



Sprawozdanie z działalności Wawel S.A. za I półrocze 2017 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 2017 r. wyniki charakteryzowały następujące wielkości:

- 1) przychody ze sprzedaży w I półroczu 2017 r. wyniosły 267,1 mln zł, co oznacza 93% sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku 2016,
- 2) zysk brutto na sprzedaży osiągnął w I półroczu 2017 r. poziom 103,3 mln zł, co oznacza 96% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2016,
- 3) w I półroczu 2017 r. zysk brutto wyniósł 43,1 mln zł, podczas gdy w I półroczu 2016 roku wyniósł 42,4 mln zł,
- 4) w I półroczu 2017 r. zysk netto wyniósł 34,9 mln zł, podczas gdy w I półroczu 2016 roku wyniósł 34,2 mln zł.

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

Przychody ze sprzedaży	I półrocze 2017	I półrocze 2016	Dynamika
6 miesięcy w tym:	267 145	287 980	93%
I kwartał	160 507	177 979	90%
II kwartał	106 638	110 001	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 2017	I półrocze 2016	Dynam. 2017 / 2016
Wskaźnik EBITDA (tys. zł) <i>Zysk operacyjny + amortyzacja</i>	48.261	49.859	97%
Marża EBITDA (% udział w przychodach)	18,1%	17,3%	

Wskaźnik EBIT - liczony jako zysk operacyjny.

Wskaźnik EBIT:	I półrocze 2017	I półrocze 2016	Dynam. 2017 / 2016
Wskaźnik EBIT (tys. zł) <i>Zysk operacyjny</i>	36.619	38.846	94%
Marża EBIT (% udział w przychodach)	13,7%	13,5%	

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

Wskaźnik Cash flow brutto:	I półrocze 2017	I półrocze 2016	Dynam. 2017 / 2016
Wskaźnik Cash flow brutto (tys. zł) <i>Zysk brutto + amortyzacja</i>	54.700	53.416	102%
Marża Cash flow brutto (% udział w przychodach)	20,5%	18,5%	

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

Wskaźnik Cash flow netto:	I półrocze 2017	I półrocze 2016	Dynam. 2017 / 2016
Wskaźnik Cash flow netto (tys. zł) <i>Zysk netto + amortyzacja</i>	46.518	45.177	103%
Marża Cash flow netto (% udział w przychodach)	17,4%	15,7%	

3. Ważniejsze wydarzenia w okresie 01.01.2017 – 30.06.2017 r.

a) W dniu 11.05.2017 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta.

Podjęto m.in. uchwały:

- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2016 r. oraz sprawozdania finansowego Spółki za 2016 r. ,

- w sprawie przeznaczenia zysku Spółki za rok obrotowy 2016 w kwocie: 85.086.131,08 zł na:

- dywidendę w kwocie: 29.995.100,00 zł (tj. 20,00 zł brutto na 1 akcje),
- kapitał zapasowy w kwocie: 55.091.031,08 zł.

- w sprawie udzielenia członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

b) w dniu 7 czerwca 2017 roku Emitent zawarł transakcję sprzedaży 107.876 akcji na okaziciela spółki Josef Manner & Comp. AG z siedzibą w Wiedniu, stanowiących 5,71% kapitału zakładowego tej Spółki.

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 2017 rok:

Spółka nie podała do wiadomości publicznej prognozy wyników finansowych na rok 2017 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 2017				
Hosta International AG z siedzibą w Münchenstein (Szwajcaria)	781.761	781.761	52,13	52,13
MetLife OFE	147.029	147.029	9,80	9,80
Nationale-Nederlanden OFE	76.322	76.322	5,09	5,09
Zmiana stanu posiadania akcji od dnia przekazania raportu za 1 kwartał 2017 do dnia przekazania raportu za 1 półrocze 2017:				
stan posiadania nie uległ zmianie				
Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 półrocze 2017				
Hosta International AG z siedzibą w Münchenstein (Szwajcaria)	781.761	781.761	52,13	52,13
MetLife OFE	147.029	147.029	9,80	9,80
Nationale-Nederlanden OFE	76.322	76.322	5,09	5,09

