

## Sprawozdanie Zarządu z działalności Wawel S.A. za 2018 r.

### I. Ważniejsze wydarzenia, które nastąpiły w 2018 r.

W roku 2018 Spółka utrzymała swoją mocną pozycję na rynku cukierniczym w Polsce. Zanotowano 99% dynamikę sprzedaży i jednocześnie uzyskano 68 % dynamikę zysku netto.

Do najważniejszych wydarzeń które nastąpiły w 2018 roku należy zaliczyć:

#### 1. Wypłata dywidendy

Spółka w 2018 roku wypłaciła z zysku za rok obrotowy 2017 dywidendę w kwocie 37.493.875,00 zł tj. 25,00 zł na 1 akcję.

#### 2. Modernizacja zakładu produkcyjnego w Dobczycach.

W roku 2018 następowała dalsza modernizacja parku maszynowego i zwiększenie mocy produkcyjnych w wybranych obszarach.

### II. Przewidywany rozwój Spółki.

Zasadniczym celem Spółki na najbliższy okres jest dalsza poprawa dystrybucji oraz świadomości posiadanej marki.

### III. Działalność badawczo- rozwojowa

W ramach struktury organizacyjnej Spółki działa Biuro Badań i Rozwoju.

Do głównych zadań Biura B&R należy:

- analizowanie trendów rynkowych oraz kierunków prac badawczo rozwojowych w branży celem zapewnienia Spółce pozycji konkurencyjnej na rynku przez rozwój portfela produktów,
- organizowanie i prowadzenie prac nad nowymi projektami badawczymi.

### IV. Czynniki ryzyka i zagrożenia.

Do głównych zagrożeń i czynników ryzyka należy zaliczyć:

- możliwy spadek sprzedaży w ujęciu r/r w kolejnych kwartałach br., na co wskazują ostatnie miesiące działalności, a przewidywany spadek dotyczy w głównej mierze kanału nowoczesnego, w tym współpracy z kluczowym partnerem handlowym. Na dzień dzisiejszy trudno jest precyzyjnie oszacować skalę ewentualnego obniżenia sprzedaży, a w związku z tym skutki i wpływ spadku sprzedaży na wyniki Emitenta w 2019 r.
- 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 produktów w istotnej części (w około 30 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 „Lasoszczi” (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 31.12.2018 wynosi 2.635 tys. zł (w tym: udziały 1.485 tys. zł i pożyczki wraz z należnymi odsetkami 1.150 tys. zł).

## V. Sytuacja ekonomiczno-finansowa.

### 1. Przychody ze sprzedaży i ich struktura.

Przychody ogółem za 2018 rok wyniosły 559.164 tys. zł i stanowią 99% w stosunku do ubiegłego roku.

