJAS Trade Sp. z o.o. , cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.

W dniu 7 czerwca 2013 r. WOJAS Trade sp. z o.o. zawarła umowę o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Na mocy tej umowy i dalszymi aneksami, Bank udzielił kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 8.000.000 złotych, z terminem spłaty 01 lipiec 2016 r. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M plus marża Banku. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka umowna na nieruchomości Emitenta w Nowym Targu do kwoty 15.000.000 złotych (łącznie z kredytem na WOJAS S.A.), weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, poręczenie wekslowe Spółki WOJAS S.A., cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.

W dniu 20 sierpnia 2014 r. Emitent zawarł umowę o kredyt rewolwingowy z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Na mocy tej umowy, Bank udostępnił kredyt w kwocie 10 mln PLN. Spłaty kredytu następują w miesięcznych ratach po 285 tys. zł od 31.10.2014 r do 31.08.2017 r. Oprocentowanie kredytu ustalono na WIBOR 1M + marża Banku. Zabezpieczeniem umowy jest: pełnomocnictwo do rachunku, zastaw rejestrowy na zapasach handlowych WOJAS Trade sp. z o.o. o wartości nie niższej niż 20 mln zł , cesja praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów.

### **Umowy gwarancji i akredytyw**

W dniu 3 września 2009 r. została zawarta, wraz z dalszymi aneksami, umowa generalna pomiędzy WOJAS TRADE Sp. z o.o. a Bankiem Polska Kasa Opieki SA z siedzibą w Warszawie II Małopolskie Centrum Korporacyjne w Krakowie Centrum Korporacyjne w Nowym Sączu o wystawianiu gwarancji bankowych zapłaty czynszu, związanych z zawartymi przez jednostkę zależną umowami najmu. Limit wystawianych przez Bank Pekao gwarancji bankowych nie może przekroczyć kwoty 2 100 tys. euro, a okres ważności udzielonych gwarancji nie może wykraczać poza 30 września 2016 r.

Zabezpieczeniem umowy jest zastaw rejestrowy na zapasach towarów do kwoty 15 700 tys. zł, weksel własny in blanco wystawiony przez WOJAS TRADE sp. z o.o. zaopatrzonej w deklarację wekslową poręczony przez WOJAS S.A., pełnomocnictwo do rachunków bankowych w Banku, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

W dniu 13 czerwca 2014 r. Emitent zawarł umowę o multiliniję z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Na mocy tej umowy wraz z aneksami Bank udostępnia produkty: akredytywy oraz gwarancje do kwoty 3 mln zł. Z multilunii mogą korzystać wszystkie podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta do dnia 1 lipca 2016 r. Zabezpieczeniem umowy jest: hipoteka umowna do kwoty 4,5 mln zł na nieruchomości będącej własnością Emitenta, cesja prawa z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, poręczenie wekslowe przez WOJAS Trade Sp. z o.o.

#### **Umowy ubezpieczenia**

Dnia 9 listopada 2015 r. Emitent zawarł z Compensa TU S.A. umowę ubezpieczenia mienia typu all risk, umowę ubezpieczenia od kradzieży z włamaniem i rabunkiem, umowę ubezpieczenia od utraty zysku (BI), umowę ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej, umowę ubezpieczenia sprzętu elektronicznego. Umowa zawarta jest przez Emitenta i obejmuje dodatkowo wszystkie spółki zależne Emitenta.

Dodatkowo Emitent zawarł z TUIR WARTA S.A. umowę ubezpieczenia mienia w transporcie, cargo oraz z PZU S.A. umowę ubezpieczenia floty samochodów (OC, AC, NW).

#### **7) wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:**

postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności Emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Emitenta,

W 2015 r. nie wszczęto postępowań przed sądem, 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.

W dniu 11 lipca 2014 r. w Sądzie Okręgowym w Warszawie poprzez pełnomocnika procesowego WOJAS S.A. złożył pozew o zapłatę na kwotę 15 523 tys. zł wraz z należnymi odsetkami ustawowymi liczonymi od dnia 18.03.2014 r. do dnia zapłaty. Pozwanym jest mBank S.A. (dawny BRE Bank S.A.). Głównym przedmiotem sporu jest stwierdzenie, że nie doszło do skutecznego i ważnego zawarcia walutowej transakcji zamiany stóp procentowych, która miała być zawarta 2.10.2008 r. pomiędzy WOJAS S.A. a BRE Bank S.A. Z tytułu tej transakcji, rozliczonej 31.10.2012 r., Pozwany wzbogacił się kosztem Powoda o kwotę 15 523 tys. zł. WOJAS S.A. z tytułu tego sporu nie tworzył żadnych rezerw ani odpisów a ewentualna wygrana w sporze stanowić będzie przychód i należność dla WOJAS S.A. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania z działalności za 2015 r. sprawa jest w trakcie rozpatrywania przez Sąd Okręgowy w Warszawie.

#### **8) informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania;**

WOJAS S.A. jest powiązany kapitałowo z WOJAS Trade sp. z o.o., w której posiada 100% udziałów, z WOJAS Slovakia s.r.o., w której posiada 100 % udziałów, z WOJAS Marketing sp. z o.o., w której posiada 100% udziałów oraz z WOJAS Czech s.r.o. w której posiada 100% udziałów. Jednocześnie jednostką nadrzędną wobec WOJAS S.A. jest AW Invest sp. z o.o.

#### Podmioty zależne

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

Podstawowy przedmiot działalności: Sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach PKD 47.72.Z

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 na terenie Polski, realizowana w drodze zarządzania siecią własnych salonów 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: 499 582 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 CZECH s.r.o. (poprzednia nazwa WOJAS SHOES)**  
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 CZECH s.r.o. jest sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych na terenie Czech, realizowana w sklepach zlokalizowanych głównie w centrach handlowych.

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

**Nazwa (firma):** **WOJAS MARKETING sp. z o.o.**  
Forma prawna Emitenta: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
Kraj siedziby Emitenta: Rzeczpospolita Polska



## Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Wojas S.A. za 2015 r.

Siedziba: ul. Ludźmierska 29, 34-400 Nowy Targ  
 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”. Spółka rozpoczęła działalność operacyjną dnia 28.10.2011 r. Dane finansowe WOJAS MARKETING sp. z o.o. podlegają konsolidacji metodą pełną.

### Podmiot stowarzyszony

**Nazwa (firma):** **CHOCHOŁOWSKIE TERMY sp. z o.o.**  
 Forma prawna Emitenta: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
 Kraj siedziby Emitenta: 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 - według stanu na dzień 31.12.2015 r.

L.p	Nazwa	Charakter powiązania	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	udział w liczbie ogólnej głosów na walnym zgromadzeniu	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów/akcji	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za okres kończący się 31.12.2015 w tys. zł
1	Wojas Trade sp. z o.o.	podmiot zależny w 100%	11 080	0	11 080	3 300	100,00%	100,00%	0	0
2	Wojas Slovakia s.r.o.	podmiot zależny w 100%	2 043	0	2 043	2 043	100,00%	100,00%	0	0
3	Wojas Marketing sp. z o.o.	podmiot zależny w 100%	316	0	316	27 405	100,00%	100,00%	0	2 743
4	Wojas Czech s.r.o..	podmiot zależny w 100%	200	0	200	30	100,00%	100,00%	0	0
5	Chochołowskie Termy sp. z o.o.	podmiot stowarzyszony	10 000	0	10 000	31 611	31,63%	31,63%	0	0

**9) informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe;**

WOJAS S.A. nie przeprowadza transakcji z innymi podmiotami powiązаныmi, które byłyby zawierane na warunkach innych niż rynkowe. Zestawienie transakcji z podmiotami powiązаныmi zawarto w nocie nr 7.1 w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednocześnie Emitent zwraca uwagę, iż istotne podmioty powiązаныe z punktu widzenia wielkości realizowanych obrotów to: WOJAS Trade sp. z o.o. (podmiot w 100% zależny od Emitenta), WOJAS Slovakia s.r.o. (podmiot w 100% zależny od Emitenta), WOJAS Czech s.r.o. (podmiot w 100% zależny od Emitenta), WOJAS Marketing Sp. z o.o. (podmiot w 100% zależny od Emitenta), Decolte sp. z o.o. (Pan Wiesław WOJAS – Prezes Zarządu Emitenta jest udziałowcem tej Spółki, posiada 100 udziałów, co stanowi 33,3(4) % kapitału zakładowego).

