

**Grupa Kapitałowa  
WOJAS S.A.**

**Sprawozdanie z działalności za okres  
01 styczeń 2019 – 31 grudzień 2019**

**wojas**

**NOWY TARG, 29 maj 2020**

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

(zgodnie z § 60 ust. 1 pkt 3 oraz § 70 ust 6 i oraz § 71 Rozporządzenia Ministra Finansów z dn. z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2018.757) oraz art.49 ust o rachunkowości )

### 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 29.05.2020 roku przedstawia się następująco:

- Wiesław Wojas Prezes Zarządu
- Kazimierz Ostatek Wiceprezes Zarządu

W 2019 r. nie było zmian w Zarządzie Spółki.

Skład Rady Nadzorczej podmiotu dominującego Grupy Kapitałowej WOJAS S.A. na dzień 29.05.2020 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

W 2019 r. nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej

Prokurenci:

- Agnieszka Wojas
- Józef Topór
- Sławomir Strycharz

**Podmioty zależne**

**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: 899 582 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.**  
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 BEL sp. z o.o. (nazwa w języku białoruskim: TAA "Вояс Бел")**  
Forma prawna Emitenta: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
Kraj siedziby Emitenta: Republika Białoruś  
Siedziba i adres: ul. Gikało 1 lokal 5, Mińsk 220005  
Numer NIP: UNP 192552713  
Sąd Rejestrowy: miński komitet wykonawczy, USR nr 192552713  
Udziałowcy: 100% udziałów należy do WOJAS S.A.  
Kapitał zakładowy: 100 rubli białoruskich

Podstawowym przedmiotem działalności Wojas Bel sp. z o.o. jest prowadzenie sieci salonów firmowych zajmujących się sprzedażą detaliczną obuwia i wyrobów skórzanych na terenie Republiki Białoruś.

Dane finansowe WOJAS BEL sp. z o.o. podlegają konsolidacji metodą pełną od 1 kwietnia 2016 r.

**Nazwa (firma):** **WOJAS SRL**  
Forma prawna Emitenta: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
Kraj siedziby Emitenta: Republika Rumunii

Siedziba i adres: B-dul. Bucuresti, nr 49, Baia Mare, województwo Maramures  
Numer NIP: RO 36550382  
Sąd Rejestrowy: OFICIUL NAȚIONAL AL REGISTRULUI COMERTULUI MARAMURES  
Numer rejestru: J24/1145/2016 B3332644  
Udziałowcy: 100% udziałów należy do WOJAS S.A.  
Kapitał zakładowy: 300 000 RON

Podstawowym przedmiotem działalności WOJAS SRL jest prowadzenie sieci salonów firmowych zajmujących się sprzedażą detaliczną obuwia i wyrobów skórzanych na terenie Republiki Rumuńskiej.

Dane finansowe WOJAS SRL podlegają konsolidacji metodą pełną od 21 września 2016 r.

**Nazwa (firma): BARTEK S.A.**  
Forma prawna Emitenta: spółka akcyjna  
Kraj siedziby Emitenta: Rzeczpospolita Polska  
Siedziba i adres: Mińsk Mazowiecki, ul. Generała Kazimierza Sosnkowskiego 83  
Numer NIP: 8220005044  
Sąd Rejestrowy: Sąd Rejestrowy dla M. ST. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy KRS  
Numer rejestru: 0000336011

Udziałowcy: 56% akcji należy do WOJAS S.A. 44% akcji należy do Pana Pawła Bartnickiego  
Kapitał zakładowy: 5 000 000 PLN

Podstawowym przedmiotem działalności BARTEK S.A. jest sprzedaż detaliczna obuwia dziecięcego oraz akcesoriów obuwniczych oraz produkcja obuwia.

Dane finansowe BARTEK S.A. podlegają konsolidacji metodą pełną od 01 kwietnia 2019 r. WOJAS S.A. posiada 56% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu BARTEK S.A. od dnia 02 kwietnia 2019 r. poprzez nabycie akcji serii B o wartości nominalnej 2,8 mln zł. Rejestracja podwyższonego kapitału zakładowego BARTEK S.A. w rejestrze sądowym KRS nastąpiła 19.08.2019 r.

#### **Data utworzenia Emitenta i czas na jaki został utworzony**

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

Spółka akcyjna WOJAS S.A. została zarejestrowana w dniu 2 kwietnia 2007 r. w Sądzie Rejonowym dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. 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 – 2016 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. (nazwa zmieniona później na WOJAS CZECH s.r.o.) 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 31 marca 2016 r. WOJAS S.A. nabył 100% udziałów, reprezentujących 100% głosów na zgromadzeniu wspólników Wojas Bel sp. z o.o. z siedzibą w Mińsku, Republika Białoruś, zarejestrowaną według prawa białoruskiego. Podstawowym przedmiotem działalności Wojas Bel sp. z o.o. jest prowadzenie sieci salonów firmowych zajmujących się sprzedażą detaliczną obuwia i wyrobów skórzanych na terenie Republiki Białoruś.

Dnia 21 września 2016 r. WOJAS S.A. utworzył spółkę zależną WOJAS SRL z siedzibą w Baia Mare w Rumunii. Podstawowym przedmiotem działalności WOJAS SRL jest prowadzenie sieci salonów firmowych zajmujących się sprzedażą detaliczną obuwia i wyrobów skórzanych na terenie Republiki Rumuńskiej. Rozpoczęcie działalności operacyjnej przez tą Spółkę nastąpiło 30.11.2016 r.

Z dniem 02 stycznia 2017 r. nastąpiło połączenie w drodze przejęcia przez Spółkę Przejmującą (WOJAS S.A.) Spółki Przejmowanej (WOJAS Trade sp. z o.o.) w trybie określonym w art. 492 § 1 K.S.H, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą (połączenie przez przejęcie).

Dnia 31 grudnia 2018 r. nastąpiło prawne połączenie Spółek w drodze przejęcia przez spółkę przejmującą WOJAS S.A. spółki przejmowanej WOJAS Marketing sp. z o.o. w trybie określonym w art. 492 § 1 K.S.H, tj. poprzez przeniesienie całego majątku jednostki przejmowanej na jednostkę przejmującą (połączenie przez przejęcie).

Dnia 02 kwietnia 2019 r. nastąpiło wejście kapitałowe w spółkę BARTEK S.A – znanego detalistę i producenta markowego obuwia dziecięcego. WOJAS S.A. nabył pakiet akcji uprawniających do 56% głosów na walnym zgromadzeniu BARTEK S.A. Od tego też dnia następuje konsolidacja wyników z BARTEK S.A.

**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 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 2019 r. Emitent wyprodukował 498 596 par obuwia, co oznacza spadek w stosunku do 2018 r o 3,9%. Buty damskie, galanteria skórzana i akcesoria do butów oferowane pod marką WOJAS produkowane są w przeważającej większości przez zewnętrznych producentów.

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

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY W PODZIALE NA STRUKTURĘ SPRZEDAŻY	2019		2018	
	w tys. zł	w tys. zł	w tys. zł	w %
towary (głównie obuwie)	170 914	58,4%	123 974	52,1%
produkty (obuwie)	99 992	34,2%	99 655	41,9%
surowce (materiały)	18 895	6,5%	12 775	5,4%
sprzedaż półfabrykatów	21	0,0%	349	0,1%
sprzedaż usług produkcyjnych	2 974	1,0%	1 031	0,4%
<b>RAZEM</b>	<b>292 796</b>	<b>100,0%</b>	<b>237 784</b>	<b>100,0%</b>

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży za 2019 r. wyniosły 292 796 tys. zł, co oznacza wzrost o 23,1% w stosunku do 2018 r.

Podstawowym źródłem przychodów jest sprzedaż obuwia, galanterii skórzanej (paski, torebki, portfele) oraz akcesoriów do obuwia (skarpety, pasty, środki czyszczące) – ich udział w sprzedaży za 2019 r wyniósł 92,6%.

Pozostałą sprzedaż stanowi sprzedaż materiałów produkcyjnych – 6,5 % w strukturze sprzedaży oraz sprzedaż półproduktów obuwia (cholewki, wykroje, zakładki itp.) i usług produkcyjnych – 1% struktury sprzedaży. Materiały, półprodukty i usługi produkcyjne sprzedawane są do kooperantów lub zewnętrznych odbiorców. W strukturze sprzedaży w 2019 r. zauważyć można wzrost sprzedaży towarów o 37,9 % przy nie zmienionej wartości sprzedaży własnych produktów.

Najwyższe marże brutto 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 odbywają się po niskich 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 PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY wg GŁÓWNYCH KANAŁÓW DYSTRYBUCJI (w tys. zł)**

Wyszczególnienie	2019		2018		zmiana r/r 2019/2018 (%)
	tys. zł	(%)	tys. zł	(%)	
Przychody ze sprzedaży detalicznej	216 781	74,0%	186 657	78,5%	16,1%
Razem przychody ze sprzedaży hurtowej	54 125	18,5%	36 972	15,5%	46,4%
Razem przychody ze sprzedaży półproduktów, usług produkcyjnych i materiałów	21 890	7,5%	14 155	6,0%	54,6%
<b>RAZEM przychody ze sprzedaży</b>	<b>292 796</b>	<b>100,0%</b>	<b>237 784</b>	<b>100,0%</b>	<b>23,1%</b>

Sprzedaż detaliczna realizowana jest przez własną sieć sprzedaży w Polsce, Słowacji, Czechach, Białorusi i na Rumunii. Sprzedaż detaliczna za 2019 r. wyniosła 216 781 tys. zł i wzrosła o 16,1 % r/r. Sprzedaż poprzez własny sklep internetowy WOJAS (kanał online) wzrosła o 38,1 % r/r. Na wzrost sprzedaży w kanale offline wpływ miały następujące czynniki: wzrost wskaźnika konwersji przy wzroście ilości transakcji oraz zmniejszeniu się ilości wejść do sklepów (traffic). Dodatkowo pomogły lepsze warunki pogodowe w 2019 r vs 2018 r a także lepszy odbiór kolekcji przez konsumentów.

W strukturze sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2019 r. nastąpił spadek udziału sprzedaży detalicznej do 74 %. vs 78,5% w 2018 r. Rozwój tej sieci mierzony ilością posiadanych salonów przedstawiono w pkt 20 niniejszego sprawozdania.

Sprzedaż w kanale hurtowym obejmuje segmenty: przetargi krajowe, eksport poza własną detaliczną sieć sprzedaży, sprzedaż hurtową krajową, produkcją zleconą. Sprzedaż w kanale hurtowym realizowana jest po marży hurtowej i za 2019 r. wyniosła 54 125 tys. zł co oznacza wzrost o 46,4 % r/r., a udział kanału hurtowego w całej strukturze sprzedaży Grupy wyniósł 18,5% w 2019 r. vs 15,5% w 2018 r. Główny wzrost zanotowano w sprzedaży eksportowej i krajowej do sieci Deichmann przy spadku sprzedaży w przetargach krajowych o 44,3 %. Wielkość zrealizowanych przetargów krajowych nie jest zależna od Emitenta i cechuje ją spora zmienność na przestrzeni ostatnich lat. Pozostałe segmenty sprzedaży hurtowej nie wykazywały istotnych zmian.

