

**Sprawozdanie Zarządu
Wojas S.A.
z działalności Grupy Kapitałowej
za I półrocze 2018**

wojas

NOWY TARG, 11 wrzesień 2018

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ WOJAS S.A.

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

1. Informacje o Emitencie (podmiot dominujący)

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest Produkcja obuwia – PKD 15.20.

Ponadto Spółka może świadczyć działalność:

- Sprzedaż detaliczna obuwia i wyrobów skórzanych
- Sprzedaż hurtowa odzieży i obuwia
- Sprzedaż hurtowa wyrobów skórzanych
- Sprzedaż detaliczna odzieży
- Sprzedaż detaliczna pamiątek i wyrobów rzemieślniczych
- Sprzedaż detaliczna dowolnych towarów wysłanych do zamawiającego na podstawie wyboru dokonanego w oparciu o ogłoszenia, katalogi, modele i inne środki reklamy, zamieszczane na stronach internetowych sprzedającego, zamawianych za pośrednictwem Internetu.

Skład Zarządu na dzień 11.09.2018 roku przedstawia się następująco:

- Wiesław Wojas Prezes Zarządu
- Kazimierz Ostatek Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej na dzień 11.09.2018 roku przedstawia się następująco:

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

W 2018 r. nie było zmian w Zarządzie ani w Radzie Nadzorczej.

Prokurenci:

- Sławomir Strycharz
- Józef Topór
- Agnieszka Wojas

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Wojas SA za I półrocze 2018 r.

Data utworzenia Emitenta i czas na jaki został utworzony

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

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

Zgodnie ze Statutem, czas trwania spółki jest nieograniczony.

Podmioty zależne

Nazwa (firma):	WOJAS SLOVAKIA s.r.o.
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Republika Słowacka
Siedziba i adres:	ul. Garbiarska 695, 031-01 Liptovský Mikuláš
Numer NIP:	SK 2022679428
Numer statystyczny:	44 357 583
Sąd Rejestrowy:	Rejestr Handlowy prowadzony przez Sąd Powiatowy w Žilina, wkładka nr 50073/L
Udziałowcy:	100% udziałów należy do WOJAS S.A.
Kapitał zakładowy:	899 582 euro

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

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

Nazwa (firma):	WOJAS MARKETING Sp. z o.o.
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Rzeczpospolita Polska
Siedziba:	ul. Ludźmierska 29, 34-400 Nowy Targ
Numer REGON:	121416646
Numer NIP:	6772352570
Numer KRS:	0000374127
Sąd prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy KRS
Udziałowcy:	100% udziałów należy do WOJAS S.A.
Kapitał zakładowy:	27 405 000 zł

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

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

Nazwa (firma):	WOJAS CZECH s.r.o.
Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Kraj siedziby:	Republika Czeska
Siedziba i adres:	ul. Klimentská 1746/52, Nové Město, 110 00 Praha 1
Numer NIP:	CZ 29463262
Sąd Rejestrowy:	Rejestr Handlowy prowadzony przez Sąd Miejski w Pradze sekcja C pozycja 214423.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Wojas SA za I półrocze 2018 r.

Udziałowcy: 100% udziałów należy do WOJAS S.A.
Kapitał zakładowy: 200 000 CZK

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

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

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

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

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

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

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

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

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH (w tys.) - według stanu na dzień 30.06.2018 r.

L.p	Nazwa	Charakter powiązania	Metoda konsolidacji	Wartość udziałów/akcji wg ceny nabycia w tys. zł	Korekty aktualizujące wartość w tys. zł	Wartość bilansowa udziałów/akcji w tys. zł	Kapitał zakładowy w tys. zł.	Procent posiadanego kapitału	udział w liczbie ogólnej głosów na walnym zgromadzeniu	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za okres kończący się 30.06.2018 w tys. zł
1	Wojas Slovakia s.r.o.	podmiot zależny w 100%	pełna	3 706	2 042	1 664	3 706	100,00%	100,00%	0
2	Wojas Marketing sp. z o.o.	podmiot zależny w 100%	pełna	316	0	316	27 405	100,00%	100,00%	0
3	Wojas Czech s.r.o.	podmiot zależny w 100%	pełna	200	200	0	30	100,00%	100,00%	0

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Wojas SA za I półrocze 2018 r.

4	Wojas Bel sp. z o.o.	podmiot zależny w 100%	pełna	0,1	0	0,1	0,2	100,00%	100,00%	0
5	Wojas SRL	podmiot zależny w 100%	pełna	294	0	294	294	100,00%	100,00%	0

Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

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

W dniu 31 października 2007 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez publiczną emisję akcji serii B. Publiczna subskrypcja akcji serii B przeprowadzona była w okresie od 13 do 20 marca 2008 r., a debiut Spółki WOJAS S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie nastąpił dnia 2 kwietnia 2008 r.

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

Dnia 26 sierpnia 2008 r. WOJAS S.A. nabył 100% udziałów w nowo utworzonej spółce zależnej WOJAS SLOVAKIA s.r.o. z siedzibą w Liptovský Mikuláš (Słowacja). Podstawowym przedmiotem działalności WOJAS SLOVAKIA s.r.o. jest sprzedaż detaliczna oraz hurtowa obuwia i wyrobów skórzanych na terenie Słowacji, realizowana w drodze tworzenia sieci dystrybucyjnej i jej późniejszego zarządzania.

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

Dnia 28 stycznia 2011 r. WOJAS S.A. nabył 100% udziałów w K-SPV 13 sp. z o.o. (nazwa zmieniona później na WOJAS MARKETING Sp. z o.o.). Podstawowym przedmiotem działalności WOJAS MARKETING Sp. z o.o. z siedzibą w Nowym Targu jest działalność marketingowo - reklamowa oraz zarządzanie zastrzeżonymi znakami towarowymi i marką „WOJAS”.

W 2011 r. WOJAS reaktywuje markę RELAKS.

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

31 maja 2012 r. WOJAS S.A. kupuje halę na potrzeby magazynu i pod wynajem (hala 45). W latach 2012 – 2016 następuje modernizacja tej hali celem zaadoptowania jej na potrzeby Grupy Kapitałowej.

Dnia 02 stycznia 2014 r. WOJAS S.A. nabył 100% udziałów w WOJAS SHOES s.r.o. (nazwa zmieniona później na WOJAS CZECH s.r.o.) z siedzibą w Czechach. Podstawowym przedmiotem działalności WOJAS CZECH s.r.o. jest sprzedaż detaliczna oraz hurtowa obuwia i wyrobów skórzanych na terenie Czech, realizowana w drodze tworzenia sieci dystrybucyjnej i jej późniejszego zarządzania.

Dnia 31 marca 2016 r. WOJAS S.A. nabył 100% udziałów, reprezentujących 100% głosów na zgromadzeniu wspólników Wojas Bel sp. z o.o. z siedzibą w Mińsku, Republika Białoruś, zarejestrowaną według prawa białoruskiego. Podstawowym przedmiotem działalności Wojas Bel sp. z o.o. jest prowadzenie sieci salonów firmowych zajmujących się sprzedażą detaliczną obuwia i wyrobów skórzanych na terenie Republiki Białoruś.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Wojas SA za I półrocze 2018 r.

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

Z dniem 02 stycznia 2017 r. nastąpiło połączenie w drodze przejęcia przez Spółkę Przejmującą (WOJAS S.A.) Spółki Przejmowanej (WOJAS Trade sp. z o.o.) w trybie określonym w art. 492 § 1 K.S.H, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą (połączenie przez przejęcie). W dniu 02 stycznia 2017 r. będącym Dniem Połączenia nastąpiło wykreślenie z urzędu Spółki WOJAS TRADE Sp. z o.o. z Rejestru Przedsiębiorców KRS oraz wstąpienie Spółki Przejmującej WOJAS S.A. we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej WOJAS TRADE Sp. z o.o., stosowanie do art. 494 § 1 KSH oraz art. 93 § 2 ordynacji podatkowej.

Na 30.06.2018 r. Grupa Kapitałowa WOJAS S.A. posiadała 174 własne salony oraz 1 franczyzowy za granicą (Rosja Kaliningrad).

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

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

Sprawozdanie z działalności sporządzone zostało zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dn. z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2018.757).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2018 Grupy Kapitałowej WOJAS S.A. zostało sporządzone zgodnie z MSR 34.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdania finansowe jednostkowe Wojaś S.A., Wojaś Slovakia s.r.o., Wojaś Marketing, Wojaś Czech s.r.o., Wojaś Bel sp. z o.o., Wojaś SRL.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy 2018 r. zostało sporządzone wg takich samych zasad rachunkowości jak skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2017 r. Szczegółowe zasady sporządzania sprawozdania finansowego zostały opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego za rok 2017 i nie uległy one jak dotąd zmianie.

3. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w I półroczu 2018 r., wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

- a) W dniu 05 stycznia 2018 r. WOJAS S.A. dokonał przedterminowej całkowitej spłaty kredytu w walucie JPY w wysokości 291 207 552 JPY, co odpowiada kwocie 8 869 308,41 zł. W wyniku rozliczenia spłaty kredytu zwolnieniu uległy zabezpieczenia, w tym hipoteka na siedzibie Spółki, a także zastaw na maszynach i linii do produkcji obuwia.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Wojas SA za I półrocze 2018 r.

- b) Dnia 25 kwietnia 2018 r. opublikowano audytowany skonsolidowany roczny raport Grupy Kapitałowej WOJAS S.A. oraz audytowany jednostkowy roczny raport WOJAS S.A.
- c) Dnia 16 maja 2018 r. WOJAS S.A. zawarł aneks do umowy wielocelowej linii kredytowej z Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. z dnia 25 marca 2015 r. Na mocy tego aneksu wydłużono okres kredytowania do 16 maja 2019 r. Limit kredytowy pozostał bez zmian i wynosi 13 mln zł. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.
- d) Dnia 29 maja 2018 r. opublikowano skonsolidowany rozszerzony raport kwartalny za I kwartał 2018 r.
- e) Dnia 30 maja 2018 r. Zarządy Spółek WOJAS S.A. i WOJAS Marketing sp. z o.o. podjęły decyzję o zamiarze połączenia WOJAS S.A. z WOJAS Marketing sp. z o.o. w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1 K.S.H, tj. poprzez przeniesienie całego majątku WOJAS Marketing sp. z o.o. na WOJAS S.A. (połączenie przez przejęcie). Księgowe rozliczenie połączenia odbędzie się metodą łączenia danych na bazie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej WOJAS S.A. Warunkiem połączenia Spółek jest podjęcie uchwały w tym zakresie przez akcjonariuszy WOJAS S.A. oraz udziałowca WOJAS Marketing sp. z o.o. oraz rejestracja połączenia przez Sąd Rejestrowy. Walne zgromadzenie WOJAS S.A. ma odbyć się 21 września 2018 r. Zakłada się, iż rejestracja przez Sąd Rejestrowy połączenia Spółek nastąpi do końca 2018 r.
- f) W dniu 15 czerwca 2018 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy WOJAS S.A. Na mocy podjętych uchwał ZWZ zatwierdziło sprawozdanie finansowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2017 r., sprawozdanie z działalności WOJAS S.A. i Grupy Kapitałowej WOJAS S.A. za 2017 r., sprawozdanie Rady Nadzorczej za 2017 r., udzieliło absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej. ZWZ WOJAS S.A. podjęło uchwałę o podziale zysku za 2017 r. w kwocie 12 865 087,45 zł na: a) wypłatę dywidendy kwota 2 535 331,60 zł tj. 0,20 zł na akcję; b) kapitał zapasowy kwota 10 329 755,85 zł.
- g) Dnia 21 czerwca 2018 r. odnowiono umowy kredytowe i produktowe posiadane w Banku Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Strony umowy przedłużyły okres kredytowania do dnia 1 lipca 2019 r. Limity kredytowe i produktowe nie uległy zmianie. Pozostałe istotne warunki umowy też nie uległy zmianie.
- h) W 1 półroczu 2018 r. Emitent otworzył 2 nowe salony w Polsce oraz zamknął 4 salony w Polsce i 1 na Rumunii. Detaliczna sieć sprzedaży na 30.06.2018 r. w Polsce liczy 155 salonów, a całkowita liczba salonów w Grupie Kapitałowej WOJAS S.A. liczy 174 salony.

4. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2018 r. – Grupa WOJAS S.A.

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

Wyszczególnienie	I półrocze 2018		I półrocze 2017		zmiana r/r
	tys. zł	(%)	tys. zł	(%)	(%)
Przychody ze sprzedaży detalicznej	86 840	82,8%	92 080	85,1%	-5,7%
Razem przychody ze sprzedaży hurtowej	9 444	9,0%	9 098	8,4%	3,8%
Razem przychody ze sprzedaży półproduktów, usług produkcyjnych i materiałów	8 569	8,2%	7 005	6,5%	22,3%
RAZEM przychody ze sprzedaży	104 853	100,0%	108 183	100,0%	-3,1%

Po I półroczu 2018 r. skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 104 853 tys. zł, co oznacza spadek o 3,1 % w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego. Sprzedaż detaliczna uległa zmniejszeniu o 5,7% r/r, sprzedaż hurtowa uległa zwiększeniu o 3,8% r/r, sprzedaż materiałów i półproduktów do kooperantów uległa zwiększeniu o 22,3% r/r. Udział sprzedaży detalicznej w sprzedaży ogółem po I półroczu 2018 wyniósł 82,8% vs 85,1% po I półroczu 2017 r.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Wojas SA za I półrocze 2018 r.

Sprzedaż detaliczna realizowana jest przez własną sieć sprzedaży w Polsce, Słowacji, Czechach, Białorusi i w Rumunii oraz przez kanał online. W I półroczu 2018 r sieć zmniejszyła się o trzy salony i na 30.06.2018 r. liczyła 174 salony. W kanale online zanotowano wzrost sprzedaży o 7% r/r., a w kanale offline zanotowano spadek sprzedaży o 7,2% r/r. Na spadek sprzedaży w kanale offline wpływ miały następujące czynniki: bardzo ciepła wiosna i lato 2018 co spowodowało mniejsze zainteresowanie klientów na kolekcję wiosenną i całoroczną, a wzrost zainteresowania na kolekcję letnią; mniejszy traffic r/r w centrach handlowych; oraz w mniejszym zakresie wprowadzenie częściowego zakazu handlu w niedzielę. Umiejętnie wprowadzane na bieżąco działania prosprzedażowe niwelowały ujemny wpływ tych czynników, niemniej jednak ich kumulacja spowodowała spadek skonsolidowanej sprzedaży detalicznej i wzrost zapasów na koniec I półrocza 2018 co do kolekcji wiosennej i całorocznej.

SIEĆ SPRZEDAŻY DETALICZNEJ GRUPA KAPITAŁOWA WOJAS S.A. (salony własne)

nazwa spółki	lokalizacja	liczba salonów własnych na:		
		30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
WOJAS S.A.	Polska	155	157	163
WOJAS Slovakia s.r.o.	Słowacja	8	8	8
WOJAS Czech s.r.o.	Czechy	6	6	7
WOJAS Bel sp. z o.o.	Białoruś	3	3	3
WOJAS SRL	Rumunia	2	3	3
RAZEM		174	177	184

Na koniec roku GK WOJAS S.A. planuje mieć 172 salonów. Jednocześnie wyniki sprzedażowe lipca i sierpnia 2018 r. pokazują wzrost stacjonarnej sprzedaży detalicznej, odpowiednio o 3,4% r/r w lipcu oraz 2,2% r/r w sierpniu 2018 r.

W kanale online na dynamikę sprzedaży I półrocza 2018 r. ujemnie wpłynęła wysoka baza z zeszłego półrocza oraz zmiany w funkcjonowaniu e-sklepu dokonywane w okresie maj – czerwiec 2018 r. Po 8 miesiącach 2018 r. sprzedaż w kanale online rośnie już o 22,3% r/r i taka dynamika sprzedaży powinna utrzymywać się do końca tego roku.

W układzie geograficznym największa sprzedaż detaliczna dokonuje się w Polsce – 90,6% w strukturze sprzedaży, następne jest to Słowacja – 3,8% oraz Czechy – 3,3% w całej strukturze sprzedaży detalicznej.

Sprzedaż w kanale hurtowym obejmuje segmenty: przetargi krajowe, eksport poza własną detaliczną sieć sprzedaży, sprzedaż hurtową krajową, produkcją zleconą. Sprzedaż w kanale hurtowym realizowana jest po marży hurtowej i wzrosła w I półroczu 2018 r 3,8% r/r. Wzrost sprzedaży zanotowano w przetargach krajowych i eksporcie, a spadek w sprzedaży hurtowej na rynek krajowy (sklepy multibrandowe).

Sprzedaż w kanale pozostałym obejmuje przychody ze sprzedaży półproduktów, usług produkcyjnych i materiałów. Realizowana jest głównie do podwykonawców przy minimalnej marży. Sprzedaż w tym kanale dystrybucji w I półroczu 2018 wzrosła o 22,3 %.

Odnośząc się do perspektyw sprzedażowych do końca 2018 r. – Grup Kapitałowa WOJAS S.A. spodziewa się lepszej sprzedaży kolekcji jesień – zima 2018 niż rok temu, co powinno zniwelować słabszą sprzedaż detaliczną z I półrocza. Na wielkość sprzedaży istotny wpływ będą mieć czynniki pogodowe. W kanale hurtowym spodziewany jest ponad 10 % wzrost sprzedaży r/r.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Wojas SA za I półrocze 2018 r.

WYBRANE DANE FINANSOWE - GRUPA KAPITAŁOWA WOJAS S.A.

Wyszczególnienie	I półrocze 2018		I półrocze 2017		zmiana
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %	w %
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	104 853	100,0%	108 183	100,0%	-3,1%
Marża brutto	46 277	44,1%	46 835	43,3%	-1,2%
Koszty działalności SG&A (sprzedaży i ogólnego zarządu)	47 909	45,7%	48 384	44,7%	-1,0%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-1 632	-1,6%	-1 549	-1,4%	5,4%
Saldo pozostałych przychodów operacyjnych minus pozostałe koszty operacyjne	746	0,7%	595	0,5%	25,4%
Zysk / Strata z działalności operacyjnej (EBIT)	-886	-0,8%	-954	-0,9%	-7,1%
Amortyzacja	3 103	3,0%	3 225	3,0%	-3,8%
EBITDA (*)	2 217	2,1%	2 271	2,1%	-2,4%
Przychody finansowe	295	0,4%	956	0,9%	-57,6%
Koszty finansowe	555	0,6%	964	0,9%	-31,0%
Podatek dochodowy i odroczony	453	0,4%	689	0,6%	-34,3%
Zysk / Strata netto	-1 599	-1,5%	-1 651	-1,5%	-3,1%

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

- 1) Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży ogółem osiągnęły wielkość 104 853 tys. zł i spadły w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 3,1%. Strukturę sprzedaży a także ich dynamikę zmiany przedstawiono we wcześniejszych akapitach.
- 2) Wartościowa skonsolidowana marża brutto spadła o 1,2 % r/r. na co wpływ miał spadek wielkości sprzedaży. Procentowa skonsolidowana marża brutto w I półroczu 2018 r. wyniosła 44,1 % w porównaniu do 43,3 % w I półroczu 2017 r. Wzrost procentowej marży brutto w I półroczu 2018 r. spowodowany jest wzrostem detalicznej marży brutto r/r. oraz wzrostem marży brutto uzyskiwanej na sprzedaży własnych produktów.
- 3) Koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu spadły o 1,0%. W kosztach rodzajowych zanotowano wzrost kosztów wynagrodzeń z narzutami, a spadek kosztów najmu. W efekcie po I półroczu 2018 r. zysk brutto ze sprzedaży wyniósł minus 1 632 tys. zł w porównaniu do minus 1 549 tys. zł po I półroczu 2017 r. W układzie geograficznym w Polsce zanotowano zysk operacyjny, a w spółkach zależnych zagranicznych zanotowano stratę operacyjną.
- 4) Saldo pozostałych przychodów operacyjnych minus pozostałych kosztów operacyjnych po I półroczu 2018 r wyniosło plus 746 tys. zł w porównaniu do plus 595 tys. zł po I półroczu 2017 r. W działalności tej nie było zdarzeń one-off.
- 5) Wynik na działalności operacyjnej (EBIT) po I półroczu 2018 r. wyniósł minus 886 tys. zł w porównaniu do minus 954 tys. zł po I półroczu 2017 r. EBITDA po I półroczu 2018 r. wyniosła 2 217 tys. zł w porównaniu do 2 271 tys. zł po I półroczu 2017 r.
- 6) Przychody finansowe po I półroczu 2018 r. wyniosły 295 tys. zł w porównaniu do 956 tys. po I półroczu 2017 r. Koszty finansowe po I półroczu 2018 r. wyniosły 555 tys. zł w porównaniu do 964 tys. po I półroczu 2017 r. W I półroczu 2017 r. wystąpiły przychody finansowe w postaci dodatnich różnic kursowych od kredytu JPY wysokości 919 tys. zł – w 2018 r. w wyniku rozliczenia kredytu JPY ta pozycja już nie występuje.
- 7) Wynik netto, będący pochodną wyniku brutto pomniejszonego o podatek dochodowy i odroczony, wyniósł po I półroczu 2018 minus 1 599 tys. zł w porównaniu do minus 1 651 tys. zł w okresie poprzednim.

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

Czynniki i zdarzenia wpływające na wynik I półrocza 2018 r. zostały opisane w pkt 4 niniejszego sprawozdania. W I półroczu 2018 r. nie wystąpiły inne istotne czynniki i zdarzenia, w szczególności o nietypowym charakterze, mające znaczące wpływy na osiągnięte wyniki finansowe.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Wojas SA za I półrocze 2018 r.

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

Sprzedaż obuwia charakteryzuje się sezonowością sprzedaży. Jest to związane z oferowaniem dwóch kolekcji obuwia w ciągu roku (wiosenno-letniej i jesienno-zimowej). Wyższa sprzedaż z wyższymi marżami brutto jest realizowana w pierwszych miesiącach poszczególnych sezonów (marzec do maja, wrzesień do grudnia), niższa sprzedaż z niższymi marżami brutto realizowana jest w okresie wakacyjnym i w pierwszych dwóch miesiącach nowego roku. Sezonowość sprzedaży występuje też w podziale na kanały dystrybucji: w detalu najwyższa sprzedaż z wyższymi marżami jest w drugim i czwartym kwartale, w kanale hurtowym i pozostałym sprzedaż ta jest rozłożona bardziej równomiernie ze szczytem sprzedaży w marcu i wrześniu.

Analiza danych historycznych wskazuje, iż w pierwszej połowie roku przychody ze sprzedaży stanowią ca 44% przychodów całorocznych, a w drugiej połowie roku ca 56% przychodów całorocznych. W zakresie wartościowej marży brutto rozkład historyczny kształtuje się: 46% w pierwszym półroczu, a 54% w drugim półroczu.

Sezonowość sprzedaży może być zaburzona przez nieprzewidywalne warunki pogodowe oraz inne zdarzenia nadzwyczajne a także aktualną konkurencyjną sytuacją rynkową oraz realizowanymi przetargami obuwia specjalistycznego.

Sezonowość występuje też w cyklach produkcyjnych i zapotrzebowania na środki pieniężne. Największe obłożenie produkcji jest przed wprowadzeniem kolekcji, a w okresach mniejszego zapotrzebowania na obuwie Spółka produkuje buty pod zlecenia hurtowe i na przetargi. Zapotrzebowanie na środki pieniężne jest powiązane z cyklem produkcyjnym i cyklem zmagazynowania kolekcji w powiązaniu z polityką w zakresie kredytów kupieckich i dostępnych linii kredytowych oraz cyklem wpływów ze sprzedaży. Analiza danych historycznych wskazuje, iż niedobór środków pieniężnych występuje w miesiącu lutym i sierpniu, a nadwyżka środków pieniężnych występuje w miesiącu kwiecień / maj oraz grudzień / styczeń.

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

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

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

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

Czynniki ryzyka oraz występujące zagrożenia związane z 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.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Wojas SA za I półrocze 2018 r.

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

5.1.1. Ryzyko związane z trendami w modzie

Podmioty z Grupy Kapitałowej Emitenta działają w branży, w której decyzje konsumentów są determinowane w znacznym stopniu panującymi trendami w modzie. Podobnie jak wszystkie liczące się przedsiębiorstwa w tej branży, Emitent oferuje w ciągu roku dwie kolekcje obuwia: wiosna/lato oraz jesień/zima. Nietrafienie z ofertą w upodobania i gusty klientów może spowodować powstanie znacznych zapasów wyrobów gotowym lub konieczność wyprzedaży wyprodukowanego obuwia po obniżonych cenach.

5.1.2. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

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

5.1.3. Ryzyko związane z wyborem lokalizacji nowych salonów sprzedaży

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

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

5.1.4. Ryzyko związane z umowami najmu salonów sprzedaży

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

5.1.5. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Udział głównego akcjonariusza, tj. AW Invest sp. z o.o. (podmiot kontrolowany przez Pana Wiesława Wojasa – Prezesa Zarządu Emitenta), w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta wynosi 86,06%. Znaczący udział w ogólnej liczbie głosów pozostawia temu akcjonariuszowi faktyczną kontrolę nad polityką finansową i operacyjną oraz decyzjami podejmowanymi przez Emitenta i sprawia, iż wpływ innych akcjonariuszy na Emitenta jest ograniczony.

5.1.6. Ryzyko utraty kadry zarządzającej i kadry kierowniczej

Zarząd Emitenta stanowią osoby od wielu lat związane z Emitentem. Rezygnacja z zajmowanego stanowiska przez któregokolwiek z członków Zarządu, brak możliwości pełnienia przez nich swoich obowiązków (np. ze

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Wojas SA za I półrocze 2018 r.

względów losowych) mogą mieć negatywny wpływ na bieżące funkcjonowanie Emitenta, perspektywy jego rozwoju oraz jego wyniki i sytuację finansową.

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

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

5.1.7. Ryzyko związane z postanowieniami umów kredytowych zawartych przez Emitenta

Emitent jest stroną umów kredytowych zawartych z Bankiem Pekao S.A., Bankiem BGŻ BNP Paribas S.A., Bankiem Zachodnim WBK S.A.. Zabezpieczeniem kredytu jest majątek nieruchomy i ruchomy oraz zapasy magazynowe Emitenta. W przypadku niewywiązania się przez Emitenta z zapisów umów kredytowych, Banki mogą zaspokoić swoje roszczenia z przedmiotu zabezpieczenia, co może mieć niekorzystny wpływ na perspektywy rozwoju, wyniki oraz sytuację finansową Grupy Kapitałowej Emitenta. Zamiarem Zarządu Emitenta jest należyte wykonywanie obowiązków wynikających z zawartych umów kredytowych, zatem w opinii Zarządu powyższe ryzyko jest ograniczone.

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

5.2.1. Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski

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

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

Koniunktura w polskiej gospodarce jest pośrednio uzależniona od procesów zachodzących na całym świecie i koniunktury na innych rynkach geograficznych. Dostępne obecnie prognozy rynkowe wskazują, iż w 2018 r. należy spodziewać się wzrostu w światowej gospodarce. Popyt konsumpcyjny w Polsce według dostępnych danych rośnie, a prognozy na 2018 rok wskazują na jego dalszy wzrost, rośnie też zamożności i siła nabywcza społeczeństwa. Także koniunktura gospodarcza w Unii Europejskiej według dostępnych prognoz na 2018 r. powinna kształtować się pozytywnie. Nie można jednak wykluczyć, iż nastąpi pogorszenia koniunktury gospodarczej w kraju i na świecie, co mogłoby mieć istotny niekorzystny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki oraz sytuację finansową Grupy Kapitałowej Emitenta

5.2.2. Ryzyko walutowe

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

Czynsze najmu w galeriach handlowych oraz część kosztów eksploatacyjnych zawierane są w 95% w EUR. Płatności z tego tytułu następują w cyklach miesięcznych i są przeliczane wg aktualnego kursu EUR. Wzrost kursu EUR do PLN powoduje wzrost kosztów z tytułu najmu dla Emitenta, a tym samym obniża rentowność działalności operacyjnej. Z kolei spadek kursu EUR do PLN powoduje spadek kosztów z tytułu najmu dla Emitenta, a tym samym poprawia rentowność działalności operacyjnej.

5.2.3. Ryzyko związane z otoczeniem konkurencyjnym

Rynek, na którym prowadzi działalność Grupa Kapitałowa Emitenta jest wysoce konkurencyjny. Działa na nim duża ilość podmiotów oraz nie istnieją istotne bariery wejścia. Rosnąca zamożność polskich konsumentów

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Wojas SA za I półrocze 2018 r.

sprawia, że wydają oni coraz więcej pieniędzy na dobra ze średniej i wyższej półki, na których Grupa Kapitałowa Emitenta pozycjonuje swoją ofertę. Tym samym nie można wykluczyć, iż coraz więcej producentów krajowych i zagranicznych będzie próbować wejść na ten rynek. W przypadku zaostrzenia konkurencji, podmioty z Grupy Kapitałowej Emitenta, mogą zostać zmuszona do ponoszenia większych nakładów na promocję i reklamę oraz utrzymanie sieci sprzedaży.

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

5.2.4. Ryzyko związane ze wzrostem cen surowców

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

5.2.5. Ryzyko związane ze zmianą przepisów prawnych i podatkowych

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

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

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

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

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

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

W dniu 15 czerwca 2018 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie WOJAS S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto WOJAS SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku, w której postanowiło przeznaczyć na wypłatę dywidendy kwotę 2 535 331,60 zł. Wysokość dywidendy przypadającej na 1 akcję wyniosła 0,20 zł. Liczba akcji objętych dywidendą wyniosła 12 676 658 i dotyczy ona wszystkich akcji wyemitowanych przez Emitenta.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Wojas SA za I półrocze 2018 r.

Dzień, według którego ustala się listę akcjonariuszy uprawnionych do wypłaty dywidendy przypadł na 13 lipca 2018 r. Dzień wypłaty dywidendy ustalono na 31 lipca 2018 r. dywidendę wypłacono w terminie.

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

W I półroczu 2018 r. nie zaistniały zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

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

Po dniu bilansowym, tj. 30 czerwca 2018 r. nie odnotowano zdarzeń, które mogą zdaniem Zarządu WOJAS S.A. w sposób znaczący wpłynąć na przyszłe wyniki Grupy Kapitałowej WOJAS S.A.

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

Emitent nie publikował prognozy wyników finansowych Grupy Kapitałowej na 2018 r.

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

Na dzień 30 czerwca 2018 r., według wiedzy Zarządu, lista akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu podmiotu dominującego WOJAS S.A. 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
AW Invest Sp. z o.o. (*)	Z	86,06%	86,06%	10 908 992	10 909
Pozostali akcjonariusze	Z	13,94%	13,94%	1 767 666	1 768

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

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

Zarząd (liczba posiadanych akcji w szt.)

Imię i nazwisko	stan na 01.01.2018	zwiększenia	zmniejszenia	stan na 11.09.2018
Wiesław Wojas (*)	0	-	-	0
Kazimierz Ostatek	0	-	-	0

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Wojas SA za I półrocze 2018 r.

(*) Pan Wiesław Wojas posiada pośrednio poprzez podmiot zależny AW Invest Sp. z o.o. 10.908.992 akcji WOJAS S.A. (co stanowi 86,06% udział w kapitale zakładowym), które upoważniają do wykonywania 10.908.992 głosów na Walnym Zgromadzeniu WOJAS S.A. (co stanowi 86,06% udział w ogólnej liczbie głosów WOJAS S.A.).

Rada Nadzorcza (liczba posiadanych akcji w szt.)

Imię i nazwisko	stan na 01.01.2018	zwiększenia	zmniejszenia	stan na 11.09.2018
Jan Rybicki	0	-	-	0
Barbara Mazur	0	-	-	0
Kazimierz Nowakowski	0	-	-	0
Jacek Konieczny	157 743	2 043	-	159 786
Barbara Kubacka	0	-	-	0

15. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

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

Istotną sprawą sądową kontynuowaną z poprzednich okresów jest pozew z 2014 r o zapłatę na rzecz WOJAS S.A. przez mBank S.A. kwoty 15 523 tys. zł wraz z należnymi odsetkami - postępowanie rozpatrywane jest w Sądzie Okręgowym w Warszawie. Głównym przedmiotem sporu jest stwierdzenie, że nie doszło do skutecznego i ważnego zawarcia walutowej transakcji zamiany stóp procentowych, która miała być zawarta 2.10.2008 r. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania z działalności sprawa jest w trakcie rozpatrywania przez Sąd Okręgowy w Warszawie w I instancji.

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

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

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

Zobowiązania warunkowe – stan na 30.06.2018 r.

Wartość wystawionych gwarancji bankowych przez Bank Zachodni WBK S.A. na zlecenie WOJAS S.A. za zobowiązania WOJAS Slovakia s.r.o., WOJAS Czech s.r.o. i WOJAS SRL wynikające z zawieranych przez te podmioty umów najmu w centrach handlowych na terenie Słowacji, Czech i Rumunii, a także z wystawionych gwarancji dobrego wykonania umów i gwarancji przetargowych dla WOJAS S.A. wynosi 3 745 tys. zł.

Wartość wystawionych gwarancji bankowych przez Bank BGŻ BNP PARIBAS S.A. na zlecenie WOJAS S.A. z tyt. Gwarancji przetargowych oraz gwarancji z tyt. dobrego wykonania umów wynosi 612 tys. zł.

Wartość wystawionych gwarancji bankowych przez Pekao S.A. na zlecenie WOJAS S.A. z tyt. gwarancji bankowych wynikających z zawieranych umów najmu w centrach handlowych na terenie Polski wynosi 9 540 tys. zł.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Wojas SA za I półrocze 2018 r.

Razem stan zobowiązań warunkowych na 30.06.2018 r. wyniósł 13 897 tys. zł, wobec 11 933 tys. zł na 31.12.2017 r.

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

	2018-06-30 (w tys. zł)	2017-12-31 (w tys. zł)
Zobowiązania warunkowe na rzecz pozostałych jednostek z poza grupy kapitałowej z tytułu gwarancji bankowych i poręczeń	13 897	11 933

Grupa WOJAS S.A. nie posiada aktywów warunkowych na 30 czerwca 2018 r. jak i 31 grudnia 2017 r.

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

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

20. Wskazanie istotnych korekt błędów poprzednich okresów.

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

21. Informacje na temat instrumentów finansowych.

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

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

W I półroczu 2018 r. nie wystąpiły istotne zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które mają wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy Kapitałowej WOJAS S.A.

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

W I półroczu 2018 r. nie wystąpiły inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej Grupy Kapitałowej WOJAS S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Wojas SA za I półrocze 2018 r.

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

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

- ogólna sytuacja makroekonomiczna w kraju i zagranicą, w szczególności dynamika krajowego popytu konsumenckiego, wielkość zamówień publicznych (przetargi krajowe), wysokość stóp procentowych i związany z nimi koszt finansowania zewnętrznego,
- oferta produktowa z kolekcji jesień – zima 2018 / 2019 i jej odbiór przez konsumentów,
- panujące warunki klimatyczne w okresie najlepszej sprzedawalności produktów i towarów handlowych,
- zarządzanie i rozwój krajową siecią sprzedaży oraz hurtowym kanałem dystrybucji i eksportem poprzez spółkę WOJAS S.A.,
- rozwój sklepu internetowego w Polsce i zagranicą pod marką WOJAS,
- selektywne podejście do obecnych sklepów, w tym likwidacja nierentownych i / lub renegocjacja stawek czynszowych w umowach najmu,
- kształtowanie się kursów walutowych i ich wpływ na: koszty najmu w centrach handlowych, ceny importowanych surowców do produkcji, ceny importowanego obuwia oraz ceny eksportowanego obuwia
- wzrost kosztów wynagrodzeń oraz wprowadzenie częściowego zakazu handlu w niedziele w Polsce.

Niniejsze sprawozdanie z działalności zostało zatwierdzone do publikacji dnia 11 września 2018 r.

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

11 września 2018 r. Wiesław Wojas Prezes Zarządu

11 września 2018 r. Kazimierz Ostatek Wiceprezes Zarządu