

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z OCENY SYTUACJI SPÓŁKI WOJAS S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ WOJAS S.A. ZA ROK OBROTOWY 2014.

W roku 2014 WOJAS S.A. kontynuowała przyjętą strategię rozwoju. W wyniku podjętych działań w 2014 r. poprzez spółki zależne sieć własnych sklepów firmowych zwiększyła się o 11 punktów, co oznacza wzrost liczby sklepów o 7,1% w porównaniu do 2013 r. Na koniec 2014 sieć własnych sklepów firmowych liczyła 166 punkty, z tego 155 w kraju, 9 na Słowacji i 2 w Czechach.

Analizując wyniki jednostkowe, Rada Nadzorcza dostrzega ich polepszenie na poziomie działalności operacyjnej i pogorszenie na poziomie działalności finansowej. Przychody netto ze sprzedaży wzrosły o 19,1%, a zysk operacyjny wzrósł o 13,5% ale zysk brutto spadł już o 24%. Na wzrost zysku operacyjnego główny wpływ miała większa sprzedaż i tym samym większa marża brutto, przy wzroście kosztów działalności o 11,2%. Z kolei na działalność finansową istotnie wpłynęły czynniki: dywidenda od jednostki zależnej w wysokości 2 757 tys. zł (w 2013 r była to wartość 2 200 tys. zł) , wynik na różnicach kursowych (zrealizowanych i niezrealizowanych) od wyceny kredytu JPY – wartość in minus 534 tys. zł (w 2013 r. była to wartość in plus 5 623 tys. zł), oraz zmniejszenie kosztów odsetkowych z tyt. kredytów i pożyczek o 411 tys. zł w stosunku do 2013 r. Wynik netto, będący pochodną wyniku brutto pomniejszonego o podatek dochodowy i odroczony, wyniósł 7 234 tys. zł w porównaniu do 9 644 tys. zł w 2013 r.

Aktywa Spółki wyniosły 125 013 tys. zł, co oznacza wzrost o 7,6% do 2013 r., a struktura pasywów spółki uległa nieznacznemu polepszeniu. Ogólny poziom zadłużenia spółki za 2014 r wyniósł 52% w porównaniu do 53% za 2013 r. Wciąż ryzyko może stwarzać długoterminowy kredyt w JPY, którego wycena uzależniona jest od bieżącego na dzień bilansowy kursu JPY do PLN .

Rada Nadzorcza, po analizie przedłożonych sprawozdań i wyników WOJAS S.A. w **roku 2014** oceniła pozytywnie sytuację Spółki. Zdaniem Rady Nadzorczej sytuacja finansowa Spółki jest dobra. 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 2015 r.** Rada Nadzorcza stawia przed Zarządem Spółki dalszy rozwój Spółki rozumiany poprzez wzrost udziałów w rynku, mający jednak na uwadze przede wszystkim 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 ze sprzedaży ogółem osiągnęły wielkość 215 040 tys. zł i wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 14,5%. Wynik na działalności operacyjnej za 2014 r. wyniósł 13 010 tys. zł, co oznacza wzrost o 30,7%. Rentowność operacyjna w 2014 r. wyniosła 6,1% w porównaniu do 5,3% w 2013 r. Z kolei na działalności finansowej Grupa Kapitałowa zanotowała tak samo jak w WOJAS S.A. zdarzenia: wynik na różnicach kursowych (zrealizowanych i niezrealizowanych) od wyceny kredytu JPY – wartość in minus 534 tys. zł (w 2013 r. była to wartość in plus 5 623 tys. zł), a także zmniejszenie w 2014 r. kosztów odsetkowych o 336 tys. zł. Wynik netto, będący pochodną wyniku brutto pomniejszonego o podatek dochodowy i odroczony, wyniósł 8 901 tys. zł w porównaniu do 9 979 tys. zł w 2013 r.

Aktywa Grupy Kapitałowej wyniosły 154 979 tys. zł , co oznacza wzrost o 15%. Wzrost aktywów wynika głównie z nabycia udziałów w Chochołowskich Termach sp. z o.o. a także ze wzrostu zapasów. Wzrost aktywów sfinansowany został zarówno z kapitałów własnych, jak też z zobowiązań. W strukturze pasywów zauważyć można wzrost zadłużenia ogólnego Spółki z 53,4% za 2013 r do 55% za 2014 r.

Rada Nadzorcza, po analizie przedłożonych sprawozdań i wyników Grupy Kapitałowej WOJAS S.A. **w roku 2014** oceniła pozytywnie sytuację Grupy. Zdaniem Rady Nadzorczej sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej jest dobra i uległa poprawie w stosunku do 2013 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 2015 r.** Rada Nadzorcza stawia przed Zarządem podmiotu dominującego Grupy Kapitałowej Wojas S.A. dalszy rozwój Grupy rozumiany poprzez wzrost udziałów w rynku, mający jednak na uwadze przede wszystkim 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