Sprzedaż w kanale pozostałym obejmuje przychody ze półproduktów, usług produkcyjnych i materiałów realizowana głównie do podwykonawców przy niskiej marży. Sprzedaż w tym kanale dystrybucji za 2019 r. wyniosła 21 890 tys. zł co oznacza wzrost o 54,6% r/r. a udział tego kanału w całej strukturze sprzedaży uległ zwiększeniu do 7,5% całkowitej sprzedaży Grupy.

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

Wyszczególnienie	2019		2018		zmiana
	tys. zł	(%)	tys. zł	(%)	(%)
Sprzedaż krajowa	258 250	88,2%	217 211	91,3%	18,9%
Sprzedaż eksportowa	34 546	11,8%	20 573	8,7%	67,9%
<b>Przychody ze sprzedaży ogółem</b>	<b>292 796</b>	<b>100,0%</b>	<b>237 784</b>	<b>100,0%</b>	<b>23,1%</b>

Zdecydowaną większość przychodów Grupa Kapitałowa Emitenta osiąga ze sprzedaży produktów i towarów na rynku krajowym. W 2019 r. udział przychodów ze sprzedaży krajowej w strukturze sprzedaży wyniósł 88,2%, a sprzedaży eksportowej 11,8%. Sprzedaż na rynku krajowym wzrosła o 18,9% r/r. Sprzedaż eksportowa wzrosła o 67,9 r/r. Sprzedaż eksportowa odbywa się do własnej sieci sprzedaży oraz do niezależnych obiorców hurtowych. Największymi zagranicznymi rynkami zbytu dla Grupy Kapitałowej WOJAS S.A. w 2019 r były kraje: Czechy, Słowacja, Niemcy, Białoruś i Rosja.

**Główni odbiorcy**

Głównymi odbiorcami produktów Emitenta są klienci indywidualni oraz odbiorcy instytucjonalni.

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

W 2019 r. 74,0% całkowitych przychodów ze sprzedaży Grupy stanowiła sprzedaż detaliczna, zaś pozostałe 26 % to sprzedaż w kanale hurtowym i dla pozostałych odbiorców. Emitent posiada wielu klientów hurtowych i nie występuje uzależnienie od żadnego z odbiorców.

**Materiały, towary i dostawcy**

Przy produkcji obuwia Emitent wykorzystuje szereg surowców i materiałów. Podstawowe grupy materiałów obejmują w szczególności: skóry (bydlęce, 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 10% wszystkich dostaw, a główne kierunki importu to Włochy, Bangladesz i Pakistan.

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) oraz galanteria skórzana (Indie, Pakistan, Bangladesz). Import obuwia i pozostałych elementów stanowi mniej niż 10% tego typu dostaw towarów.

Brak jest dostawców, od których wartość zakupów netto w 2019 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 KAPITAŁOWA WOJAS S.A.

Wyszczególnienie	2 019		2 018		zmiana
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %	w %
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>292 796</b>	100,0%	<b>237 784</b>	100,0%	<b>23,1%</b>
Marża brutto	117 574	40,2%	103 227	43,4%	13,9%
Koszty działalności SG&A (sprzedaży i ogólnego zarządu)	114 517	39,1%	98 728	41,5%	16,0%
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>3 057</b>	<b>1,0%</b>	<b>4 499</b>	<b>1,9%</b>	<b>-32,1%</b>
Saldo pozostałych przychodów operacyjnych minus pozostałe koszty operacyjne	4 982	1,7%	466	0,2%	969,1%
<b>Zysk / Strata z działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>8 039</b>	<b>2,7%</b>	<b>4 965</b>	<b>2,1%</b>	<b>61,9%</b>
Amortyzacja	33 836	11,6%	6 138	2,6%	451,3%
<b>EBITDA (*)</b>	<b>41 875</b>	<b>14,3%</b>	<b>11 103</b>	<b>4,7%</b>	<b>277,2%</b>
Przychody finansowe	711	0,2%	219	0,1%	224,7%
Koszty finansowe	4 845	1,7%	1 193	0,5%	306,1%
Podatek dochodowy i odroczony	510	0,2%	1 951	0,8%	-73,9%
<b>Zysk netto</b>	<b>3 395</b>	<b>1,2%</b>	<b>2 040</b>	<b>0,9%</b>	<b>66,4%</b>
<b>Zysk netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>4 133</b>	<b>1,4%</b>	<b>2 040</b>	<b>0,9%</b>	<b>102,6%</b>

(\*) EBITDA = zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja. Za 2019 r wg MSSF 16, za 2018 r bez MSSF 16

- 1) Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży ogółem osiągnęły wielkość 292 796 tys. zł i wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 23,1%. Szczegółową analizę przychodów ze sprzedaży przedstawiono w pkt. 2 i 3 niniejszego sprawozdania.
- 2) Wartościowa skonsolidowana marża brutto wzrosła o 13,9 % r/r. Procentowa skonsolidowana marża brutto w 2019 r. wyniosła 40,2 % w porównaniu do 43,4 % w 2018 r. Spadek procentowej marży brutto w 2019 r. spowodowany jest większym udziałem kanału hurtowego i kanału online w strukturze sprzedaży, na których generowane są niższe marże brutto. Procentowa marża detaliczna w kanale offline uległa zwiększeniu o 0,4 p.p. r/r.
- 3) Koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu wzrosły o 16,0%. W kosztach rodzajowych zanotowano wzrost kosztów wynagrodzeń z narzutami a także kosztów usług obcych. Pozostałe grupy kosztów rodzajowych nie zmieniły się istotnie r/r., z wyjątkiem wzrostu kosztów amortyzacji związanymi z wprowadzeniem MSSF 16 (wzrost kosztów amortyzacji zw. z aktywowanym najmem, zmniejszenie kosztów usług obcych w zakresie najmu).
- 4) W efekcie w 2019 r. zysk brutto ze sprzedaży wg MSSF 16 wyniósł 3 057 tys. zł w porównaniu do 4 499 tys. zł w 2018 r.
- 5) Saldo pozostałych przychodów operacyjnych minus pozostałych kosztów operacyjnych w 2019 r. wyniosło plus 4 982 tys. zł w porównaniu do plus 466 tys. zł w 2018 r. W 2019 r. zanotowano w tej pozycji one-off w kwocie 4 446 tys. zł związanej z okazyjnym nabyciem udziałów w BARTEK S.A.
- 6) Wynik na działalności operacyjnej (EBIT) w 2019 r. wg MSSF 16 wyniósł 8 039 tys. zł (bez MSSF 16 wyniósł 6 467 tys. zł) w porównaniu do 4 965 tys. zł w 2018 r. EBITDA za 2019 r wg MSSF 16 wyniosła 41 875 tys. zł (bez MSSF 16 EBITDA wyniosła 12 588 tys. zł) vs 11 103 tys. zł rok temu.
- 7) Koszty finansowe z tyt. odsetek od kredytów wzrosły o 777 tys. zł r/r. Koszty z tyt. dyskonta zobowiązań leasingowych związanych z MSSF 16 wyniosły w 2019 r 2 306 tys. zł (w 2018 r. nie było tego typu kosztów).
- 8) Wynik netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej, będący pochodną wyniku brutto pomniejszonego o podatek dochodowy i odroczony i udziału kapitałowego w BARTEK S.A. wyniósł w 2019 4 133 tys. zł (bez wpływu MSSF 16 wyniósł 4 876 tys. zł) w porównaniu do 2 040 tys. zł w okresie poprzednim.

W 2020 r. w związku z pandemią SARS-COV- 2 Emitent zamierza dalej rozwijać kanał online sprzedaży, w tym sklep pod marką BARTEK. W kanale offline Emitent podjął działania w zakresie dopasowania wielkości kosztów najmu do uzyskiwanych wielkości przychodów ze sprzedaży, możliwe są zamknięcia tych sklepów, gdzie w toku prowadzonych negocjacji z wynajmującym nie uda się osiągnąć satysfakcjonującego kompromisu do aktualnej sytuacji po SARS-COV- 2. Nastąpią też dalsze etapy integracji operacyjnej ze spółką BARTEK S.A. Szczegółowa strategia działalności Emitenta została opisana w pkt 20 niniejszego sprawozdania.

Emitent szacuje, iż w związku z pandemią SARS-COV- 2 skonsolidowane przychody ze sprzedaży w 2020 r spadną o ca 25% – 30% r/r, a powstała luka płynnościowa wynosi co najmniej kilkanaście milionów złotych. Kredytujące Spółkę banki przedstawiły w kwietniu i maju 2020 r wiążące oferty kredytowe z gwarancją BGK, co zdaniem Zarządu WOJAS S.A. wystarczy na utrzymanie bieżącej płynności finansowej. Spółka czeka też na start programu PFR dla dużych firm, gdzie będzie aplikować o pożyczkę preferencyjną z tyt. strat spowodowanych pandemią SARS-COV- 2. Straty te, można szacować już na co najmniej parę milionów złotych na poziomie EBIT lub zysku netto.

Emitent zwraca uwagę, iż aktualne dane sprzedażowe po otwarciu galerii handlowych wskazują na spadek przychodów w maju 2020 r o 45% w stosunku do maja 2019 r. w sklepach offline, a w komunikacie bieżącym nr 8/2020 z dnia 06.05.2020 Emitent podał, iż „wielkość skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez Grupę Kapitałową WOJAS S.A. w okresie styczeń – kwiecień 2020 była niższa o 18,3 % w stosunku do przychodów osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. Na spadek przychodów wpływ miała pandemia koronawirusa SARS-COV- 2 oraz administracyjne zamknięcie od dnia 14 marca do dnia 03 maja 2020 roku sklepów WOJAS i BARTEK w centrach handlowych, gdzie znajduje się 95% sklepów własnych”. Spółka skorzystała z dostępnych programów pomocowych typu dofinansowanie do kosztów wynagrodzeń (gdzie dostała decyzję z WUP na dofinansowanie do kwoty 3,8 mln zł), przesunięcie terminów zapłaty składek ZUS czy też przesunięcie w toku negocjacji z partnerami handlowymi terminów zapadalności zobowiązań handlowych. Dokonano też przeglądu i obniżenia kosztów wynagrodzeń i usług obcych. Szczegółowe budżety, ze względu na dużą niepewność na dzień publikacji niniejszego raportu co do dynamiki popytu konsumpcyjnego i krótkiego okresu czasu na zebranie historycznych danych analitycznych po otwarciu galerii handlowych (co nastąpiło 04.05.2020 r.) są w trakcie opracowywania. W szczególności chodzi o zabudżetowanie odpowiedniej wielkości kolekcji JZ 2020, dopasowanie poziomu kosztów sklepów do ich przychodów ze sprzedaży, dopasowanie poziomu kosztów najmu do aktualnej sytuacji sprzedażowej.

