



ISO 9001

**Sprawozdanie z działalności
Wawel S.A.
za I półrocze 2014 roku**

1. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta.

Emitent nie jest jednostką dominującą w stosunku do innych podmiotów i nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego.

2. Charakterystyka podstawowych wielkości ekonomicznych.

Osiągnięte w I półroczu 2014 r. wyniki charakteryzowały następujące wielkości:

- 1) przychody ze sprzedaży w I półroczu 2014 r. wyniosły 255,3 mln zł, co oznacza 99% sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku 2013,
- 2) zysk brutto na sprzedaży osiągnął w I półroczu 2014 r. poziom 98,7 mln zł, co oznacza 100% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2013,
- 3) w I półroczu 2014 r. zysk brutto wyniósł 40,8 mln zł, podczas gdy w I półroczu 2013 roku wyniósł 42,9 mln zł,
- 4) w I półroczu 2014 r. zysk netto wyniósł 33,1 mln zł, podczas gdy w I półroczu 2013 roku wyniósł 34,7 mln zł.

Dynamikę przychodów ze sprzedaży Wawel S.A. przedstawia poniższa tabela (tys. zł):

Przychody ze sprzedaży	I półrocze 2014	I półrocze 2013	Dynamika
6 miesięcy w tym:	255 304	256 740	99%
I kwartał	149 352	148 037	101%
II kwartał	105 952	108 703	97%

Dla porównania obydwu analizowanych okresów użyto wskaźnika marży EBITDA, EBIT, Cash flow brutto oraz Cash flow netto.

Wskaźnik EBITDA - liczony jako zysk operacyjny plus amortyzacja.

Wskaźnik EBITDA:	I półrocze 2014	I półrocze 2013	Dynam. 2014 / 2013
Wskaźnik EBITDA (tys. zł) <i>Zysk operacyjny + amortyzacja</i>	44.914	48.364	93%
Marża EBITDA (% udział w przychodach)	17,6%	18,8%	

Wskaźnik EBIT - liczony jako zysk operacyjny.

Wskaźnik EBIT:	I półrocze 2014	I półrocze 2013	Dynam. 2014 / 2013
Wskaźnik EBIT (tys. zł) <i>Zysk operacyjny</i>	37.421	41.276	91%
Marża EBIT (% udział w przychodach)	14,7%	16,1%	

Wskaźnik Cash flow brutto - liczony jako zysk brutto plus amortyzacja.

Wskaźnik Cash flow brutto:	I półrocze 2014	I półrocze 2013	Dynam. 2014 / 2013
Wskaźnik Cash flow brutto (tys. zł) <i>Zysk brutto + amortyzacja</i>	48.339	50.028	97%
Marża Cash flow brutto (% udział w przychodach)	18,9%	19,5%	

Wskaźnik Cash flow netto - liczony jako zysk netto plus amortyzacja.

Wskaźnik Cash flow netto:	I półrocze 2014	I półrocze 2013	Dynam. 2014 / 2013
Wskaźnik Cash flow netto (tys. zł) <i>Zysk netto + amortyzacja</i>	40.594	41.788	97%
Marża Cash flow netto (% udział w przychodach)	15,9%	16,3%	

3. Ważniejsze wydarzenia w okresie 01.01.2014 – 30.06.2014 r.

W dniu 30.04.2014 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta.

Podjęto m.in. uchwały:

- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2013 r. oraz sprawozdania finansowego Spółki za 2013 r. ,
- w sprawie przeznaczenia zysku Spółki za rok obrotowy 2013 w kwocie: 80.467.195,57 zł na:
 - dywidendę w kwocie : 29.995.100,00 zł (tj. 20,00 zł brutto na 1 akcje),
 - kapitał zapasowy w kwocie : 50.472.095,57 zł.
- w sprawie udzielenia członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,

4. Ważniejsze wydarzenia po dacie bilansowej:

Nie wystąpiły.

5. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiły zmiany w strukturze Emitenta.

6. Stanowisko Zarządu dotyczące możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na 2014 rok:

Spółka nie podała do wiadomości publicznej prognozy wyników finansowych na rok 2014 r.

7. Zestawienie zmian akcji Wawel S.A. przez akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% głosów na WZA Emitenta:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów	% udziału w kapitale zakładowym	% głosów na WZA
Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 kwartał 2014				
Hosta International AG z siedzibą w Münchenstein (Szwajcaria)	781.761	781.761	52,13	52,13
Amplico OFE	168.290	168.290	11,22	11,22
Zmiana stanu posiadania akcji od dnia przekazania raportu za 1 kwartał 2014 do dnia przekazania raportu za 1 półrocze 2014:				
Amplico OFE zmniejszył stan posiadania o 21.261 sztuk akcji				
Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 półrocze 2014				
Hosta International AG z siedzibą w Münchenstein (Szwajcaria)	781.761	781.761	52,13	52,13
Amplico OFE	147.029	147.029	9,80	9,80

8. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające.

