

## **SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z OCENY SYTUACJI SPÓŁKI WOJAS S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ WOJAS S.A. ZA ROK OBROTOWY 2020.**

W roku 2020 WOJAS S.A. kontynuowała przyjętą strategię rozwoju, w szczególności w zakresie rozwoju krajowego e-commerce oraz sprzedaży hurtowej.

**Analizując wyniki jednostkowe WOJAS S.A.**, Rada Nadzorcza stwierdza ich pogorszenie na poziomach sprzedaży i rentowności a także zadłużenia ogólnego Spółki. I tak: Przychody netto ze sprzedaży ogółem osiągnęły wysokość 219 242 tys. zł i spadły w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 16,3 %. Sprzedaż detaliczna za 2020 r. wyniosła 148 098 tys. zł i spadła o 21,7% r/r. Sprzedaż stacjonarna (kanał offline) w 2020 r. wyniosła 98 287 tys. zł i spadła o 37,3% r/r. Na tak drastyczny spadek sprzedaży wpływ miały lockdowny sklepów zlokalizowanych w galeriach handlowych z powodu epidemii COVID-19, a także spadek trafficu i tym samym sprzedaży w okresie przed lockdownem. Wartościowa marża brutto za 2020 r. wyniosła 72 363 tys. zł i spadła o 27,5% r/r, a procentowa marża brutto zmniejszyła się o 5,1 p.p. do 33%. Spadek marży związany jest ze zmianą w strukturze tj. wzrostem udziału sprzedaży online i hurtowej na których generowane są niższe marże brutto niż w kanale sprzedaży offline. Dodatkowo w roku 2020 Spółka była pod presją cenową ze względu na działania konkurencji oraz epidemią COVID-19. Koszty działalności SG&A za 2020 r. wyniosły 80 340 tys. zł i spadły o 13% r/r. Grupa kosztów która zanotowała największy spadek kosztów to wynagrodzenia i narzuty na nie w segmencie detalicznym oraz koszty najmu. Wzrosły koszty przesyłek kurierskich oraz marketingu online. Koszty działalności SG&A to w zdecydowanej większości koszty stałe, które reagują wolniej na zmiany w wielkości sprzedaży. Pozostałe koszty operacyjne obciążały odpisy aktualizujące wartości aktywów niefinansowych w kwocie 12,1 mln zł, głównie na należności handlowe do jednostek zależnych. Wynik na działalności operacyjnej (EBIT) w 2020 r. wyniósł minus 16 420 tys. zł w porównaniu do plus 7 661 tys. zł w 2019. Główną przyczyną istotnego pogorszenia się wyniku operacyjnego w 2020 r. jest brak sprzedaży offline w okresie lockdownów, wolniejsze dopasowywanie się stałych kosztów działalności do uzyskiwanej wielkości sprzedaży i marży oraz odpisy aktualizujące wartości aktywów. Koszty finansowe ogółem w 2020 roku wzrosły głównie w wyniku wyceny bilansowej różnic kursowych EUR do PLN do wartości zobowiązań z tyt. leasingu zw. z najmem. Wynik netto, będący pochodną wyniku brutto pomniejszonego o podatek dochodowy i odroczony, wyniósł w 2020 minus 21 196 tys. zł, w porównaniu do plus 1 247 tys. zł w okresie poprzednim. Całkowite dochody ogółem zamknęły się w 2020 roku stratą w kwocie 23 086 tys. zł. Pozostałe całkowite dochody obciążała wycena aktuarialna świadczeń pracowniczych w kwocie netto 1 890 tys. zł.

Znaczne pogorszenie się wyniku finansowego WOJAS S.A. leży w czynnikach niezależnych od WOJAS S.A. i są one związane z epidemią COVID-19. Niepewność gospodarcza, okresy administracyjnego zamknięcia sklepów oraz poprzedzające je spory spadek trafficu w centrach handlowych, powoduje, iż planowanie działalności jest znacznie utrudnione. Nie mniej jednak WOJAS S.A. taktuje te powyższe czynniki jako przejściowe i wraz z wygaśnięciem epidemii COVID-19 zakłada powrót popytu konsumpcyjnego i wzrost sprzedaży oraz marży brutto. Dlatego też WOJAS S.A. utrzymuje potencjał sprzedażowy i produkcyjny, wdrażając programy oszczędnościowe, głównie w zakresie kosztów działalności detalicznej.

