

WOJAS S.A.

**Informacja dodatkowa
do raportu okresowego
za I kwartał 2008**



NOWY TARG, 5 maja 2008

INFORMACJA DODATKOWA

(zgodnie z § 91 ust. 3i 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych)

I.

1. Przyjęte zasady przy sporządzaniu raportu

Wojas S.A. z siedzibą w Nowym Targu ul. Ludźmierska 29 powstał dnia 14 lutego 2007 r. na podstawie aktu notarialnego rep. 1044/2007 zawiązującego Spółkę Akcyjną z kapitałem założycielskim 10 000 000 zł, który został pokryty poprzez wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa, w rozumieniu art. 55¹ k.c., obejmującego zespół składników niemajątkowych i majątkowych tworzących Zakład Produkcji Obuwia Zakładów Produkcyjno - Handlowych „WOJAS” Wiesław Wojas w Nowym Targu prowadzonych w formie działalności jednoosobowej od 1992 r.

Prezentowane sprawozdanie finansowe przedstawia dane za okres od 01 stycznia 2008 r. do 31 marca 2008 r. oraz dane na 31 grudzień 2007 roku. Spółka nie sporządziła danych porównywalnych z okresu poprzedniego gdyż otwarcie ksiąg rachunkowych nastąpiło pod datą 02 kwiecień 2007 r. (wpis rejestracyjny Wojas S.A. w Rejestrze Przedsiębiorców KRS pod numerem 0000276622 dokonał Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieście, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 02 kwiecień 2007 r.)

2. Informacja o stosowanych zasadach rachunkowości

WOJAS S.A. prowadzi rachunkowość wg ustalonej polityki, w oparciu o przepisy ustawy o rachunkowości i rozporządzeń wykonawczych, a przyjęte metody wyceny aktywów i pasywów, amortyzacji, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego są następujące:

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne – za środek trwały oraz wartość niematerialną i prawną przyjmuje się aktywa, które jednostka zamierza wykorzystywać w swojej działalności w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki. Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, a na dzień bilansowy pomniejszone są o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Termin i wielkość odpisów amortyzacyjnych uzależniony jest od wartości jednostkowej środka trwałego lub wartości niematerialnej i prawnej. Dla wartości jednostkowej do 3 500 zł odpisy amortyzacyjne wg stawki 100% stosuje się w miesiącu oddania do używania, natomiast dla wartości jednostkowej powyżej 3 500 zł odpisy dokonuje się od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu w którym przyjęto środek trwały/wartość niematerialną i prawną do używania. Dla środków trwałych użytych do produkcji obuwia i poddanych szybszemu zużyciu stosuje się metodę amortyzacji degresywną, dla pozostałych metodą liniową.

Stawki amortyzacyjne oparte są o przewidywany okres techniczno – ekonomicznej użyteczności.

Stosowane stawki amortyzacyjne:	% umorzenia
Budynki	2,5%
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4-4,5%

Kotły	6 %
Sprzęt komputerowy	30 %
Urządzenia techniczne i maszyny	10–50 %
Środki transportu	20–40 %
Inne środki trwałe (grupa 8 KŚT)	20 %
Licencje na programy komputerowe oraz od praw autorskich	50 %

Środki trwałe w budowie – na dzień bilansowy wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, ewentualnie pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy oraz koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszone o przychody z tego tytułu (w tym również prowizje od udzielonego kredytu).

Składniki rzeczowych aktywów obrotowych mogą być na dzień nabycia lub wytworzenia ujmowane w księgach rachunkowych w cenach przyjętych do ewidencji.

Rzeczowe składniki aktywów obrotowych – wycenia się według cen zakupu (towary i materiały) lub kosztów wytworzenia (wyroby, produkcja w toku) nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy. Koszty zakupu w całości obciążają koszty okresu którego dotyczą. W ciągu roku obrotowego koszt wytworzenia produktu ujmuje się w księgach rachunkowych w cenie ewidencyjnej, określonej na podstawie kalkulacji kosztów produkcji (norm zużycia materiałów, robocizny z narzutami i kosztami pośrednimi przeliczonymi na jednostkę wytwarzanego produktu). Rzeczywisty koszt wytworzenia produktów oraz produkcję w toku na dzień bilansowy, na podstawie spisu z natury, wycenia się wg rzeczywistych kosztów produkcji stosując metodą kalkulacji podziałowej ze współczynnikami. Współczynniki kalkulacyjne ustala się na podstawie norm zużycia wartości materiałów bezpośrednich. Na powstałe jednostki kalkulacyjne rozlicza się rzeczywiste koszty produkcji. Tak przeliczoną wg kosztów rzeczywistych produkcję w toku oraz rzeczywisty koszt wytworzenia produktów porównuje się z kosztem normatywnym (ewidencyjnym) i różnice rozlicza się poprzez odchylenia od cen ewidencyjnych produktów. Wartość rozchodu surowców, materiałów i produktów w trakcie roku ustala się z zachowaniem zasady FIFO.

Spółka tworzy odpisy aktualizujące na zapasy w oparciu o analizę czasową rotacji zapasów i oceny możliwości ich gospodarczego wykorzystania a także gdy cena sprzedaży netto zapasu jest niższa od cen zakupu lub kosztów wytworzenia.

Należności i udzielone pożyczki – wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. Należności wykazuje się w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Wartość należności aktualizuje się sukcesywnie uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do:

- a) należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości - do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- b) należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego - w pełnej wysokości należności,

- c) należności kwestionowanych przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega, dłużej niż 12 m-cy, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna - do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności,
- d) należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego - w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu aktualizującego wartość aktywów, w tym również odpisu z tytułu trwałej utraty wartości, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu do pozostałych przychodów operacyjnych.

Pozostałe aktywa finansowe – wycenia się w wartości godziwej.

Rozliczenia międzyokresowe – rozliczenia międzyokresowe wycenia się wg wartości nominalnej. Czynne rozliczenia międzyokresowe obejmują koszty rozliczane w czasie, są to m.in. koszty ubezpieczeń, prenumerat. Odpisy biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następuje stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożności. Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmuje w szczególności refundację wynagrodzeń pracowników oraz równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych.

Kapitały własne – kapitał podstawowy wycenia się w wartości nominalnej. W pozycji zysk (strata) z lat ubiegłych wykazuje się również skutki błędu podstawowego.

Zobowiązania - w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe - według wartości godziwej.

Rezerwy - w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego oraz na świadczenia pracownicze. Nie wykorzystane rezerwy, wobec zmniejszenia lub ustania ryzyka uzasadniającego ich utworzenie, zwiększają na dzień, na który okazały się zbędne, odpowiednio pozostałe przychody operacyjne, przychody finansowe lub zyski nadzwyczajne.

Wyliczenia rezerw na świadczenia pracownicze z tytułu emerytalno - rentowych dokonane zostały metodą aktuarialną. Spółka wylicza rezerwy na odprawy emerytalne, odprawy rentowe oraz na niewykorzystane urlopy.

Podatek dochodowy bieżący - bieżące obciążenie podatkowe oblicza się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk podatkowy różni się od księgowego zysku netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie Spółki z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek dochodowy odroczony - wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Podstawą utworzenia aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego są przejściowe dodatnie i ujemne różnice między wartością księgową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową.

Leasing – leasing jest klasyfikowany jako finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

Uznawanie przychodu - przychody ze sprzedaży uznawane są w momencie dostarczenia towaru lub wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz z uwzględnieniem wszelkich udzielonych rabatów.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów – wg kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Operacje zapłaty należności lub zobowiązań w walutach obcych ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez Bank PEKAO SA. Wyrażone w walutach obcych pozostałe operacje ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

3. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

W prezentowanym okresie nie było zmian stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

4. Istotne zmiany wielkości szacunkowych.

W prezentowanym okresie nie było istotnych zmian wielkości szacunkowych.

II. Dodatkowe noty objaśniające.

1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

a) Opis wyników finansowych uwzględniający dane porównywalne WOJAS S.A. i ZPH WOJAS.