**10) informacje o zaciągniętych i wypowiedzanych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności;**

Szczegóły istotnych umów kredytowych zawartych w 2015 r. zostały opisane w pkt. 6 niniejszego sprawozdania. Szczegółowy wykaz zaciągniętych kredytów z terminami ich zapadalności i wysokością stopy procentowej wg stanu na 31.12.2015 i porównawczo na 31.12.2014 r. znajdują się w nocie 19.1 i 26.1 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym WOJAS S.A. za 2015 r.

W 2015 r. Emitent wraz z jednostkami zależnymi zawarł umowę kredytu w rachunku bieżącym z Bankiem Pekao SA na kwotę do 10 mln zł, z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. umowę kredytu w rachunku bieżącym na kwotę do 10 mln zł (wraz z WOJAS TRADE umowa kredytu do 10 mln zł), z Bankiem Raiffeisen Bank Polska S.A. umowę kredytu rewalwingowego na kwotę 5 mln zł.

W 2015 r. Emitent wraz z jednostkami zależnymi wypowiedział umowę kredytu w Banku BGŻ BNP Paribas S.A. na kwotę do 9 mln zł, a także wypowiedział umowę wielocelowej linii kredytowej w PKO BP SA na kwotę do 4 mln zł.

W 2015 r. Emitent nie zaciągał pożyczek.

Saldo wykorzystanych kredytów i pożyczek na 31.12.2015 r. wynosiło 51 902 tys. zł vs 43 202 tys. zł na 31.12.2014 r.

W 2015 r. żaden Bank nie wypowiedział umowy kredytowej, a także zdaniem Emitenta nie nastąpiło naruszenie kluczowych kowenantów zawartych w umowach kredytowych. W umowach kredytowych zapisane są liczne kowenanty co do utrzymywania pewnych proporcji, zabezpieczeń czy obrotów. Emitent na 31.12.2015 r. nie spełnił kowenantu co do proporcji zobowiązań finansowych netto do EBITDA w trzech Bankach. Przekroczenie tego wskaźnika może wpływać na politykę kredytową tych Banków wobec Emitenta. Emitent zwraca uwagę, iż inne kowenanty, a także kowenanty w dwóch pozostałych Bankach są spełnione.

**11) informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązаныm Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności;**

Wg stanu na 31.12.2015 r. WOJAS S.A. posiadał saldo udzielonych pożyczek wraz z należnymi odsetkami na łączną kwotę 4 685 tys. zł, na które składało się:

- umowa pożyczki z 07.08.2015 r oraz 12.08.2015 r. z AW INVEST sp. z o.o., wartość udzielonej pożyczki: 5 mln zł, wartość pożyczki na dzień 31.12.2015 wraz z odsetkami 4 685 tys. zł, termin zwrotu pożyczki 30.09.2016 r, oprocentowanie ustalone jest na zasadach rynkowych, umowa jest zabezpieczona wystawionym przez pożyczkodawcę wekslem własnym in blanco wraz z deklaracją wekslową.

W trakcie 2015 r. WOJAS S.A. udzielił AW INVEST sp. z o.o. (pod datą 09.09.2015) pożyczki w kwocie 1 mln zł, która to pożyczka została w 2015 r. spłacona. Oprocentowanie ustalone było na zasadach rynkowych.

W trakcie 2015 r. WOJAS S.A. udzielił ZPH Wiesław Wojas (pod datą 09.09.2015) pożyczki w kwocie 2 mln zł, która to pożyczka została w 2015 r. spłacona. Oprocentowanie ustalone było na zasadach rynkowych.

W trakcie 2015 r. WOJAS S.A. udzielił Chochołowski Termom sp. z o.o. (pod datą 12.02.2015 ) pożyczki w kwocie 879 tys. zł, która to pożyczka została w 2015 r. spłacona. Oprocentowanie ustalone było na zasadach rynkowych.

W trakcie 2015 r. WOJAS S.A. udzielił Grimbud sp. z o.o. (pod datą 01.04.2015 ) pożyczki w kwocie 450 tys. zł, która to pożyczka została w 2015 r. spłacona. Oprocentowanie ustalone było na zasadach rynkowych.

## **12) informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanim Emitenta;**

### **Zobowiązania warunkowe**

Wartość wystawionych gwarancji bankowych przez Bank Zachodni WBK S.A. na zlecenie WOJAS S.A. za zobowiązania Wojas Slovakia s.r.o. i Wojas Czech s.r.o. wynikające z zawieranych przez te podmioty umów najmu w centrach handlowych na terenie Słowacji i Czech wynosi 1 266 tys. zł.

Wartość wystawionych gwarancji bankowych przez BGŻ BNP PARIBAS S.A. na zlecenie WOJAS S.A. z tyt. gwarancji dobrego wykonania umów wynosi 233 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. wynosi 185 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 8 497 tys. zł.

Wartość poręczeń wekslowych przez WOJAS S.A. na wekslach innych podmiotów wynosi 315 tys. zł.

Razem stan zobowiązań warunkowych na 31.12.2015 r. wynosi 10 496 tys. zł, wobec 8 458 tys. zł na 31.12.2014 r.

### **Poręczenia**

Spółki z Grupy Kapitałowej WOJAS S.A. są stroną poręczeń, głównie z tytułu zawartych kredytów i gwarancji bankowych, pomiędzy spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej WOJAS S.A.

WOJAS S.A. udzielił WOJAS TRADE Sp. z o.o. poręczenia wekslowego z tyt. linii gwarancyjnej w Banku Pekao S.A. dla WOJAS TRADE sp. z o.o. wymaganej do zabezpieczeń umów najmu w centrach handlowych w kwocie 8 949 tys. zł.

WOJAS S.A. udzielił WOJAS TRADE Sp. z o.o. poręczenia wekslowego z tyt. zawartego kredytu obrotowego pomiędzy WOJAS TRADE sp. z o.o. a Bankiem Zachodnim WBK S.A. na kwotę 8 000 tys. zł.

WOJAS S.A. udzielił WOJAS TRADE Sp. z o.o. poręczenia wekslowego z tyt. zawartego kredytu obrotowego pomiędzy WOJAS TRADE sp. z o.o. a Bankiem Pekao S.A. na kwotę 7 000 tys. zł.