##### **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 obuwem marki WOJAS zarządzanych przez spółki WOJAS S.A., WOJAS Slovakia s.r.o., WOJAS Czech s.r.o. , WOJAS Bel sp. z o.o., i BARTEK S.A. 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**

Emitent oraz podmioty zależne Emitenta, tj. spółki WOJAS Slovakia s.r.o., WOJAS Czech s.r.o., WOJAS Bel sp. z o.o. oraz WOJAS SRL 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 lub spadku popytu. Ryzyko to jest ograniczane poprzez renegowację 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 86,06%. 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 negatywny wpływ na bieżące funkcjonowanie Emitenta, perspektywy jego rozwoju oraz jego 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.

Aby ograniczyć to ryzyko Emitent przygotowuje młodszą kadrę kierowniczą celem awansu i objęcia kluczowych stanowisk w Emitencie.

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

Emitent jest stroną umów kredytowych zawartych z Bankiem Pekao S.A., Bankiem BNP Paribas S.A., Santander Bank Polska S.A., PKO Bank Polski 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.

#### **5.1.8. Ryzyko związane z nabyciem akcji w BARTEK S.A.**

WOJAS S.A. dnia 02.04.2019 r. nabył pakiet akcji w BARTEK S.A., uprawniającym do 56% głosów na walnym zgromadzeniu BARTEK S.A. Ryzyko związane z wejściem kapitałowym do BARTEK S.A. wiąże się z nierozpoznanymi jeszcze umowami i zobowiązaniami, które mogą powstać po stronie BARTEK S.A. Aby ograniczyć to ryzyko, WOJAS S.A. zabezpieczył się w umowie inwestycyjnej do określonych działań odszkodowawczych. Ponadto od dnia wejścia kapitałowego, WOJAS S.A. czynnie uczestniczy w zmianach organizacyjno – finansowych w BARTEK S.A.

### **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 konsumenckich.

Działalność Grupy Kapitałowej Emitenta jest uzależniona od szeregu czynników zewnętrznych, takich jak zamożność społeczeństwa, prowadzona przez państwo polityka społeczna i fiskalna, poziom stóp procentowych, 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 pośrednio uzależniona od procesów zachodzących na całym świecie i koniunktury na innych rynkach geograficznych. Dostępne obecnie prognozy rynkowe wskazują, iż w 2020 r. z powodu pandemii SARS-COV- 2 należy spodziewać się dużych turbulencji w światowej gospodarce i w Europie. Popyt konsumpcyjny w Polsce według dostępnych danych będzie w drugim kwartale 2020 r wykazywał duże spadki, jednakże w II połowie 2020 r. jeżeli nastąpi istotne ograniczenie pandemii SARS-COV- 2, popyt konsumpcyjny ma wykazywać tendencję wzrostową. W dłuższym okresie popyt konsumpcyjny związany jest z zamożnością i siłą nabywczą społeczeństwa. Pandemia SARS-COV- 2 będzie mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnane wyniki oraz sytuację finansową Grupy Kapitałowej Emitenta w 2020 r.

#### **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.

Czynsze najmu w galeriach handlowych oraz część kosztów eksploatacyjnych zawierane są w 95% 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 sprawia, że wydają oni coraz więcej pieniędzy na dobra ze średniej i wyższej półki, na których Grupa Kapitałowa

Emitenta pozycjonuje swoją ofertę. Tym samym nie można wykluczyć, iż coraz więcej producentów krajowych i zagranicznych będzie próbować wejść na ten rynek. W przypadku zaostrzenia konkurencji, podmioty z Grupy Kapitałowej Emitenta, mogą zostać 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.

#### **5.2.5. Ryzyko związane ze zmianą przepisów prawnych i podatkowych**

Zagrożeniem dla działalności Emitenta, jak i jego Grupy Kapitałowej mogą być zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa, a w szczególności przepisów podatkowych, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Emitenta.

Szczególnie częste są zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych. Brak jest jednolitości w praktyce organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze stosowania ustaw podatkowych. Dodatkowo Emitent w toku zwykłej działalności gospodarczej zawiera transakcje z podmiotami powiązanymi. Regulacje podatkowe obowiązujące w Polsce obligują do ustalenia rynkowych warunków transakcji z podmiotami powiązanymi. Na Emitencie ciąży obowiązek sporządzania odpowiedniej dokumentacji w tym zakresie. Naruszenie tych przepisów uprawnia władze podatkowe do oszacowania rynkowej wartości dochodu, w konsekwencji do określenia właściwej wysokości zobowiązania podatkowego oraz zastosowania sankcji. W ocenie Emitenta, transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane są na warunkach rynkowych.

Przykładem przepisu który może negatywnie wpływać na działalność Emitenta jest wprowadzenie od marca 2018 r. zakazu handlu w wybrane niedziele w Polsce. Emitent obserwuje to zjawisko i stara się przeciwdziałać temu poprzez większą aktywność w kanale online.

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

Stroną wszystkich umów kredytowych, gwarancyjnych czy ubezpieczeń jest WOJAS S.A. i BARTEK S.A. Spółki zależne z wyjątkiem BARTEK S.A. nie zawierają tego typu umów.

#### **Umowy kredytowe**

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/2/2015 na kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 10 mln zł, z terminem spłaty do 31 października 2020 r. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M plus marża Banku. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest: hipoteka na nieruchomości własnej WOJAS S.A do kwoty 25 mln zł wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunków WOJAS S.A. w banku Pekao S.A., weksel własny in blanco zaopatrzony w deklarację wekslową WOJAS SA, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, cesja wierzytelności z kart płatniczych dla wybranych sklepów.

W dniu 25 marca 2015 r. wraz z dalszymi aneksami Emitent zawarł z Bankiem BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie umowę wielocelowej linii kredytowej nr WAR/2001/15/72/CB, na podstawie której Bank przyznał Emitentowi linię kredytową do maksymalnej wysokości 13.000.000 złotych, w tym na kredyty obrotowe limit do 12.000.000 złotych oraz linie na akredytywy i gwarancje limit do wysokości 2 mln zł. Dodatkowo Bank przyznał linię na faktoring pełny ubezpieczony do wysokości 1 mln zł. Okres kredytowania - do 30 lipca 2020 r. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę WIBOR 1M + marża Banku. Zabezpieczeniem umowy jest: weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Emitenta, zastaw rejestrowy na zapasach o łącznej wartości księgowej nie niższej niż 19.000.000 PLN, przelew praw z polis ubezpieczeniowych, weksel własny in blanco wystawiony przez WOJAS S.A., oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku, cesja wierzytelności z kart płatniczych dla wybranych sklepów.

W dniu 13 czerwca 2012 r. Emitent zawarł umowę o kredyt w rachunku bieżącym z Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Na mocy tej umowy, wraz z dalszymi aneksami, Bank udzielił kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 16.000.000 złotych, z terminem spłaty 01 lipiec 2020 r. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M plus marża Banku. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka umowna na nieruchomości Spółki w Nowym Targu do kwoty 27.000.000 złotych, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

W dniu 27 lipca 2018 r. Emitent zawarł umowę limitu kredytowego wielocelowego z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. („Bank PKO BP S.A.”) z siedzibą w Warszawie. Na mocy tej umowy, Bank udzielił limit na produkty bankowe do kwoty 6.000.000 złotych z terminem spłaty do 26 lipca 2021 r, który może być zamiennie wykorzystywany na: kredyt w rachunku bieżącym, kredyt odnawialny, linię na gwarancje bankowe oraz akredytywy. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M plus marża Banku. Zabezpieczeniem umowy limitu kredytowego jest zastaw rejestrowy na zapasach o łącznej wartości księgowej nie niższej niż 11.000.000 złotych, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

Dnia 3 grudnia 2013 roku wraz z późniejszymi zmianami Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. („Bank PKO BP S.A.”) z siedzibą w Warszawie udzielił BARTEK S.A. limitu kredytowego wielocelowego w kwocie 10 600 000,00 zł. W ramach Limitu PKO BP SA udziela Kredytobiorcy tj. BARTEK S.A. sublimity na:

- 1) kredyt w rachunku bieżącym („Kredyt w Rachunku”) do kwoty 6 600 000,00 zł
- 2) kredyt obrotowy odnawialny („Kredyt Odnawialny”) do kwoty 413 283,20 USD
- 3) kredyt obrotowy nieodnawialny („Kredyt Nieodnawialny”) do kwoty 2 400 000,00 zł
- 4) akredytywy dokumentowe, które będą otwierane w walutach PLN, EUR i USD („Akredytywa”),
- 5) gwarancje bankowe wystawiane na zabezpieczenie zobowiązań Kredytobiorcy

Zabezpieczeniem umowy jest: hipoteka umowna łączna do kwoty 16 500 000,00 zł na nieruchomościach własnych BARTEK S.A., zastaw rejestrowy o najwyższej sumie zabezpieczenia 15 900 000,00 zł na zapasach, akcjach Pana Pawła Bartnickiego i WOJAS S.A., maszynach i urządzeniach, znakach towarowych, wierzytelnościach pieniężnych, pełnomocnictwa do rachunków bankowych, cesje z polis ubezpieczeniowych, poręczenie na zasadach ogólnych do kwoty 16 400 000,00 zł udzielone przez Pawła Jarosława Bartnickiego, poręczenie na zasadach ogólnych do kwoty 3 600 000,00 zł udzielone przez WOJAS S.A.

BARTEK S.A. zaciągnął pożyczkę od Pana Pawła Bartnickiego w kwocie 708 tys. zł z terminem spłaty do 31 grudzień 2022 r. Pożyczka nie jest zabezpieczona.

### **Umowy gwarancji i akredytyw**

W dniu 3 września 2009 r. została zawarta, wraz z dalszymi aneksami, umowa generalna pomiędzy WOJAS S.A. a Bankiem Polska Kasa Opieki SA z siedzibą w Warszawie („Bank Pekao S.A.”) o wystawianiu gwarancji bankowych. Limit wystawianych przez Bank Pekao gwarancji bankowych nie może przekroczyć kwoty 2 500 tys. euro, a okres ważności udzielonych gwarancji nie może wykraczać poza 31 października 2020 r.

Zabezpieczeniem umowy jest: hipoteka na nieruchomości własnej WOJAS S.A do kwoty 25 mln zł wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunków WOJAS S.A. w banku Pekao S.A., weksel własny in

blanco zaopatrzonej w deklarację wekslową WOJAS SA, oświadczenie o poddaniu się egzekucji, cesja wierzytelności z kart płatniczych dla wybranych sklepów.

