

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z OCENY SYTUACJI SPÓŁKI WOJAS S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ WOJAS S.A. ZA ROK OBROTOWY 2015.

W roku 2015 WOJAS S.A. kontynuowała przyjętą strategię rozwoju. W wyniku podjętych działań w 2015 r. poprzez spółki zależne sieć własnych sklepów firmowych zwiększyła się o 12 punktów, co oznacza wzrost liczby sklepów o 7,2% w porównaniu do 2014 r. Na koniec 2015 sieć własnych sklepów firmowych liczyła 178 punkty, z tego 163 w kraju, 9 na Słowacji i 6 w Czechach.

Analizując wyniki jednostkowe, Rada Nadzorcza dostrzega ich pogorszenie na poziomie działalności operacyjnej oraz działalności finansowej. Przychody netto ze sprzedaży spadły o 0,1%, zysk operacyjny spadł o 66,4%, a zysk brutto spadł już o 74,1%. Na spadek zysku operacyjnego główny wpływ miał spadek marży brutto przy spadku kosztów działalności o 2,7%. Z kolei na działalność finansową istotnie wpłynęły czynniki: dywidenda od jednostki zależnej w wysokości 2 743 tys. zł (w 2014 r. była to wartość 2 757 tys. zł) , wynik na różnicach kursowych (zrealizowanych i niezrealizowanych) od wyceny kredytu JPY – wartość in minus 1 689 tys. zł (w 2014 r. była to wartość in minus 534 tys. zł), oraz zmniejszenie kosztów odsetkowych z tyt. kredytów i pożyczek o 71 tys. zł w stosunku do 2014 r. Wynik netto, będący pochodną wyniku brutto pomniejszonego o podatek dochodowy i odroczony, wyniósł 2 498 tys. zł w porównaniu do 7 234 tys. zł w 2014 r.

Aktywa Spółki wyniosły 131 199 tys. zł, co oznacza wzrost o 4,9% do 2014 r., a struktura pasywów spółki uległa pogorszeniu. Ogólny poziom zadłużenia spółki za 2015 r wyniósł 55,3% w porównaniu do 52% za 2014 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 2015**, dostrzega ich pogorszenie w stosunku do roku poprzedniego, zwłaszcza znaczący spadek zysku, zmniejszenie się stanu środków pieniężnych netto w ciągu opiniowanego roku obrotowego o kwotę 5 861 tys. zł oraz zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego 2015 o kwotę 1 301 tys. zł.

Z wyżej opisanych przyczyn, za pozytywna uznać należy realizowaną przez Zarząd długookresową strategię rozwoju, zmierzającą do zwiększenia przychodów i zysków Spółki, co Rada Nadzorcza uznaje za kluczowy czynnik oceny prac Zarządu.

Za najważniejszy cel **na 2016 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 213 207 tys. zł i spadły w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 0,9%. Wynik na działalności operacyjnej za 2015 r. wyniósł 6 892 tys. zł, co oznacza spadek o 47,0%. Rentowność operacyjna w 2015 r. wyniosła 3,2% w porównaniu do 6,1% w 2014 r. Z kolei na działalności finansowej Grupa Kapitałowa zanotowała tak samo jak w WOJAS S.A. wynik na różnicach kursowych (zrealizowanych i niezrealizowanych) od wyceny kredytu JPY – wartość in minus 1 689 tys. zł (w 2014 r. była to wartość in minus 534 tys. zł), natomiast koszty odsetkowe wzrosły w 2015 r. o 105 tys. zł. Wynik netto, będący pochodną wyniku brutto pomniejszonego o podatek dochodowy i odroczony, wyniósł 3 664 tys. zł w porównaniu do 8 901 tys. zł w 2014 r.

Aktywa Grupy Kapitałowej wyniosły 165 653 tys. zł, co oznacza wzrost o 6,9%. Wzrost aktywów wynika głównie ze wzrostu zapasów oraz z tytułu pożyczki udzielonej podmiotowi powiązanemu. Wzrost aktywów sfinansowany został zarówno z kapitałów własnych, jak też z zobowiązań. W strukturze pasywów zauważyć można wzrost zadłużenia ogólnego Spółki z 55% za 2014 r do 61,3% za 2015 r.

Rada Nadzorcza, po analizie przedłożonych sprawozdań i wyników Grupy Kapitałowej WOJAS S.A. **w roku 2015** dostrzega pogorszenie się sytuacji Grupy w stosunku do sytuacji z 2014 roku.

W związku z powyższym, za najważniejszy cel 2016 roku dla poprawy sytuacji Grupy Kapitałowej, uznać należy skuteczną realizację przez Zarząd długookresowej

strategii rozwoju zmierzającej do zwiększenia przychodów. Rada Nadzorcza stawia przed Zarządem podmiotu dominującego Grupy Kapitałowej Wojas S.A. jako główny cel dalszy rozwój Grupy rozumiany poprzez wzrost udziałów w rynku, mający jednak na uwadze przede wszystkim poprawę wskaźników płynnościowych oraz efektywnościowych oraz struktury bilansu Grupy.

Przewodniczący Rady Nadzorczej Jan Rybicki

Z-ca Przewodniczącego Barbara Kubacka

Członek Rady Nadzorczej Władysław Chowaniec

Członek Rady Nadzorczej Jacek Konieczny

Członek Rady Nadzorczej Kazimierz Nowakowski