WOJAS TRADE Sp. z o.o. udzielił WOJAS S.A. poręczenia wekslowego z tyt. udzielonego WOJAS S.A. kredytu w rachunku bieżącym oraz z tytułu umowy o multiliniję w BZ WBK S.A. na łączną kwotę 7 500 tys. zł

WOJAS TRADE Sp. z o.o., WOJAS Slovakia s.r.o. oraz WOJAS Marketing Sp. z o.o. udzieliły WOJAS S.A. poręczeń wekslowych z tyt. udzielonego WOJAS S.A. kredytu obrotowego w JPY w mBank S.A. na kwotę 15 369 tys. zł

WOJAS TRADE Sp. z o.o., WOJAS Slovakia s.r.o. oraz WOJAS Marketing Sp. z o.o. udzieliły WOJAS S.A. poręczeń wekslowych z tyt. udzielonego WOJAS S.A. kredytu obrotowego w PLN w mBank S.A. na kwotę 500 tys. zł

WOJAS TRADE Sp. z o.o. udzielił WOJAS S.A. poręczenia wekslowego z tyt. zawartego kredytu obrotowego pomiędzy WOJAS S.A. a Bankiem Pekao S.A. na kwotę 3 000 tys. zł.

**13) w przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności;**

W 2015 r. nie było emisji papierów wartościowych.

**14) objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok;**

Grupa Kapitałowa WOJAS S.A. nie publikowała prognoz finansowych.

**15) ocenę, wraz z jej uzasadnieniem, dotyczącą zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom;**

Zarządzanie zasobami finansowymi Spółki odbywa się w oparciu o następujące kryteria:

- weryfikowanie standingu finansowego obecnych i potencjalnych odbiorców,
- pobieranie przedpłat lub rozliczenia natychmiastowe z nowymi odbiorcami, zabezpieczanie prawne dostaw,
- bieżące monitorowanie stanu rozliczeń z odbiorcami i dostawcami,
- windykowanie przeterminowanych należności siłami własnymi jak i przez wyspecjalizowane instytucje,
- ustalanie możliwie korzystnych umownych terminów regulowania zobowiązań,
- lokowanie na najkorzystniejszych warunkach czasowo wolnych środków finansowych,
- pozyskiwanie na możliwie najkorzystniejszych warunkach kredytów i innych produktów bankowych, w tym przede wszystkim gwarancji,
- zastępowanie zatrzymanych kaucji gwarancyjnych gwarancjami bankowymi.

Zarządzenie zasobami finansowymi Spółki odbywa się w silnej korelacji z zarządzeniem przepływów pieniężnych w ramach Grupy Kapitałowej, analizą wyników spółek z Grupy, zarządzaniem ich aktywami i pasywami.

W strukturze aktywów dominują zapasy, środki trwałe, udziały w jednostkach powiązanych oraz środki pieniężne. W strukturze pasywów poza kapitałem własnym dominują zobowiązania z tyt. dostaw i usług, kredyty bankowe, nierozliczone dotacje oraz zobowiązania z tyt. wynagrodzeń i publiczno - prawne.

Informacja o przepływach pieniężnych zamieszczona w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych wskazuje na źródła pochodzenia i wielkość uzyskanych przez Grupę Kapitałową środków pieniężnych przedstawiono w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

Stan środków pieniężnych w sumie zmniejszył się o 2 793 tys. zł i na koniec 2015 r. wyniósł 1 368 tys. zł.

Zdaniem Zarządu jednostki dominującej WOJAS S.A. nie istnieje zagrożenie utraty płynności finansowej Emitenta w ciągu najbliższego roku obrotowego (do 31 grudnia 2016 r.).

**16) ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności;**

Nakłady inwestycyjne w podziale na poszczególne grupy środków trwałych, wartości niematerialnych oraz inwestycje długoterminowe w 2015 r.:

Wyszczególnienie	2015 r.
Wartości niematerialne	77
Grunty	
Budynki i budowle	3 090
Urządzenia techniczne i maszyny	695
Środki transportu	776
Inne środki trwałe	1 745
Środki trwałe w budowie	1 108
Nieruchomości inwestycyjne	1 104
<b>Razem</b>	<b>8 595</b>

Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne oraz inwestycje długoterminowe w 2015 r. wyniosły 8 595 tys. zł i dotyczą:

- a) nakłady modernizacyjne i adaptacyjne zakupionej w 2012 roku nieruchomości wraz z gruntem zlokalizowaną przy ulicy Ludźmierskiej 29 w Nowym Targu, przeznaczonej na magazyny Spółki oraz pod wynajem – 1 063 tys. zł,
- b) nieruchomości inwestycyjne - grunt i budynek w miejscowości Wysoka wartość 1 098 tys. zł,
- c) rozwój nowych placówek handlowych (aranżacja wnętrza w obcym obiekcie, wyposażenie) - kwota 5 144 tys. zł,
- d) maszyny i urządzenia używane w procesie produkcji obuwia oraz system monitoringów i dźwigi (hala 45) – 313 tys. zł,
- e) środki transportu – 776 tys. zł, z tego leasing kwota 761 tys. zł,
- f) pozostałe, głównie meble i wyposażenie oraz programy komputerowe oraz pozostałe środki trwałe w budowie – 201 tys. zł.

Nakłady finansowane są ze środków własnych Spółki WOJAS S.A. oraz jednostek zależnych. Środek transportu w kwocie 761 tys. zł został sfinansowany leasingiem. Suma niespłaconych zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31.12.2015 r. wynosiła 808 tys. zł brutto.

**Planowane nakłady na środki trwałe, wartości niematerialne oraz inwestycje długoterminowe na 2016 r.**

Wyszczególnienie	2016 r. – plan
Wartości niematerialne	100
Grunty	
Budynki i budowle	2 700

## Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Wojas S.A. za 2015 r.

Urządzenia techniczne i maszyny	300
Środki transportu	100
Inne środki trwałe	900
Nieruchomości inwestycyjne	0
Aktywa finansowe	1 000
<b>Razem</b>	<b>5 100</b>

Planowane nakłady na środki trwałe, wartości niematerialne oraz inwestycje długoterminowe na 2016 r. wynoszą 5 100 tys. zł. Nakłady w planowanej kwocie 1 000 tys. zł dotyczyć będą dalszej modernizacji i adaptacji budynku (hala 45) w Nowym Targu przeznaczonego na magazyny Spółki i pod wynajem. Nakłady w planowanej kwocie 800 tys. zł dotyczą nadbudowy budynku biurowego celem zwiększenia powierzchni biurowej. Nakłady na aktywa finansowe w kwocie 1 000 tys. zł dotyczą nabycia udziałów w spółce handlu detalicznego. Nakłady z tytułu planowanych nowych salonów w centrach handlowych szacowane są na 1 750 tys. zł i dotyczą planowanych otwarć sklepów w spółkach WOJAS Trade Sp. z o.o., i WOJAS Czech s.r.o. Pozostałe nakłady inwestycyjne w kwocie 550 tys. zł dotyczyć będą: środków transportu, maszyn i wyposażenia produkcyjnego, zakupu sprzętu biurowego, licencji na programy komputerowe oraz rezerwa inwestycyjna. Nakłady inwestycyjne będą finansowane ze środków własnych.

### 17) Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego;

Prowadzona przez Emitenta działalność gospodarcza oddziałuje na środowisko naturalne w następującym zakresie:

- emisji do powietrza lotnych substancji chemicznych zawartych w środkach chemicznych stosowanych w procesie technologicznym,
- wytwarzania odpadów poprodukcyjnych stałych z opakowań i materiałów stosowanych w procesie produkcyjnym,
- wytwarzania odpadów niebezpiecznych związanych z funkcjonowaniem zakładu m. in. zużyte świetlówki oraz wyeksploatowany sprzęt elektroniczny,
- wprowadzania na rynek opakowań tekturowych,
- poboru energii, wody i odprowadzania ścieków.

Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego zrealizowanych w 2015 r.:

- wykonano kontrolne pomiary emisji zanieczyszczeń pyłowych i gazowych z instalacji
- kontynuacja wymiany przemysłowych opraw oświetleniowych z opraw ze statecznikami indukcyjnymi na oprawy ze elektronicznymi oraz źródeł światła na szerokopasmowe,
- sukcesywna wymiana żarowych i energooszczędnych źródeł światła na źródła ledowe .
- eksploatacja instalacji solarnej w systemie przygotowania ciepłej wody użytkowej,
- realizowanie systemu segregacji odpadów w zakresie wydzielenia z odpadów poprodukcyjnych odpadów opakowaniowych z tworzyw sztucznych, tektury i papieru. Wysegregowane odpady są przekazywane do recyklingu.

W roku 2015 przekazano do recyklingu 53,96 ton odpadów tektury i papieru oraz 4,8 ton opakowań z tworzyw sztucznych.

Jednym z celów zrealizowanej inwestycji rozbudowy zakładu produkcyjnego i wymiany parku maszynowego (projekt POIG 4.4), jest zmniejszenie ilości odpadów powstających w procesie montażu obuwia, wyeliminowanie toksycznych klejów stosowanych na tym etapie produkcji w innych systemach technologicznych, co znacznie zmniejszyło ilość substancji chemicznych emitowanych do powietrza, a także zmniejszenie ilości pobieranej energii i wody.

### 18) Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju;

W 2015 roku Emitent, wspólnie z innymi podmiotami zewnętrznymi [ JBR i Uczelnia Wyższa ] kontynuował prace badawczo-rozwojowe w zakresie innowacyjnej technologii klejenia elastomerów z użyciem plazmy. Prace te umożliwią wprowadzenie plazmowej technologii klejenia podeszew do przemysłu a tym samym przyczynią się w znaczny sposób do ochrony środowiska – ekologiczna technologia klejenia.

W przyszłości Emitent zamierza udoskonalać opracowane przez siebie technologie oraz wdrażać je w procesach produkcyjnych we własnym zakładzie. Emitent planuje również prowadzić, w tym także wspólnie z innymi podmiotami zewnętrznymi, projekty badawczo – rozwojowych dotyczące nowych technologii związanych z produkcją obuwia.

**19) ocenę czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik;**

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 za 2015 r tytułu tego kredytu wyniosły 1 689 tys. PLN in minus (za 2014 r. wyniosły 534 tys. PLN in minus).Stratę tą wykazano w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji koszty finansowe / inne. Emitent zwraca uwagę, iż wycena kredytu walutowego JPY będzie wpływać na przyszłe wyniki finansowe Emitenta, jednakże prawdopodobnie w coraz mniejszym stopniu, ze względu na fakt corocznej spłaty części kapitału.

**20) charakterystykę zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej;**

Emitent opracował strategię rozwojową na lata 2014 - 2016. Zakłada ona rozwój sieci sprzedaży w różnych kanałach dystrybucji z naciskiem na sprzedaż detaliczną.

**Podstawą strategii Emitenta jest rozwój własnej sieci sprzedaży.**

Wg stanu na 31.12.2015 Emitent posiadał poprzez jednostki zależne 178 własnych sklepów, z tego 163 w kraju, 9 na Słowacji i 6 w Czechach. W 2016 planuje się otworzyć 8 własnych sklepów przy 4 zamknięciach. Rozwój sieci w kraju odbywać się będzie poprzez jednostkę zależną WOJAS Trade Sp. z o.o., na Słowacji poprzez jednostkę zależną WOJAS Slovakia s.r.o., w Czechach poprzez nabytą 02.01.2014 r. jednostkę zależną WOJAS Czech s.r.o.

Tabela. Zmiany w sieci sklepów firmowych WOJAS prowadzonych przez podmioty z Grupy Kapitałowej

	2015	2014	2013
Ilość sklepów uruchomionych	21	19	18
Ilość sklepów zamkniętych	9	8	4
<b>Ilość sklepów na koniec okresu, w tym:</b>	<b>178</b>	<b>166</b>	<b>155</b>
<i>Polska</i>	163	155	146
<i>Słowacja</i>	9	9	9
<i>Czechy</i>	6	2	

Emitent rozwija sieć sprzedaży w oparciu o umowy najmu zawierane przez jednostki zależne a Wynajmującym.

Planowane lokalizacje dla nowych sklepów firmowych WOJAS to:

- nowe centra handlowe,
  - centra handlowe już istniejące,
- w miastach o liczbie mieszkańców powyżej 50 tysięcy.

Czynniki istotne przy planowaniu nowych sklepów to:

- obecność marki WOJAS na danym rynku. Polityka firmy nastawiona jest na otwieranie salonów w miejscach, gdzie nie ma jeszcze żadnego sklepu firmowego, ważne jest jednak aby powstający sklep rodził potencjał dobrej sprzedaży – w tym celu przeprowadza się badanie wielkości lokalnego rynku (pojemność, chłonność, potencjał rynkowy i przewidywany rozwój).
- parametry finansowe najmu, lokalizacja oraz atrakcyjność samego projektu.
- renoma dewelopera, który obsługuje dane centrum, gdyż niejednokrotnie ma to duży wpływ na dobór najemców a co za tym idzie atrakcyjność i rentowność całego Centrum.
- planowana stopa zwrotu z inwestycji.

Wraz z rozwojem sieci sprzedaży będzie również prowadzona analiza działalności już istniejących sklepów. Punkty charakteryzujące się trwałym brakiem rentowności będą zamykane.

Wraz z rozwojem sieci handlowej Emitent planuje również stopniowe wygaszanie współpracy z innymi dystrybutorami obuwia na terenie całego kraju. Docelowo cała krajowa sprzedaż obuwia marki WOJAS będzie prowadzona wyłącznie we własnych sklepach firmowych. Poza tym Emitent zamierza brać udział w przetargach na dostawy obuwia specjalnego dla wojska oraz innych odbiorców (segment przetargi krajowe).

Do końca 2016 r. Emitent zakłada, iż będzie miał w Polsce 163 własnych sklepów, na Słowacji 9 sklepów i w Czechach 8 sklepów. Dodatkowo Emitent planuje przejąć 2 sklepy franczyzowe działające na Białorusi.

Emitent rozwija też dynamicznie sprzedaż w e - sklepie i rozwój tego kanału dystrybucji będzie jednym z kluczowych zagadnień dla wyników Emitenta.

#### **Ekspansja zagraniczna – rozwój eksportu**

Z uwagi na trudną sytuację za wschodnią granicą Emitent wstrzymuje się nad dalszym rozwojem sprzedaży w oparciu o system franczyzy na wschodzie. Obecnie działają sklepy franczyzowe w następujących krajach: Białoruś – 2 sklepy, Rosja – 1 sklep.

W krajach za południową granicą tj. Słowacja i Czechy, planowany jest dalszy rozwój sieci własnej w szczególności w Czechach. Emitent planuje poprzez franczyzę wejść na rynek węgierski.

Jednocześnie Emitent rozwija sprzedaż do odbiorców hurtowych zagranicznych.

Emitent rozwija też dynamicznie sprzedaż w e - sklepie i rozwój tego kanału dystrybucji będzie jednym z kluczowych zagadnień dla wyników Emitenta.

#### **Pozostałe elementy strategii.**

Pozostałymi elementami strategii na lata 2014 – 2016 jest:

- wzrost sprzedaży w istniejących salonach, zwiększenie efektywności operacyjnej,
- wzmocnienie świadomości marki Wojas,
- nowe linie produktowe, rozwój e - sklepu, optymalizacja kosztów produkcji, zarządzania zapasem i logistyki.



**21) 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 wynosiła 0,30 zł. Liczba akcji objętych dywidendą wynosiła 12 676 658 i dotyczyła ona wszystkich akcji wyemitowanych przez Emitenta.