W dniu 13 czerwca 2014 r. Emitent zawarł umowę o multilinie z Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Na mocy tej umowy wraz z dalszymi aneksami Bank udostępnia produkty: akredytywy oraz gwarancje do kwoty 5 mln zł do dnia 1 lipca 2020 r. Zabezpieczeniem umowy jest: hipoteka umowna do kwoty 7,5 mln zł na nieruchomości Spółki w Nowym Targu, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

### **Umowy ubezpieczenia**

Dnia 8 listopada 2019 r. Emitent zawarł z Compensa TU S.A. umowę ubezpieczenia mienia typu all risk (od wszystkich ryzyk), umowę ubezpieczenia ryzyka utraty zysku od wszystkich ryzyk (BI), umowę ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej, umowę ubezpieczenia sprzętu elektronicznego, umowę ubezpieczenia maszyn od awarii (MB). Umowa zawarta jest przez Emitenta i obejmuje dodatkowo wszystkie spółki zależne Emitenta.

Emitent zawarł z TUIR WARTA S.A. umowę ubezpieczenia mienia w transporcie i cargo (obowiązującą od 17.12.2018 do 16.12.2019 a następnie odnowioną do 16.12.2020 r.) oraz umowę ubezpieczenia floty samochodów (OC, AC, NW) z PZU S.A. (obowiązującą od 14.01.2019 do 13.01.2020 a następnie odnowioną do 13.01.2021 r.).

Emitent z uwzględnieniem spółek zależnych zawarł z Colonnade Insurance S.A. oraz TU WARTA umowę ubezpieczenia Odpowiedzialności Członków Władz Spółki (D&O) na okres od 26.03.2019 do 25.03.2020 z limitem ubezpieczenia 40 mln zł. Umowa ubezpieczenia typu D&O została odnowiona na 2020 r. w Colonnade Insurance S.A. na kwotę ubezpieczenia 40 mln zł.

W roku 2019 w BARTEK SA obowiązywała Umowa Generalna Ubezpieczenia Mienia i Odpowiedzialności Cywilnej NR WAUG 1250/2018 zawarta z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia SA w dniu 28 lutego 2018 roku na okres 3 lat.

Zakres umowy obejmuje: ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk (PD), ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk (EEI), ubezpieczenie utraty zysku wskutek szkody objętej ochroną w ramach ubezpieczenia mienia od wszystkich ryzyk (BI), ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności wraz z ubezpieczeniem kosztów wycofania produktu z obrotu (OC oraz PR), ubezpieczenie mienia w transporcie krajowym i międzynarodowym (CARGO).

W BARTEK S.A. w zakresie środków transportu ubezpieczenia poszczególnych pojazdów zawierane są w ramach Umowy Generalnej Ubezpieczeń Komunikacyjnych MF/51/2019/011 zawartej z InterRisk Towarzystwem Ubezpieczeń Spółka Akcyjna Vienna Insurance Group w dniu 17 czerwca 2019 roku. Umowa ważna jest do 25 czerwca 2020 roku i w swoim zakresie posiada następujące rodzaje ubezpieczeń: OC, AC, NNW, ZK, ASS, SZ, OP, IC.

BARTEK SA współpracuje z TUIR WARTA SA, które wystawiło polisę jachtową ważną do 29 lutego 2019 roku, a następnie wznowioną do 29 lutego 2020 roku na sumę ubezpieczeniową 500 tys. zł (CASCO, OC, kradzież z włamaniem, czarter, regaty). Kolejne odnowienie nastąpiło w roku bieżącym i obowiązuje do 28 lutego 2021 roku.

BARTEK SA zawarł z Colonnade Insurance S.A. Grupowe Ubezpieczenie Podróży Zagranicznych. Polisy obowiązują od 01 marca 2019 roku do 29 lutego 2020 roku, a po odnowieniu do 28 lutego 2021 roku.

Pod datą 13.05.2019 r. WOJAS S.A. otrzymał z KNF decyzję o wpisie do rejestru pracowniczych programów emerytalnych (PPE) programu tworzonego przez WOJAS S.A. w formie umowy o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do funduszu inwestycyjnego. Zarządzającym jest Investor Parasol Fundusz Inwestycyjny

Otwarty, z wydziałonymi Subfunduszami: Investor Akcji, Investor Zrównoważony, Investor Zabezpieczenia Emerytalnego, Investor Obligacji, Investor Oszczędnościowy.

Składki uczestników są wnoszone do powyższego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie.

**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 dniu 18.07.2019 r. WOJAS S.A. opublikował informację, iż podjął czynności prawne zmierzające do unieważnienia umowy zbycia udziałów w Spółce Chochotowskie Termy sp. z o.o., z siedzibą w Chochotowie, o której to umowie informował w raporcie bieżącym nr 40/2017 z dnia 22 grudnia 2017 r. W szczególności w dniu 17 grudnia 2018 r. WOJAS S.A. złożył oświadczenie o odstąpieniu od umowy zbycia udziałów, a w dniu 6 marca 2019 r. został złożony przez WOJAS S.A. pozew w Sądzie Okręgowym w Krakowie celem ustalenia prawa własności do udziałów. Wartość przedmiotu sporu: 25 mln zł. Dodatkowo w dniu 02.08.2019 raportem bieżącym nr 25/2019 r. oraz w dniu 15.11.2019 raportem bieżącym nr 33/2019 WOJAS S.A. przekazał informacje udzielone akcjonariuszowi poza walnym zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 5 KSH oraz innych przepisów, a dotyczące m.in. tego tematu.

W dniu 9 września 2019 r. WOJAS S.A. cofnął pozew przed pierwszą rozprawą bez zrzeczenia się prawa do roszczenia. W dniu 10 września 2019 r. odbyła się rozprawa przed Sądem Okręgowym w Krakowie, podczas której Sąd umorzył postępowanie.

Akcjonariusz Qilin Holding sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Powód”) wniósł pozew o stwierdzenie nieważności / uchylenie uchwał Walnego Zgromadzenia WOJAS S.A. z dnia 19.07.2019 r. Powód wnosi o stwierdzenie nieważności uchwały nr 5 i nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia WOJAS S.A. z dnia 19.07.2019 r., ewentualnie o uchylenie w/w uchwał. W ocenie Spółki argumenty użyte przez Powoda w pozwie są całkowicie bezpodstawne i wpisują się w czarny PR jaki ten Powód prowadzi przeciwko Spółce. Pierwsza rozprawa w tej sprawie jeszcze się nie odbyła.

Istotne sprawy toczące się z poprzednich lat:

Istotną sprawą sądową kontynuowaną przez Spółkę jest pozew z 2014 r o zapłatę na rzecz WOJAS S.A. (Powód) przez mBank S.A. (dawny BRE Bank S.A., Pozwany) kwoty 15 523 tys. zł wraz z należnymi odsetkami - postępowanie rozpatrywane jest w Sądzie Okręgowym w Warszawie. Głównym przedmiotem sporu jest stwierdzenie, że nie doszło do skutecznego i ważnego zawarcia walutowej transakcji zamiany stóp procentowych (CIRS), która miała być zawarta 2.10.2008 r. oraz odszkodowania z tytułu szeregu działań banku związanych z wykonywaniem tej transakcji. Dnia 7 lutego 2020 r. został wydany nieprawomocny wyrok oddalający powództwo w całości. Powód zamierza wnieść apelację do wyroku Sądu I instancji po otrzymaniu pisemnego uzasadnienia wyroku.

30 stycznia 2018 r. w WOJAS S.A. rozpoczęła się kontrola Zakładu Ubezpieczeń Społecznych. Kontrola dotyczy „prawidłowości deklarowania składek na ubezpieczenia społeczne oraz innych składek, do których pobierania zobowiązany jest ZUS oraz zgłaszania do ubezpieczeń społecznych i ubezpieczenia zdrowotnego”. We wrześniu 2018 r. Zakładu Ubezpieczeń Społecznych O/ Nowy Sącz wydał decyzje, które dla WOJAS S.A. są negatywne. W październiku 2018 r. WOJAS S.A. złożyła odwołania od tych decyzji i sprawa trafiła do Sądu Okręgowego w Nowym Sączu. W przypadku gdyby Sąd I i II instancji podtrzymał decyzję ZUS, Emitent będzie musiał



oskądkać umowy zlecenia w WOJAS S.A. Z tego tytułu po stronie WOJAS S.A. oszacowano dodatkowy koszt, który za lata 2016 r i 2017 wyniósłby 1 416,5 tys. zł plus odsetki od zaległości podatkowych. Aktualnie sprawa toczy się przed Sądem I instancji i jest na etapie rozpoznawania odwołań Wojas S.A. i kompletowania pism procesowych stron. Szacuje się, że pierwsza rozprawa w sprawie może się odbyć w III kwartale 2020 r.

BARTEK S.A. złożył dnia 25 maja 2010 roku pozew przeciwko Bankowi Handlowemu S.A. w Warszawie o zapłatę kwoty 3 364 906,02 zł. z odsetkami ustawowymi i kosztami postępowania sądowego. Wymienioną kwotę stanowi uszczuplenia w majątku Spółki BARTEK S.A. w wyniku realizacji umowy zawartej z Bankiem, jest to tzw. sprawa opcyjna. Sprawę prowadzi Sąd Okręgowy w Warszawie. Sprawa toczy się ponownie przed Sądem I instancji, albowiem wyrokiem z dnia 06 września 2017 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie orzekł o: i) uchyleniu wyroku Sądu Okręgowego w Warszawie z dnia 22 grudnia 2015 r. oddalającego powództwo w całości, ii) przekazaniu sprawy do ponownego rozpoznania przez Sąd I instancji.

**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 Slovakia s.r.o., w której posiada 100 % udziałów, z WOJAS Czech s.r.o. w której posiada 100% udziałów, z WOJAS BEL sp. z o.o. w której posiada 100% udziałów, z WOJAS SRL w której posiada 100% udziałów oraz z BARTEK S.A. w którym posiada 56% udziałów. Jednocześnie jednostką nadrzędną wobec WOJAS S.A. jest AW Invest sp. z o.o.

<b>Nazwa (firma):</b>	<b>WOJAS SLOVAKIA s.r.o.</b>
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:	899 582 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.

<b>Nazwa (firma):</b>	<b>WOJAS CZECH s.r.o.</b>
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 BEL sp. z o.o. (nazwa w języku białoruskim: TAA "Вояс Бел")  
Forma prawna Emitenta: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
Kraj siedziby Emitenta: Republika Białoruś  
Siedziba i adres: ul. Gikało 1 lokal 5, Mińsk 220005  
Numer NIP: UNP 192552713  
Sąd Rejestrowy: miński komitet wykonawczy, USR nr 192552713  
Udziałowcy: 100% udziałów należy do WOJAS S.A.  
Kapitał zakładowy: 100 rubli białoruskich

Podstawowym przedmiotem działalności Wojas BEL sp. z o.o. jest prowadzenie sieci salonów firmowych zajmujących się sprzedażą detaliczną obuwia i wyrobów skórzanych na terenie Republiki Białoruś. Spółka ta jest już operatorem jednego salonu firmowego WOJAS zlokalizowanego w Mińsku.

Dane finansowe WOJAS BEL sp. z o.o. podlegają konsolidacji metodą pełną od 1 kwietnia 2016 r.

