

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z OCENY SYTUACJI SPÓŁKI WOJAS S.A. I GRUPY KAPITAŁOWEJ WOJAS S.A. ZA ROK OBROTOWY 2021.

W roku 2021 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 znaczące się ich polepszenie na poziomach sprzedaży i rentowności a także zadłużenia ogólnego Spółki. I tak: przychody netto ze sprzedaży osiągnęły wysokość 271 673 tys. zł i wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 23,9% tj. o 52 431 tys. zł. Wartościowa marża brutto za 2021 r. wyniosła 100 752 tys. zł i wzrosła o 39,2% r/r, a procentowa marża brutto zwiększyła się o 4,1 p.p. do 37,1%. Wzrost marży związany jest ze wzrostem sprzedaży w kanale sprzedaży detalicznej offline oraz hurtowej. Koszty działalności SG&A za 2021 r. wyniosły 83 281 tys. zł i wzrosły o 3,7 r/r. Główne grupy kosztowe zanotowały w 2021 roku niewielki wzrost w związku ze znacznym wzrostem skali działalności, jednakże koszty najmu spadły. Pozostałe koszty operacyjne spadły o 64,5% r/r, głównie w wyniku mniejszych odpisów aktualizujących wartości aktywów niefinansowych. Wynik na działalności operacyjnej (EBIT) w 2021 r. wyniósł 14 923 tys. zł w porównaniu do minus 16 420 tys. zł w 2020. Główną przyczyną istotnego poprawienia się wyniku operacyjnego w 2021 r. było zniesienie lockdownów na sprzedaż Spółki w sklepach stacjonarnych a tym samym wzrost detalicznej marży brutto potrzebnej na pokrycie kosztów stałych. Dodatkowo wynikiom sprzyjał znaczny wzrost sprzedaży w kanale hurtowym, głównie w segmencie przetargów publicznych, który charakteryzuje się niskimi stałymi kosztami działalności do pokrycia, zatem generowana marża brutto na tej sprzedaży wpływała pozytywnie na wyniki całej Spółki. Przychody finansowe wzrosły aż o 26,4 mln zł, przede wszystkim w wyniku wpływu zasądzonych roszczeniemi z tyt. nieważności transakcji CIRS z mBanku w kwocie 24,3 mln zł. Zanotowano też z wyceny dodatnie różnice kursowe na zobowiązaniach z tytułu leasingu. Koszty finansowe ogółem w 2021 roku spadły o 48,8% r/r głównie w wyniku braku ujemnych różnic kursowych od wyceny zobowiązań z tytułu leasingu a także braku odpisów aktualizujących aktywów finansowych. Wynik netto, będący pochodną wyniku brutto pomniejszonego o podatek dochodowy i odroczony, wyniósł w 2021 31 689 tys. zł, w porównaniu do minus 21 196 tys. zł w okresie poprzednim. Całkowite dochody ogółem w 2021 roku wyniosły 31 689 tys. zł w porównaniu do minus 23 086 tys. zł w 2020 roku.

Zanotowanie rekordowego w historii WOJAS S.A. zysku netto w 2021 roku po zanotowaniu rekordowej straty netto za 2020 rok wskazuje na słuszność przyjętej w 2020 roku strategii przez WOJAS S.A. tj. dostosowania się do trudnej sytuacji związanej z wybuchem epidemii COVID – 19. W

tym okresie WOJAS S.A. utrzymywał potencjał sprzedażowy i produkcyjny, wdrażając programy oszczędnościowe, głównie w zakresie kosztów działalności detalicznej.

W 2021 r. wskaźniki struktury pasywów i płynności uległy znacznej poprawie w stosunku do 2020 r.