Dzień, według którego ustalało się listę akcjonariuszy uprawnionych do wypłaty dywidendy przypadał na 3 września 2015 r. Dzień wypłaty dywidendy ustalono na 24 września 2015 r. Dywidenda została wypłacona w terminie.

Zarząd Emitenta planuje rozważyć podział zysku netto za 2015 r. w formie: dywidenda kwota 1 267 665,8 zł, resztę zysku netto przeznaczyć na kapitał zapasowy. Stosowna uchwała w tym zakresie podjęta będzie po konsultacji z Radą Nadzorczą. Jednocześnie Zarząd Emitenta zwraca uwagę na fakt, iż zgodnie z art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu Spółek Handlowych organem właściwym do podejmowania decyzji o podziale zysku jest Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

**22) zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową;**

W 2015 r. nie było istotnych zmian w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową.

**23) wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie;**

Prezes Zarządu Pan Wiesław Wojas jest pracownikiem Emitenta na podstawie obowiązującej u Emitenta standardowej umowy o pracę. W przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska strony regulują swoje zobowiązania na podstawie obowiązujących w tym zakresie przepisów, w tym w szczególności prawa pracy.

Wiceprezes Zarządu Pan Kazimierz Ostatek do dnia 06.10.2015 r. był pracownikiem Emitenta na podstawie obowiązującej u Emitenta standardowej umowy o pracę. Od dnia 07.10.2015 do 31.12.2015 świadczył usługi na rzecz Emitenta na podstawie umowy zlecenie. W umowie zlecenia nie przewidziano rekompensaty w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

**24) wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy Emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym – obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym;**

Informacje te przedstawiono w notce nr 11 znajdującej się w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej WOJAS S.A. za 2015 r.

**25) w przypadku spółek kapitałowych - określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie);**

Łączna liczba akcji WOJAS S.A.: 12 676 658 o wartości nominalnej 1 zł każda.

Akcje WOJAS S.A. będące w posiadaniu Zarządu i Rady Nadzorczej:

Zarząd (liczba posiadanych akcji w szt.)

Imię i nazwisko	stan na 01.01.2015	zwiększenia	zmniejszenia	stan na 31.12.2015
Wiesław Wojas (*)	0	-	-	0
Kazimierz Ostatek	0	-	-	0

(\*) Pan Wiesław Wojas posiada pośrednio poprzez podmiot zależny AW Invest Sp. z o.o. 10.505.000 akcji WOJAS S.A. (co stanowi 82,87% udział w kapitale zakładowym), które upoważniają do wykonywania 10.505.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu WOJAS S.A. (co stanowi 82,87% udział w ogólnej liczbie głosów WOJAS S.A.).

Rada Nadzorcza (liczba posiadanych akcji w szt.)

Imię i nazwisko	stan na 01.01.2015	zwiększenia	zmniejszenia	stan na 31.12.2015
Jan Rybicki	0	-	-	0
Barbara Mazur (*)	0	-	-	0
Kazimierz Nowakowski	0	-	-	0
Władysław Chowaniec (**)	0	-	-	0
Jacek Konieczny	56 908	97 053	10 724	143 237
Barbara Kubacka	0	-	-	0

(\*) Pani Barbara Mazur przestała pełnić funkcji członka Rady Nadzorczej WOJAS S.A. z dniem 30.09.2015 r.

(\*\*) Pan Władysław Chowaniec został członkiem Rady Nadzorczej WOJAS S.A. z dniem 12.11.2015 r.

Udziały WOJAS Trade sp. z o.o. będące w posiadaniu Zarządu i Rady Nadzorczej:  
Jedynym udziałowcem WOJAS Trade sp. z o.o. jest WOJAS S.A.

Udziały WOJAS Slovakia s.r.o. będące w posiadaniu Zarządu i Rady Nadzorczej:  
Jedynym udziałowcem WOJAS Slovakia s.r.o. jest WOJAS S.A.

Udziały WOJAS Czech s.r.o. będące w posiadaniu Zarządu i Rady Nadzorczej:  
Jedynym udziałowcem WOJAS Czech s.r.o. jest WOJAS S.A.

Udziały WOJAS Marketing sp. z o.o. będące w posiadaniu Zarządu i Rady Nadzorczej:  
Jedynym udziałowcem WOJAS Marketing sp. z o.o. jest WOJAS S.A.

**26) informacje o znanych Emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy;**

Emitent nie posiada wiedzy o tego typu umowach.

**27) informację o systemie kontroli programów akcji pracowniczych;**

Emitent nie realizuje programu akcji pracowniczych.

**28) informację o instrumentach finansowych w zakresie:**

a) ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,

b) przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

Głównym celem instrumentów finansowych, z których korzysta Emitent, jest pozyskiwanie środków finansowych na jej działalność.

Zasadą stosowaną przez Emitenta jest nie obracanie instrumentami finansowymi – w tym finansowymi instrumentami pochodnymi – w celach spekulacyjnych.

Główne rodzaje ryzyka związane z instrumentami finansowymi to:

- ryzyko stopy procentowej
- ryzyko zmian kursów walut
- ryzyko kredytowe
- ryzyko płynności

Zarząd oraz dział finansowy Emitenta zarządza nimi za pośrednictwem wewnętrznych raportów poświęconych każdemu z tych rodzajów ryzyka, analizujących stopień narażenia i poziom ryzyka.

#### **Ryzyko stopy procentowej**

Ryzyko to dotyczy opartych o zmienną stopę WIBOR w PLN: zobowiązań z tytułu kredytów i leasingu oraz aktywów - lokat i pożyczek. Ryzyko zmiany stopy procentowej w ostatnim okresie spadło, nastąpił bowiem spadek stopy WIBOR, a w 2016 r. można spodziewać się utrzymania stóp procentowych na obecnym niskim poziomie (ca od 1,5 % do 1,6%). Jednocześnie Emitent obserwuje, iż pomimo iż marże banków w 2015 r. utrzymywały się na korzystnym tj. niskim dla Emitenta poziomie, to w 2016 r. Emitent zakłada ich wzrost. Emitent narażony jest także na zmianę stopy LIBOR w JPY. Jednakże stopa ta jest obecnie na bardzo niskim poziomie (minus 0%), a historycznie przez ostatnie 5 lat nie przekraczała 0,15%, tak więc ewentualna jej zmiana nie powinna istotnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta.

#### **Ryzyko zmian kursów walut**

Część surowców wykorzystywanych przez Emitenta do produkcji obuwia pochodzi z importu. Także część towarów handlowych pochodzi z importu. Ponadto część sprzedaży trafia na rynki zagraniczne. Podstawowe waluty, w której jest rozliczany zarówno import, jak i eksport to EUR oraz w mniejszym zakresie USD. W związku z tym Emitent jest narażony na ryzyko zmiany kursów walutowych. Zarząd Emitenta ocenia, że istnieje małe ryzyko kursowe w zakresie należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Prowadzona w tym zakresie polityka zmierza do równoważenia się przychodów i zakupów w walucie, co naturalnie obniża ryzyko kursowe.

Emitent, aby zrefinansować kontakt CIRS, a także dokonać restrukturyzacji finansowania, zawarł 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 Emitenta. Wzrost przeciętnego kursu JPY do PLN o 30 groszy w skali roku, tj. o 9,6% to dodatkowy koszt dla Emitenta w wysokości ca 1 400 tys. zł w skali roku. Zarząd Emitenta 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 większa część kosztów eksploatacyjnych dot. najmu powierzchni 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. Wzrost kursu EUR do PLN o 10 groszy w skali roku, tj. o 2,4% to dodatkowy koszt dla spółki zależnej od Emitenta w wysokości ca 600 tys. zł w skali roku.