Za pozytywne należy uznać działania stabilizujące płynności finansową WOJAS S.A. podjęte w 2020 r przez Zarząd, w szczególności zaciągnięcie długoterminowej pożyczki w PFR S.A. na kwotę 26,4 mln zł oraz odnowienie umów kredytowych w Bankach. WOJAS S.A. skorzystała też z dostępnych programów pomocowych typu dofinansowanie do kosztów wynagrodzeń (gdzie dostała dofinansowanie z WUP do kosztów wynagrodzeń na kwotę 3,3 mln zł), przesunięcia terminów zapłaty składek ZUS czy też przesunęła w toku negocjacji z partnerami handlowymi terminy zapadalności zobowiązań handlowych. Dokonano też przeglądu i obniżenia kosztów wynagrodzeń i usług obcych. Spółka skorzystała też z czasowego zawieszenia ponoszenia kosztów najmu w okresie zamknięcia sklepów i prowadziła liczne negocjacje z wynajmującymi w zakresie dopasowania wielkości czynszów do poziomu obrotów, co jest jednym z kluczowych czynników w zakresie odzyskania rentowności.

Za najważniejszy cel **na 2021 r.** Rada Nadzorcza stawia przed Zarządem Spółki zachowanie płynności Spółki oraz odzyskanie rentowności Spółki, w szczególności w detalu oraz dalszy rozwój Spółki rozumiany poprzez wzrost udziałów w rynku, mający jednak na uwadze przede wszystkim poprawę wskaźników płynnościowych, efektywnościowych (wyniku operacyjnego) oraz struktury bilansu Spółki.

Z kolei analizując **wyniki skonsolidowane Grupy Kapitałowej Wojas S.A.**, Rada Nadzorcza chce pokreślić, iż: skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży ogółem osiągnęły wielkość 244 506 tys. zł i spadły w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 16,5%. Wartościowa marża brutto za 2020 r. wyniosła 83 211 tys. zł i spadła o 29,2% r/r, a procentowa marża brutto zmniejszyła się o 6,2 p.p. do 34%. Koszty działalności SG&A za 2020 r. wyniosły 98 132 tys. zł i spadły o 14,3% r/r. Grupa kosztów która zanotowała największy spadek kosztów to wynagrodzenia i narzuty na nie w segmencie detalicznym oraz koszty najmu. Wzrosły koszty przesyłek kurierskich oraz marketingu online. Koszty działalności SG&A to w zdecydowanej większości koszty stałe, które reagują wolniej na zmiany w wielkości sprzedaży. Wynik na działalności operacyjnej (EBIT) w 2020 r. wyniósł minus 11

823 tys. zł w porównaniu do plus 8 004 tys. zł w 2019. Główną przyczyną istotnego pogorszenia się wyniku operacyjnego w 2020 r. jest brak sprzedaży offline w okresie lockdownów, wolniejszym dopasowywaniem się stałych kosztów działalności do uzyskiwanej wielkości sprzedaży i marży. Koszty finansowe ogółem w 2020 roku wzrosły głównie w wyniku wyceny bilansowej różnic kursowych EUR do PLN do wartości zobowiązań z tyt. leasingu zw. z najmem. Wynik netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej, będący pochodną wyniku brutto pomniejszonego o podatek dochodowy i odroczony, wyniósł w 2020 minus 15 851 tys. zł, w porównaniu do plus 4 133 tys. zł w okresie poprzednim. Całkowite dochody ogółem zamknęły się w 2020 roku stratą w kwocie 19 518 tys. zł. Pozostałe całkowite dochody obciążyła wycena aktuarialna świadczeń pracowniczych w kwocie netto 1 890 tys. zł oraz różnice kursowe z przeliczeń jednostek zagranicznych.

Znaczne pogorszenie się wyniku finansowego Grupy Kapitałowej WOJAS S.A. leży w czynnikach niezależnych od Grupy Kapitałowej WOJAS S.A. i są one związane z epidemią COVID-19.

Rada Nadzorcza stawia przed Zarządem podmiotu dominującego Grupy Kapitałowej Wojas S.A. jako główny cel **na rok 2021** zachowanie płynności Grupy w związku z epidemią COVID – 19 oraz dalszy rozwój Grupy rozumiany poprzez wzrost udziałów w rynku, mający jednak na uwadze przede wszystkim poprawę wskaźników płynnościowych oraz efektywnościowych (wyniku operacyjnego) 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 Ostatek .....