**Nazwa (firma):** WOJAS SRL  
Forma prawna Emitenta: spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
Kraj siedziby Emitenta: Republika Rumunii  
Siedziba i adres: B-dul. Bucuresti, nr 49, Baia Mare, województwo Maramures  
Numer NIP: RO 36550382  
Sąd Rejestrowy: OFICIUL NAȚIONAL AL REGISTRULUI COMERȚULUI MARAMURES  
Numer rejestru: J24/1145/2016 B3332644  
Udziałowcy: 100% udziałów należy do WOJAS S.A.  
Kapitał zakładowy: 300 000 RON

Podstawowym przedmiotem działalności WOJAS SRL jest prowadzenie sieci salonów firmowych zajmujących się sprzedażą detaliczną obuwia i wyrobów skórzanych na terenie Republiki Rumuńskiej.

Dane finansowe WOJAS SRL podlegają konsolidacji metodą pełną od 21 września 2016 r.

**Nazwa (firma):** BARTEK S.A.  
Forma prawna Emitenta: spółka akcyjna  
Kraj siedziby Emitenta: Rzeczpospolita Polska  
Siedziba i adres: Mińsk Mazowiecki, ul. Generała Kazimierza Sosnkowskiego 83  
Numer NIP: 8220005044  
Sąd Rejestrowy: Sąd Rejestrowy dla M. ST. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy KRS  
Numer rejestru: 0000336011  
  
Udziałowcy: 56% akcji należy do WOJAS S.A. 44% akcji należy do Pana Pawła Bartnickiego  
Kapitał zakładowy: 5 000 000 PLN

Podstawowym przedmiotem działalności BARTEK S.A. jest sprzedaż detaliczna obuwia dziecięcego oraz akcesoriów obuwniczych oraz produkcja obuwia.

Dane finansowe BARTEK S.A. podlegają konsolidacji metodą pełną od 01 kwietnia 2019 r. WOJAS S.A. posiada 56% akcji i głosów na walnym zgromadzeniu BARTEK S.A. od dnia 02 kwietnia 2019 r. poprzez nabycie akcji serii B o wartości nominalnej 2,8 mln zł. Rejestracja podwyższonego kapitału zakładowego BARTEK S.A. w rejestrze sądowym KRS nastąpiła 19.08.2019 r.

**UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH (w tys.) - według stanu na dzień 31.12.2019 r.**

L.p	Nazwa	Charakter powiązania	Metoda konsolidacji	Wartość udziałów/akcji wg ceny nabycia w tys. zł	Korekty aktualizujące wartość w tys. zł	Wartość bilansowa udziałów/akcji w tys. zł	Kapitał zakładowy w tys. zł.	Procent posiadanego kapitału	udział w liczbie ogólnej głosów na walnym zgromadzeniu	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za okres kończący się 31.12.2019 w tys. zł
1	Wojas Slovakia s.r.o.	podmiot zależny w 100%	pełna	3 707	2 133	1 573	3 706	100,00%	100,00%	0
2	Wojas Czech s.r.o.	podmiot zależny w 100%	pełna	200	200	0	30	100,00%	100,00%	0
3	Wojas Bel sp. z o.o.	podmiot zależny w 100%	pełna	0,1	0	0,1	0,2	100,00%	100,00%	0
4	Wojas SRL	podmiot zależny w 100%	pełna	295	295	0	295	100,00%	100,00%	0
5	Bartek S.A.	podmiot zależny w 56%	pełna	2 800	0	2 800	2 800	56,00%	56,00%	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 sprawozdania finansowego.

Jednocześnie Emitent zwraca uwagę, iż istotne podmioty powiązаны z punktu widzenia wielkości realizowanych obrotów to: WOJAS Slovakia s.r.o. (podmiot w 100% zależny od Emitenta), WOJAS Czech s.r.o. (podmiot w 100% zależny od Emitenta), BARTEK S.A. (podmiot w 56% 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) % głosów na walnym), Mateo sp. z o.o. (Decolte sp. z o.o. posiada 75 % głosów na walnym).

**10) Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych 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 i pożyczek zawartych w 2019 r. zostały opisane w pkt. 6 niniejszego sprawozdania. Szczegółowy wykaz zaciągniętych kredytów z terminami ich zapadalności i wysokością stopy procentowej wg stanu na 31.12.2019 i porównawczo na 31.12.2018 r. znajduje się w nocie 19.1 i 26.1 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym WOJAS S.A. za 2019 r.

W 2019 r. WOJAS S.A. odnowił umowę kredytu w rachunku bieżącym z Bankiem Pekao SA na kwotę do 10 mln zł, z Bankiem BNP Paribas S.A. odnowił umowę kredytu w rachunku bieżącym i obrotowym na kwotę do 12 mln zł, z Bankiem Santander Bank Polska S.A. odnowił umowę kredytu w rachunku bieżącym na kwotę do 16 mln zł (wzrost o 4 mln zł). BARTEK S.A. zrestrukturyzował umowę kredytową w PKO BP S.A. w wyniku której zaciągnął kredyt w PKO BP S.A. w kwocie 2,4 mln zł i wydłużył okres kredytowania oraz dokonał spłaty kredytu w Alior Banku w kwocie 4,2 mln zł.

W 2019 r. WOJAS S.A. dokonał spłaty długoterminowej pożyczki od WFOŚiGW w kwocie 788,7 tys. zł.

Dodatkowo GK WOJAS S.A. miała na 31.12.2019 niewykorzystane wolne limity kredytowe na rachunkach bieżących w kwocie 4,3 mln zł vs 11,7 mln zł na 31.12.2018 r.

Saldo wykorzystanych kredytów i pożyczek na 31.12.2019 r. wynosiło 50,8 mln zł vs 29,1 mln zł na 31.12.2018 r.

W 2019 r. żaden Bank nie wypowiedział umowy kredytowej ani nie przesłał noty o naruszeniu warunków umowy kredytowej. W umowach kredytowych których stroną jest WOJAS S.A. i BARTEK S.A. zapisane są liczne kowenanty, które nakazują WOJAS S.A. i BARTEK S.A. osiągnięcie lub utrzymywanie pewnych proporcji, zabezpieczeń czy obrotów. Zdaniem Zarządu jednostki dominującej WOJAS S.A. na 31.12.2019 r. WOJAS S.A. i BARTEK S.A. spełniali wszystkie kowenanty zawarte w umowach kredytowych. Dodatkowo na dzień publikacji niniejszego raportu zdaniem Zarządu jednostki dominującej WOJAS S.A., WOJAS S.A. i BARTEK S.A. spełnia kowenanty zapisane w umowach kredytowych. Świadczą o tym pozytywne trzy decyzje kredytowe jakie WOJAS S.A. w okresie kwiecień – maj 2020 r otrzymał z kredytujących go Banków.

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

Udzielone pożyczki w 2019 r. lub nie zwrócone z poprzednich okresów stan na 31.12.2019 w tys.

nazwa dłużnika	wysokość pożyczki	waluta	data udzielenia	termin zwrotu	saldo na 31.12.2019 (bez odsetek)
NKP Podhale	80	PLN	15.05.2017	31.12.2020	80
Wo-Ma sp. z o.o.	1 500	PLN	14.05.2019	31.12.2020	1 500
AW INVEST sp. z o.o.	1 500	PLN	02.07.2019	31.12.2019	0
Decolte sp. z o.o.	1 100	PLN	22.10.2019	31.12.2021	1 100

W trakcie 2019 r. GK WOJAS S.A. nie udzielała innych pożyczek poza grupę kapitałową WOJAS S.A..

**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 – stan na 31.12.2019**

Wartość wystawionych gwarancji bankowych przez Santander Bank Polska S.A. na zlecenie WOJAS S.A. za zobowiązania WOJAS Slovakia s.r.o., WOJAS Czech s.r.o. wynikające z zawieranych przez te podmioty umów najmu w centrach handlowych na terenie Słowacji i Czech, a także z wystawionych gwarancji dobrego wykonania umów i gwarancji przetargowych dla WOJAS S.A. wynosi 3 448 tys. zł.

Wartość wystawionych gwarancji bankowych przez Bank BNP PARIBAS S.A. na zlecenie WOJAS S.A. z tyt. gwarancji przetargowych oraz gwarancji z tyt. dobrego wykonania umów wynosi 290 tys. zł.

Wartość wystawionych gwarancji bankowych przez Bank Pekao S.A. na zlecenie WOJAS S.A. z tyt. gwarancji bankowych wynikających z zawieranych umów najmu w centrach handlowych na terenie Polski wynosi 9 528 tys. zł.

Wartość zobowiązania warunkowego związanego z decyzją ZUS wz. z niezapłaconymi składkami od umów zleceń wynosi 1 416 tys. zł.

Wartość wystawionych gwarancji bankowych przez PKO BP S.A. na zlecenie BARTEK S.A. z tyt. gwarancji bankowych wynikających z zawieranych umów najmu w centrach handlowych na terenie Polski wynosi 88 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe w tys. zł	31-12-2019	31-12-2018
Zobowiązania warunkowe wobec jednostek powiązanych		
Zobowiązania warunkowe wobec pozostałych jednostek z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	14 770	13 122
<b>Razem stan na koniec okresu</b>	<b>14 770</b>	<b>13 122</b>

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

W 2019 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 Grupy Kapitałowej WOJAS S.A. odbywa się w oparciu o następujące kryteria:

- weryfikowanie standingu finansowego obecnych i potencjalnych odbiorców hurtowych,
- pobieranie przedpłat lub rozliczenia natychmiastowe z nowymi odbiorcami, zabezpieczanie prawne dostaw,
- stosowanie faktoringu pełnego z ubezpieczeniem co do odbiorców zagranicznych hurtowych,
- 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 dla WOJAS S.A.,
- stosowanie programu „szybka płatność” dla dostawców spełniających kryteria programu,
- 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 środki trwałe (w tym PdU), zapasy, należności handlowe oraz środki pieniężne. W strukturze pasywów poza kapitałem własnym dominują zobowiązania z tyt. leasingu, zobowiązania z tyt. dostaw i usług, kredyty bankowe, zobowiązania publiczno – prawne oraz nierozliczone księgowo dotacje

Informacja o przepływach pieniężnych zamieszczona w rachunku przepływów pieniężnych wskazuje na źródła pochodzenia i wielkość uzyskanych przez spółkę środków pieniężnych oraz kierunek ich wykorzystania:

Stan środków pieniężnych w sumie zwiększył się o 2 143 tys. zł i na koniec 2019 r. wyniósł 5 937 tys. zł.

Zdaniem Zarządu WOJAS S.A. nie istnieje zagrożenie utraty płynności finansowej Emitenta w ciągu najbliższego roku obrotowego (do 31 grudnia 2020 r.) mając na uwadze posiadane decyzje kredytowe

banków oraz program PFR dla dużych firm. Jednakże wpływ pandemii SARS-COV- 2 na dzień publikacji niniejszego raportu na wyniki Grupy Kapitałowej WOJAS S.A. jest negatywny, a kluczowe w drugiej połowie 2020 r będzie kształtowanie się popytu konsumpcyjnego oraz wielkość zrenegocjowanych/ obniżonych czynszowo umów najmu w galeriach handlowych.