### **Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent (odbiorca lub dostawca) nie dopełni zobowiązań umownych, w wyniku czego Emitent poniesie straty finansowe. Emitent stosuje zasadę dokonywania transakcji wyłącznie z kontrahentami o sprawdzonej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskując stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków umowy. Emitent korzysta z usług agencji wywiadowczych i ratingowych, z informacji finansowych dostępnych publicznie oraz z własnych danych o transakcjach dokonując oceny ratingowej swoich głównych klientów. Narażenie Emitenta na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane, a zagregowaną wartość zawartych transakcji rozkłada się na zatwierdzonych kontrahentów. Kontrolę ryzyka kredytowego umożliwiają limity kwotowe. Prowadzi się bieżącą ocenę kredytów na podstawie kondycji należności, a w razie konieczności Emitent kupuje stosowne gwarancje kredytowe.

Specyficzną cechą branży obuwniczej jest jej sezonowość. W pierwszej połowie roku przychody ze sprzedaży stanowią około 40% przychodów całorocznych, okres wakacyjny charakteryzuje się bardzo niskimi przychodami, natomiast w tym czasie (lipiec, sierpień) produkuje się obuwie z kolekcji jesienno-zimowej. Powoduje to deficyt środków obrotowych w postaci gotówki i jednostka w tym czasie korzysta z krótkoterminowych kredytów bankowych. Jest to konieczne ze względu na utrzymanie płynności produkcji, a także zapewnienie przychodów ze sprzedaży w okresie największego ich wzrostu (jesień, zima). Kolejnym czynnikiem, który może zachwiać płynnością w krótkim okresie czasu są nieprzewidywalne warunki pogodowe. Przy niesprzyjającej pogodzie istnieje ryzyko dużego spadku obrotów w okresie letnim, co może wiązać się z dodatkowym finansowaniem z kredytu. Przy wyjątkowo niekorzystnych warunkach zewnętrznych mogą pojawić się kłopoty z jego szybkim uzyskaniem. W dotychczasowej praktyce nie wysokość kredytu, ale właśnie termin jego uzyskania był najtrudniejszym elementem do realizacji.

### **Ryzyko płynności**

Proces zarządzania ryzykiem płynności u Emitenta polega na monitorowaniu prognozowanych przepływów pieniężnych, a następnie dopasowywaniu zapadalności aktywów i pasywów, analizie kapitału obrotowego i utrzymywaniu dostępu do różnych źródeł finansowania.

Płynność w horyzoncie krótkoterminowym monitorowana jest na bieżąco w ramach zarządzania ryzykiem finansowym. Płynność w okresie średnio - i długoterminowym monitorowana jest w ramach procesu planowania, który wspomaga tworzenie wieloletniej strategii finansowej.

W celu zapewnienia bezpieczeństwa finansowego, Emitent posiada niewykorzystane limity kredytowe. W notach objaśniających do sprawozdania finansowego przedstawiono wykaz linii kredytowych wraz z kwotami przyznanego i wykorzystanego limitu kredytowego.

Zarząd Emitenta ocenia, iż obecnie ryzyko płynności kształtuje się na niskim poziomie.

## **29) informację o:**

- a) dacie zawarcia przez Emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego/skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa**
- b) wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy:**
- c) informacje określone w lit. b należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego**

Informacje te przedstawiono w notce nr 12a znajdującej się w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej WOJAS S.A. za 2015 r.

**30) stosowanie zasad ładu korporacyjnego**

**a) wskazanie:**

- zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny lub
- zbioru zasad ładu korporacyjnego, na którego stosowanie emitent mógł się zdecydować dobrowolnie oraz miejsce, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny, lub
- wszelkich odpowiednich informacji dotyczących stosowanych przez emitenta praktyk w zakresie ładu korporacyjnego, wykraczających poza wymogi przewidziane prawem krajowym wraz z przedstawieniem informacji o stosowanych przez niego praktykach w zakresie ładu korporacyjnego,

W dniu 4 lipca 2008 r. Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie stosowania u Emitenta zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” oraz upoważniło i zobowiązało Zarząd Emitenta i Radę Nadzorczą do podjęcia działań zmierzających do przestrzegania u Emitenta „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”. WOJAS S.A. w 2015 roku podlegał zbiorowi zasad ładu Korporacyjnego określonego w załączniku do Uchwały nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 roku „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. Aktualna treść tego dokumentu "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW" znajduje się na stronie korporacyjnej Emitenta: <http://www.ri.wojas.pl/Relacjelnwestorskie/Lad/Regulamin.html>

**b) w zakresie w jakim emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, o którym mowa w tiret pierwsze i drugie w lit. a, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn, tego odstąpienia,**

Zarząd WOJAS S.A. przekazuje informację o niestosowaniu w sposób trwały zasady ładu korporacyjnego wskazanych w zbiorze o nazwie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW", stanowiącego załącznik do Uchwały Rady Giełdy nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 roku (dalej: "Dobre Praktyki Giełdowe").

Emitent nie stosuje po części trwale zasady określonej w części I pkt 9 Dobrych Praktyk Giełdowych, zgodnie z którą, GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej.

**Wyjaśnienie:**

Dotychczasowe składy Zarządu i Rady Nadzorczej nie zapewniały zrównoważonego udziału kobiet i mężczyzn w pełnieniu funkcji zarządzających i nadzorczych. Skład Zarządu stanowią w 100% mężczyźni, natomiast skład Rady Nadzorczej stanowią 20% kobiety i 80% mężczyźni, w związku z czym Emitent w małej części spełnia w/w zasadę. Natomiast na stanowiskach kierowniczych Emitenta udział kobiet wynosi 50%.

Emitent nie stosuje po części trwale zasady określonej w części I pkt 12 Dobrych Praktyk Giełdowych, zgodnie z którą, Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

**Wyjaśnienie**

Spółka ze względów technicznych nie zapewnia akcjonariuszom możliwości wykonywania głosu poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. W pozostałym zakresie umożliwia akcjonariuszom udział w Walnym Zgromadzeniu zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym umożliwia głosowanie pisemne. Zgodnie z art. 406[5] § 1 k.s.h. wymóg zapewnienia przez Spółkę udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej jest fakultatywny, a ponadto warunkiem dopuszczalności stosowania takiego rozwiązania jest określenie w statucie możliwości udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przy

wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Statut Emitenta oraz Regulamin Walnego Zgromadzenia nie przewiduje takiej możliwości, co w świetle powołanego przepisu wyklucza realizację tej praktyki przez Spółkę.

II

Emitent nie stosuje trwale zasady określonej w części II pkt 1 ppkt 2a) Dobrych Praktyk Giełdowych, w myśl której na swojej korporacyjnej stronie internetowej emitent zamieszcza, "corocznie w IV kwartale – informacje o udziale kobiet i mężczyzn odpowiednio w Zarządzie i Radzie Nadzorczej spółki w okresie ostatnich dwóch lat."

Wyjaśnienie:

Skład władz Spółki jest na bieżąco aktualizowany za pośrednictwem raportowania bieżącego oraz strony internetowej <http://www.ri.wojas.pl/> . Informacje odnośnie historycznego składu organów zarządzających i nadzorujących znajdują się w raportach okresowych. Tym samym w ocenie Emitenta niestosowanie omawianej zasady ładu korporacyjnego nie narusza interesów akcjonariuszy ani nie ogranicza ich w dostępie do tych informacji.