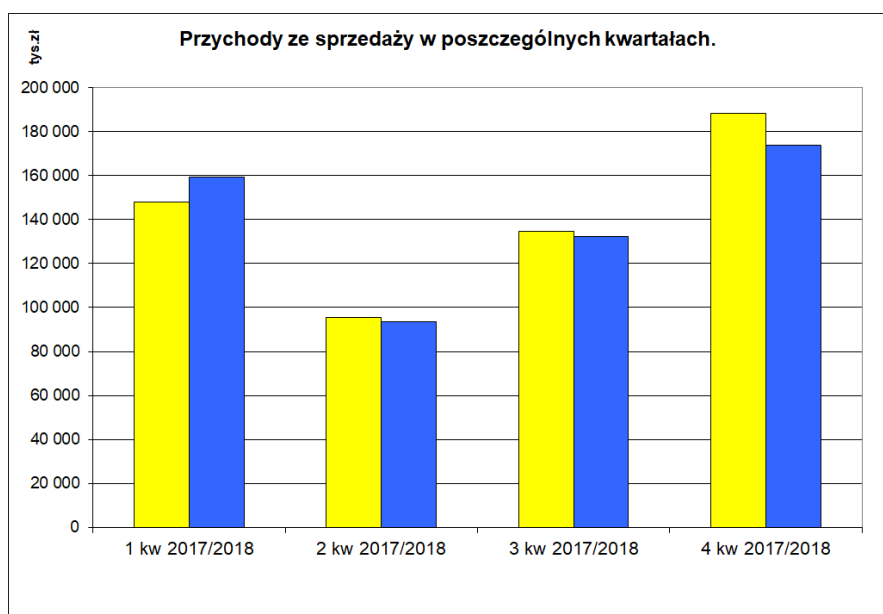


Tabela: Struktura przychodów ze sprzedaży

Kierunki sprzedaży	Udział w sprzedaży ogółem w 2018 r.	Udział w sprzedaży ogółem w 2017 r.
Sprzedaż hurtowa	31%	31%
Sprzedaż do sieci handlowych	57%	56%
Sprzedaż detaliczna	1%	1%
Sprzedaż eksportowa	10%	10%
Pozostała sprzedaż krajowa (usługi, materiały)	1%	2%
<b>RAZEM</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Wiodącą pozycję w sprzedaży grup asortymentowych Wawel S.A. zajmują: czekolada nadziewana, cukierki w czekoladzie, karmelki.

Spółka sprzedaje swoje produkty do prawie wszystkich sieci handlowych i dyskontowych w Polsce tj. m.in: Tesco, Carrefour, Makro Cash and Carry, Auchan, Biedronka.

#### Odbiorcy powyżej 10% przychodów ze sprzedaży:

W roku 2018 udział sprzedaży do firmy „Jeronimo Martins Polska S.A.” przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży ogółem Spółki i wyniósł 22,1%.

Nie występują żadne formalne powiązania Emitenta z firmą „Jeronimo Martins Polska S.A.”

*Tabela: Struktura przychodów ze sprzedaży wg grup sprzedaży.*

Lp.	Grupy wyrobów	2018 rok			2017 rok (przekształcone)			dynam. 2/5	dynam. 3/6
		ilość (tony)	wartość (tys. zł)	struk. %	ilość (tony)	wartość (tys. zł)	struk. %		
	1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.
1.	Wyroby czekoladowe	31 199	452 446	72,6%	32 081	455 580	73,7%	97,3%	99,3%
2.	Pozostałe wyroby i usługi	8 199	91 335	14,7%	8 465	92 895	15,0%	96,9%	98,3%
3.	Towary i materiały		15 383	2,5%		17 849	2,9%		86,2%
	<b>RAZEM</b>	<b>39 398</b>	<b>559 164</b>	<b>89,7%</b>	<b>40 545</b>	<b>566 324</b>	<b>91,6%</b>	<b>97,2%</b>	<b>98,7%</b>

*Tabela: Wielkość i struktura przychodów w Spółce. (tys. zł)*

	2 018	2017 (przekształcone)	Dynamika
Przychody ze sprzedaży produktów	543 781	548 475	99,1%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	15 383	17 849	86,2%
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>559 164</b>	<b>566 324</b>	<b>98,7%</b>

*Tabela: Struktura geograficzna przychodów w Spółce. (tys. zł)*

	2 018	2017 (przekształcone)	Dynamika
Przychody ze sprzedaży krajowej	499 062	503 910	99,0%
Przychody ze sprzedaży eksportowej	60 102	62 414	96,3%
<b>Razem przychody ze sprzedaży</b>	<b>559 164</b>	<b>566 324</b>	<b>98,7%</b>

*Tabela: Wielkość i struktura kosztów w Spółce (tys. zł)*

	2018		2017 (przekształcone)	
	wartość	udział %	wartość	udział %
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	337 506	72,6%	353 634	75,5%
Koszty sprzedaży	53 824	11,6%	49 714	10,6%
Koszty ogólnego zarządu	63 213	13,6%	52 719	11,3%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 225	2,2%	12 409	2,6%
<b>Razem koszty sprzedanych produktów i towarów</b>	<b>464 768</b>	<b>100,0%</b>	<b>468 476</b>	<b>100,0%</b>

## 2. Ocena rentowności Spółki

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>2018 rok</b>	<b>2017 rok (przekształcone)</b>	<b>Dynam. 2018 / 2017</b>
Wskaźnik EBITDA (tys. zł) <i>Zysk operacyjny + amortyzacja</i>	123.005	123.114	100%
Marża EBITDA (% udział w przychodach)	22,0%	21,7%	

Wskaźnik EBIT - liczony jako zysk operacyjny.

