



# **Sprawozdanie z działalności Wawel S.A. za I półrocze 2018 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 2018 r. wyniki charakteryzowały następujące wielkości:

- 1) przychody ze sprzedaży w I półroczu 2018 r. wyniosły 252,9 mln zł, co oznacza 104% sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku 2017,
- 2) zysk brutto na sprzedaży osiągnął w I półroczu 2018 r. poziom 94,1 mln zł, co oznacza 118% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2017,
- 3) w I półroczu 2018 r. zysk brutto wyniósł 38,0 mln zł, podczas gdy w I półroczu 2017 roku wyniósł 43,1 mln zł,
- 4) w I półroczu 2018 r. zysk netto wyniósł 30,5 mln zł, podczas gdy w I półroczu 2017 roku wyniósł 34,9 mln zł.

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

<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>I półrocze 2018</b>	<b>I półrocze 2017</b>	<b>Dynamika</b>
<b>6 miesięcy w tym:</b>	<b>252 897</b>	<b>243 415</b>	<b>104%</b>
I kwartał	159 277	147 829	108%
II kwartał	93 620	95 586	98%

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.

<b>Wskaźnik EBITDA:</b>	<b>I półrocze 2018</b>	<b>I półrocze 2017</b>	<b>Dynam. 2018 / 2017</b>
Wskaźnik EBITDA (tys. zł) <i>Zysk operacyjny + amortyzacja</i>	50.928	48.261	106%
Marża EBITDA (% udział w przychodach)	20,1%	19,8%	

Wskaźnik EBIT - liczony jako zysk operacyjny.

<b>Wskaźnik EBIT:</b>	<b>I półrocze 2018</b>	<b>I półrocze 2017</b>	<b>Dynam. 2018 / 2017</b>
Wskaźnik EBIT (tys. zł) <i>Zysk operacyjny</i>	36.732	36.619	100%
Marża EBIT (% udział w przychodach)	14,5%	15,0%	

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

<b>Wskaźnik Cash flow brutto:</b>	<b>I półrocze 2018</b>	<b>I półrocze 2017</b>	<b>Dynam. 2018 / 2017</b>
Wskaźnik Cash flow brutto (tys. zł) <i>Zysk brutto + amortyzacja</i>	52.224	54.700	95%
Marża Cash flow brutto (% udział w przychodach)	20,7%	22,5%	

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

Wskaźnik Cash flow netto:	I półrocze 2018	I półrocze 2017	Dynam. 2018 / 2017
Wskaźnik Cash flow netto (tys. zł) <i>Zysk netto + amortyzacja</i>	44.647	46.518	96%
Marża Cash flow netto (% udział w przychodach)	17,7%	18,4%	

### 3. Ważniejsze wydarzenia w okresie 01.01.2018 – 30.06.2018 r.

W dniu 20.06.2018 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta.

Podjęto m.in. uchwały:

- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2017 r. oraz sprawozdania finansowego Spółki za 2017 r. ,
- w sprawie przeznaczenia zysku Spółki za rok obrotowy 2017 w kwocie: 113.322.471,66 zł na:
  - dywidendę w kwocie: 37.493.875,00 zł (tj. 25,00 zł brutto na 1 akcje),
  - kapitał zapasowy w kwocie: 75.828.596,66 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 2018 rok:

Spółka nie podała do wiadomości publicznej prognozy wyników finansowych na rok 2018 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
<b>Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 kwartał 2018</b>				
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
<b>Zmiana stanu posiadania akcji od dnia przekazania raportu za 1 kwartał 2018 do dnia przekazania raportu za 1 półrocze 2018:</b>				
stan posiadania nie uległ zmianie				
<b>Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 półrocze 2018</b>				
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:
<b>Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 kwartał 2018</b>			
Członek Zarządu - Wojciech Winkel	1	1	Zwykłe na okaziciela
<b>Zmiana stanu posiadania akcji od dnia przekazania raportu za 1 kwartał 2018 do dnia przekazania raportu za 1 półrocze 2018:</b>			
stan posiadania nie uległ zmianie			
<b>Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 półrocze 2018</b>			
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:
<b>Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 kwartał 2018</b>			
Eugeniusz Małek	2	2	Zwykłe na okaziciela
Paweł Bałaga	1.640	1.640	Zwykłe na okaziciela
<b>Zmiana stanu posiadania akcji od dnia przekazania raportu za 1 kwartał 2017 do dnia przekazania raportu za 1 półrocze 2018:</b>			
Stan posiadania nie uległ zmianie.			
<b>Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 półrocze 2018</b>			
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 30.06.2018 względem Emitenta przed sądami ani organami administracji publicznej nie toczą się istotne postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Emitenta.

**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.**

Znaczące poręczenia lub gwarancje udzielone przez Wawel S.A. 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:

- 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.
- wysoki udział w sprzedaży Jeronimo Martins Polska S.A. (właściciel sieci detalicznej Biedronka),

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 24 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 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 30.06.2018 wynosi 3.915 tys. zł (w tym: udziały 2.784 tys. zł i pożyczki wraz z należnymi odsetkami 1.131 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 znacząco wpłynąć na poziom osiąganych wyników.

## Oświadczenie

Niniejszym oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za 2018 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*

### **Podpisy wszystkich członków Zarządu**

<b>Data</b>	<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Stanowisko/Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
2018-08-14	Dariusz Orłowski	Prezes Zarządu	
2018-08-14	Wojciech Winkel	Członek Zarządu	