Emitent nie stosuje w sposób trwały zasady określonej w części II pkt 1 ppkt 9a) Dobrych Praktyk Giełdowych, zgodnie z którą Emitent zamieszcza, na swojej korporacyjnej stronie internetowej, zapis przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

Wyjaśnienie:

Spółka prowadzi przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, jednak nie transmituje obrad walnego zgromadzenia poprzez sieć Internet, rejestruje przebieg obrad lecz nie upublicznia go na swojej stronie internetowej. Emitent przekazuje zgodnie z przepisami prawa, treści podjętych uchwał wraz z wynikami głosowań, w drodze raportu bieżącego, jak również zamieszcza te informacje na korporacyjnej stronie internetowej Emitenta.

Emitent nie stosuje w sposób trwały zasady określonej w części II pkt 1 ppkt 14) Dobrych Praktyk Giełdowych, zgodnie z którą Spółka podaje informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych lub informację o braku takiej reguły.

Wyjaśnienie:

W Spółce nie została przyjęta reguła odnośnie zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, stąd zasada ta nie była stosowana.

Emitent nie stosuje trwale zasady określonej w części II punkt 2 Dobrych Praktyk Giełdowych, zgodnie z którą Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1

Wyjaśnienie:

Niestosowanie powyższej zasady jest związane z pracami nad dostosowaniem strony internetowej do wymogów wynikających z Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW. W opinii Emitenta niepełne stosowanie tej praktyki nie wpływa negatywnie na dostęp aktualnych akcjonariuszy jak i potencjalnych inwestorów do istotnych informacji dotyczących Emitenta.

Emitent nie stosuje trwale zasady określonej w części III punkt 8 Dobrych Praktyk Giełdowych, zgodnie z którą w zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych.

Wyjaśnienie:

U Emitenta Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków. Zgodnie z punktem 7.2 Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów nie wykonawczych w spółce nie są powoływane komitety ze względu na małą liczbę członków w Radzie. Funkcje komitetów wykonywane są przez Radę Nadzorczą jako całość.

IV

Emitent nie stosuje w sposób trwały zasady zawartej w części IV punkt 10 Dobrych Praktyk Giełdowych w myśl której Emitent powinien zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia przebywając w miejscu innym, niż miejsce obrad.

Wyjaśnienie:

Spółka nie zapewnia transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym ani dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad. Spółka zapewnia udział akcjonariuszom w obradach walnego zgromadzenia zgodnie z obligatoryjnymi wymogami przepisów prawa, a odstąpienie od stosowania tej zasady w żaden sposób nie zagraża transparentności działań Emitenta, a także rzetelności informacji dotyczących organizacji i przebiegu Walnych Zgromadzeń przekazywanych do publicznej wiadomości. Zgodnie z art. 406[5] § 1 k.s.h. wymóg zapewnienia przez Spółkę udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej jest fakultatywny, a ponadto warunkiem dopuszczalności stosowania takiego rozwiązania jest określenie w statucie możliwości udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Statut Emitenta nie przewiduje takiej możliwości, co w świetle powołanego przepisu wyklucza realizację tej praktyki przez Spółkę.

**c) opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych,**

Założeniem stosowanego w Grupie Kapitałowej WOJAS S.A. systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest rzetelny przepływ informacji finansowych oraz pozafinansowych między poszczególnymi jednostkami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej co do zapewnienia poprawności informacji finansowych zawartych w procesie konsolidacji sprawozdań finansowych jak i raportach okresowych. Kontrola wewnętrzna oparta jest o weryfikację jednostkowych sprawozdań finansowych na etapie ich sporządzania przez służby finansowe i Zarząd danej jednostki, a następnie na poziomie uzgadniania wzajemnych transakcji i wyłączeń konsolidacyjnych.

Kontrola wewnętrzna dla spółek spośród Grupy Kapitałowej WOJAS S.A. jest realizowana w następujący sposób:

- 1) miesięczne analizy sytuacji ekonomicznej Spółki.
- 2) podział obowiązków w procesie przygotowań sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych pomiędzy pracownikami Spółki.
- 3) przegląd publikowanego półrocznego i badanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki przez niezależnego biegłego rewidenta(\*).
- 4) analiza i akceptacja przez Zarząd sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych.
- 5) analiza sprawozdań finansowych przez Radę Nadzorczą WOJAS S.A.

(\*) badaniu rocznemu przez niezależnego biegłego rewidenta podlegają jednostkowe sprawozdania finansowe WOJAS S.A., WOJAS Trade sp. z o.o. oraz WOJAS Marketing sp. z o.o. Przegląd półroczny

sprawozdania finansowego dotyczy WOJAS S.A. Przeglądowi półrocznemu, oraz rocznemu badaniu, podlega skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej WOJAS S.A.

Zewnętrzna kontrola w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych polega na przeprowadzeniu przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta wybranego przez Radę Nadzorczą. Tak przyjęty system kontroli nad sprawozdaniami finansowymi a także raportami okresowymi zapewnia wiarygodność oraz zgodność z przepisami prawa i innymi regulacjami.

- d) 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 31 grudnia 2015 r. lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu 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	82,87%	82,87%	10 505 000	10 505
Pozostali akcjonariusze	Z	17,13%	17,13%	2 171 658	2 172

- e) wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień,**

Emitent nie emitował papierów wartościowych, dających specjalne uprawnienia kontrolne.

- f) wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych,**

Nie istnieją ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Emitenta.

- g) wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta,**

Emitent nie posiada wiedzy o tego typu umowach. Wszystkie akcje, zarówno serii A jak i B są akcjami na okaziciela w formie zdematerializowanej, wprowadzonymi do publicznego obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

- h) opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji,**

Zgodnie z Statutem Emitenta, prawo do powoływania i odwoływania osób zarządzających przysługuje Radzie Nadzorczej. Uprawnienia osób zarządzających określone są w Statucie Spółki, Regulaminie Zarządu oraz w Kodeksie Sółek Handlowych.



Prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji przysługuje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy WOJAS S.A.

**i) opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta,**

W 2015 r. była jedna zmiana w statucie Spółki, poprzez dodanie nowego § 10 a w następującym brzmieniu:

„1. Zarząd jest upoważniony do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 9.500.000 złotych poprzez emisję nie więcej niż 9.500.000 zwykłych akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł (jeden) złotych każda („Kapitał Docelowy”), na następujących zasadach:

- a) Upoważnienie określone w niniejszym ustępie, zostało udzielone na okres 3 lat od dnia wpisu do rejestru zmiany Statutu dotyczącej upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach Kapitału Docelowego;
- b) Akcje wydawane w ramach Kapitału Docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne;
- c) Cenę emisyjną akcji wydawanych w ramach Kapitału Docelowego ustali Zarząd w uchwale o podwyższeniu Kapitału Docelowego w ramach niniejszego upoważnienia;
- d) Uchwała Zarządu podjęta w ramach statutowego upoważnienia udzielonego w niniejszym paragrafie zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego;
- e) Zarząd jest upoważniony do wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Uchwała Zarządu w tej sprawie wymaga zgody Rady Nadzorczej;
- f) Zarząd jest upoważniony do emitowania warrantów subskrypcyjnych imiennych lub na okaziciela uprawniających ich posiadacza do zapisu lub objęcia akcji w ramach Kapitału Docelowego z wyłączeniem prawa poboru (warranty subskrypcyjne). Pozbawienie prawa poboru w całości lub w części wymaga zgody Rady Nadzorczej;
- g) Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do:
  - (i) zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji, jak również zawierania umów, na mocy których poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej będą wystawione kwity depozytowe w związku z akcjami z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;
  - (ii) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa;
  - (iii) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie emisji akcji w drodze subskrypcji prywatnej lub w drodze oferty publicznej i ubieganiu się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym, z zastrzeżeniem postanowień ogólnie obowiązujących przepisów prawa.”