**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 nieruchomości inwestycyjne w 2019 r.:

Wyszczególnienie	01.01.2019 – 31.12.2019
Wartości niematerialne	139
Grunty	
Budynki i budowle	972
Urządzenia techniczne i maszyny	470
Środki transportu	609
Inne środki trwałe	581
Środki trwałe w budowie	81
Nieruchomości inwestycyjne	
<b>Razem</b>	<b>2 852</b>

Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe, nieruchomości inwestycyjne oraz wartości niematerialne 2019 r. wyniosły 2 852 tys. zł i dotyczą:

- nowe salony i modernizacja istniejących w Polsce – 1 054 zł,
- samochody – 609 tys. zł,
- maszyny produkcyjne – 470 tys. zł,
- regały i urządzenia magazynowe – 452 tys. zł,
- programy komputerowe – 124 tys. zł,
- pozostałe (w tym zestawy komputerowe, kamery, liczniki wejść, telefony, serwer Enova) - 120 tys. zł.
- pozostałe spółki zależne – 23 tys. zł

Nakłady finansowane są ze środków własnych Spółki WOJAS S.A. oraz jednostek zależnych. Suma niespłaconych zobowiązań z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31.12.2019 r. wynosiła 165 tys. zł brutto.

**Planowane nakłady na środki trwałe, wartości niematerialne oraz nieruchomości inwestycyjne na 2020 r.**

Wyszczególnienie	2020 - plan
Wartości niematerialne	150
Grunty	
Budynki i budowle	650
Urządzenia techniczne i maszyny	350
Środki transportu	200
Inne środki trwałe	400
Nieruchomości inwestycyjne	0
<b>Razem</b>	<b>1 750</b>

Planowane nakłady na środki trwałe, wartości niematerialne oraz inwestycje długoterminowe na 2020 r. wynoszą 1,75 mln zł. Nakłady na nowe sklepy i modernizację istniejących szacuje się w kwocie 600 tys. zł (wystrój wnętrza i meble). Nakłady w planowanej kwocie 300 tys. zł dotyczyć będą modernizacji magazynów spółki w budynku hali 45 w Nowym Targu. Nakłady w kwocie 350 tys. zł dotyczyć będą zakupu dodatkowych

licencji na programy komputerowe oraz na sprzęt komputerowy, drukarki i urządzenia elektroniczne, w tym system WMS. Nakłady w planowanej kwocie 100 tys. zł będą dotyczyły remontów budynku i przebudowy pomieszczeń biurowych i produkcyjnych. Nakłady na nowe środki transportu – kwota 200 tys. zł. Pozostałe nakłady inwestycyjne w kwocie 200 tys. zł dotyczyć będą: maszyn i wyposażenia produkcyjnego, zakupu sprzętu biurowego oraz rezerwa inwestycyjna. Nakłady inwestycyjne będą finansowane ze środków własnych.

**Inwestycje kapitałowe:**

Główną inwestycją kapitałową w 2019 roku było wejście w akcjonariat BARTEK S.A. w kwocie 2,8 mln zł oraz udzielenie długoterminowej pożyczki w BARTEK SA w kwocie 2,2 mln zł, a także udzielenie innych pożyczek w kwocie do 3,84 mln zł oraz udzielenie limitu kredytu kupieckiego do kwoty 5 mln zł, zwiększonego w 2020 r. do kwoty 7,5 mln zł.

W roku 2020 r. Emitent dokonał w marcu 2020 r. dokapitalizowania spółki zależnej WOJAS BEL sp. z o.o. w kwocie 0,5 mln zł. Dodatkowo planuje się udzielić jednostkom zależnym pożyczek krótkoterminowych do kwoty 2,5 mln zł.

**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 i z tworzyw sztucznych,
- poboru energii, wody i odprowadzania ścieków.

Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego zrealizowanych w 2019 r.:

- wykonano kontrolne pomiary emisji zanieczyszczeń gazowych z instalacji technologicznych,
- ograniczanie emisji LZO do powietrza poprzez wprowadzanie do procesu produkcyjnego substancji chemicznych o zmniejszonej zawartości lub braku rozpuszczalników organicznych,
- sukcesywna wymiana energooszczędnych źródeł światła na źródła światła LED .
- 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 2019 przekazano do recyklingu 26,78 ton odpadów tektury i papieru oraz 1,65 ton opakowań z tworzyw sztucznych.

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

Rok 2019 był kolejnym okresem w którym Emitent, wspólnie z innymi podmiotami zewnętrznymi (JBR i Uczelnia Wyższa) kontynuował prace badawczo-rozwojowe w zakresie innowacyjnej technologii klejenia elastomerów z użyciem plazmy. Po zakończeniu realizacji zadań przypisanych do wykonania w WOJAS S.A. i pozostałym uczestnikom konsorcjum, przygotowano końcowe sprawozdanie z wykonania projektu i przedstawiono do zatwierdzenia w NCBiR. Podkreślamy, iż wykonane prace mogą umożliwić wprowadzenie plazmowej technologii klejenia podeszew do przemysłu a tym samym mogą przyczynić 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 – rozwojowe dotyczące nowych technologii związanych z produkcją obuwia.

W 2019 roku w BARTEK S.A. rozpoczęła się realizacja projektu pt. „Inteligentne obuwie rosnące wraz ze stopami dziecka”. Koszt całkowity projektu to ponad 4,9 mln. zł. Projekt jest realizowany w konsorcjum z Instytutem Przemysłu Skórzanego z Krakowa. Realizacja projektu przewidziana jest na 3 lata.

Przedmiotem projektu jest przeprowadzenie prac badawczo-rozwojowych mających na celu opracowanie rozwiązań materiałowo konstrukcyjno-technologicznych prototypu buta rosnącego o minimum 2 rozmiary w trakcie użytkowania przez dziecko, a także najbardziej optymalnej technologii jego produkcji i dedykowanej linii technologicznej. W tym celu mają być wykorzystane innowacyjne materiały i ich właściwości, a także nowatorskie sposoby obróbki i przygotowania aktualnie stosowanych w obuwiu surowców w celu nadania nowych cech, wpływających na ich parametry w zakresie ekspansji rozmiarów. Docelowy but ma być jednocześnie odpowiednio trwały i o odpowiednio „zakonserwowanej” estetyce, dzięki materiałom/substancjom o cechach samoczyszczących, antybakteryjnych i przeciwgrzybiczych.

**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;**

W 2019 r. zdaniem Emitenta nie wystąpiły takie czynniki, z wyjątkiem:

W 2019 r. wdrożono MSSF 16. Wpływ MSSF 16 szczegółowo opisano w nocie 10 do wprowadzenia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dodatkowo w wyniku nabycia udziałów kontrolujących w BARTEK S.A. grupa kapitałowa rozpoznała zysk z okazynego nabycia w kwocie 4 446 tys. zł. Rozliczenie zastosowanej metody przejęcia BARTEK S.A. oraz wpływ na wyniki GK WOJAS S.A. szczegółowo przedstawiono w nocie 6 do wprowadzenia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

**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 rok 2020. Zakłada ona rozwój sieci sprzedaży poprzez kanał online w kraju jak i za granicą przy racjonalnym i selektywnym podejściu do kanału offline.

W planach operacyjnych na 2020 r. Zarząd Emitenta ma:

- rozwój krajowego e-commerce, a tym samym zwiększenie sprzedaży internetowej w Polsce,
- rozwój sprzedaży on-line na dotychczasowych rynkach zagranicznych z poziomem dostaw i zwrotów z Nowego Tagu,
- rozwój sklepu internetowego marki BARTEK,
- uruchomienie sprzedaży on-line do wszystkich klientów z Europy,
- selektywne podejście do obecnie istniejących sklepów, w tym likwidacja nierentownych i renegotiacja stawek czynszowych w umowach najmu w związku z pandemią SARS-COV- 2,
- wzrost sprzedaży eksportowej hurtowej, w szczególności w kanale B2B,
- restrukturyzacja operacyjno - finansowa w BARTEK S.A. i integracja operacyjna tej spółki z WOJAS S.A.,

Wg stanu na 31.12.2019 Emitent posiadał samodzielnie i poprzez jednostki zależne 185 własnych sklepów, z tego 169 w kraju, 7 na Słowacji, 6 w Czechach i 3 na Białorusi. Dodatkowo Emitent poprzez umowę franczyzową ma sklep w Rosji w Kaliningradzie.

W 2020 planuje się zmniejszenie sieci sklepów, jednakże konkretne decyzje jeszcze nie zapadły. WOJAS S.A. zakłada dalszą integrację i współpracę operacyjną w zakresie e-commerce, polityki zakupowej oraz oferty towarowej z BARTEK S.A.



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

	2019	2018	2017
Ilość sklepów uruchomionych	22	6	8
Ilość sklepów zamkniętych	7	13	12
<b>Ilość sklepów na koniec okresu, w tym:</b>	<b>185</b>	<b>170</b>	<b>177</b>
<i>Polska</i>	<i>151</i>	<i>153</i>	<i>157</i>
<i>Słowacja</i>	<i>7</i>	<i>8</i>	<i>8</i>
<i>Czechy</i>	<i>6</i>	<i>6</i>	<i>6</i>
<i>Białoruś</i>	<i>3</i>	<i>3</i>	<i>3</i>
<i>Rumunia</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>3</i>
<i>Bartek Polska</i>	<i>18</i>		

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

W dniu 19 lipca 2019 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie WOJAS S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto WOJAS SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku, w której postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 2 535 331,60 zł. Wysokość dywidendy przypadającej na 1 akcję wynosiła 0,20 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 30 lipca 2019 r. Dzień wypłaty dywidendy ustalono na 13 sierpnia 2019 r. Dywidenda została wypłacona w terminie.

Zarząd Emitenta planuje rekomendować Radzie Nadzorczej i Walnemu Zgromadzeniu, aby zysk netto za 2019 rok przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki. Stosowna uchwała w tym zakresie podjęta będzie po konsultacji z Radą Nadzorczą i kredytującymi Spółkę Bankami. 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 2019 r nie było istotnych zmian w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta oraz jego grupą kapitałową.

W 2019 r. rozpoczęto integrowanie procesów zakupowo - sprzedażowych z firmą BARTEK S.A. Efekty tych prac widać w 2020 r. poprzez: prowadzenie przez WOJAS S.A. sklepu online BARTEK, planowane przejęcie sklepów stacjonarnych w Polsce w zarządzanie przez WOJAS S.A, ustalenie budżetu sprzedażowo - finansowego na 2020 r dla BARTEK S.A., wspólna polityka zakupowa w wybranych obszarach, wspólna obsługa prawna, ujednoczenie standardów rachunkowości i zasad raportowania finansowego. Tworzenie kolekcji, promocja marki BARTEK, polityka zakupowa oraz płacowo - personalna jest po stronie BARTEK S.A.