<b>Wskaźnik EBIT:</b>	<b>2018 rok</b>	<b>2017 rok (przekształcone)</b>	<b>Dynam. 2018 / 2017</b>
Wskaźnik EBIT (tys. zł) <i>Zysk operacyjny</i>	94.370	97.495	97%
Marża EBIT (% udział w przychodach)	16,9%	17,2%	

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

<b>Wskaźnik Cash flow brutto:</b>	<b>2018 rok</b>	<b>2017 rok (przekształcone)</b>	<b>Dynam. 2018 / 2017</b>
Wskaźnik Cash flow brutto (tys. zł) <i>Zysk brutto + amortyzacja</i>	124.495	130.180	96%
Marża Cash flow brutto (% udział w przychodach)	22,3%	23,0%	

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

<b>Wskaźnik Cash flow netto:</b>	<b>2018 rok</b>	<b>2017 rok (przekształcone)</b>	<b>Dynam. 2018 / 2017</b>
Wskaźnik Cash flow netto (tys. zł) <i>Zysk netto + amortyzacja</i>	105.891	138.941	76%
Marża Cash flow netto (% udział w przychodach)	18,9%	24,5%	

### 3. Analiza bilansu Spółki.

Tabela: Wskaźniki struktury bilansu

	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017 (przekształcone)</b>
Udział majątku obrotowego w aktywach	<b>48,2%</b>	43,7%
Udział kapitałów własnych w pasywach	<b>86,6%</b>	86,1%
Zobowiązania ogółem/aktywa ogółem	<b>13,4%</b>	<b>13,9%</b>

#### 4. Ocena płynności finansowej Spółki

Tabela: Wskaźniki płynności finansowej

	31.12.2018	31.12.2017 (przekształcone)
Wskaźnik bieżący <i>aktywa bieżące / pasywa bieżące</i>	3,99	3,47
Wskaźnik szybki <i>(aktywa bieżące - zapasy) / pasywa bieżące</i>	3,33	2,79
Wskaźnik należności/zobowiązania <i>należności handlowe / zobowiązania handlowe</i>	2,81	3,28

Poziom wskaźników płynności należy uznać za satysfakcjonujący i świadczący o dobrym zarządzaniu zasobami finansowymi.

W chwili obecnej Spółka posiada pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

#### 5. Efektywność wykorzystania majątku w Spółce

Tabela . Wskaźniki efektywności wykorzystania majątku w Spółce.

	31.12.2018	31.12.2017 (przekształcone)
Cykl należności z tyt. dostaw i usług <i>stan należności z tyt. dostaw i usług/przychody ze sprzedaży * 365 dni</i>	116	121
Cykl zobowiązań z tytułu dostaw i usług <i>stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług/przychody ze sprzedaży * 365 dni</i>	41	37
Cykl zapasów <i>stan zapasów/przychody ze sprzedaży * 365 dni</i>	40	40
Cykl środków pieniężnych <i>cykl zapasów + cykl należności - cykl zobowiązań</i>	115	124

#### VI. Informacje o umowach znaczących dla działalności Emitenta.

Pomiędzy Wawel S.A., a Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeniowym ERGO HESTIA S.A. obowiązują umowy ubezpieczenia z grupy ubezpieczeń majątkowych.

#### VII. Informacja o zmianach w powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych Emitenta

W roku 2018 nie nastąpiły zmiany w powiązaniach kapitałowych Emitenta.

