

WOJAS S.A.

**Sprawozdanie z działalności za okres
01 styczeń 2012 – 31 grudzień 2012**



NOWY TARG, 21 marzec 2013

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI WOJAS S.A.

(zgodnie z § 91 ust. 5 i 6 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz art.49 ust o rachunkowości)

1) Informacje o Emitencie

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.pl
Strona internetowa:	www.wojas.pl
Numer REGON:	120415969
Numer NIP:	735-26-91-202
Numer KRS:	0000276622

Skład Zarządu na dzień 21.03.2013 roku przedstawia się następująco:

- | | |
|---------------------|--------------------|
| • Wiesław Wojas | Prezes Zarządu |
| • Kazimierz Ostatek | Wiceprezes Zarządu |

Skład Rady Nadzorczej na dzień 21.03.2013 roku przedstawia się następująco:

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

W 2012 r. nie było zmian w Zarządzie Spółki ani w Radzie Nadzorczej.

Prokurenci:

- Agnieszka Wojas
- Józef Topór
- Sławomir Strycharz

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 jedynego 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. 55¹ Kodeksu Cywilnego, obejmującej zespół składników majątkowych i niemajątkowych tworzących zakład produkcji obuwia Zakładów Produkcyjno - Handlowych WOJAS położonych w Nowym Targu przy ulicy Ludźmierskiej 29.

Zgodnie ze Statutem, czas trwania spółki jest nieograniczony.

WOJAS S.A. kontynuuje działalność prowadzoną od roku 1990 przez jego jedynego założyciela Wiesława Wojasę 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 1 czerwca 2009 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. 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”. 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). Na koniec 2012 r. Grupa Kapitałowa WOJAS S.A. posiadała 141 własnych sklepów.

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 skózanego.

Emitent jest jednym z największych producentów obuwia ze skóry w Polsce. Produkcja obuwia odbywa się w zakładzie Emitenta w Nowym Targu oraz w małym zakresie u zewnętrznych kooperantów. W 2012 r. Emitent wyprodukował 446 552 par obuwia, co oznacza spadek o 9,4% do roku poprzedniego.

Dzięki stosowanym nowoczesnym technologiom obuwie marki WOJAS charakteryzuje się wysoką jakością i jest cenione przez klientów zarówno na rynku krajowym, jak i na rynkach zagranicznych. W produkcji Emitent wykorzystuje cztery systemy montażu obuwia: flexiblowy, klejony, overflex oraz od końca 2010 r. nowoczesny system wtryskowy. Emitent produkuje obuwie zarówno pod marką WOJAS, oraz w coraz mniejszej skali, na zlecenie innych znanych producentów obuwia.

Buty damskie, galanteria skórzana i akcesoria do butów oferowane pod marką WOJAS w zdecydowanej większości produkowane są przez zewnętrznych producentów (klasyfikowane jako towar).

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

Podstawowym źródłem przychodów Emitenta jest sprzedaż obuwia. Znacznie mniejsze przychody są realizowane ze sprzedaży różnego rodzaju towarów tj. drobnej galanterii skórzanej (paski, torebki, portfele) i akcesoriów do butów (środki czyszczące, pasty, skarpety). Emitent sprzedaje też materiały produkcyjne (skóry, spody, zamki, nici itp) oraz półprodukty (elementy buta - cholewki, wykroje, zakładki itp).

Emitent posiada w swojej ofercie obuwie damskie, męskie i młodzieżowe. Ponadto zajmuje się produkcją obuwia ochronnego i obuwia o specjalnym przeznaczeniu (np. buty wojskowe).

Tabela. Źródła przychodów Emitenta (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2012	2011	2010
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	106 934	105 202	87 478
Przychody ze sprzedaży produktów	54 622	57 177	52 182
Przychody ze sprzedaży towarów	44 470	38 975	27 932
Przychody ze sprzedaży materiałów	7 842	9 050	7 364

W 2012 r. przychody ze sprzedaży ogółem osiągnęły wielkość 106 934 tys. zł i wzrosły w porównaniu do 2011 r. o 1 732 tys. zł. tj. o 1,6%. Na wzrost przychodów największy wpływ miał wzrost sprzedaży towarów, które wzrosły o 14,1% r/r. Dynamiczny wzrost sprzedaży towarów w ostatnich latach wynika z dostosowania się Emitenta do sytuacji rynkowej, a w szczególności oferowania w sprzedaży butów damskich, które są w przeważającej większości produkowane przez zewnętrznych producentów. W 2012 r. nastąpił spadek sprzedaży własnych produktów, jak i materiałów. Przyczyny spadku sprzedaży produktów wyjaśniono w pkt. 3 niniejszego sprawozdania.

Tabela. Źródła przychodów Emitenta c.d. (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2012		2011		2010	
	tys. zł	(%)	tys. zł	(%)	tys. zł	(%)
Przychody ze sprzedaży obuwia, w tym:	92 827	86,8%	92 046	87,5%	76 118	87,0%
- produkcja własna	51 775	48,4%	56 127	53,4%	50 668	57,9%
- towary handlowe	41 052	38,4%	35 919	34,1%	25 450	29,1%
Przychody ze sprzedaży półproduktów i usług produkcyjnych	2 847	2,7%	1 050	1,0%	1 514	1,7%
Przychody ze sprzedaży materiałów	7 842	7,3%	9 050	8,6%	7 364	8,4%
Przychody ze sprzedaży pozostałych towarów (głównie galanteria skórzana i akcesoria do butów)	3 418	3,2%	3 056	2,9%	2 482	2,9%
Razem przychody ze sprzedaży	106 934	100,0%	105 202	100,0%	87 478	100,0%

Podstawowym źródłem przychodów Emitenta jest sprzedaż obuwia – 86,8% w strukturze sprzedaży. Na drugim miejscu jest sprzedaż materiałów – 7,3% w strukturze. Sprzedaż półproduktów, usług produkcyjnych oraz pozostałych towarów stanowi 5,9% w strukturze sprzedaży. W porównaniu do 2011 r. struktura sprzedaży znacząco się nie zmieniła, z wyjątkiem zmian w strukturze sprzedaży obuwia. Na przestrzeni ostatnich lat zauważyć można wzrost w strukturze sprzedaży obuwia - obuwia zakupionego od innych producentów (towary handlowe). Wynika to z oferowania przez Emitenta w swoich kanałach dystrybucji butów damskich, które są w przeważającej większości produkowane przez zewnętrznych producentów. Drugą pozycją w strukturze sprzedaży stanowią materiały (surowce) – 7,3%. Emitent dokonuje większych ilościowo zakupów materiałów, a następnie są one w części odsprzedawane kooperantom lub zewnętrznym odbiorcom. Dzięki temu u Emitenta pozostaje marża brutto z tytułu większego wolumenu zakupu materiałów.

Tabela. Sprzedaż obuwia przez Emitenta (w parach)

Wyszczególnienie	2012		2011		2010	
	pary	(%)	pary	(%)	pary	(%)
Ilość sprzedanego obuwia, w tym:	820 292	100,0%	817 541	100,0%	734 864	100,0%
- produkcja własna	445 322	54,3%	478 321	58,5%	479 430	65,2%
- towary handlowe	374 970	45,7%	339 220	41,5%	255 434	34,8%

Sprzedaż obuwia w 2012 r. wyniosła 820 292 pary i uległa zwiększeniu w stosunku do 2011 r. o 0,3%, przy czym wzrost sprzedaży o 6,9% nastąpił w obuwu zakupionym od innych producentów (towary handlowe), a spadek sprzedaży o 10,5% w obuwu wyprodukowanym przez Emitenta. Przyczyny spadku sprzedaży obuwia - produktów wyjaśniono w pkt. 3 niniejszego sprawozdania.

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;

Tabela. Struktura przychodów ze sprzedaży obuwia wg głównych rynków zbytu (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2012		2011		2010	
	tys. zł	(%)	tys. zł	(%)	tys. zł	(%)
WOJAS Trade Sp. z o.o. (sklepy firmowe krajowe)	69 738	75,1%	63 363	68,8%	44 122	58,0%
Odbiorcy hurtowi i pozostali (krajowi)	7 406	8,0%	7 197	7,8%	7 382	9,7%
Produkcja zlecona (odbiorcy krajowi)	5 917	6,4%	947	1,0%	5 975	7,8%
Odbiorcy zagraniczni hurtowi	4 131	4,5%	4 068	4,4%	7 087	9,3%
WOJAS Slovakia (sklepy firmowe zagraniczne)	3 231	3,5%	3 353	3,6%	3 435	4,5%
Przetargi krajowe (zamówienia publiczne)	2 404	2,6%	12 382	13,5%	7 639	10,0%
Sklep internetowy oraz sprzedaż incydentalna	0	0,0%	736	0,8%	478	0,6%
Razem przychody ze sprzedaży obuwia	92 827	100,0%	92 046	100,0%	76 118	100,0%

Największym odbiorcą obuwia jest jednostka zależna WOJAS Trade sp. z o.o. zarządzająca siecią własnych sklepów firmowych pod marką WOJAS. Udział sprzedaży obuwia do WOJAS Trade sp. z o.o. w 2012 r. wyniósł 75,1 % i zwiększył się o 10,1 % r/r., a w stosunku do 2010 r. o aż 58,1% . Tak dynamiczny wzrost sprzedaży wynika z rozwoju detalicznego kanału sprzedaży realizowanego przez WOJAS Trade sp. z o.o., a także z oferowania przez Emitenta kompleksowej oferty produktowej, obejmującej m.in. buty damskie innych producentów, galanterię skórzaną i akcesoria do butów. Drugim, stabilnym rynkiem zbytu z udziałem w strukturze sprzedaży 8,0 % są odbiorcy hurtowi i pozostali krajowi (tzw. sprzedaż na rynek) zaopatrujący się bezpośrednio u Emitenta. W 2012 r. trzecim co do wielkości rynkiem zbytu była sprzedaż w systemie podwykonawstwa (produkcja zlecona) – udział w sprzedaży 6,4%. Wzrost tego segmentu wynikał z dużego spadku w segmencie przetargów krajowych i pojawienia się w związku z tym u Emitenta wolnych mocy produkcyjnych. Czwartym, stabilnym rynkiem zbytu z udziałem w strukturze sprzedaży obuwia 4,5 % jest eksport do odbiorców hurtowych zagranicznych. Na piątym miejscu jest sprzedaż obuwia do jednostki zależnej WOJAS Slovakia s.r.o., udział tej sprzedaży obuwia w całej strukturze wyniósł 3,5%. Dopiero na szóstym miejscu w 2012 r. był segment przetargów krajowych, ogłaszanych przez instytucje publiczne (spadek sprzedaży obuwia własnej produkcji o 80,6% r/r). Spadek sprzedaży w tym segmencie wynikał z braku atrakcyjnych dla Emitenta w 2012 r. przetargów. Od 2012 r. Emitent nie prowadzi sklepu internetowego. Obsługę sklepu internetowego przejęła jednostka zależna – WOJAS Trade Sp. z o.o.