**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 WOJAS S.A. 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. Funkcję Prezesa Zarządu sprawuje na podstawie stosowanej uchwały Rady Nadzorczej.

Pan Kazimierz Ostatek pełni w WOJAS S.A. funkcję Wiceprezesa Zarządu na podstawie uchwały Rady Nadzorczej WOJAS S.A. a z tytułu pełnionej w Zarządzie funkcji pobiera ryczałt za udział w posiedzeniach Zarządu, na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Emitenta. W uchwale dotyczącej powołania na członka Zarządu nie przewidziano rekompensaty w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska. Poza powołaniem na stanowisko Wiceprezesa Pana Kazimierza Ostatka nie łączy z WOJAS S.A. żaden inny stosunek umowny.

Pan Maciej Wojas jest Prezesem spółek zależnych WOJAS Czech s.r.o., WOJAS Slovakia s.r.o. oraz członkiem Zarządu WOJAS SRL. Z pełnienia tych funkcji nie pobiera wynagrodzenia. W uchwale dotyczącej powołania nie przewidziano rekompensaty z tytułu rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

Pan Michał Wojas oraz Pan Maciej Wojas są członkami zarządu WOJAS SRL. Z pełnienia tej funkcji nie pobierają wynagrodzenia. W uchwale dotyczącej powołania nie przewidziano rekompensaty z tytułu rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

Pan Pavel Ivanchikov jest Prezesem zarządu WOJAS Bel sp. z o.o. Z tytułu zarządzania tą spółką pobiera wynagrodzenie. W uchwale dotyczącej powołania nie przewidziano rekompensaty z tytułu rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

Pan Paweł Bartnicki jest Prezesem zarządu BARTEK S.A. Z tytułu zarządzania tą spółką pobiera wynagrodzenie. Pan Krzysztof Jakobiszyn został w 2020 r. powołany na Wiceprezesa Zarządu BARTEK S.A. Jednocześnie jest on pracownikiem BARTEK S.A.. W uchwale dotyczącej powołania nie przewidziano rekompensaty z tytułu 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 2019 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 01.01.2019	zwiększenia	zmniejszenia	stan na 31.12.2019
Wiesław Wojas (*)	0	-	-	0
Kazimierz Ostatek	0	-	-	0

(\*) Pan Wiesław Wojas posiada pośrednio poprzez podmiot zależny AW Invest Sp. z o.o. 10 908 992 akcji WOJAS S.A. (co stanowi 86,06% udział w kapitale zakładowym), które upoważniają do wykonywania 10 908 992 głosów na Walnym Zgromadzeniu WOJAS S.A. (co stanowi 86,06% udział w ogólnej liczbie głosów WOJAS S.A.).

**Rada Nadzorcza (liczba posiadanych akcji w szt.)**

Imię i nazwisko	stan na 01.01.2019	zwiększenia	zmniejszenia	stan na 31.12.2019
Jan Rybicki	0	-	-	0
Barbara Kubacka	0	-	-	0
Kazimierz Nowakowski	0	-	-	0
Władysław Chowaniec	0	-	-	0
Jacek Konieczny	159 786	-	-	159 786

Udziały w spółkach zależnych będące w posiadaniu członków Zarządu i Rady Nadzorczej: Brak.

Jedynym udziałowcem w spółkach zależnych: WOJAS Slovakia s.r.o., WOJAS Czech s.r.o., WOJAS BEL sp. z o.o., WOJAS SRL jest WOJAS S.A. a w przypadku BARTEK S.A. w 44% akcjonariuszem jest Pan Paweł Bartnicki, a w 56% 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 wzrosło ze względu na obserwowaną wysoką zmienność inflacji. Stopa WIBOR 1M w 2019 r. utrzymywała się na stałym poziomie 1,63%, ale w 2020 r. uległa ona zmniejszeniu do 0,67%. Jednocześnie Emitent obserwuje, iż marże banków w 2019 r. utrzymywały się na korzystnym tj. niskim dla Emitenta poziomie, jednakże zakłada ich wzrost w 2020 r. ze względu na politykę Banków oraz zakładanym pogorszeniu się ratingu 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.

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 45% przychodów całorocznych, okres wakacyjny charakteryzuje się bardzo niskimi przychodami, natomiast w tym czasie (lipiec, sierpień) produkuje się obuwie z kolekcji jesiennie-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 firmą audytorską o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego/skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa**
- b) wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej, 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 2019 r.

**30) Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej emitenta;**

Suma aktywów skonsolidowanego bilansu za 2019 r wyniosła 254 158 tys. zł w porównaniu do 149 629 tys. zł za 2018 r. co oznacza wzrost o 70 % r/r. W aktywach największą pozycję stanowią środki trwałe, w tym PdU – 42,8% struktury bilansu, następnie zapasy - 42,1% struktury bilansu, należności handlowe – 5,4%, środki pieniężne – 2,3% struktury bilansu oraz nieruchomości inwestycyjne – 2,0%. Porównując strukturę aktywów za 2019 r. do 2018 r. największy wzrost w 2019 r. zanotowano w pozycji rzeczowe aktywa trwałe (przejęcie BARTEK SA, zastosowanie MSSF 16 co do PdU) oraz zapasy, a największy spadek w środkach pieniężnych.

W pasywach bilansu dominują: kapitały własne – 31,7% struktury, zobowiązania z tytułu leasingu – 22,8%, kredyty bankowe – 20,0% struktury, zobowiązania handlowe - 15,6% struktury, zobowiązania publiczno - prawne – 2,8% struktury. Porównując strukturę pasywów za 2019 r. do 2018 r. zwiększeniu uległy pozycje: zobowiązania z tytułu leasingu, kredyty i pożyczki oraz zobowiązania handlowe.

W 2019 r. wskaźniki struktury pasywów i płynności uległy pogorszeniu w stosunku do 2018 r.:

- wskaźnik ogólnego zadłużenia GK WOJAS S.A. w 2019 r. wyniósł 68,3% (bez zobowiązań leasingowych 61,2%) w porównaniu do 48,7% w 2018 r. (zobowiązania ogółem do sumy pasywów).
- udział kapitału stałego w pasywach bilansu jest na bezpiecznym poziomie (62% w 2019 r. vs 60% w 2018 r.), co powoduje stabilność finansowania aktywów.
- poziom aktywów obrotowych netto (głównie zapasów) uległ w 2019 r. zmniejszeniu do 37 843 tys. zł vs 44 695 tys. zł za 2018 r.
- wskaźnik płynności bieżącej (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe) za 2019 r. wyniósł 1,34 vs 1,74 za 2018 r.

Wskaźnik zadłużenie finansowe netto do EBITDA za 2019 r wyniósł 2,14 wg metodologii MSSF 16 (bez MSSF 16 - 3,17) w porównaniu do 2,29 za 2018 r.

Zdaniem Zarządu jednostki dominującej sytuacja płynnościowa grupy kapitałowej jest względnie dobra, a na pogorszenie się wskaźników struktury bilansu ma konsolidacją danych z firmą BARTEK S.A. oraz uwzględnienie zobowiązań leasingowych z tyt. MSSF 16.

### 31) Oświadczenie na temat informacji niefinansowych

W wykonaniu obowiązku określonego w art. 49b ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (t.j. (Dz.U. z 2019 roku poz. 351), Emitent sporządził odrębne sprawozdanie na temat informacji niefinansowych w oparciu o własną wypracowaną metodykę, Wytoczne Global Reporting Initiative GRI STANDARDS /poziom core/ oraz International Integrated Reporting Council.

#### Oświadczenie o stosowaniu 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 roku 2019 Emitent podlegał zbiorowi zasad ładu korporacyjnego, określonego w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, przyjętego przez Radę Nadzorczą GPW w Warszawie w dniu 13 października 2015 uchwałą Nr 27/1414/2015 roku. Dokument ten dostępny jest na stronie [www: https://www.gpw.pl/lad\\_korporacyjny\\_na\\_gpw](https://www.gpw.pl/lad_korporacyjny_na_gpw)

W dniu 7 kwietnia 2017 r. Rada Nadzorcza WOJAS S.A. uchwaliła zbiór niestosowanych zasad szczegółowych zawartych w zbiorze "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016". W tym samym dniu WOJAS S.A. przekazała raport ESPI dotyczący niestosowania zasad szczegółowych zawartych w zbiorze "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016" („DPSN 2016”). Raport ten wskazywał zakres stosowania DPSN 2016 oraz wyszczególniał zasady i rekomendacje, których Emitent nie stosował. Stan ten nie uległ zmianie do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania.

Aktualne oświadczenie dotyczące stosowania ładu korporacyjnego znajduje się na stronie korporacyjnej Emitenta: <http://www.ri.wojas.pl/RelacjeInwestorskie/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,

Opis zasad i rekomendacji DPSN 2016, których Emitent nie stosuje, wraz z wyjaśnieniem przyczyn ich niestosowania:

#### Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

I.Z.1.8. zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formie umożliwiającej przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców,

Emitent nie stosuje powyższej zasady.

Emitent obecnie jest w trakcie prac nad nową stroną korporacyjną, której kształt umożliwi realizację tej zasady, zapewniając inwestorom łatwiejszy i pełniejszy dostęp do informacji.

I.Z.1.10. prognozy finansowe – jeżeli spółka podjęła decyzję o ich publikacji - opublikowane w okresie co najmniej ostatnich 5 lat, wraz z informacją o stopniu ich realizacji,

Nie ma zastosowania.

Emitent dotychczas nie podjął decyzji o publikacji prognoz finansowych.

I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,

Emitent nie stosuje powyższej zasady.

W odniesieniu do władz i kluczowych menedżerów w Emitencie decydującym kryterium wyboru osób piastujących poszczególne stanowiska jest rodzaj i zakres kompetencji; w Emitencie nie obowiązuje w związku z tym opracowana szczegółowo polityka różnorodności, niemniej Emitent dokłada starań, by jej władze i współpracownicy byli zróżnicowani pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku, doświadczenia zawodowego itp.

I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,

Emitent nie stosuje powyższej zasady.

Emitent dotychczas nie prowadził transmisji live obrad walnego zgromadzenia; w przypadku, gdy Emitent zdecyduje o przygotowaniu transmisji obrad konkretnego walnego zgromadzenia, niezwłocznie opublikuje przedmiotową informację na swojej stronie internetowej.

I.Z.1.20 zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo

Emitent nie stosuje powyższej zasady.

Emitent rejestruje przebieg obrad w formie zapisu video lecz nie upublicznia go na swojej korporacyjnej stronie internetowej.

I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Komentarz spółki dotyczący sposobu stosowania powyższej zasady.

Kształt i treść anglojęzycznej wersji korporacyjnej strony internetowej Emitenta koresponduje z charakterem i zakresem działalności prowadzonej przez Spółkę oraz bieżącą strukturą akcjonariatu Spółki.

## **Zarząd i Rada Nadzorcza**

II.Z.1. Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

Komentarz spółki dotyczący sposobu stosowania powyższej zasady.