Powiązania kapitałowe na 31.12.2018 r.:

Spółka Hosta International AG. z siedzibą w Münchenstein (Szwajcaria) bezpośrednio oraz za pośrednictwem spółki zależnej tj.: WIK Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, kontroluje wykonywanie praw z akcji Wawel S.A. stanowiących 52,13 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Wawel S.A.

#### VIII. Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

Nie wystąpiły

#### IX. Informacje o zaciągniętych kredytach, pożyczkach, udzielonych poręczeniach i gwarancjach.

**Kredyty bankowe** – na 31.12.2018 r. nie występowały

W 2018 roku nie posiadała żadnych czynnych umów kredytowych

**Umowy pożyczki** – na 31.12.2018 r. występowały pożyczki jakie Emitent udzielił Spółce powiązanej (jednostka stowarzyszona) PAT „Łasoszczy”, Ukraina.

Salda udzielonych pożyczek dla Spółki PAT „Łasoszczy”, Ukraina:

Lp.	umowa z dnia:	kwota	waluta	okres pożyczki	stopa odsetek
1.	13.08.2012	104 000,00	USD	do 31.03.2019	3%
2.	23.11.2012	150 000,00	USD	do 30.10.2019	3%
<b>RAZEM</b>		<b>254 000,00</b>	<b>USD</b>		

**Udzielone poręczenia i gwarancje** – na 31.12.2018 Spółka posiadała gwarancje bankowe wystawione dla kontrahentów stanowiące zabezpieczenie zawartych z nimi kontraktów. Wartość kwot z posiadanych gwarancji jest nieistotna.

**Otrzymane poręczenia i gwarancje** – na 31.12.2018 Spółka posiadała gwarancje bankowe otrzymane od kontrahentów stanowiące zabezpieczenie zawartych z nimi kontraktów. Wartość kwot z posiadanych gwarancji jest nieistotna.

#### **X. Realizacja prognozy na rok 2018**

Spółka nie publikowała prognozy na rok 2018.

#### **XI. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.**

Planowane nakłady inwestycyjne na rok 2019 zostaną sfinansowane ze środków własnych wypracowanych z działalności bieżącej.

#### **XII. Nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności.**

Nie wystąpiły.

#### **XIII. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką**

W 2018 r. nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

#### **XIV. Wynagrodzenia, nagrody i korzyści osób zarządzających i nadzorujących.**

Zawarte w nocie nr III. 32.2 sprawozdania finansowego.

#### **XV. Umowy zawarte pomiędzy Emitentem, a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.**

Członkowie Zarządu Emitenta mają podpisane umowy o pracę, których zapisy są zgodne z obowiązującymi przepisami prawa pracy.

**XVI. Stan posiadania akcji Wawel S.A. przez osoby zarządzające na dzień przekazania raportu.**

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, na dzień przekazania raportu osoby zarządzające posiadające akcje Wawel S.A. to :

- ◆ Członek Zarządu Wojciech Winkel posiada 1 akcję zwykłą na okaziciela.

**XVII. Stan posiadania akcji Wawel S.A. przez osoby nadzorujące na dzień przekazania raportu.**

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, na dzień przekazania raportu osoby nadzorujące posiadające akcje Wawel S.A. to:

- ◆ Eugeniusz Małek posiada 2 akcje zwykłe na okaziciela.
- ◆ Paweł Bałaga posiada 1.640 akcji zwykłych na okaziciela.

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

Istotne sprawy sądowe nie występują

**XIX. Informacje dotyczące emisji papierów wartościowych.**

W okresie sprawozdawczym Spółka nie przeprowadzała emisji papierów wartościowych.

**XX. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.**

W spółce nie występuje program akcji pracowniczych.

**XXI. Zmiany w strukturze akcjonariuszy.**

Spółka nie posiada żadnych informacji o zawartych umowach, w wyniku których mogą nastąpić w przyszłości zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

**XXII. Informacje dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych.**

Zawarte w nocy nr III. 34 sprawozdania finansowego.