Uzasadnienie do zmiany w statucie Spółki:

1. Działając na podstawie art. 447 w związku z art. 433 § 2 Walne Zgromadzenie Spółki stwierdza iż udzielenie Zarządowi upoważnienia, określonego w § 10 a, przede wszystkim umożliwi skrócenie procesu podwyższenia kapitału zakładowego, co wydatnie zmniejszy ryzyko zmiany koniunktury na rynku giełdowym i zapewni szybsze pozyskanie kapitału na realizację inwestycji. Konkurencyjny rynek produktów i usług wymaga od Spółki efektywnego i sprawnego systemu decyzyjnego zwłaszcza w przedmiocie finansowania inwestycji, tak aby okres czasu pomiędzy podjęciem decyzji inwestycyjnej do chwili pozyskania środków na realizację planowanych przedsięwzięć był jak najkrótszy. Jest to konieczne dla sprawnego przystępowania do nowych projektów. Tym bowiem celom służyć mają przede wszystkim środki pozyskane z emisji nowych akcji. Zwiększenie efektywności oraz przyspieszenie procesu finansowania własnego Spółki umożliwi w opinii Walnego Zgromadzenia szybszą realizację inwestycji, co przełoży się na zwiększenie konkurencyjności przedsięwzięć realizowanych przez Spółkę, a także na zwiększenie osiągniętych zysków.

2. Aby umożliwić Zarządowi korzystanie w pełni z upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego, dla realizacji wskazanych powyżej celów, Walne Zgromadzenie uznaje za zasadne w szczególności przyznanie Zarządowi kompetencji do ustalenia wysokości ceny emisyjnej akcji nowej emisji, jak także kompetencji do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru względem tych akcji. W tym przedmiocie Walne Zgromadzenie uznaje przedstawioną mu opinię Zarządu za wyczerpująco uzasadniająca potrzebę udzielenia Zarządowi upoważnienia o treści wskazanej w § 10 a.
3. Walne Zgromadzenie uważa, że narzędziem dostatecznie chroniącym interesy ogółu akcjonariuszy przed niewłaściwym lub samowolnymi działaniami Zarządu, jest przewidziany w upoważnieniu wymóg wyrażenia zgody przez Radę Nadzorczą na pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru.

Pełna treść tekstu jednolitego statutu Spółki znajduje się na stronie Korporacyjnej Emitenta <http://www.ri.wojas.pl/RelacjeInwestorskie/Lad/Statut.html>

- j) sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeżeli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa,**

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest najwyższym organem władzy Spółki. Działa na podstawie przepisów powszechnie obowiązujących, w tym w szczególności Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki oraz przyjętego przez siebie Regulaminu Walnego Zgromadzenia”. Treść Statutu oraz Regulaminu dostępna jest na stronie korporacyjnej Emitenta: <http://ri.wojas.pl/> zakładka „ład korporacyjny”.

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku rocznym przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie do podziału oraz do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy podejmowanie uchwał w sprawach:

- 1) ustalania na wniosek Zarządu kierunków rozwoju Spółki oraz programów jej działalności,
- 2) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 3) podziału zysków albo pokrycia straty,
- 4) udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- 5) wyboru i odwołania Członków Rady Nadzorczej,
- 6) podwyższania lub obniżania kapitału akcyjnego,
- 7) zmian statutu Spółki,
- 8) połączenia, rozwiązania, likwidacji Spółki,
- 9) emisji akcji, obligacji oraz umarzania akcji lub zmniejszania ich wartości nominalnej,
- 10) wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą,
- 11) uchwalania Regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz Regulaminu Rady Nadzorczej,
- 12) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki, sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- 13) zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki, albo jego zorganizowanej części lub ustanowienie na nim ograniczonego prawa rzeczowego,
- 14) innych, przewidzianych w Statucie i w przepisach Kodeksu spółek Handlowych.

Nabycie, zbycie lub obciążenie przez Spółkę nieruchomości lub udziału w nieruchomości oraz zawarcie z subemitentem umowy, o której mowa w art. 433 § 3 Kodeksu spółek handlowych - nie wymaga zgody i uchwały Walnego Zgromadzenia. W sprawach tych wymagane jest uzyskanie zgody Rady Nadzorczej.

Walne Zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu

oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć przed terminem walnego zgromadzenia.

Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa jest w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych.

Walne Zgromadzenie obraduje jako Zwyczajne lub Nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej albo akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego w ciągu 14 dni od daty zgłoszenia. Prawo zwołania Walnego Zgromadzenia ma też w określonych przypadkach Rada Nadzorcza.

**k) skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta oraz ich komitetów;**

Pierwszy Zarząd został powołany uchwałą Rady Nadzorczej dnia 14 lutego 2007 r. w składzie:

- Wiesław Wojas Prezes Zarządu
- Kazimierz Ostatek Wiceprezes Zarządu

Skład Zarządu od tego dnia nie uległ zmianie.

Zasady działania Zarządu Spółki zawarte są w regulaminie Zarządu a także w Kodeksie Spółek Handlowych. Regulamin Zarządu WOJAS S.A. dostępny jest na stronie korporacyjnej Emitenta <http://ri.wojas.pl/> zakładka „ład korporacyjny”.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2015 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania z działalności kształtuje się następująco:

- Jan Rybicki Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Barbara Kubacka Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Władysław Chowaniec Członek Rady Nadzorczej
- Kazimierz Nowakowski Członek Rady Nadzorczej
- Jacek Konieczny Członek Rady Nadzorczej

06 października 2015 r. wpłynęła do Zarządu WOJAS S.A. rezygnacja Pani Barbary Mazur – Sekretarza Rady Nadzorczej WOJAS S.A. z dalszego udziału w składzie Rady Nadzorczej WOJAS S.A., ze skutkiem od dnia 1 października 2015.

W dniu 19 listopada na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy uzupełniono skład Rady Nadzorczej poprzez wybór na jej członka Pana Władysława Chowańca.

Zasady działania Rady Nadzorczej zawarte są w regulaminie Rady Nadzorczej a także w Kodeksie Spółek Handlowych. Regulamin Rady Nadzorczej WOJAS S.A. dostępny jest na stronie korporacyjnej Emitenta <http://ri.wojas.pl/> zakładka „ład korporacyjny”.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie powołano w Spółce komisji ds. wynagrodzeń.

Natomiast, w wyniku uchwały Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 21 września 2009 r. zadania Komitetu Audytu pełni Rada Nadzorcza WOJAS S.A. Wobec faktu, iż Rada Nadzorcza WOJAS S.A. składa się z 5 osób, członkowie Rady Nadzorczej na podstawie art. 86 ust 3 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, przyjęli na siebie funkcję Komitetu Audytu. Jednocześnie w uchwale nr 18

z dnia 22.06.2012 r. Walne Zgromadzenie WOJAS S.A. zaakceptowało przejęcie przez Radę Nadzorczą zadań komitetu audytu.

Ryzyko związane z interpretacją art. 86 ust. 4 i ust. 5 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. 2009 r., Nr 77, Poz. 649), dotyczące braku członka Rady Nadzorczej spełniającego warunki niezależności oraz posiadającego kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej zostało opisane w Czynnikiach ryzyka, pkt. 5 sprawozdania.

Niniejsze sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej WOJAS S.A. zatwierdzono do publikacji dnia 21 marca 2016 r.

Podpisy wszystkich członków Zarządu podmiotu dominującego WOJAS S.A.:

21 marca 2016 r. Wiesław Wojas                      Prezes Zarządu                      .....

21 marca 2016 r. Kazimierz Ostatek                      Wiceprezes Zarządu                      .....