Osoba zarządzająca	Ilość akcji	Ilość głosów	Rodzaj posiadanych akcji:
Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 kwartał 2014			
Prezes Zarządu - Dariusz Orłowski wraz z podmiotem powiązanym	10.000	10.000	Zwykłe na okaziciela
Członek Zarządu - Wojciech Winkel	1.001	1.001	Zwykłe na okaziciela
Zmiana stanu posiadania akcji od dnia przekazania raportu za 1 kwartał 2014 do dnia przekazania raportu za 1 półrocze 2014:			
Prezes Zarządu - Dariusz Orłowski zmniejszył stan posiadania o 10.000 sztuk akcji			
Członek Zarządu - Wojciech Winkel stan posiadania nie uległ zmianie			
Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 półrocze 2014			
Prezes Zarządu - Dariusz Orłowski wraz z podmiotem powiązanym	0	0	Zwykłe na okaziciela
Członek Zarządu - Wojciech Winkel	1.001	1.001	Zwykłe na okaziciela

9. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby nadzorujące:

Osoba nadzorująca	Ilość akcji	Ilość głosów	Rodzaj posiadanych akcji:
Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 kwartał 2014			
Eugeniusz Małek	2	2	Zwykłe na okaziciela
Paweł Bałaga	1.640	1.640	Zwykłe na okaziciela
Zmiana stanu posiadania akcji od dnia przekazania raportu za 1 kwartał 2014 do dnia przekazania raportu za 1 półrocze 2014:			
Stan posiadania nie uległ zmianie.			
Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 półrocze 2014			
Eugeniusz Małek	2	2	Zwykłe na okaziciela
Paweł Bałaga	1.640	1.640	Zwykłe na okaziciela

10. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Na dzień 30.06.2014 względem Emitenta przed sądami ani organami administracji publicznej nie toczą się postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Emitenta, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

11. Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

Nie wystąpiły

12. Informacja o udzieleniu przez Emitenta poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji.

Poręczenia lub gwarancje udzielone przez Wawel S.A. stanowiące co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta na dzień bilansowy nie występują.

13. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.

W najbliższych miesiącach roku obrotowego nie są przewidywane żadne istotne zagrożenia i ryzyka, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na poziom osiągniętych wyników.

Do głównych zagrożeń i czynników ryzyka należy zaliczyć:

- wzrost cen podstawowych surowców do produkcji (gł. ziarna kakaowego),
- wystąpienie niekorzystnych dla Spółki zmian kursów walutowych (gł. EUR, USD, GBP), co w konsekwencji może wpłynąć na wzrost kosztów zakupu surowców z importu.

Spółka nie planuje w najbliższym czasie znaczących operacji związanych z otwieraniem transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe ze względu na jego ograniczony wpływ na wyniki Spółki. Wpływy z tytułu eksportu w istotnej części (w około 25 procentach) zabezpieczają wydatki z tytułu importu surowców wykorzystywanych do produkcji wyrobów gotowych. Pozostała otwarta ekspozycja walutowa z tytułu zakupów importowych jest kalkulowana w cenie wyrobu gotowego. Nie mniej jednak Emitent dopuszcza możliwość zawierania walutowych transakcji terminowych związanych z zakupem waluty w zakresie niezbędnym na pokrycie bieżących zakupów surowcowych. Ponadto w związku z pogarszającą się sytuacją polityczną i ekonomiczną na Ukrainie istnieje ryzyko w działalności Spółki „Lasoszczy” (jednostka stowarzyszona, w której Wawel S.A. posiada 48,5% udziałów). W związku z powyższym Zarząd nie wyklucza w kolejnych okresach sprawozdawczych dokonania odpisu wartości posiadanych udziałów oraz udzielonych pożyczek Spółce „Lasoszczy” których łączna wartość księgowa na dzień 30.06.2014 wynosi 3.935 tys. zł (w tym: udziały 2.810 tys. zł i pożyczki 1.125 tys. zł)

14. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie najbliższego półrocza.

W najbliższym półroczu nie są przewidywane żadne wydarzenia, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na poziom osiąganych wyników.

Oświadczenie

Niniejszym oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za 2014 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową, a także wynik finansowy Wawel S.A.

Równocześnie oświadczamy, że półroczne sprawozdanie z działalności Wawel S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Dariusz Orłowski - Prezes Zarządu
Wojciech Winkel – Członek Zarządu

Oświadczenie

Niniejszym oświadczamy, że Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. uprawniona do badania sprawozdań finansowych, dokonująca przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego za 2014 rok została wybrana zgodnie z przepisami prawa.

Równocześnie oświadczamy, że ww. podmiot oraz biegli rewidenci, dokonujący przeglądu tego półrocznego skróconego sprawozdania spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego, zgodnie z właściwymi przepisami prawa i normami zawodowymi.

Dariusz Orłowski - Prezes Zarządu
Wojciech Winkel – Członek Zarządu

Podpisy wszystkich członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2014-08-11	Dariusz Orłowski	Prezes Zarządu	
2014-08-11	Wojciech Winkel	Członek Zarządu	