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 2017			
Członek Zarządu - Wojciech Winkel	1	1	Zwykłe na okaziciela
Zmiana stanu posiadania akcji od dnia przekazania raportu za 1 kwartał 2017 do dnia przekazania raportu za 1 półrocze 2017:			
stan posiadania nie uległ zmianie			
Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 półrocze 2017			
Członek Zarządu - Wojciech Winkel	1	1	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 2017			
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 2017 do dnia przekazania raportu za 1 półrocze 2017:			
Stan posiadania nie uległ zmianie.			
Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 półrocze 2017			
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 30.06.2017 względem Emitenta przed sądami nie toczą się postępowania dotyczące zobowiązań lub wiarygodności Emitenta, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Natomiast toczące się postępowanie przed organem administracji publicznej jest opisane w pkt 9.1 sprawozdania finansowego za I półrocze 2017 roku oraz w raporcie bieżącym nr 15/2016 z dnia 04.07.2016.

11. Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi 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.

Do głównych zagrożeń i czynników ryzyka należy zaliczyć:

- możliwy spadek sprzedaży w ujęciu r/r w drugim półroczu br., o czym Spółka informowała w raportach bieżących nr 1/2017 i 2/2017.

W chwili obecnej nadal trudno jest precyzyjnie ocenić skalę zmniejszenia sprzedaży w całym 2017 r.

Współpraca z kluczowym partnerem handlowym jest kontynuowana w ograniczonym zakresie.

- wzrost cen podstawowych surowców do produkcji,

- 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 produktów w istotnej części (w około 20 procentach) zabezpieczają wydatki z tytułu importu towarów i usług. 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 ciągle niestabilną 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 30.06.2017 wynosi 4.421 tys. zł (w tym: udziały 3.299 tys. zł i pożyczki wraz z należnymi odsetkami 1.122 tys. zł).

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

W III kwartale br. Spółka zamierza dokonać rozpoznania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z działalnością prowadzoną na terenie specjalnej strefy ekonomicznej Krakowski Park Technologiczny (SSE). Emitent zamierza uwzględnić przedmiotowe rozpoznanie w wynikach za III kwartał 2017 r., co w bezpośredni sposób wpłynie na wynik tego okresu.

Powyższy zamiar jest ściśle związany z zakończoną w lipcu br. budową nowego zakładu w Dobczycach oraz rozruchem linii produkcyjnej, zainstalowanej w nowym zakładzie, które to inwestycje są objęte posiadaniem przez Emitenta zezwoleniem nr 86/2010 na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie SSE.

Wielkość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego będzie zasadniczo zależna od dwóch parametrów. Jednym z nich jest jednoznacznie wyznaczony poziom kosztów kwalifikowanych poniesionych w związku z budową i wyposażeniem nowego zakładu, a drugim prognozowany oczekiwany poziom wykorzystania dostępnej w SSE pomocy publicznej, tj. zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych. Maksymalna nominalna wartość pomocy publicznej dostępnej dla Emitenta na podstawie zezwolenia nr 86/2010 wynosi 26,25 mln PLN. Natomiast stopień jej wykorzystania będzie determinowany poziomem rentowności nowego zakładu w czasie funkcjonowania SSE, czyli obecnie do 2026 r. Określenie tego poziomu będzie możliwe po podsumowaniu pierwszego okresu działalności operacyjnej.

Oświadczenie

Niniejszym oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za 2017 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 2017 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 standardami zawodowymi.

Dariusz Orłowski - Prezes Zarządu
Wojciech Winkel – Członek Zarządu

Podpisy wszystkich członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2017-08-17	Dariusz Orłowski	Prezes Zarządu	
2017-08-17	Wojciech Winkel	Członek Zarządu	