

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I PÓŁROCZE 2006

1. Zasady sporządzenia półrocznego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie Spółki za okres od 01.01.2006 r. do 30.06.2006 r. zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami o rachunkowości i zastosowaniem zasad wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego netto określonych na dzień bilansowy.

2. Zasady wyceny aktywów i pasywów na dzień bilansowy.

Zostały opisane we „Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego”

3. Charakterystyka podstawowych wielkości ekonomicznych.

Osiągnięte w I półroczu 2006 r. wyniki charakteryzowały następujące wielkości:

- 1) przychody ze sprzedaży w I półroczu 2006 r. wyniosły 110,9 mln zł, co oznacza 114% dynamikę sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku 2005,
- 2) zysk brutto na sprzedaży osiągnął w I półroczu 2006 r. poziom 50,5 mln zł, co oznacza 124% dynamikę w porównaniu do analogicznego okresu roku 2005,
- 3) w I półroczu 2006 r. zysk brutto wyniósł 19,1 mln zł, podczas gdy w I półroczu 2005 roku wyniósł 10,2 mln zł,
- 4) w I półroczu 2006 r. zysk netto wyniósł 15,4 mln zł, podczas gdy w I półroczu 2005 roku wypracowano 8,8 mln zł zysku netto.

Ponadto na wynik finansowy I półrocza 2006 r. miały również wpływ:

- telewizyjne kampanie reklamowe,
- zysk ze sprzedaży nieruchomości w kwocie 6.932 tys. zł (w tym przychód (+) 9.080 tys. zł, koszt (-) 555 tys. zł, podatek dochodowy (-) 1.593 tys. zł).

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

Przychody ze sprzedaży	2005 rok	2006 rok	Dynamika
6 m-cy	97 110	110.850	114,10%
w tym:			
I kwartał	52 113	60.238	115,60%
II kwartał	44 997	50.612	112,50%

Wskaźniki rentowności dla porównywalnych okresów zaprezentowano poniżej:

Wskaźniki rentowności	30.06.2005	30.06.2006
Rentowność zysku netto (<i>zysk netto / przychody ze sprzedaży</i>)	9,10%	13,90%
Stopa zwrotu z aktywów ROA (<i>zysk netto / aktywa</i>)	7,60%	8,80%
Stopa zwrotu z kapitału własnego ROE (<i>zysk netto / kapitał własny</i>)	11,60%	14,50%

Wskaźniki płynności w prezentowanych okresach przedstawia poniższa tabela:

Wskaźniki płynności	30.06.2005	31.12.2005	30.06.2006
Wskaźnik płynności bieżący	2,3	1,4	1,8
Wskaźnik płynności szybki	1,7	1,1	1,2

4. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń

Do głównych zagrożeń i czynników ryzyka należy zaliczyć wystąpienie niekorzystnych z punktu widzenia Spółki zmian kursów walutowych (gł. EUR, USD, GBP), co w konsekwencji wpłynie na:

- wzrost kosztów zakupu surowców, które Spółka nabywa za granicą,
- wzrost wydatków inwestycyjnych związanych z realizacją budowy nowego zakładu w Dobczycach – część nowych linii technologicznych została zakupiona w „strefie euro”.

5. Najważniejsze wydarzenia w okresie I półrocza.

1) W dniu 29.06.2006 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta. Podjęto m.in. uchwały:

- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2005 r. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2005 r.,
- w sprawie przeznaczenia zysku na kapitał zapasowy,
- w sprawie udzielenia członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- w sprawie powołania na następną kadencję Prezesa Zarządu oraz Rady Nadzorczej,
- w sprawie zmian w Statucie Spółki, (przedmiotowe zmiany dotyczyły zmiany struktury kapitału

- zakładowego.),
- w sprawie zasad ładu korporacyjnego zawartego w dokumencie Dobre Praktyki w spółkach publicznych 2005.
- 2) W dniu 29.06.2006 r. ZWZA Wawel S.A. powołało na następną kadencję na Prezesa Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej następujące osoby:
- Prezes Zarządu – Dariusz Orłowski
 - Przewodniczący Rady Nadzorczej – Eugeniusz Małek,
 - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej - Helmut Büstrow,
 - Sekretarz Rady Nadzorczej – Paweł Bałaga,
 - Członek Rady Nadzorczej – Herman Opferkuch,
 - Członek Rady Nadzorczej – Andrzej Szwarec.
- 3) W dniu 30.06.2006 roku Emitent zawarł umowę przyrzeczoną sprzedaży nieruchomości położonej w Krakowie, przy ul. Wrocławskiej.

6. Ważniejsze wydarzenia po dacie bilansowej.

- 1) W dniu 28.07.2006 roku Emitent zawarł umowę przyrzeczoną sprzedaży nieruchomości położonych w Krakowie, przy ul. Masarskiej i ul. Rzeźniczej. Na dzień zawarcia przyrzeczonej umowy sprzedaży na terenie nieruchomości znajduje się m.in. siedziba Wawel S.A. Wydanie Kupującemu przedmiotowych nieruchomości nastąpi do dnia 30.09.2006 r.
- 2) Od dnia 01.10.2006 nastąpi zmiana adresu siedziby Spółki. Nowym adresem siedziby Emitenta będzie: ul. Władysława Warneńczyka 14, 30-520 Kraków.
- 3) W dniu 01.08.2006 r. Emitent dokonał przedterminowej, częściowej spłaty kredytu inwestycyjnego zawartego w dniu 29.04.2004 r. na kwotę 53.000.000,00 zł. Kwota spłaty wyniosła 24.000.000,00 zł. Łącznie z wcześniejszą, częściową spłatą dokonaną w kwietniu 2005 r. kwota przedterminowej spłaty ww. kredytu inwestycyjnego wyniosła 27.144.125,88 zł.

7. Spółka nie podała do wiadomości publicznej prognozy wyników finansowych na rok 2006 r.

8. Transakcje z podmiotami powiązanymi przekraczające kwotę 500 tys. EURO nie wystąpiły

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

10. Akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na WZA.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, na dzień przekazania raportu za I półrocze 2006 tj. 10.08.2006 r. akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na WZA Wawel S.A. to:

- WIK Sp. z o.o. (podmiot zależny od Hosta International AG z siedzibą w Münchenstein – Szwajcaria) posiada 724.721 akcji stanowiących 48,32% udziału w kapitale zakładowym, uprawniających do wykonywania 724.721 głosów na WZA, co stanowi 48,32% głosów na WZA.
- BPH Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiada 156.906 akcji stanowiących 10,46% udziału w kapitale zakładowym, uprawniających do wykonywania 156.906 głosów na WZA, co stanowi 10,46% głosów na WZA,
- Commercial Union Investment Management (Polska) S.A. posiada 97.945 akcji stanowiących 6,53% udziału w kapitale zakładowym, uprawniających do wykonywania 97.945 głosów na WZA, co stanowi 6,53% głosów na WZA,
- Commercial Union Polska - Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. posiada 95.911 akcji, stanowiących 6,40% udziału w kapitale zakładowym, uprawniających do wykonywania 95.911 głosów, co stanowi 6,40% głosów na WZA,
- SEB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. posiada 86.028 akcji stanowiących 5,74% udziału w kapitale zakładowym, uprawniających do wykonywania 86.028 głosów na WZA, co stanowi 5,74% głosów na WZA.

11. Stan posiadania akcji Wawel S.A. przez osoby zarządzające.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, na dzień przekazania raportu za I półrocze 2006 tj. 10.08.2006 r. osoby zarządzające posiadające akcje Wawel S.A. to :

- Prezes Zarządu Dariusz Orłowski posiada 30.800 akcji zwykłych na okaziciela.
- Członek Zarządu Dyrektor Produkcji Wojciech Winkel posiada 1.601 akcji zwykłych na okaziciela.
- Prokurent Lesława Wiater – Ilińska posiada 65 akcji zwykłych na okaziciela.

12. Stan posiadania akcji Wawel S.A. przez osoby nadzorujące

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę, na dzień przekazania raportu za I półrocze 2006 tj. 10.08.2006 r. osoby nadzorujące posiadające akcje Wawel S.A. to :

- Eugeniusz Małek posiada 2.642 akcji zwykłych na okaziciela.
- