

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z OCENY SYTUACJI SPÓŁKI WOJAS S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ WOJAS ZA ROK OBROTOWY 2013.

W roku 2013 WOJAS S.A. kontynuowała przyjętą strategię rozwoju. W wyniku podjętych działań w 2013 r. poprzez spółki zależne sieć własnych sklepów firmowych zwiększyła się o 14 punktów, co oznacza wzrost liczby sklepów o 9,9% w porównaniu do 2012 r. Na koniec 2013 sieć własnych sklepów firmowych liczyła 155 punktów z tego: 146 w kraju, a 9 na Słowacji.

Analizując wyniki jednostkowe, Rada Nadzorcza dostrzega ich znaczną poprawę na poziomie działalności operacyjnej i finansowej. Przychody netto ze sprzedaży za rok 2013 zamknęły się kwotą **129 962 tys. zł**, i wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o **23 028 tys. zł**, to jest o 21,5%. Na wzrost przychodów największy wpływ miał wzrost sprzedaży produktów 29,6% r/r., głównie w segmentach sklepy detaliczne firmowe, przetargi krajowe i eksport. Marża brutto wyniosła 13 361 tys. zł. Procentowa średnia marża w roku 2013 wyniosła 10,3%, w porównaniu do 7% w 2012 roku. Wynik na działalności operacyjnej (EBIT) za rok 2013 wyniósł 7 676 tys. zł. i wykazuje wzrost do analogicznego okresu roku ubiegłego o 213,6%, zaś EBITDA ukształtowała się na poziomie 10 321 tys. zł, co oznacza wzrost o 106,5% r/r.

Korzystnie w roku 2013 ukształtował się wynik na działalności finansowej - saldo plus 3 872 tys. zł., w porównaniu do minus 2 338 tys. zł w 2012 r. (dodatni wynik na różnicach kursowych od wyceny kredytu w JPY - wartość 5 623 tys. zł., spadek kosztów odsetkowych o 1 503 tys. zł.)

Wynik netto - zysk wyniósł 9 644 tys. zł., w porównaniu do 418 tys. zł. w 2012 roku.

Wysoki wynik finansowy 2013 roku spowodował znaczny wzrost wszystkich wskaźników rentowności.

Aktywa Spółki wyniosły 116 202 tys. zł, co oznacza spadek o 5,9% do 2012 r. W roku 2013 struktura bilansu uległa istotnej poprawie w stosunku do 2012 roku. W części jest to efekt restrukturyzacji kosztów finansowania dłużnego dokonanej pod koniec 2012 roku oraz zamknięcie kontaktu CIRS. Większość majątku Spółki stanowią aktywa obrotowe 55,4% aktywów. W analizowanym roku obrachunkowym znacząco

spadły należności krótkoterminowe o kwotę 18 082 tys. zł. i wzrosły inwestycje krótkoterminowe o 11 804 tys. zł. Zmieniła się również struktura finansowania Spółki. Zwiększył się o 36% udział kapitałów własnych w źródłach finansowania majątku osiągając wartość 54,7 mln zł., głównie na skutek wypracowania wysokiego zysku netto bieżącego roku, odnotowano spadek obcych źródeł finansowania - zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 26%.

Wszystkie wskaźniki płynności ukształtowały się na korzystnym poziomie świadczącym o stabilnej sytuacji finansowej Spółki.

Wzrost przychodów w 2013 roku przy równoczesnym spadku rozrachunków, spowodował, że szybkość obrotu należności i zobowiązań uległa istotnemu skróceniu. Należy podkreślić, że Spółka nadal kredytuje swoich odbiorców, wśród nich znaczącą grupę stanowią podmioty powiązane.

Rada Nadzorcza, po analizie przedłożonych sprawozdań i wyników WOJAS S.A. w **roku 2013** oceniła pozytywnie sytuację Spółki. Zdaniem Rady Nadzorczej sytuacja finansowa Spółki jest stabilna. Ryzyko może stwarzać długoterminowy kredyt w JPY, którego wycena uzależniona jest od bieżącego na dzień bilansowy kursu JPY do PLN. Określona przez Zarząd długookresowa strategia rozwoju zmierzająca do zwiększenia przychodów i zysków Spółki jest realizowana, co Rada Nadzorcza uznaje za kluczowy czynnik oceny prac Zarządu.

Za najważniejszy cel na **2014 r.** Rada Nadzorcza stawia przed Zarządem Spółki dalszy rozwój Spółki rozumiany poprzez wzrost udziałów w rynku, mający jednak na uwadze przede wszystkim dalszą poprawę wskaźników płynnościowych, efektywnościowych oraz struktury bilansu Spółki .

Z kolei analizując wyniki skonsolidowane Grupy Kapitałowej Wojas S.A., Rada Nadzorcza chce podkreślić, iż skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży osiągnęły wielkość **187 805 tys. zł.** i wzrosły o 12,2% w porównaniu do roku 2012. Znaczący wzrost sprzedaży zanotowano w segmencie hurtowym.

Skonsolidowana marża brutto wzrosła o 10,6%. Procentowa skonsolidowana marża brutto w 2013 r. wyniosła 43,2% i wykazuje spadek w porównaniu do 2012 o 0,6%, co wiąże się ze zmianą struktury sprzedaży tj. większym udziałem w 2013 r. niżej marżowanej sprzedaży hurtowej do sprzedaży ogółem.

Koszty działalności operacyjnej, skorygowane o przychody operacyjne wykazują wzrost o 11,4%. Wzrost kosztów wystąpił głównie w pozycji koszty sprzedaży i wynika on z rozwoju detalicznej sieci sprzedaży. Wynik na działalności operacyjnej (EBIT) za 2013 r. wyniósł 9 955 tys. zł., co oznacza wzrost o 5,1%. EBITDA wyniosła 16 358 tys. zł. i wykazuje wzrost do analogicznego okresu roku ubiegłego o 5,8%. Rentowność operacyjna w 2013 r. wyniosła 5,3% w porównaniu do 5,7% w 2012 r. Wynik na działalności finansowej w 2013 r. wyniósł plus 2 134 tys. zł., w porównaniu do minus 6 014 tys. zł. w 2012 r. (dodatni wynik na różnicach kursowych od wyceny kredytu JPY – wartość 5 623 tys. zł., spadek kosztów odsetkowych o 1 465 tys. zł.) Wynik netto zamknął się kwotą 9 979 tys. zł. w porównaniu do 2 888 tys. zł. w 2012 r. Wyższy wynik z działalności Grupy w 2013 roku wpłynął na wzrost wskaźników rentowności w stosunku do wartości z roku poprzedniego.

W roku 2013 uległy poprawie wskaźniki struktury bilansu Grupy. Po części jest to efekt restrukturyzacji kosztów finansowania dłużnego dokonany w 2012 r., a także zasilenie kapitału obrotowego środkami ze sprzedaży akcji Gino Rossi S.A. oraz uzyskanie za 2013 r. dodatnich wyników finansowych przy wzroście kapitału obrotowego netto. W 2013 roku spadła wielkość sumy bilansowej o 8,44 mln zł. głównie na skutek zmniejszenia się należności krótkoterminowych o kwotę 3 828 tys. zł. oraz inwestycji krótkoterminowych o kwotę 3 489 tys. zł. Kapitał własny Grupy Kapitałowej w kwocie 62 714 tys. zł. w 100% finansuje aktywa trwałe i wykazuje 31% wzrost do roku poprzedniego. Znaczącym źródłem finansowania majątku Grupy są zobowiązania krótkoterminowe, których udział w strukturze źródeł finansowania systematycznie maleje. Zarówno zobowiązania długo i krótkoterminowe odnotowały znaczne spadki do roku poprzedniego odpowiednio o 9 339 tys. zł. i 14 218 tys. zł. Wskaźnik zadłużenia ogólnego Grupy w 2013r. spadł do 53% w 2013 r., w porównaniu do 66,5% w roku obrotowym 2012.

Wskaźniki płynności I i II są niskie. Znaczna różnica pomiędzy tymi wskaźnikami informuje o posiadaniu wysokich zapasów w Grupie. Wskaźnik szybkości obrotu zapasów (227 dni) bardzo wysoki i świadczy o niskim współczynniku rotacji zapasów w Grupie. Pozytywem jest jego nieznaczne obniżenie o 9 dni w porównaniu do roku poprzedniego. W roku obrachunkowym 2013 skróceniu uległa szybkość spłaty zobowiązań w Grupie z 93 dni w 2012 r. do 69 dni w 2013 r., zaś należności regulowane były w ciągu 18 dni.

Rada Nadzorcza, po analizie przedłożonych sprawozdań i wyników Grupy Kapitałowej WOJAS w roku 2013 oceniła pozytywnie sytuację Grupy. Zdaniem Rady Nadzorczej sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej jest stabilna i uległa poprawie w stosunku do 2012 roku.

Określona przez Zarząd długookresowa strategia rozwoju zmierzająca do zwiększenia przychodów i zysków Grupy Kapitałowej jest realizowana, co Rada Nadzorcza uznaje za kluczowy czynnik oceny prac Zarządu.

Za najważniejszy cel na 2014 r. Rada Nadzorcza stawia przed Zarządem podmiotu dominującego Grupy Kapitałowej Wojas dalszy rozwój Grupy rozumiany poprzez wzrost udziałów w rynku, mający jednak na uwadze przede wszystkim dalszą poprawę wskaźników płynnościowych efektywnościowych oraz struktury bilansu Grupy.

Przewodniczący Rady Nadzorczej Jan Rybicki
Z-ca Przewodniczącego Barbara Kubacka
Sekretarz Rady Nadzorczej Barbara Mazur
Członek Rady Nadzorczej Jacek Konieczny
Członek Rady Nadzorczej Kazimierz Nowakowski