Za najważniejszy **cel na 2022 r.** który Rada Nadzorcza stawia przed Zarządem Spółki jest dalsze poprawienie płynności Spółki, zmniejszenie zadłużenia odsetkowego oraz wzrost przychodów i 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 stwierdza znaczące się ich polepszenie na wielu poziomach, w szczególności: skonsolidowane przychody ze sprzedaży osiągnęły wysokość 292 329 tys. zł i wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 19,6% tj. o 47 823 tys. zł. Wartościowa marża brutto za 2021 r. wyniosła 110 822 tys. zł i wzrosła o 33,2% r/r, a procentowa marża brutto zwiększyła się o 3,9 p.p. do 37,9%. Wzrost marży związany jest ze wzrostem sprzedaży w kanale sprzedaży detalicznej offline oraz hurtowej. Koszty działalności SG&A za 2021 r. wyniosły 97 589 tys. zł i spadły o 0,6 r/r. Niewielki spadek tych kosztów przy znacznym wzroście skali działalności związany jest z obniżką kosztów sprzedaży – tj. głównie w zakresie kosztów najmu. Pozostałe koszty operacyjne wzrosły o 1,5% r/r. Skonsolidowany wynik na działalności operacyjnej (EBIT) w 2021 r. wyniósł 16 264 tys. zł w porównaniu do minus 11 823 tys. zł w 2020. Główną przyczyną istotnego poprawienia się wyniku operacyjnego w 2021 r. było zniesienie lockdownów na sprzedaż Grupy w sklepach stacjonarnych, a tym samym wzrost detalicznej marży brutto potrzebnej na pokrycie kosztów stałych. Dodatkowo wynikom sprzyjał znaczny wzrost sprzedaży w kanale hurtowym, głównie w segmencie przetargów publicznych, który charakteryzuje się niskimi stałymi kosztami działalności do pokrycia, zatem generowana marża brutto na tej sprzedaży wpływała pozytywnie na wyniki całej Spółki. Przychody finansowe wzrosły aż o 26,4 mln zł, przede wszystkim w wyniku wpływu zasądzonych roszczeń z tyt. nieważności transakcji CIRS z mBanku w kwocie 24,3 mln zł. Zanotowano też z wyceny dodatnie różnice kursowe na zobowiązaniach z tytułu leasingu. Koszty finansowe ogółem w 2021 roku spadły o 41,4% r/r (w 2020 roku zanotowano z wyceny ujemne różnice kursowe na zobowiązaniach z tytułu leasingu, w 2021 roku były to dodatnie różnice kursowe). Wynik netto przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej, będący pochodną wyniku brutto pomniejszonego o podatek dochodowy i odroczony, wyniósł w 2021 32 330 tys. zł, w porównaniu do minus 15 851 tys. zł w okresie poprzednim.

Całkowite dochody ogółem w 2021 roku wyniosły 30 819 tys. zł w porównaniu do minus 19 518 tys. zł w 2020 roku.

W 2021 r. wskaźniki struktury pasywów i płynności uległy istotnemu poprawieniu w stosunku do 2020 r.:

- wskaźnik ogólnego zadłużenia GK WOJAS S.A. w 2021 r. wyniósł 66,7% w porównaniu do 77% w 2020 r. (zobowiązania ogółem do sumy pasywów), głównie w wyniku zwiększenia się kapitałów własnych o zanotowany zysk netto a także zmniejszeniu zadłużenia finansowego odsetkowego po stronie zobowiązań.

- udział kapitału stałego w pasywach bilansu jest na bezpiecznym poziomie (62,6% w 2021 r. vs 55,7% w 2020 r.), co powoduje stabilność finansowania aktywów.

- wskaźnik płynności bieżącej (aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe) za 2020 r wyniósł 1,48 vs 1,31 za 2020 r., a poziom aktywów obrotowych netto za 2021 r. wyniósł 47,8 mln zł vs 26 mln zł za 2020 r.

Wskaźnik zadłużenie finansowe netto do EBITDA za 2021 rok wyniósł 2,3 wg metodologii MSSF 16 w porównaniu do 7,0 za 2020 rok. Ten sam wskaźnik liczony wg PSR tj. o korektę z tyt. leasingu MSSF 16 za 2021 rok wyniósł 2,04 vs 3,2 za 2020 rok.

Rada Nadzorcza stawia przed Zarządem podmiotu dominującego Grupy Kapitałowej Wojas S.A. jako główne cele **na rok 2022**: dalsze poprawienie płynności Grupy, zmniejszenie zadłużenia odsetkowego oraz wzrost przychodów i rentowności oraz dalszy rozwój Grupy rozumiany poprzez wzrost udziałów w rynku, mający jednak na uwadze przede wszystkim poprawę wskaźników płynnościowych, 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