



ISO 9001

**Sprawozdanie z działalności  
Wawel S.A.  
za I półrocze 2016 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 2016 r. wyniki charakteryzowały następujące wielkości:

- 1) przychody ze sprzedaży w I półroczu 2016 r. wyniosły 288,0 mln zł, co oznacza 103% sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku 2015,
- 2) zysk brutto na sprzedaży osiągnął w I półroczu 2016 r. poziom 107,6 mln zł, co oznacza 95% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2015,
- 3) w I półroczu 2016 r. zysk brutto wyniósł 42,4 mln zł, podczas gdy w I półroczu 2015 roku wyniósł 51,2 mln zł,
- 4) w I półroczu 2016 r. zysk netto wyniósł 34,2 mln zł, podczas gdy w I półroczu 2015 roku wyniósł 41,1 mln zł.

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

<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>I półrocze 2016</b>	<b>I półrocze 2015</b>	<b>Dynamika</b>
<b>6 miesięcy</b> w tym:	<b>287 980</b>	<b>278 958</b>	<b>103%</b>
I kwartał	177 979	170 511	104%
II kwartał	110 001	108 447	101%

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 2016</b>	<b>I półrocze 2015</b>	<b>Dynam. 2016 / 2015</b>
Wskaźnik EBITDA (tys. zł) <i>Zysk operacyjny + amortyzacja</i>	49.859	57.813	86%
Marża EBITDA (% udział w przychodach)	17,3%	20,7%	

Wskaźnik EBIT - liczony jako zysk operacyjny.

<b>Wskaźnik EBIT:</b>	<b>I półrocze 2016</b>	<b>I półrocze 2015</b>	<b>Dynam. 2016 / 2015</b>
Wskaźnik EBIT (tys. zł) <i>Zysk operacyjny</i>	38.846	48.607	80%
Marża EBIT (% udział w przychodach)	13,5%	17,4%	

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

<b>Wskaźnik Cash flow brutto:</b>	<b>I półrocze 2016</b>	<b>I półrocze 2015</b>	<b>Dynam. 2016 / 2015</b>
Wskaźnik Cash flow brutto (tys. zł) <i>Zysk brutto + amortyzacja</i>	53.416	60.421	88%
Marża Cash flow brutto (% udział w przychodach)	18,5%	21,7%	

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

Wskaźnik Cash flow netto:	I półrocze 2016	I półrocze 2015	Dynam. 2016 / 2015
Wskaźnik Cash flow netto (tys. zł) <i>Zysk netto + amortyzacja</i>	45.177	50.319	90%
Marża Cash flow netto (% udział w przychodach)	15,7%	18,0%	

### 3. Ważniejsze wydarzenia w okresie 01.01.2016 – 30.06.2016 r.

W dniu 18.05.2016 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta.

Podjęto m.in. uchwały:

- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2015 r. oraz sprawozdania finansowego Spółki za 2015 r. ,
- w sprawie przeznaczenia zysku Spółki za rok obrotowy 2015 w kwocie: 92.867.620,24 zł na:
  - dywidendę w kwocie: 29.995.100,00 zł (tj. 20,00 zł brutto na 1 akcje),
  - kapitał zapasowy w kwocie: 62.872.520,24 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 2016 rok:

Spółka nie podała do wiadomości publicznej prognozy wyników finansowych na rok 2016 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 2016</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 2016 do dnia przekazania raportu za 1 półrocze 2016:</b>				
stan posiadania nie uległ zmianie				
<b>Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 półrocze 2016</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 2015</b>			
Członek Zarządu - Wojciech Winkel	1	1	Zwykłe na okaziciela
<b>Zmiana stanu posiadania akcji od dnia przekazania raportu za 1 kwartał 2016 do dnia przekazania raportu za 1 półrocze 2016:</b>			
stan posiadania nie uległ zmianie			
<b>Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 półrocze 2016</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 2016</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 2016 do dnia przekazania raportu za 1 półrocze 2016:</b>			
Stan posiadania nie uległ zmianie.			
<b>Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 półrocze 2016</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 30.06.2016 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 2016 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.**

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 30.06.2016 wynosi 4.354 tys. zł (w tym: udziały 3.082 tys. zł i pożyczki 1.272 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 osiągniętych wyników.

### Oświadczenie

Niniejszym oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za 2016 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 2016 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
2016-08-17	Dariusz Orłowski	Prezes Zarządu	
2016-08-17	Wojciech Winkel	Członek Zarządu	