Segment przetargów krajowych nie jest wprost zależny od spółki i cechuje go spora zmienność w zamówieniach na przestrzeni ostatnich lat. Pozostałe segmenty działalności są bardziej zależne od Emitenta.

Tabela. Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2012		2011		2010	
	tys. zł	(%)	tys. zł	(%)	tys. zł	(%)
Sprzedaż krajowa, w tym	99 337	92,9%	97 230	92,4%	76 541	87,5%
- produkty	50 430	47,2%	52 020	49,4%	44 399	50,8%
- towary i materiały	48 907	45,7%	45 210	43,0%	32 142	36,7%
Sprzedaż eksportowa, w tym	7 597	7,1%	7 972	7,6%	10 937	12,5%
- produkty	4 192	3,9%	5 157	4,9%	7 783	8,9%
- towary i materiały	3 405	3,2%	2 815	2,7%	3 154	3,6%
Przychody ze sprzedaży ogółem	106 934	100%	105 202	100%	87 478	100%

Zdecydowaną większość przychodów Emitent osiąga ze sprzedaży produktów i towarów na rynku krajowym. W 2012 r. udział przychodów ze sprzedaży krajowej w strukturze sprzedaży wyniósł 92,9 %, a udział sprzedaży eksportowej w strukturze sprzedaży wyniósł 7,1%. Wzrost sprzedaży w kraju wynika ze strategii rozwoju Emitenta nastawioną na zwiększenie sprzedaży poprzez rozbudowę detalicznej sieci sprzedaży realizowaną przez jednostkę zależną WOJAS Trade sp. z o.o. Sprzedaż eksportowa w 2012 r. uległa nieznacznemu zmniejszeniu w skutek mniejszej sprzedaży na rynek rosyjski i ukraiński.

Tabela. Struktura geograficzna sprzedaży obuwia (w parach)

Wyszczególnienie	2012		2011		2010	
	pary	(%)	pary	(%)	pary	(%)
Ilość sprzedanego obuwia, w tym:	820 292	100,0%	817 541	100,0%	734 864	100,0%
- sprzedaż krajowa	760 234	92,7%	753 823	92,2%	638 083	86,8%
- sprzedaż eksportowa	60 058	7,3%	63 718	7,8%	96 781	13,2%

W strukturze ilościowej sprzedaży obuwia sprzedaż na rynek krajowy wynosi 92,7%, a sprzedaż na eksport 7,3%, przy czym w porównaniu do 2011 i 2010 r. nastąpił wzrost udziału sprzedaży na rynek krajowy, a spadek udziału sprzedaży na eksport.

Tabela. Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży eksportowej obuwia (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2012		2011		2010	
	tys. zł	(%)	tys. zł	(%)	tys. zł	(%)
Słowacja	3 231	43,9%	3 353	45,2%	3 435	32,6%
Ukraina	2 413	32,8%	3 063	41,3%	2 860	27,2%
Białoruś	1 152	15,6%	181	2,4%	804	7,6%
Rosja	459	6,2%	824	11,1%	3 288	31,2%
Pozostałe kraje	107	1,5%	0	0,0%	135	1,4%
Razem przychody ze sprzedaży eksportowej obuwia	7 362	100,0%	7 421	100,0%	10 522	100,0%

Największymi rynkami zagranicznymi dla Emitenta są kraje południowo – wschodnie bezpośrednio sąsiadujące z Polską. W strukturze sprzedaży eksportowej obuwia w 2012 r. na pierwszym miejscu jest Słowacja – 43,9%, następnie Ukraina – 32,8% oraz Białoruś 15,6 %. W porównaniu do 2011 r. można zauważyć stabilizację sprzedaży na rynek słowacki, spadek sprzedaży na rynek ukraiński i spadek eksportu do Rosji. W wyniku polepszenia się klimatu gospodarczego na Białorusi – nastąpił tam dynamiczny wzrost eksportu.

Odbiorcy, do których przychody netto ze sprzedaży ogółem w 2012 r. wyniosły co najmniej 10 % ich ogólnej wartości:

- 1) WOJAS Trade sp. z o.o., spółka zależna od Emitenta, sprzedaż 73 745 tys. zł netto.

Surowce i dostawcy

Przy produkcji obuwia Emitent wykorzystuje szereg surowców i materiałów. Podstawowe grupy materiałów obejmują w szczególności:

- skóry bydlęce wyprawione, miękkie na wierzchy obuwia,
- skóry kozie wyprawione na wierzchy obuwia,
- skóry świńskie wyprawione podszewkowe,
- skóry bydlęce wyprawione podszewkowe,
- skóry owcze futerkowe podszewkowe,
- podszewki z membraną sympatex,
- podszewki do obuwia zimowego - dzianiny futerkowe wełniane, włókniny,
- podszewki tekstylne,
- materiały tekstylne na międzypodszewki,
- materiały termoplastyczne na podnoski i zakładki,
- galanteria metalowa (oczka, haki, zamki błyskawiczne, ozdoby),
- pianki poliuretanowe i lateksowe na wypełnienia,
- materiały podpodeszwowe celulozowe,
- wtórne skóry podpodeszwowe,
- podeszwy gumowe, poliuretanowe, z termogumy,
- nici, kleje, sznurowadła, 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 20% wszystkich dostaw materiałów.

Emitent zaopatruje się w obuwie, głównie damskie, w drobną galanterię skórzaną (paski, torebki, portfele) i akcesoriów do butów (środki czyszczące, pasty, skarpety) u wielu producentów krajowych, jak i zagranicznych, w związku z czym nie występuje uzależnienie od żadnego z nich. Importowane są przede wszystkim wybrane rodzaje obuwia damskiego, głównie z Europy Zachodniej (Włochy, Holandia). Import obuwia i pozostałych elementów stanowi mniej niż 10% tego typu dostaw towarów.

Dostawcy, których udział w dostawie przekroczył co najmniej 10 % przychodów netto Emitenta ze sprzedaży ogółem w 2012 r.:

- 1) Decolte Sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Targu, zakup towarów i materiałów na wartość 10 728 tys. zł netto.

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;

Sprawozdanie z całkowitych dochodów WOJAS S.A.

Lp	Wyszczególnienie	2012		2011		dynamika (w %)
		w tys. zł	w %	w tys. zł	w %	2012/2011
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	106 934	100,0%	105 202	100,0%	1,6%
-	<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	77 204	72,2%	69 054	65,6%	11,8%
I.	Przychody ze sprzedaży produktów	54 622	51,1%	57 177	54,3%	-4,5%
II.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	52 312	48,9%	48 025	45,7%	8,9%
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	99 437	93,0%	93 923	89,3%	5,9%
-	<i>w tym jednostkom powiązanym</i>	72 501	67,8%	63 209	60,1%	14,7%
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	50 117	46,9%	48 459	46,1%	3,4%
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	49 320	46,1%	45 464	43,2%	8,5%
C.	Zysk / Strata brutto na sprzedaży	7 497	7,0%	11 279	10,7%	-33,5%
D.	Koszty sprzedaży	2 348	2,2%	3 220	3,1%	-27,1%
E.	Koszty ogólnego zarządu	3 924	3,7%	4 541	4,3%	-13,6%
F.	Zysk / Strata na sprzedaży	1 225	1,1%	3 518	3,3%	-65,2%
G.	Pozostałe przychody operacyjne	3 457	3,2%	2 152	2,0%	60,6%
H.	Pozostałe koszty operacyjne	2 234	2,1%	931	0,9%	140,0%
I.	Zysk / Strata na działalności operacyjnej (EBIT)	2 448	2,3%	4 739	4,5%	-48,3%
J.	Przychody finansowe	7 614	7,1%	807	0,8%	843,5%
K.	Koszty finansowe	9 952	9,3%	5 300	5,0%	87,8%
L.	Zysk / Strata brutto	110	0,1%	246	0,2%	-55,3%
M.	Podatek dochodowy i odroczony	-308	-0,3%	-183	-0,2%	68,3%
N.	Zysk / Strata netto	418	0,4%	429	0,4%	-2,6%
O.	Pozostałe całkowite dochody	-803	-0,8%	-4 119	-3,9%	-80,5%
P.	Całkowite dochody ogółem	-385	-0,4%	-3 690	-3,5%	-89,6%
	amortyzacja	2 550	2,4%	2 441	2,3%	4,5%
	EBITDA (EBIT + amortyzacja)	4 998	4,7%	7 180	6,8%	-30,4%

- 1) Przychody netto ze sprzedaży ogółem osiągnęły wielkość 106 934 tys. zł i wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 1,6%. Szczegółową analizę przychodów ze sprzedaży przedstawiono w pkt. 2 i 3 niniejszego sprawozdania.
- 2) Uśredniona marża brutto w 2012 r. w ujęciu wartościowym wyniosła 7 497 tys. zł w porównaniu do 11 279 tys. zł w 2011 r., co oznacza spadek o 33,5%. W ujęciu procentowym marża brutto w 2012 r. wyniosła 7,0% w stosunku do 10,7 % w 2011. Na spadek marży brutto wpływ miał przede wszystkim spadek sprzedaży własnych produktów, które sprzedaje się przy wyższych marżach niż towary i materiały. Dodatkowo w 2012 r. Emitent zanotował spadek marży brutto na własnych produktach z 15,2% w 2011 r. do 8,2% w 2012 r. Wynikało to ze zwiększonych kosztów produkcji, których nie udało się całkowicie przenieść na odbiorców.
- 3) Wynik na działalności operacyjnej (EBIT) za 2012 r. wyniósł 2 448 tys. zł w porównaniu do 4 739 tys. zł w 2011 r. co oznacza spadek o 48,3%. Rentowność operacyjna w 2012 r. wyniosła 2,3% w porównaniu do 4,5% w 2011 r. EBITDA w 2012 r. wyniosła 4 998 tys. zł w porównaniu do 7 180 tys. zł, co oznacza spadek o 30,4%
- 4) Na spadek wyniku na działalności operacyjnej wpływ miał przede wszystkim spadek marży brutto. Natomiast poprawie uległo saldo pozostałych kosztów operacyjnych i przychodów (koszty sprzedaży, ogólnego zarządu, pozostałe koszty operacyjne minus pozostałe przychody operacyjne) i wyniosło 5 049 tys. zł, co w stosunku do przychodów wynosi 4,7%. Odpowiednio w 2011 r. te wielkości kosztowe per saldo wyniosły 6 540 tys. zł i 6,2% w stosunku do przychodów.
- 5) Per saldo na działalności finansowej za 2012 r. wyniosło minus 2 338 tys. zł, w porównaniu do minus 4 493 tys. zł w 2011 r. Na wynik 2012 r. wpływ miała przede wszystkim ujemna wycena kontraktu CIRS i dodatnia wycena kredytu JPY. Zagadnienia te zostały szczegółowo opisane w pkt 19 niniejszego sprawozdania. Pomimo wzrostu w 2012 r. kosztów odsetkowych (finansowania dłużnego), na działalności

odsetkowej per saldo Emitent odnotował wydatek w kwocie 1 318 tys. zł w porównaniu do wydatku w 2011 r. w kwocie 1 803 tys. zł. Dodatkowo w 2012 r. Emitent uzyskał dywidendę od jednostki powiązanej WOJAS Trade Sp. z o.o. w wysokości 2 500 tys. zł.

- 6) Ostatecznie, w wyniku pogorszenia się wyniku na działalności operacyjnej ale też i poprawy na działalności finansowej, zysk brutto za 2012 r. wyniósł 110 tys. zł w porównaniu do 246 tys. zł w 2011 r.
- 7) Wynik netto, będący pochodną wyniku brutto pomniejszonego o podatek dochodowy i odroczony, wyniósł 418 tys. zł, w porównaniu do 429 tys. zł w 2011 r.
- 8) Całkowite dochody ogółem, które uwzględniają pozostałe operacje dokonane na kapitałach spółki, wyniosły w 2012 r. minus 385 tys. zł w porównaniu do minus 3 690 tys. zł w 2011 r. Najistotniejszym czynnikiem wpływającym na tą pozycję sprawozdania jest dokonywane co kwartał przeszacowanie posiadanego pakietu akcji Gino Rossi S.A.

Do niepowodzeń Emitenta w 2012 r. należy zaliczyć spadek marży brutto, uzyskany w wyniku zmniejszenia sprzedaży własnych produktów (m. in. spadek w segmencie przetargów publicznych) oraz obniżenia procentowej marży brutto na tej sprzedaży. Do sukcesów Emitenta należy zaliczyć udaną restrukturyzację kosztów finansowania dłużnego (odsetkowego) oraz zamknięcie kontraktu CIRS.

Emitent zakłada, iż w 2013 r. wyniki powinny ulec poprawie, m.in. w wyniku większego zakontraktowania wyrobów Emitenta przez odbiorców, przy jednoczesnym wzroście uzyskiwanych marż brutto. Emitent zakłada utrzymywanie pozostałych kosztów na stałym poziomie, a także obniżenie kosztów finansowania dłużnego (spadek stopy WIBOR, niższe koszty odsetkowe kredytu w JPY).

Wiarygodny szacunek wymienionych czynników oraz ich wpływ na wynik 2013 r. na moment publikacji niniejszego sprawozdania z działalności nie jest możliwy, gdyż wiąże się to z wieloma ryzykami i zagrożeniami, o których Emitent szczegółowo pisze w pkt 5 sprawozdania.

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 tendencjami na rynku pracy

Produkcja obuwia wymaga znacznego nakładu pracy ręcznej pracowników produkcyjnych. Ponadto podmioty z Grupy Kapitałowej Emitenta zatrudniają znaczną ilość pracowników w salonach firmowych. W latach 2006 – 2008 widoczny był w Polsce wyraźny wzrost wynagrodzeń, ostatnio ta tendencja została wyhamowana. W chwili obecnej Grupa Kapitałowa Emitenta nie odczuwa problemów z presją wzrostu wynagrodzeń. Nie jest jednak wykluczone, że wraz z szybszym wzrostem gospodarczym oraz/lub kolejną falą emigracji zarobkowej problemy tego typu się pojawią.

Ponadto poprawa sytuacji na rynku pracy, może spowodować wzrost rotacji pracowników zatrudnionych w spółkach Grupy Kapitałowej Emitenta, co z kolei może mieć niekorzystny wpływ na jakość produktów oferowanych przez Emitenta oraz jakość obsługi klientów.

5.1.3. 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.

5.1.4. Ryzyko związane z wyborem lokalizacji nowych salonów sprzedaży

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

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

5.1.5. Ryzyko związane z umowami najmu salonów sprzedaży

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

5.1.6. Ryzyko związane z dostarczeniem surowców o obniżonej jakości

Istnieje ryzyko, że surowce dostarczone Emitentowi, w szczególności skóry, nie będą spełniać jego norm jakościowych. Z tego tytułu Emitent może ponieść dodatkowe koszty, związane z ich zakupem oraz składowaniem.

W wyniku błędów w procesie produkcji lub niemożności całkowitej weryfikacji jakości dostarczanych przez dostawców półproduktów (np. klejów), istnieje ryzyko wprowadzenia na rynek produktów nie spełniających założonych przez Emitenta norm jakościowych. Mogłoby to spowodować obniżenie zaufania klientów do marki

WOJAS oraz wzrost kosztów ponoszonych z tytułu reklamacji. Ryzyko to jest jednak znacznie ograniczone przez funkcjonujący w Spółce system zarządzania jakością ISO.

5.1.7. Ryzyko związane z postanowieniami umów kredytowych zawartych przez Emitenta

Emitent jest stroną umów kredytowych zawartych z BRE Bank S.A., Bankiem Gospodarki Żywnościowej S.A., Bank Pekao S.A., BNP Paribas Bank Polska S.A., Bankiem Zachodnim BZ WBK S.A. oraz z Bankiem PKO BP SA. 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 ze strukturą akcjonariatu

Udział głównego akcjonariusza, tj. Pan Wiesława Wojasa, który jest równocześnie Prezesem Zarządu Emitenta, w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta wynosi 83,85%. Znaczący udział w ogólnej liczbie głosów pozostawia temu akcjonariuszowi faktyczną kontrolę nad polityką finansową i operacyjną oraz decyzjami podejmowanymi przez Emitenta i sprawia, iż wpływ innych akcjonariuszy na Emitenta jest ograniczony.

5.1.9. Ryzyko związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi

Emitent w toku zwykłej działalności gospodarczej zawiera transakcje z podmiotami powiązanymi, tj. ze spółką WOJAS Trade Sp. z o.o., Wojas Slovakia s.r.o., Wojas Marketing Sp. z o.o., Decolte sp. z o.o., Wo-Ma Sp. z o.o.. Regulacje podatkowe obowiązujące w Polsce obligują do ustalenia rynkowych warunków transakcji z podmiotami powiązanymi. Dodatkowo na podatniku 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.

5.1.10. Ryzyko związane z wyceną akcji Gino Rossi SA

Emitent posiada pakiet akcji spółki Gino Rossi SA, którego wartość na dzień 31 grudnia 2012 r. wynosiła 2 731 tys. zł. W przypadku niekorzystnego kształtowania się w przyszłości kursu akcji spółki Gino Rossi SA, Emitent będzie zmuszony do przeszacowania wartości tych akcji, co spowoduje obniżenie wartości kapitału z aktualizacji wyceny (a tym samym wartości kapitału własnego ogółem). Ewentualne wystąpienie takiej sytuacji może mieć niekorzystny wpływ na sytuację finansową Grupy Kapitałowej. Z drugiej strony wzrost kursu akcji spółki Gino Rossi SA spowoduje wzrost wartości kapitału z aktualizacji wyceny (a tym samym wartości kapitału własnego ogółem).

5.1.11. Ryzyko związane z nieubezpieczonymi lub niedostatecznie ubezpieczonymi stratami

Zawierając umowy ubezpieczenia Emitent określa kwoty ubezpieczeń oraz limity ochrony ubezpieczeniowej, biorąc pod uwagę swoje możliwości finansowe oraz warunki określone przez towarzystwa ubezpieczeniowe. W związku z tym nie można wykluczyć ryzyka, iż w przypadku wystąpienia szkody ubezpieczeniowej, uzyskane odszkodowanie nie pokryje w pełni poniesionych przez Emitenta lub inne podmioty strat, co może narazić Emitenta lub podmioty z jego Grupy kapitałowej na dodatkowe koszty.

Sytuacja taka może mieć negatywny wpływ na wyniki i sytuację finansową Grupy Kapitałowej Emitenta. Emitent ryzyko to ograniczył, powierzając zewnętrznemu brokerowi pośrednictwo w zawieraniu umów ubezpieczeń, doradztwo w ustalaniu zakresu i wielkości ubezpieczeń oraz monitoring ryzyk ubezpieczeniowych.

5.1.12. Ryzyko utraty kadry zarządzającej i kadry kierowniczej

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

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

5.1.13. Ryzyko związane z realizacją projektu dofinansowanego z funduszy Unii Europejskiej

W ramach zawartej w dniu 30 marca 2010 r. umowy z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości o dofinansowanie projektu „Innowacyjna technologia produkcji obuwia z antypoślizgową wielofunkcyjną podeszwą trójwarstwową” (w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007 – 2013, oś priorytetowa 4 „Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia”, działanie 4.4 „Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym”) Emitent otrzymał (do dnia publikacji niniejszego raportu) dofinansowanie w wysokości 12 007 tys. zł na realizację tego projektu. Maksymalna wysokość dofinansowania przewidziana umową wynosi 12 024 tys. zł. Faza inwestycyjna projektu zakończyła się w grudniu 2010 r., faza rozliczania projektu zakończyła się w październiku 2012 r. Do 2017 r. Emitent zobowiązał się utrzymać wskaźniki produktu projektu, osiągać wskaźniki rezultatu projektu i utrzymać inwestycję na terenie województwa małopolskiego.

Istnieje ryzyko, że Emitent będzie zobowiązany do zwrócenia części lub całości otrzymanego dofinansowania, w przypadkach wskazanych w umowie, w szczególności w przypadku zaistnienia nieprawidłowości przy rozliczaniu projektu lub braku osiągnięcia wskaźników produktu lub rezultatu projektu. Nie można również wykluczyć skorzystania przez PARP z zabezpieczeń wekslowych ustanowionych umową o dofinansowanie.

Zdaniem Zarządu Emitenta, ryzyko to obecnie jest ograniczone ze względu na to, że Emitent przeszedł w lutym i listopadzie 2012 r. pozytywną kontrolę tego projektu dokonaną przez instytucję upoważnioną przez PARP.

5.1.14. Ryzyko związane z bhp

Działalność produkcyjna Emitenta wiąże się z wystąpieniem ryzyka wypadkowego zatrudnionych pracowników. Zakład produkcyjny Emitenta spełnia wymagania związane z bezpieczeństwem i higieną pracy. Z uwagi na charakter prowadzonej przez Emitenta działalności nie można wykluczyć wystąpienia wypadków przy pracy, co może mieć negatywny wpływ na bieżącą działalność operacyjną, a także spowodować wzrost kosztów ubezpieczenia społecznego w części dotyczącej funduszu wypadkowego. Ponadto nie można wykluczyć ewentualnych zmian regulacji prawnych w zakresie bezpieczeństwa i higieny pracy, które mogą spowodować konieczność poniesienia dalszych nakładów na poprawę warunków pracy.

Zdaniem Zarządu Emitenta, ryzyko to obecnie jest ograniczone, ze względu na to, że dotychczas wskaźnik wypadkowości jest na niskim, prawie zerowym poziomie.

5.1.15. Ryzyko związane z brakiem członka Rady Nadzorczej spełniającego warunki niezależności oraz posiadającego kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej

Emitent jest narażony na ryzyko związane z interpretacją art. 86 ust. 4 i ust. 5 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. 2009 r., Nr 77, Poz. 649). Zgodnie z tymi przepisami w skład komitetu audytu powinna wchodzić osoba spełniająca warunki niezależności oraz posiadające kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej. W przypadku Emitenta zadania komitetu audytu zostały powierzone całej radzie nadzorczej. Emitent stoi na stanowisku, iż wymóg niezależności i kwalifikacji w dziedzinie rachunkowości występuje jedynie w sytuacji, gdy w ramach rady nadzorczej funkcjonuje komitet audytu. Interpretacja ta jest poparta stanowiskiem Ministerstwa Finansów przedstawionym w piśmie z dnia 27 maja 2009 r. (http://www.seg.org.pl/_upload/odpowiedz_MF_20090527.PDF) skierowanym do Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych w odpowiedzi na zadane przez nie pytania (http://www.seg.org.pl/_upload/pismo_SEG_MF_20090508.PDF). Gdyby powyższa interpretacja Ministerstwa Finansów okazała się nieprawidłowa, Emitent będzie zobowiązany do uzupełnienia składu Rady Nadzorczej o osobę spełniającą warunki niezależności oraz posiadającą kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej.

Z kolei w dniu 10 maja 2011 r. Urząd Komisji Nadzoru Finansowego opublikował „Stanowisko w sprawie stosowania art. 86 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym”, w którym rekomenduje jednostkom zainteresowania publicznego, aby wymóg niezależności oraz posiadania kwalifikacji w zakresie rachunkowości lub rewizji finansowej przez przynajmniej jednego członka rady nadzorczej był spełniony również w sytuacji, gdy zadania komitetu audytu powierzone zostały radzie nadzorczej w tych jednostkach zainteresowania publicznego, w których rada nadzorcza składa się z nie więcej niż 5 członków.

5.1.16 Ryzyko związane z możliwością niewypełnienia lub naruszenia określonych obowiązków przewidzianych w regulacjach prawnych rynku kapitałowego – uprawnienia KNF

Zgodnie z art. 97. ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej, na każdego kto:

1. nabywa lub zbywa papiery wartościowe z naruszeniem zakazu, o którym mowa w art. 67,
2. nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
3. przekracza określony próg ogólnej liczby głosów bez zachowania warunków, o których mowa w art. 72-74,
4. nie zachowuje warunków, o których mowa w art. 76 lub 77,
5. nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania albo nie wykonuje w terminie obowiązku zbycia akcji w przypadkach, o których mowa w art. 73 ust. 2 lub 3
6. nie ogłasza wezwania lub nie przeprowadza w terminie wezwania, w przypadku, o którym mowa w art. 90a ust. 1,
7. wbrew żądaniu, o którym mowa w art. 78, w określonym w nim terminie, nie wprowadza niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo nie przekazuje wyjaśnień dotyczących jego treści,
8. nie dokonuje w terminie zapłaty różnicy w cenie akcji, w przypadku określonym w art. 74 ust. 3,
9. w wezwaniu, o którym mowa w art. 72-74 lub art. 91 ust. 6, proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 79,
10. bezpośrednio lub pośrednio nabywa lub obejmuje akcje z naruszeniem art. 77 ust. 4 pkt 1 lub 3 albo art. 88a,
11. nabywa akcje własne z naruszeniem trybu, terminów i warunków określonych w art. 72-74, art. 79 lub art. 91 ust. 6,
12. dokonuje przymusowego wykupu niezgodnie z zasadami, o których mowa w art. 82,
13. nie czyni zadość żądaniu, o którym mowa w art. 83,
14. wbrew obowiązkowi określonymu w art. 86 ust. 1 nie udostępnia dokumentów rewidentowi do spraw szczególnych lub nie udziela mu wyjaśnień,
15. nie wykonuje obowiązku, o którym mowa w art. 90a ust. 3,
16. dopuszcza się jakiegokolwiek z wyżej przytoczonych czynów, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości

KNF może, w drodze decyzji, następującej po przeprowadzeniu rozprawy nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł.

Zgodnie z art. 99. 1 Ustawy o ofercie publicznej, kto proponuje publicznie nabycie papierów wartościowych bez wymaganego ustawą zatwierdzenia prospektu emisyjnego albo udostępnienia takiego dokumentu do publicznej wiadomości lub do wiadomości zainteresowanych inwestorów, podlega grzywnie do 1.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 2, albo obu tym karom łącznie. Tej samej karze podlega, kto proponuje publicznie nabycie papierów wartościowych w inny sposób niż w drodze oferty publicznej. Kto dopuszcza się przywołanych czynów, działając w imieniu lub interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej podlega grzywnie do 1.000.000 zł albo karze pozbawienia wolności do lat 2, albo obu tym karom łącznie. W przypadku mniejszej wagi czynu wymiar grzywny wynosi 250.000 zł.

Zdaniem Zarządu Emitenta, wprowadzone wewnętrzne procedury obiegu informacji i zakresu obowiązków pracowników ograniczają znacznie prawdopodobieństwo wystąpienia powyższych ryzyk.

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 poziom stóp procentowych, prowadzona przez państwo polityka fiskalna, kursy główny walut, czy poziom inwestycji w gospodarce. Wszystkie te czynniki mogą wpływać na skalę działalności Grupy Kapitałowej Emitenta oraz jej rentowność.

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

Dostępne obecnie prognozy rynkowe przewidują, iż w 2013 r. nastąpi ogólne spowolnienie światowej gospodarki. PKB Polski, która jest dla Emitenta i podmiotów z jego grupy największym rynkiem, w dalszym ciągu ma rosnąć, jednak w mniejszym stopniu niż w 2012 r. i 2011 r.

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

5.2.2. Ryzyko zmiany przepisów prawnych oraz ich interpretacji i stosowania

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. Przepisy prawa polskiego podlegają bieżącemu implementowaniu ewentualnych zmian prawa Unii Europejskiej i zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne związane z działalnością gospodarczą Emitenta.

Szczególnie częste są zmiany interpretacyjne przepisów podatkowych. Brak jest jednolitości w praktyce organów skarbowych i orzecznictwie sądowym w sferze stosowania ustaw podatkowych.

Przyjęcie przez organy podatkowe lub orzecznictwo sądowe interpretacji prawa podatkowego innej niż przyjęta przez podmioty z Grupy Kapitałowej Emitenta może mieć negatywny wpływ na jego sytuację finansową, a w efekcie ujemnie wpłynąć na osiągnięte wyniki i perspektywy rozwoju.

5.2.3. Ryzyko związane ze zniesieniem ceł ochronnych na obuwie importowane z Chin i Wietnamu

Z dniem 2 kwietnia 2011 r. zostały zniesione cła ochronne na obuwie skórzane importowane z Chin i Wietnamu obowiązujące w Unii Europejskiej od kilku lat. Ich zadaniem była ochrona rynków Unii Europejskiej przed nadmiernym importem taniego obuwia z tych krajów. W ocenie Emitenta, koszt produkcji obuwia skózanego wysokiej jakości (które znajduje się w ofercie Emitenta) jest w krajach azjatyckich zbliżony do kosztu produkcji w Polsce. Dlatego zniesienie ceł spowodowało tylko nieznaczny spadek średnich cen obuwia skózanego na rynku.

Nie można jednak wykluczyć, iż wraz z ewentualnym pogorszeniem koniunktury gospodarczej na rynkach, na których działają podmioty z Grupy Kapitałowej Emitenta, konsumenci mogą w większym stopniu kierować się przy zakupach kryterium ceny i zwiększyć się popyt na tańsze obuwie niższej jakości, co może spowodować spadek popytu na obuwie oferowane przez Grupę Kapitałową Emitent, a tym samym negatywnie wpłynąć na jej perspektywy rozwoju i wyniki finansowe.

5.2.4. 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.

Jednocześnie, aby zrefinansować kontakt CIRS a także dokonać restrukturyzacji finansowania, Emitent 29.10.2012 r. zawarł wieloletni kredyt obrotowy nominowany w JPY o wartości nominalnej 863 mln JPY. Kredyt spłacany jest w ratach miesięcznych, ostatnia w 2019 r. W związku z tym wzrost kursu JPY do PLN ma negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

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

5.2.5. Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym

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

Innym negatywnym efektem związanym z rosnącą konkurencją na rynku obuwia, ale również innych dóbr konsumpcyjnych, mogą być problemy związane z pozyskaniem atrakcyjnych powierzchni handlowych dla nowo otwieranych sklepów firmowych. Dodatkowo, duża liczba potencjalnych najemców może spowodować szybki wzrost opłat za wynajem takich powierzchni, co może spowodować wzrost kosztów działalności prowadzonej przez Emitenta i podmioty z jego grupy.

5.2.6. Ryzyko związane ze wzrostem cen surowców

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

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

Umowy kredytowe

Emitenta z Bankiem Polska Kasa Opieki SA z siedzibą w Warszawie II Małopolskie Centrum Korporacyjne w Krakowie Centrum Korporacyjne w Nowym Sączu łączy „Umowa kredytowa nr 2-1-2003 o udzielenie linii wielozadaniowej/wielowalutowej” zawarta w dniu 31 stycznia 2003r. Na jej podstawie oraz późniejszych aneksów Emitent korzysta z kredytu w formie linii wielozadaniowej wielowalutowej z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności („Limit Kredytowy”) do równowartości kwoty 7.000.000 PLN („Waluta Kredytu”). Kredyt został przedłużony Emitentowi do dnia 31 maja 2013 roku i może być wykorzystywany w Walucie Kredytu oraz w EUR, USD.

W ramach Limitu Kredytowego Bank będzie udzielał również Gwarancji Bankowych w PLN, EUR i USD do łącznej kwoty nie przekraczającej 7.000.000 PLN z maksymalnym terminem ważności do 1 roku.

Wszelkie Produkty w ramach Linii mogą być wykorzystywane wyłącznie na finansowanie działalności Emitenta. Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę WIBOR + marża Banku.

W październiku 2012 r. WOJAS S.A. wypowiedział niniejszą umowę kredytową, a okres wypowiedzenia minął 18.01.2013 r. Kredyt został spłacony przez Emitenta dnia 18.01.2013 r.