Z uwagi na charakter i specyfikę działalności Emitenta trudno o graficzne (tj. w postaci schematu) przedstawienie podziału odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności Emitenta między członkami zarządu Spółki. Emitent dołoży jednak starań, by taki schemat pojawił się po przyjęciu nowego schematu organizacyjnego Spółki.

### **Systemy i funkcje wewnętrzne**

III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Komentarz spółki dotyczący sposobu stosowania powyższej zasady.

Osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio Prezesowi lub innemu Członkowi Zarządu, względnie funkcje te są realizowane przez Członków Zarządu.

III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Emitent nie stosuje powyższej zasady.

Wojas S.A. nie wyodrębniła w strukturze jednostki pełniącej funkcje audytu wewnętrznego, a co za tym idzie nie ma osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego, co do których mają zastosowanie zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

III.Z.4. Co najmniej raz w roku osoba odpowiedzialna za audyt wewnętrzny (w przypadku wyodrębnienia w spółce takiej funkcji) i zarząd przedstawiają radzie nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

Komentarz spółki dotyczący sposobu stosowania powyższej zasady.

Wojas S.A. nie wyodrębniła w strukturze jednostki pełniącej funkcje audytu wewnętrznego, zadania z tego obszaru wykonywane są bezpośrednio przez Zarząd Spółki, który przedstawia Radzie Nadzorczej własną ocenę skuteczności funkcjonowania systemów i funkcji, o których mowa w zasadzie III.Z.1, wraz z odpowiednim sprawozdaniem.

### **Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami**

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Nie ma zastosowania.

Z uwagi na strukturę akcjonariatu Spółki, Emitent nie zapewnia powszechnie dostępnej transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

### **Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi**

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Emitent nie stosuje powyższej zasady.

Na moment obecny Emitent nie posiada regulacji wewnętrznych określających kryteria i okoliczności, w których może dojść do konfliktu interesów, a także zasad postępowania w obliczu konfliktu interesów. Emitent zweryfikuje funkcjonującą praktykę w tym zakresie i rozważy możliwość wdrożenia w przyszłości stosownych regulacji wewnętrznych.



## Wynagrodzenia

### VI.Z.1 Programy motywacyjne

Emitent nie stosuje powyższej zasady gdyż w Spółce brak takiego programu motywacyjnego.

### VI.Z.2 Programy motywacyjne

Emitent nie stosuje powyższej zasady gdyż w Spółce brak takiego programu motywacyjnego.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej (...):

Emitent nie stosuje powyższej zasady. Emitent nie posiada polityki wynagrodzeń.

## 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) Dzielne dane o sprzedaży detalicznej i realizowanej marży brutto.
- 2) Miesięczne analizy sytuacji ekonomicznej i majątkowej Spółki w wersji wykon / budżet.
- 3) Podział obowiązków w procesie przygotowania skonsolidowanych sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych pomiędzy pracownikami WOJAS S.A. oraz pracownikami podmiotów zależnych.
- 4) Przegląd publikowanego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania i rocznego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Wojas S.A. przez biegłego rewidenta grupy kapitałowej (\*).
- 5) Analiza i akceptacja przez Zarząd sprawozdań finansowych oraz raportów okresowych.
- 6) Analiza sprawozdań finansowych przez Radę Nadzorczą BARTEK S.A..
- 7) Analiza sprawozdań finansowych przez Komitet Audytu i Radę Nadzorczą WOJAS S.A..

(\*) badaniu rocznemu przez niezależnego biegłego rewidenta podlegają jednostkowe sprawozdania finansowe WOJAS S.A., oraz BARTEK S.A. i WOJAS Slovakia s.r.o. Przegląd półroczny sprawozdania finansowego dotyczy WOJAS S.A. Przeglądowi półrocznemu, oraz rocznemu badaniu, podlega skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej WOJAS S.A.

Nadzór nad kontrolą wewnętrzną Grupy kapitałowej sprawuje Zarząd WOJAS S.A., a nad kontrolą wewnętrzną poszczególnych spółek Zarządy tych spółek. W zakresie ad1 i ad 2 poszczególni kierownicy działów lub samodzielni pracownicy raportują do Zarządu. W spółce obowiązuje też System Informacji Wewnętrznej („SIW”) do którego dostęp ma Zarząd oraz wybrani pracownicy, w którym jest szereg danych na temat ad 1. W zakresie ad 3 Kontrolę sprawuje Dyrektor ds. Finansowych / Główny księgowy WOJAS S.A. wraz z podległym mu działem Finansowo – Księgowym oraz księgowymi jednostek zależnych.

Zewnętrzna kontrola w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych polega na przeprowadzeniu przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego oraz badania rocznego sprawozdania finansowego przez biegłego rewidenta wybranego przez Radę

Nadzorcą WOJAS S.A. (ad 4). Tak przyjęty system kontroli nad sprawozdaniami finansowymi a także raportami okresowymi zapewnia wiarygodność oraz zgodność z przepisami prawa i innymi regulacjami.

Zarządy Spółek zależnych oraz Zarząd jednostki dominującej WOJAS S.A. analizuje i dokonuje akceptacji na etapie końcowych prac nad sprawozdaniem finansowym oraz raportem okresowym (ad 5). Członkowie Komitetu Audytu WOJAS S.A. zapoznają się z kluczowymi istotnymi zagadnieniami powstałymi podczas czynności badania lub przeglądu sprawozdania finansowego (ad 7), a dodatkowo cała Rada Nadzorcza WOJAS S.A. zapoznaje się ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym. W przypadku BARTEK S.A. kontrolę wewnętrzną sprawuje dyrektor ds. finansowych BARTEK S.A. pod nadzorem prokurenta spółki, a dodatkowo Rada Nadzorcza BARTEK S.A.

- 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 2019 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	86,06%	86,06%	10 908 992	10 909
Pozostali akcjonariusze	Z	13,94%	13,94%	1 767 666	1 768

- 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 jednostki dominującej WOJAS S.A. przysługuje Radzie Nadzorczej. Prawo do powoływania i odwoływania osób zarządzających jednostek zależnych przysługuje Zarządowi WOJAS S.A. w drodze uchwały walnego

zgromadzenia spółki zależnej. Uprawnienia osób zarządzających określone są w Statucie Spółki, Regulaminie Zarządu oraz w Kodeksie Spółek 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 2019 r. nie było zmian w statucie WOJAS S.A.

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



kwietnia 2014r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego.

W skład członków Komitetu Audytu weszli członkowie Rady Nadzorczej WOJAS S.A. w składzie:

- 1) Przewodnicząca Komitetu Audytu - Barbara Kubacka,
- 2) Z-ca Przewodniczącego - Kazimierz Nowakowski,
- 3) Członek Komitetu Audytu - Władysław Chowaniec.

Do zadań komitetu audytu należy w szczególności:

- 1) monitorowanie:
  - procesu sprawozdawczości finansowej,
  - skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
  - wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- 2) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej;
- 3) informowanie Rady Nadzorczej WOJAS S.A. o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w WOJAS S.A., a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania;
- 4) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w WOJAS S.A.;
- 5) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
- 6) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
- 7) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej dla WOJAS S.A. i Grupy Kapitałowej WOJAS;
- 8) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia nr 537/2014, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt 5 i 6;
- 9) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w WOJAS S.A.

W odniesieniu do Komitetu Audytu wskazanie:

- osób spełniających ustawowe kryteria niezależności: Wszyscy członkowie Komitetu Audytu spełniają kryteria niezależności.
- osób posiadających wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, ze wskazaniem sposobu ich nabycia: Barbara Kubacka jest czynnym biegłym rewidentem oraz posiada bogate doświadczenie zawodowe w obszarze rewizji i rachunkowości.
- osób posiadających wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa emitent, ze wskazaniem sposobu ich nabycia: Kazimierz Nowakowski ma bogate doświadczenie w branży obuwniczej, wieloletni praktyk w branży, m.in. pracował w Instytucie Przemysłu Skórzanego w Krakowie.
- czy na rzecz emitenta były świadczone przez firmę audytorską badającą jego sprawozdanie finansowe dozwolone usługi niebędące badaniem i czy w związku z tym dokonano oceny niezależności tej firmy audytorskiej oraz wyrażano zgodę na świadczenie tych usług – nie było takich usług,
- głównych założeń opracowanej polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania oraz polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem – niezależny konkurs ofert, spotkania Komitetu Audytu z firmami audytorskimi przed wyborem firmy audytorskiej,
- czy rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania spełniała obowiązujące warunki, a w przypadku gdy wybór firmy audytorskiej nie dotyczył przedłużenia umowy o badanie sprawozdania finansowego - czy rekomendacja ta została sporządzona w następstwie zorganizowanej przez emitenta procedury wyboru spełniającej obowiązujące kryteria – rekomendacja Komitetu Audytu spełniała obowiązujące warunki,

- liczby odbytych posiedzeń komitetu audytu albo posiedzeń rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego lub kontrolującego poświęconych wykonywaniu obowiązków komitetu audytu – w 2019 roku odbyło się sześć posiedzeń Komitetu Audytu,
- w przypadku wykonywania obowiązków komitetu audytu przez radę nadzorczą lub inny organ nadzorujący lub kontrolujący - które z ustawowych warunków dających możliwość skorzystania z tej możliwości zostały spełnione, wraz z przytoczeniem odpowiednich danych – nie dotyczy.

**l) opis polityki różnorodności stosowanej do organów administrujących, zarządzających i nadzorujących emitenta w odniesieniu do takich aspektów jak wiek, płeć, wykształcenie i doświadczenie zawodowe, celów tej polityki różnorodności, sposobu jej realizacji oraz skutków w okresie sprawozdawczym.**

W Emitencie nie obowiązuje regulamin zawierający opis stosowanej przez Spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz Spółki i jej kluczowych pracowników. W stosunku do członków organów Spółki, wyboru osób pełniących funkcję członków Zarządu dokonuje Rada Nadzorcza, natomiast Rada Nadzorcza jest wybierana przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, kierując się decyzjami właścicielskimi, korporacyjnymi oraz zasadami fachowości. W odniesieniu do kluczowych pracowników, Spółka kieruje się przy ich zatrudnieniu kryteriami: rodzaj zajmowanego stanowiska, doświadczenie zawodowe, posiadana wiedza. Emitent dokłada starań, by jej władze i współpracownicy byli zróżnicowani pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku, doświadczenia zawodowego. W spółce obowiązuje zasada, iż niedopuszczalne jest ograniczenie wolności i praw człowieka z powodu rasy, płci, języka, wyznania i pochodzenia.

Niniejsze sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej WOJAS S.A. zatwierdzono do publikacji dnia 29 maja 2020 r.

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

29 maja 2020 r. Wiesław Wojas                      Prezes Zarządu                      .....

29 maja 2020 r. Kazimierz Ostatek                      Wiceprezes Zarządu                      .....