Podstawowe dane porównywalne WOJAS S.A. i ZPH WOJAS (tys. zł)

Pozycja	I kwartał 2008 r. WOJAS S.A.	I kwartał 2007 r. ZPH WOJAS
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	11 235	11 281
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	573	167
Zysk brutto	585	302
Zysk netto	518	284
Aktywa	39 970	35 494
Kapitał własny	12 479	10 064
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	27 491	25 430

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w I kwartale 2008 r. spadły o 0,4% w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego (dane porównywalne części aportowanej - ZPH WOJAS) i wyniosły 11 235 tys. zł (w I kwartale 2007 - 11 281 tys. zł). Marża brutto wzrosła z 15,3% (I kwartał 2007) do 18,5% (I kwartał 2008) przy jednoczesnym spadku kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu o 9,7%. Te pozytywne tendencje w zakresie rentowności przełożyły się na wzrost zysku z działalności operacyjnej z 167 tys. zł (I kwartał 2007) do 573 tys. zł (I kwartał 2008). Marża EBIT wzrosła z 1,5% (I kwartał 2007) do 5,1% (I kwartał 2008). Uwzględniając działalność finansową zysk brutto za I kwartał 2008 wyniósł 585 tys. zł w porównaniu do 302 tys. w I kwartale 2007, co oznacza wzrost zysku brutto o 93,7%. Zysk netto za I kwartał 2008 wyniósł 518 tys. zł w porównaniu do 284 tys. w I kwartale 2007, co oznacza wzrost zysku netto o 82,4%.

- b) Złożenie prospektu emisyjnego do Komisji Nadzoru Finansowego i zatwierdzenie go dnia 25 lutego 2008 r.. Publiczna subskrypcja akcji serii B w okresie od 13 do 20 marca 2008 r. Debiut Spółki WOJAS S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 02 kwietnia 2008 r.

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

W I kwartale 2008 r. nie wystąpiły czynniki lub zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

Produkcja i sprzedaż obuwia charakteryzuje się sezonowością sprzedaży. Jest to związane z przygotowywaniem dwóch kolekcji obuwia w ciągu roku (wiosenno-lętnej i jesienno-zimowej). Dla WOJAS S.A. najlepszym okresem pod względem osiąganych przychodów ze sprzedaży jest trzeci i czwarty kwartał każdego roku kalendarzowego. Jest to spowodowane faktem, iż w tym okresie sprzedaje się najwięcej obuwia jesienno - zimowego, które charakteryzuje się najwyższą ceną jednostkową i wyższą marżą jednostkową. WOJAS S.A. stara się eliminować opisaną sezonowość sprzedaży poprzez udział w przetargach i sprzedaż specjalistycznego obuwia, głównie dla służb mundurowych.

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

Na mocy uchwały nr 4 NWZ spółki WOJAS S.A. z dnia 31 października 2007 r. przeprowadzono w dniach od 13 do 20 marca 2008 r. publiczną subskrypcję akcji zwykłych na okaziciela serii B. Akcje te, o wartości nominalnej 1 zł emitowane były po 9,50 zł. W wyniku publicznej subskrypcji objęto w formie wkładu pieniężnego 2 676 658 akcji serii B. Wyemitowane akcje zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieście, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30 kwietnia 2008 r.

Spółka nie była w okresie bieżącego kwartału posiadaczem dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

W prezentowanym okresie WOJAS S.A. nie deklarowała wypłaty i nie wypłacała dywidendy.

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

Po dniu bilansowym, tj. 31 marca 2007 odnotowano następujące zdarzenia, które mogą zdaniem Zarządu WOJAS S.A. w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki Spółki:

- a) zawarcie w dniu 14 kwietnia 2008 roku umowy pomiędzy Konsorcjum w składzie: WOJAS S.A. oraz ZPH WOJAS Wiesław Wojaś, a Ministrem Obrony Narodowej w imieniu którego działa Agencja Mienia Wojskowego, której przedmiotem jest dostawa butów specjalnych, z terminem dostawy w 2008 roku. Umowa będzie realizowana przez lidera Konsorcjum Spółkę WOJAS S.A., a jej wartość to 12 581 454,96 zł.
- b) rejestracja przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieście, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 2 676 658 zł, w wyniku emisji akcji serii B o wartości nominalnej 1 zł za akcję.
- c) nabycie w dniu 30 kwietnia 2008 roku 100% udziałów w WOJAS TRADE Sp. z o.o. za kwotę 8 000 000 zł, od dotychczasowych właścicieli Państwa Agnieszki i Wiesława małżonków Wojaś. Nabycie jest następstwem wcześniej zawartej umowy warunkowej i stanowi realizację jednego z opisanych w prospekcie celów emisyjnych, mającym na celu skonsolidowanie części produkcyjnej i dystrybucyjnej Spółki. Transakcja zostanie sfinansowana z kwot pozyskanych w wyniku emisji akcji serii B.

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

Zobowiązania warunkowe	2008-03-31 (w tys. zł)	2007-12-31 (w tys. zł)
	907	865