**XXIII. Informacje na temat prowadzonej przez spółkę polityki w zakresie działalności charytatywnej.**

Spółka od lat prowadzi działalność charytatywną oraz działalność CSR - odpowiedzialności społecznej biznesu podejmując szereg działań w tych zakresach w wybranych obszarach. W ramach usystematyzowania i sformalizowania realizowanej polityki w zakresie działalności charytatywnej, Wawel SA wraz z innymi fundatorami powołał w czerwcu 2008 roku fundację „Wawel z rodziną”.

Głównym celem działalności fundacji jest udzielanie pomocy społecznej i edukacyjnej, wspieranie polskich rodzin oraz osób i instytucji sprawujących opiekę zastępczą nad dziećmi. Powyższe działania Fundacja realizuje poprzez:

- program edukacyjny „Masz Szansę”, którego celem jest wyrównywanie szans edukacyjnych, zwiększenie potencjału rozwojowego dzieci oraz pomoc w rozwijaniu ich pasji i talentów,
- program „Dobro od Dziecka” skierowany do świetlic środowiskowych, którego celem jest uczenie dzieci, czym jest dobro, i motywowanie ich do szerzenia dobra w swoich społecznościach lokalnych,

- coroczne akcje okazjonalne stworzone z myślą o podopiecznych domów dziecka - „Słodki Dzień dziecka” oraz „Zostań Pomocnikiem Św. Mikołaja”,

- wspieranie rodzin w trudnych sytuacjach życiowych i materialnych,

W październiku 2017 r. Spółka uruchomiła II edycję programu społeczno-konsumenckiego pod nazwą „Serce Rośnie, która trwała do 31.12.2018 r. Program odpowiada na potrzeby związane z różnymi aspektami życia: m.in. zdrowiem, warunkami do nauki, wsparciem psychologicznym, wspierając renomowane organizacje charytatywne. W inicjatywę zaangażowało się 5 organizacji wraz z ich przedstawicielami: Fundacja Ewy Błaszczyk „Akogo?”, Fundacja Anny Dymnej „Mimo Wszystko”, Fundacja Jaśka Meli „Poza Horyzonty”, Stowarzyszenie „Wiosna” z projektem „Akademia Przyszłości” i Fundacja „Wawel z Rodziną”.

Sednem programu jest zaangażowanie konsumentów we wsparcie szczytnych celów organizacji charytatywnych biorących udział w programie, poprzez rejestrację kodów ze specjalnie oznaczonych opakowań produktów Wawel na wymierne wsparcie dla wybranej organizacji. Rejestracja kodów z opakowań odbywa się za pomocą dedykowanej strony [www.sercerosnie.com.pl](http://www.sercerosnie.com.pl). W momencie rejestracji kodu konsument wskazuje określone środki finansowe, które przekazuje na wirtualne konta organizacji charytatywnych biorących udział w programie.

W ramach tego programu łączna wartość nagród dla 5 organizacji uczestniczących wyniosła 1.133.841 zł.

W 2018 r. Spółka przekazała na rzecz powyższych organizacji charytatywnych I transzę środków finansowych na łączną kwotę 633 839 zł. W lutym 2019 r. w ramach II transzy środków finansowych powyższe organizacje charytatywne otrzymały łączną kwotę 500 002 zł.

#### **XXIV. Sprawozdanie na temat informacji niefinansowych**

Wraz z niniejszym Sprawozdaniem z działalności Wawel S.A., zgodnie z art. 49b ust 9 Ustawy o rachunkowości, Spółka sporządziła jako wyodrębnioną część – sprawozdanie na temat informacji niefinansowych.

#### **XXV. Raport w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego**

Wraz z niniejszym Sprawozdaniem z działalności Wawel S.A., zgodnie z par. 70 ust 6 pkt 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. „w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim” Spółka sporządziła jako wyodrębnioną część – raport w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego.

### **Oświadczenie**

Niniejszym oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy roczne 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 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>
2019-03-14	Dariusz Orłowski	Prezes Zarządu	
2019-03-14	Wojciech Winkel	Członek Zarządu	