W dniu 12 sierpnia 2010 r. Emitent podpisał z Bankiem Polska Kasa Opieki SA z siedzibą w Warszawie II Małopolskie Centrum Korporacyjne w Krakowie Centrum Korporacyjne w Nowym Sączu Umowę, na podstawie której Bank udzielił Emitentowi nieodnawialnego Kredytu inwestycyjnego, zwanego dalej Kredytem, w wysokości 7.000.000 złotych przeznaczonego na finansowanie nakładów inwestycyjnych netto projektu pn. „Innowacyjna technologia produkcji obuwia z antypoślizgową wielofunkcyjną podeszwą trójwarstwową” realizowany w ramach Programu Operacyjnego nr POIG.04.04.00-12-015/09 pn. „Innowacyjna Gospodarka”. Kredyt został spłacony przez Emitenta dnia 14.12.2012 r.

W dniu 7 lutego 2005r. pomiędzy Zakładami Produkcyjno – Handlowymi „Wojas” Wiesław Wojas a BRE Bank Spółka Akcyjna Oddział Regionalny Kraków została zawarta umowa współpracy ogólna nr 07/019/05/Z/PX. Na mocy umowy przejęcia praw i obowiązków z dnia 6 czerwca 2007r. Emitent wstąpił w prawa i obowiązki wynikające z powyższej umowy w miejsce Zakładów Produkcyjno – Handlowych Wojas Wiesław Wojas. Na podstawie Umowy Bank przyznał Emitentowi prawo do korzystania z poniższych produktów w ramach limitu Linii do maksymalnej kwoty 9.000.000 złotych. Dnia 11.06.2012 r. zawarto aneks do umowy w wyniku którego kwota kredytu uległa zmniejszeniu do kwoty 8.000.000 złotych. Kredyt został spłacony przez Emitenta dnia 31.10.2012 r.

W dniu 7 lutego 2005r. pomiędzy Zakładami Produkcyjno – Handlowymi „Wojas” Wiesław Wojas a BRE Bank Spółka Akcyjna Oddział Regionalny Kraków została zawarta również umowa kredytowa nr 07/019/05/Z/LX o kredyt odnawialny złotowy. Na mocy umowy przejęcia praw i obowiązków z dnia 6 czerwca 2007r. Emitent wstąpił w prawa i obowiązki wynikające z powyższej umowy w miejsce Zakładów Produkcyjno – Handlowych Wojas Wiesław Wojas. Na mocy umowy kredytowej nr 07/020/05/Z/LX z późniejszymi zmianami, Bank udzielił kredytu odnawialnego złotowego w wysokości nie przekraczającej 11.000.000 zł na finansowanie zobowiązań wynikających z Produktów udzielonych w ramach Umowy współpracy nr 07/019/05/Z/PX z dnia 7 lutego 2005r., wraz z późniejszymi zmianami. Kredyt został spłacony przez Emitenta dnia 31.10.2012 r.

W dniu 23 stycznia 2009r. Emitent zawarł z BRE Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie umowę kredytową nr 07/006/09/Z/VA o kredyt obrotowy złotowy, wraz z dalszymi aneksami. Na mocy umowy i dalszych aneksów, Bank udzielił Emitentowi kredytu w wysokości nie przekraczającej 11.900.000 zł z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności, w okresie od dnia 23 stycznia 2009 r. do dnia 31 października 2012 roku. Kredyt został spłacony przez Emitenta dnia 31.10.2012 r.

W dniu 29 października 2012r. Emitent zawarł z BRE Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie umowę kredytową nr 07/175/12/D/OB o kredyt obrotowy w JPY (jeny japońskie). Na mocy powyższej umowy. Bank udostępnił kredyt w kwocie 863.185.153 JPY (po przeliczeniu wg kursu śr. NBP z dnia 26 października 2012 r. kwota 34.663.789,37 złotych). Spłaty kredytu spłacane są w miesięcznych ratach, ostatnia do 31 października 2019 roku. Oprocentowanie kredytu ustalono na LIBOR 1M JPY + marża Banku. Zabezpieczeniem umowy jest: hipoteki umowne każda w kwocie 1.295.000.000 JPY na nieruchomościach położonych w Nowym Targu (nieruchomość Spółki) i Zakopanem (nieruchomości nie będące własnością Spółki), zastaw rejestrowy na linii do produkcji obuwia i urządzeniach szwalniczych oraz do laboratorium o łącznej wartości 11 262 000 PLN, weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową poręczony przez wszystkie podmioty z Grupy Kapitałowej WOJAS, oświadczenie o poddaniu się egzekucji. Umowa ta jest istotna dla działalności Emitenta ze względu na jej wartość, wielkość zabezpieczeń a także warunków zawartych w umowie, jakie Emitent musi spełniać. W szczególności warunki te to utrzymywanie Grupy Kapitałowej WOJAS S.A. w należytej kondycji finansowej, mierzonej zdefiniowanymi w umowie wskaźnikami, informowania Banku o istotnych zmianach w Grupie Kapitałowej WOJAS S.A., ograniczeniach w wypłacaniu dywidendy, obciążeniach aktywów czy zaciąganiu nowych zobowiązań finansowych bez zgody Banku.

W dniu 23 maja 2011 r. wraz z dalszymi aneksami Emitent zawarł z BNP Paribas Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie umowę wielocelowej linii kredytowej nr WAR/2001/11/111/CB, na podstawie której Bank przyznał Emitentowi linię kredytową do maksymalnej wysokości 6.000.000 złotych. Okres kredytowania: 02 maja 2013 r. W ramach tej linii Emitent ma prawo korzystać z gwarancji bankowych do kwoty 1 mln zł na okres 1,5 roku.

Zabezpieczenia należności stanowią:

- a) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Emitenta oraz oświadczeniem Wystawcy weksla (Emitenta) o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji
- b) weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez „WOJAS TRADE” Sp. z o.o. oraz oświadczeniem Wystawcy weksla o poddaniu się na rzecz Banku egzekucji;
- c) zastaw rejestrowy na zapasach o łącznej wartości księgowej nie niższej niż 12.000.000 PLN będących własnością Emitenta i „WOJAS TRADE” Sp. z o.o. wraz z oświadczeniem Emitenta i „WOJAS TRADE” Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku
- d) przelew praw z polis ubezpieczeniowych od ognia i innych zdarzeń losowych zapasów magazynowych należących do Emitenta;
- e) przelew praw z polis ubezpieczeniowych od ognia i innych zdarzeń losowych zapasów magazynowych należących do „WOJAS TRADE” Sp. z o.o.;
- f) oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku;
- g) oświadczenie „WOJAS TRADE” Sp. z o.o. o poddaniu się egzekucji na rzecz Banku;

Oprocentowanie kredytu oparte jest o stawkę WIBOR 1M + marża Banku.

W dniu 30 maja 2012 r. Emitent zawarł umowę o kredyt inwestycyjny z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Na mocy tej umowy, Bank udzielił kredyt w kwocie 2.560.000 złotych na zakup nieruchomości w postaci budynku i gruntu znajdującego się w Nowym Targu, z przeznaczeniem na potrzeby magazynowe Spółki oraz pod wynajem wolnych powierzchni. Raty kredytu spłacane są miesięcznie w wysokości 71 111,00 złotych, ostatnia dnia 30 czerwca 2015 r. Oprocentowanie kredytu WIBOR 1M plus marża Banku. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka umowna na zakupionej nieruchomości do kwoty 3 840 000,00 złotych, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, poręczenie wekslowe Spółki WOJAS Trade Sp. z o.o., cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.

W dniu 13 czerwca 2012 r. Emitent zawarł umowę o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Na mocy tej umowy, Bank udzielił kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 2.000.000 złotych, z terminem spłaty 30 czerwiec 2013 r. Oprocentowanie kredytu WIBOR 1M plus marża Banku. Zabezpieczeniem kredytu jest hipoteka umowna na nieruchomości Spółki w Nowym Targu do kwoty 3.000.000 złotych, weksel własny in blanco z deklaracją wekslową, poręczenie wekslowe Spółki WOJAS Trade Sp. z o.o. , cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.

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 okresie objętym niniejszym Sprawozdaniem z działalności nie wszczęto postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego, ani organem administracji państwowej dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych WOJAS S.A.

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

WOJAS S.A. jest powiązany kapitałowo z WOJAS Trade sp. z o.o., w której posiada 100% udziałów, z WOJAS Slovakia s.r.o., w której posiada 100 % udziałów oraz z WOJAS Marketing sp. z o.o., w której posiada 100% udziałów.

Podmioty zależne

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

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

Udziałowcy: 100% udziałów należy do WOJAS S.A.

Kapitał zakładowy: 3 300 000 zł

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

Nazwa (firma):	WOJAS SLOVAKIA s.r.o.
Forma prawna Emitenta:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby Emitenta:	Republika Słowacka
Siedziba i adres:	ul. Garbiarska 695, 031-01 Liptovský Mikuláš
Numer NIP:	SK 2022679428
Numer statystyczny:	44 357 583

Udziałowcy: 100% udziałów należy do WOJAS S.A.

Kapitał zakładowy: 99 852 EURO

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.

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

Nazwa (firma):	WOJAS MARKETING sp. z o.o.
Forma prawna Emitenta:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby Emitenta:	Rzeczpospolita Polska
Siedziba:	ul. Ludźmierska 29, 34-400 Nowy Targ
Numer REGON:	121416646
Numer NIP:	6772352570
Numer KRS:	0000374127

Udziałowcy: 100% udziałów należy do WOJAS S.A.

Kapitał zakładowy: 27 405 000 zł

Podstawowy przedmiot działalności: Działalność marketingowo - reklamowa oraz zarządzanie zastrzeżonymi znakami towarowymi i marką „WOJAS”. Spółka rozpoczęła działalność operacyjną dnia 28.10.2011 r. Dane finansowe WOJAS MARKETING sp. z o.o. podlegają konsolidacji metodą pełną.

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - według stanu na dzień 31.12.2012r.

L.p.	Nazwa	Siedziba	Przedmiot przedsiębiorstwa	Charakter powiązania	Metoda konsolidacji	Data objęcia kontroli	Wartość udziałów/akcji wg ceny nabycia w tys. zł	Korekty aktualizujące wartość w tys. zł	Wartość bilansowa udziałów/akcji w tys. zł	Procent posiadanego kapitału	udział w liczbie ogólnej głosów na walnym zgromadzeniu
1	Wojas Trade sp. z o.o.	ul. Ludźmierska 29 Nowy Targ, Polska	Sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych	podmiot zależny w 100%	pełna	30.04. 2008 r.	11 080	0	11 080	100%	100%
2	Wojas Slovakia s.r.o.	ul. Garbiarska 695, 031-01 Liptovský Mikuláš, Slovakia	Sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych	podmiot zależny w 100%	pełna	26.08. 2008 r.	328	0	328	100%	100%
3	Wojas Marketing sp. z o.o.	ul. Ludźmierska 29 Nowy Targ, Polska	Działalność marketingowa – reklamowa, zarządzanie znakami towarowymi	podmiot zależny w 100%	pełna	28.01.2011 r.	27 410	27 094	316	100%	100%

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

WOJAS S.A. nie przeprowadza transakcji z innymi podmiotami powiązanymi, które byłyby zawierane na warunkach innych niż rynkowe. Zestawienie transakcji z podmiotami powiązanymi zawarto w nocie nr 7.1 i 7.2 w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego.

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

10)informacje o zaciągniętych i 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 zawartych w 2012 r. zostały opisane w pkt. 6 niniejszego sprawozdania. Poniżej Emitent prezentuje informację o zaciągniętych kredytach wg stanu na 31 grudnia 2012 r.

Na dzień 31.12.2012								
Nazwa Jednostki	Rodzaj zobowiązania (kredytu/pożyczki)	Kwota kredytu / pożyczki według umowy (w tysiącach złotych)	w walucie	Kwota kredytu / pożyczki do spłaty (w tysiącach złotych)	w walucie	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia

Sprawozdanie z działalności WOJAS S.A. za 2012 r.

Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. O/Kraków	kredyt obrotowy	2 000	PLN	2 000	PLN	oprocentowanie zmienne, ustalane na bazie stawki 1M WIBOR powiększoną o marżę banku	do 18-07-2013	zastaw rejestrowy na zapasach Wojas Trade o wart. łącznej nie niższej niż 3 mln PLN wraz z cesją polisy ubezpiecz., weksel własny in blanco
Bank Zachodni WBK S.A. z Wrocławia	kr. w rach. bież.	2 000	PLN	1 745	PLN	oprocentowanie zmienne, ustalane na bazie stawki 1M WIBOR, powiększoną o marżę banku	do 30-06-2013	hipoteka umowna do kwoty 3.000.000,00 PLN na nieruchomości Ludźmierska 29 NT magazyn, cesja prawa z polisy ubezpiecz na nieruch, weksel własny in blanco z dekl. weksl, poręczenie wekslowe, pełnomocnictwo do rachunków bankowych,
Bank Zachodni WBK S.A. z Wrocławia	kr. inwestycyjny	2 560	PLN	2 134	PLN	oprocentowanie zmienne, ustalane na bazie stawki 1M WIBOR, powiększoną o marżę banku	do 30-06-2015	hipoteka umowna do kwoty 3.840.000,00 PLN na nieruchomości Ludźmierska 29 magazyn, cesja prawa z polisy ubezpiecz na nieruch, weksel własny in blanco z dekl. weksl, poręczenie wekslowe WOJAS Trade sp. z o.o., pełnomocnictwo do rachunków bankowych prowadzonych w banku
Bank Pekao S.A. w Krakowie, Centrum Korporacyjne Małopolska w Nowym Sączu	kr. w rach. bież. kr. obrotowy odnawialny	7 000	PLN	4 926	PLN	oprocentowanie zmienne, ustalane na bazie stawki WIBOR, powiększoną o marżę banku	do 18-01-2013	hipoteka kaucyjna do kw. 7 mln Ludźmierska 29 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, przewłaszczenie wyrobów gotowych M-10 na wartość 4 055 tys. zł oraz zastaw na maszynach i urządzeniach od wys. 11 262 073,28 PLN pełnomocnictwo do rachunków bankowych Wojas S.A. i Wojas Trade sp. z o.o. w Pekao S.A., weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową poręczony przez Wojas Trade sp. z o.o.,
BRE S.A. w Warszawie, oddział korporacyjny w Krakowie	kredyt obrotowy	863 185	JPY	29 752	PLN	oprocentowanie zmienne, ustalane na bazie stawki 1M LIBOR, powiększoną o marżę banku	do 31-10-2019	hipoteka umowna w wysokości 1295 mln JPY na nieruchomości: w Nowym Targu, ul. Ludźmierska, w Zakopanem Hotel Starmy i Hotel Skalny Pardałówka (każda oddzielnie); zastaw rejestrowy na linii do produkcji obuwia oraz urządzeniach szwalniczych i do laboratorium o łącznej wartości 11 762 125,75 zł; weksel własny in blanco poręczony przez Spółki z GK Wojas, cesja praw z polis ubezpieczeniowych.
Bank PKO BP SA Oddział Korporacyjny w Nowym Sączu	kredyt w rachunku bieżącym	1 700	PLN	1 416	PLN	oprocentowanie zmienne, ustalane na bazie stawki 1M WIBOR, powiększoną o marżę banku	do 28-04-2014	zastaw rej. na zapasach Wojas Trade Sp. z o.o. (obuwie) o wart nie niższej niż 3,2 mln., cesja praw z polis ubezpiecz., weksel własny in blanco
PNB Paribas Bank Polska SA	kredyt w rachunku bieżącym	6 000	PLN	5 683	PLN	oprocentowanie zmienne, ustalane na bazie stawki 1M WIBOR, powiększoną o marżę banku	do 02-05-2013	zastaw rejestrowy na zapasach WOJAS S.A. oraz Wojas Trade o wart. łącznej nie niższej niż 12 mln, cesja praw z polis ubezpiecz., weksel własny in blanco wystawiony przez WOJAS S.A., weksel własny in blanco wystawiony przez WOJAS TRADE Sp.z o.o.
				47 656	PLN			

Stan kredytów na 31.12.2011 r. zamieszczono w Sprawozdaniu finansowym Emitenta za 2012 r.

W 2012 r. żaden Bank nie wypowiedział umowy kredytowej.

- 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;**

WOJAS S.A. nie udzielał w 2012 r. pożyczek, których wartość przekraczałyby 50 tys. zł.

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

Stan zobowiązań warunkowych na dzień 31 grudnia 2012 r. z tytułu udzielonych gwarancji bankowych przez Pekao S.A. w imieniu WOJAS S.A. na rzecz WOJAS Slovakia s.r.o. wynikających z zawieranych umów najmu w centrach handlowych na Słowacji przez WOJAS Slovakia s.r.o. wynosi 337 tys. zł.

Stan zobowiązań warunkowych WOJAS S.A. na dzień 31 grudnia 2012 r. tytułem zabezpieczenia linii gwarancyjnej w PKO BP S.A. na rzecz Wojas Trade Sp. z o.o. wynosi 239 tys. zł.

Stan zobowiązań warunkowych na dzień 31 grudnia 2012 r. z tytułu udzielonego przez WOJAS S.A. poręczenia na rzecz WOJAS TRADE sp. z o.o. tytułem zabezpieczenia linii gwarancyjnej w Pekao S.A. wynosi 5 546 tys. zł.

Wartość udzielonego poręczenia wekslowego przez WOJAS S.A. na rzecz WOJAS Trade Sp. z o.o. z tyt. udzielonego kredytu przez Alior Bank S.A., stan na 31 grudnia 2012 r. wynosi 3 000 tys. zł.

Udzielona gwarancja dobrego wykonania umowy przez BGŻ S.A. na rzecz WOJAS S.A., stan na 31 grudnia 2012 r. kwota 102 tys. zł.

Razem stan zobowiązań warunkowych na 31.12.2012 r. wobec pozostałych jednostek wynosi 9 224 tys. zł.

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

W 2012 r. nie było emisji papierów wartościowych.

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

WOJAS S.A. nie publikował jednostkowych prognoz finansowych.

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

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

- weryfikowanie standingu finansowego obecnych i potencjalnych odbiorców,
- pobieranie przedpłat lub rozliczenia natychmiastowe z nowymi odbiorcami, zabezpieczanie prawne dostaw,
- bieżące monitorowanie stanu rozliczeń z odbiorcami i dostawcami,
- windykowanie przeterminowanych należności siłami własnymi jak i przez wyspecjalizowane instytucje,
- ustalanie możliwie korzystnych umownych terminów regulowania zobowiązań,
- lokowanie na najkorzystniejszych warunkach czasowo wolnych środków finansowych,

- pozyskiwanie na możliwie najkorzystniejszych warunkach kredytów i innych produktów bankowych, w tym przede wszystkim gwarancji,
- zastępowanie zatrzymanych kaucji gwarancyjnych gwarancjami bankowymi.

Zarządzenie zasobami finansowymi Spółki odbywa się w silnej korelacji z zarządzaniem przepływów pieniężnych w ramach Grupy Kapitałowej, analizą wyników spółek z Grupy, zarządzaniem ich aktywami i pasywami. Grupa Kapitałowa w coraz większym stopniu finansuje swoją działalność kapitałem własnym, choć należy wskazać, iż 2012 r. zanotowano niewielki spadek kapitału własnego, spowodowany aktualizacją wyceny instrumentów finansowych. W związku z dokonaną restrukturyzacją finansową Emitenta znacząco wzrósł udział kapitału stałego w pasywach bilansu, co powoduje stabilność finansowania aktywów. W strukturze aktywów dominują środki trwałe, udziały i akcje w jednostkach, zapasy, należności oraz środki pieniężne. W strukturze pasywów poza kapitałem własnym dominują zobowiązania z tyt. dostaw i usług, kredyty bankowe, nierozliczone 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:

1. Obszar przepływów operacyjnych

W 2012 r. Spółka na działalności operacyjnej odnotowała „wpływ” środków pieniężnych w kwocie 1104 tys. zł, przy czym „wpływ” nastąpił w wyniku dodatniej prowadzonej przez Spółkę działalności operacyjnej, a „wyływ” w wyniku zwiększenia kapitału obrotowego netto.

2. Obszar przepływów inwestycyjnych

W 2012 r. Spółka w obszarze działalności inwestycyjnej odnotowała „wyływ” środków pieniężnych w kwocie 18 212 tys. zł. Wyływ ten wynikał z rozliczenia brutto kontraktu CIRS, a także wydatków mających charakter inwestycji rzeczowych. Szczegóły rozliczenia kontraktu CIRS przedstawiono w punkcie 19 niniejszego sprawozdania.

3. Obszar przepływów finansowych

W 2012 r. Spółka w obszarze działalności finansowej odnotowała „przypływ” środków pieniężnych w kwocie 8 192 tys. zł, w głównej mierze w wyniku zwiększeniu bazy kredytowej.

Stan środków pieniężnych w sumie zmniejszył się o 8 916 tys. zł i na koniec 2012 r. wyniósł 7 479 tys. zł.

Zdaniem Zarządu WOJAS S.A. nie istnieje zagrożenie utraty płynności finansowej Emitenta w ciągu najbliższego roku obrotowego (do 31 grudnia 2013 r.).

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

Nakłady WOJAS S.A. na środki trwałe i wartości niematerialne w 2012 r. wyniosły:

Wyszczególnienie	2012 r. (w tys. zł)
Wartości niematerialne	114
Grunty	678
Budynki i budowle	2 555
Urządzenia techniczne i maszyny	349
Środki transportu	45
Inne środki trwałe	175
Środki trwałe w budowie	946
Razem	4 862

Główne nakłady inwestycyjne w 2012 r. dotyczyły zakupu oraz modernizacji i adaptacji nieruchomości wraz z gruntem w Nowym Targu na potrzeby magazynowe Spółki, a w dalszej kolejności na wynajem. Nakłady z tego tytułu w 2012 r. wyniosły 4 235 tys. zł, z czego wydatek na zakup nieruchomości z gruntem wyniósł 3 200 tys. zł. Nakłady inwestycyjne, w kwocie 2 560 tys. zł zostały sfinansowane z kredytu inwestycyjnego zawartego w Banku Zachodnim WBK S.A. a w kwocie 2 302 tys. zł zostały sfinansowane ze środków własnych Spółki.

Planowane nakłady na środki trwałe na 2013 r.

Wyszczególnienie	2013 r. (w tys. zł)
Wartości niematerialne	150
Grunty	
Budynki i budowle	1 000
Urządzenia techniczne i maszyny	300
Środki transportu	100
Inne środki trwałe	200
Razem	1 750

Nakłady w planowanej kwocie 1 000 tys. zł dotyczyć będą dalszej modernizacji i adaptacji budynku w Nowym Targu przeznaczonego na magazyny Spółki. Pozostałe nakłady inwestycyjne w kwocie 750 tys. zł dotyczyć będą: środków transportu, maszyn i wyposażenia produkcyjnego, zakupu sprzętu biurowego oraz licencji do programów komputerowych. Nakłady inwestycyjne będą finansowane ze środków własnych, a w razie korzystnej oferty z leasingu.

Na 2013 r. nie są planowane inwestycje kapitałowe.

17) informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego;

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

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

Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego zrealizowanych w 2012 r.:

- przeprowadzona została analiza ilościowo-jakościowa emisji do powietrza lotnych substancji chemicznych zawartych w środkach chemicznych stosowanych w procesie technologicznym produkcji obuwia, w celu sprawdzenia dotrzymywania standardu emisyjnego oraz uzyskania decyzji o pozwoleniu na wprowadzanie pyłów i gazów do powietrza,
- dokonana została analiza ilości i rodzaju odpadów poprodukcyjnych wytworzonych w ciągu roku. Stwierdza się spadek ilości odpadów na jednostkę produkcji.
- wymiana przemysłowych opraw oświetleniowych z opraw ze statecznikami indukcyjnymi na oprawy ze elektronicznymi oraz źródeł światła na szerokopasmowe spowodowała spadek ilości zużytych świetlówek,
- zmiana w systemie dystrybucji wyrobów gotowych pozwoliła na ograniczenie ilości opakowań zbiorczych wprowadzanych na rynek.
- uruchomienie instalacji solarnej w systemie przygotowania ciepłej wody użytkowej oraz sterowanego układu cyrkulacji ciepłej wody pozwoliło na zmniejszenie zużycia gazu ziemnego i powstających ścieków sanitarnych.

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

18) ważne osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju;

W 2008 r. Emitent rozpoczął prace badawczo – rozwojowe w zakresie innowacyjnej technologii produkcji obuwia. Prace te zakończyły się w kwietniu 2009 r. wynikiem pozytywnym. Z końcem 2010 r. powstała nowa hala montażu i szwalni, wdrożony został nowy technologiczny system produkcji obuwia (wtryskowy) oraz wymieniono część parku maszynowego. Emitent utworzył też laboratorium badawczo-rozwojowe. W 2011 r. Emitent osiągnął pełną zdolność produkcyjną w zakresie innowacyjnej technologii produkcji obuwia z antypoślizgową wielofunkcyjną podeszwą trójwarstwową.

W 2012 roku zakres prac badawczo – rozwojowych dotyczył badań nad nowo opracowanym produktem oraz jego technologią produkcji: podeszwy antypoślizgowe o jednoczesnych właściwościach antyelektrostatycznych.

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

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

Dnia 31 października 2012 r. dokonano pieniężnego rozliczenia brutto kontraktu CIRS. BRE Bank S.A. wypłacił 19 267 450 zł, Emitent wypłacił 863 185 153 JPY (po przeliczeniu po kursie śr. NBP z 30.10.2012 r. kwota 34 818 299,52 zł). Wcześniejsza wycena kontraktu CIRS na 31.12.2011 r. w księgach Emitenta wynosiła 9 011 936,64 zł. W wyniku zamknięcia kontraktu CIRS Emitent zanotował jednorazową stratę w kwocie 6 538 912,88 zł, którą wykazano w sprawozdaniu z dochodów całkowitych w pozycji koszty finansowe / strata ze zbycia inwestycji. Zamknięcie kontraktu CIRS było elementem szerszej restrukturyzacji finansowej Emitenta. Dnia 29.10.2012 r. zawarto umowę kredytową w BRE Banku na kwotę 863 185 153 JPY (jeny japońskie) (po przeliczeniu po kursie śr. NBP z dnia ciągnięcia, tj. 30.10.2012 r. kwota 34 818 299,52 zł). Z wypłaconej kwoty z BRE Emitent dokonał spłat innych kredytów, tj. w BRE Banku kredytu PX na kwotę 8 000 tys. zł, a także kredytu inwestycyjnego w Pekao S.A. na kwotę 4 309 tys. zł, a także kredytu obrotowego w Pekao S.A. na kwotę 6 300 tys. zł. Z tytułu dodatknych różnic kursowych naliczonych na 31.12.2012 r. od kredytu w JPY Emitent osiągnął zysk w kwocie 3 579 705,01 zł. Zysk ten wykazano w sprawozdaniu z dochodów całkowitych w pozycji przychody finansowe / inne. Emitent zwraca uwagę, iż wycena kredytu walutowego JPY będzie istotnie wpływać na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.

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 2013. Zakłada ona rozwój sieci sprzedaży w różnych kanałach dystrybucji z naciskiem na sprzedaż detaliczną.

Podstawą strategii Emitenta jest rozwój własnej sieci sprzedaży.

Wg stanu na 31.12.2012 Emitent posiadał poprzez jednostki zależne 141 sklepów, z tego 122 w kraju i 9 na Słowacji. W 2013 planuje się otworzyć 10 własnych sklepów. Rozwój sieci w kraju odbywać się będzie

poprzez jednostkę zależną WOJAS Trade Sp. z o.o., a na Słowacji poprzez jednostkę zależną WOJAS Slovakia s.r.o.

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

	2012	2011	2010	2009	2008
Nabycie przez Emitenta sieci sklepów WOJAS Trade					66
Ilość sklepów uruchomionych	13	18	15	35	7
Ilość sklepów zamkniętych	2	2	3	6	
Ilość sklepów na koniec okresu, w tym:	141	130	114	102	73
<i>Polska</i>	132	121	105	94	72
<i>Słowacja</i>	9	9	9	8	1

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

Planowane lokalizacje dla nowych sklepów firmowych WOJAS to:

- nowe centra handlowe,
- centra handlowe już istniejące,

w miastach o liczbie mieszkańców powyżej 50 tysięcy.

Czynniki istotne przy planowaniu nowych sklepów to:

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

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

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

Emitent w kwietniu 2013 r. planuje w pełni uruchomić nowe centrum magazynowe zlokalizowane w Nowym Targu. Wpłynie to pozytywnie na gospodarkę magazynową, lepsze zarządzanie stanami magazynowymi i w efekcie powinno obniżyć koszty magazynowania i logistyki produktów i towarów.

Ekspansja zagraniczna – rozwój eksportu.

W krajach sąsiadujących z Polską od wschodu Emitent będzie budował detaliczną sieć sprzedaży w oparciu o system franczyzy. Pierwsze takie sklepy zostały otwarte w styczniu 2013 r. na Ukrainie. Będzie kontynuowana sprzedaż detaliczna na Słowacji poprzez jednostkę zależną WOJAS Slovakia s.r.o. z opcją wejścia na rynek czeski. Jednocześnie Emitent będzie rozwijał sprzedaż do odbiorców hurtowych zagranicznych.

21) 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 deklarował wypłaty i nie wypłacał dywidendy. Zgodnie z uchwałą nr 7 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy WOJAS S.A. z dnia 22 czerwca 2012 r. zysk netto za rok 2011 w kwocie 429 tys. został w całości przeznaczony na zwiększenie kapitału zapasowego, w związku z powyższym dywidenda za 2011 r. nie została wypłacona.

Zarząd Emitenta będzie rekomendował akcjonariuszom pozostawienie zysku netto za 2012 r. w Spółce, a tym samym nie wypłacania dywidendy za 2012 r. Jednocześnie Zarząd Emitenta zwraca uwagę na fakt, iż zgodnie z art. 395 § 2 pkt 2 Kodeksu Sądów 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 2012 r. nie było istotnych zmian w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego grupą kapitałową.

W 2011 r. nastąpiło w ramach WOJAS S.A. wydzielenie zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci oddziału WOJAS Marketing związanej z działalnością marketingowo-reklamową oraz zarządzaniem zastrzeżonymi znakami towarowym, a następnie oddział ten został wniesiony do spółki zależnej WOJAS Marketing Sp. z o.o. z/s w Nowym Targu.

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

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

24) wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiiowych 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;

Wartość wypłaconych wynagrodzeń, nagród lub korzyści brutto w okresie 01 styczeń 2012 – 31 grudzień 2012.

Wynagrodzenie Członków Zarządu Emitenta (w tys. zł).

Imię i nazwisko	Stanowisko/ funkcja	z tyt. pełnionej funkcji	z tyt. stosunku pracy	z tyt. pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych	inne	ogółem wynagrodzenie brutto
Wiesław Wojaś	Prezes	-	300	-	-	300
Kazimierz Ostatek	Wiceprezes	-	168	-	-	168

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej Emitenta (w tys. zł).

Imię i nazwisko	Stanowisko/ funkcja	z tyt. pełnionej funkcji	z tyt. stosun ku pracy	z tyt. pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych	inne	ogółem wynagrodze nie brutto
Jan Rybicki	Przewodniczący RN	18	-	-	-	18
Barbara Mazur	Sekretarz RN	12	-	-	-	12
Kazimierz Nowakowski	Członek RN	12	-	-	-	12
Jacek Konieczny	Członek RN	12	-	-	-	12
Barbara Kubacka	Wiceprzewodniczący RN	12	-	-	-	12

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);

Akcjonariuszem będącym członkiem Zarządu lub Rady Nadzorczej jest Pan Wiesław Wojaś – Prezes Zarządu. Pan Wiesław Wojaś nabył akcje serii A poprzez wkład niepieniężny (02 kwiecień 2007 r.) w ilości 10 000 000 akcji. Dnia 27 stycznia 2012 r. dokonał nabycia 630.000 akcji WOJAS S.A. w transakcji pakietowej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Na dzień 21 marca 2013 r., tj. na dzień opublikowania niniejszego raportu rocznego posiada 10 630 000 akcji.

Według informacji posiadanych przez Spółkę pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają i nie posiadały akcji Spółki.

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

Zarząd (liczba posiadanych akcji w szt.)

Imię i nazwisko	stan na 01.01.2012	zwiększenia	zmniejszenia	stan na 31.12.2012
Wiesław Wojaś	10 000 000	630 000	-	10 630 000
Kazimierz Ostatek	0	-	-	0

Rada Nadzorcza (liczba posiadanych akcji w szt.)

Imię i nazwisko	stan na 01.01.2012	zwiększenia	zmniejszenia	stan na 31.12.2012
Jan Rybicki	0	-	-	0
Agnieszka Wojaś	0	-	-	0
Barbara Mazur	0	-	-	0
Kazimierz Nowakowski	0	-	-	0
Jacek Konieczny	0	-	-	0

Udziały WOJAS Trade sp. z o.o. będące w posiadaniu Zarządu i Rady Nadzorczej:

Jedynym udziałowcem WOJAS Trade sp. z o.o. jest WOJAS S.A.

Udziały WOJAS Slovakia s.r.o. będące w posiadaniu Zarządu i Rady Nadzorczej:

Jedynym udziałowcem WOJAS Slovakia s.r.o. jest WOJAS S.A.

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

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

Emitent nie posiada wiedzy o tego typu umowach.

27) informację o systemie kontroli programów akcji pracowniczych;

Emitent nie realizuje programu akcji pracowniczych.

28) informację o instrumentach finansowych w zakresie:

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

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

Głównym celem instrumentów finansowych, z których korzysta Emitent, jest pozyskiwanie środków finansowych na jego 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 (w II połowie 2012 r.) spadło, nastąpił bowiem spadek stopy WIBOR, a w 2013 r. można spodziewać się dalszego spadku stóp procentowych. Jednocześnie Emitent obserwuje, iż marże banków ustabilizowały się. Emitent narażony jest także na zmianę stopy LIBOR w JPY. Jednakże stopa ta jest obecnie na bardzo niskim poziomie (mniej niż 0,15%), toteż przewidywany w 2013 r. wzrost tej stopy nie powinien istotnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko zmian kursów walut

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. Zarząd Emitenta ocenia, że istnieje niewielkie ryzyko kursowe w zakresie należności i zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Prowadzona w tym zakresie polityka zmierza do równoważenia się przychodów i zakupów w walucie, co naturalnie obniża ryzyko kursowe.

Emitent, aby zrefinansować kontakt CIRS, a także dokonać restrukturyzacji finansowania, zawarł dnia 29.10.2012 r. wieloletni kredyt obrotowy nominowany w JPY o wartości nominalnej 863 mln JPY. Kredyt spłacany jest w ratach miesięcznych, ostatnia w 2019 r. W związku z tym wzrost kursu JPY do PLN ma negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje to ryzyko kursowe. Aby ograniczyć to ryzyko kursowe, rozważana jest opcja przewalutowania kredytu w JPY na PLN, a także zawarcie transakcji zabezpieczającej przed wzrostem kursu JPY.

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

Ryzyko kredytowe

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

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

Ryzyko płynności

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

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

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

29) informację o:

- a) dacie zawarcia przez Emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego/skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa
- b) wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy:

c) informacje określone w lit. b należy podać także dla poprzedniego roku obrotowego

Informacje te przedstawiono w nocie nr 13 znajdującej się w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego WOJAS S.A. za 2012 r.

30) stosowanie zasad ładu korporacyjnego

a) wskazanie:

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

W dniu 4 lipca 2008 r. Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie stosowania u Emitenta zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” oraz upoważniło i zobowiązało Zarząd Emitenta i Radę Nadzorczą do podjęcia działań zmierzających do przestrzegania u Emitenta „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”. Pełna treść tego dokumentu znajduje się na stronie korporacyjnej Emitenta: www.ri.wojas.pl zakładka „ład korporacyjny”.

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,

W okresie od 04.07.2008 r. Emitent stosuje zasady ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” z wyłączeniem następujących zasad:

Dział I pkt 1.

"Spółka powinna (...) umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej."

Komentarz:

W ocenie Zarządu dotychczasowy przebieg Walnych Zgromadzeń Emitenta nie wskazuje na potrzebę dokonywania takiej transmisji ani rejestracji w celu szerszego dostępu uczestników rynku do informacji. Jednocześnie Zarząd deklaruje, iż w przypadku zgłoszenia takiej potrzeby ze strony akcjonariuszy lub członków Rady Nadzorczej z odpowiednim wyprzedzeniem, Zarząd doloży wszelkich starań, aby ta zasadę wprowadzić.

Emitent umożliwia wszystkim akcjonariuszom uczestnictwo w walnym zgromadzeniu, a z obrad sporządza protokół. Uchwały zaś, które zapadły podczas walnego zgromadzenia są niezwłocznie publikowane w sieci Internet, a także dostępne na stronie internetowej Spółki.

Dział II pkt 1.5

"Udostępnione spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należytym rozeznaniem"

Komentarz:

Zasada nie jest wykonywana, ponieważ kandydatury do Rady Nadzorczej są zwykle zgłaszane i przedstawiane w trakcie walnego zgromadzenia, co uniemożliwia wcześniejsze zamieszczanie informacji o kandydatach na korporacyjnej stronie internetowej Spółki.

Dział II pkt 2.

"Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1."

Komentarz:

Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim w podstawowym zakresie, niezbędnym do przedstawienia ogólnej charakterystyki działalności Spółki i jej podstawowych danych finansowych. Na powyższą decyzję wpływ mają wysokie koszty związane ze stosowaniem powyższej zasady, a także obecna struktura akcjonariatu.

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 Spółce systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych jest rzetelny przepływ informacji finansowych oraz pozafinansowych między poszczególnymi komórkami organizacyjnym Emitenta co do zapewnienia poprawności informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych jak i raportach okresowych. Kontrola wewnętrzna jest realizowana w następujący sposób:

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2012 r. lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Typ posiadanych akcji (zwykle: Z, uprzywilejowane: U)	% posiadanych głosów	% posiadanych akcji	Liczba posiadanych głosów i akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji w tys. zł
Wiesław Wojas	Z	83,85%	83,85%	10 630 000	10 630
Pozostali akcjonariusze	Z	16,15%	16,15%	2 046 658	2 047

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

Emitent nie emitował papierów wartościowych, dających specjalne uprawnienia kontrolne.

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

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

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

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

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

Zgodnie z Statutem Emitenta, prawo do powoływania i odwoływania osób zarządzających przysługuje Radzie Nadzorczej. Uprawnienia osób zarządzających określone są w Statucie Spółki, Regulaminie Zarządu oraz w Kodeksie 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 2012 r. nie było zmian w statucie Spółki.

Tekst jednolity Statutu Spółki WOJAS S.A. został wpisany do Rejestru Przedsiębiorców KRS w Krakowie dnia 01.09.2011 r. Pełna treść tekstu jednolitego statutu Spółki znajduje się na stronie Korporacyjnej Emitenta www.ri.wojas.pl zakładka „ład korporacyjny”.

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: www.ri.wojas.pl zakładka „ład korporacyjny”.

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

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy podejmowanie uchwał w sprawach:

- 1) ustalania na wniosek Zarządu kierunków rozwoju Spółki oraz programów jej działalności,
- 2) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- 3) podziału zysków albo pokrycia straty,
- 4) udzielenie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- 5) wyboru i odwołania Członków Rady Nadzorczej,
- 6) podwyższania lub obniżania kapitału akcyjnego,

- 7) zmian statutu Spółki,
- 8) połączenia, rozwiązania, likwidacji Spółki,
- 9) emisji akcji, obligacji oraz umarzania akcji lub zmniejszania ich wartości nominalnej,
- 10) wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą,
- 11) uchwalania Regulaminu Walnego Zgromadzenia oraz Regulaminu Rady Nadzorczej,
- 12) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki, sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- 13) zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki, albo jego zorganizowanej części lub ustanowienie na nim ograniczonego prawa rzeczowego,
- 14) innych, przewidzianych w Statucie i w przepisach Kodeksu spółek Handlowych.

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

Walne Zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć przed terminem walnego zgromadzenia.

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

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

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

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

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

- | | |
|---------------------|--------------------|
| • Wiesław Wojas | Prezes Zarządu |
| • Kazimierz Ostatek | Wiceprezes Zarządu |

Skład Zarządu od tego dnia nie uległ zmianie.

Zasady działania Zarządu Spółki zawarte są w regulaminie Zarządu a także w Kodeksie Spółek Handlowych. Regulamin Zarządu WOJAS S.A. dostępny jest na stronie korporacyjnej Emitenta www.ri.wojas.pl zakładka „Ład korporacyjny”.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2012 r. oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania z działalności kształtuje się następująco:

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2012 roku przedstawiał się następująco:

- | | |
|-------------------|------------------------------------|
| • Jan Rybicki | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| • Barbara Kubacka | Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej |
| • Barbara Mazur | Sekretarz Rady Nadzorczej |

- | | |
|------------------------|-------------------------|
| • Kazimierz Nowakowski | Członek Rady Nadzorczej |
| • Jacek Konieczny | Członek Rady Nadzorczej |

W 2012 r. nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej.

Zasady działania Rady Nadzorczej zawarte są w regulaminie Rady Nadzorczej a także w Kodeksie Spółek Handlowych. Regulamin Rady Nadzorczej WOJAS S.A. dostępny jest na stronie korporacyjnej Emitenta www.ri.wojas.pl zakładka „Ład korporacyjny”.

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

Natomiast, w wyniku uchwały Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 21 września 2009 r. zadania Komitetu Audytu pełni Rada Nadzorcza WOJAS S.A. Wobec faktu, iż Rada Nadzorcza WOJAS S.A. składa się z 5 osób, członkowie Rady Nadzorczej na podstawie art. 86 ust 3 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, przyjęli na siebie funkcję Komitetu Audytu. Jednocześnie w uchwale nr 18 z dnia 22.06.2012 r. Walne Zgromadzenie WOJAS S.A. zaakceptowało przejęcie przez Radę Nadzorczą zadań komitetu audytu.

W tym miejscu należy zauważyć, iż Uchwałą nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 r. Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA w sprawie zmian „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, z dniem 1.07.2010 r. uchylona została zasada, według której w ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu.

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

Niniejsze sprawozdanie z działalności WOJAS S.A. zatwierdzono do publikacji dnia 21 marca 2013 r.

Podpisy wszystkich członków Zarządu:

21 marca 2013 r. Wiesław Wojaś Prezes Zarządu

21 marca 2013 r. Kazimierz Ostatek Wiceprezes Zarządu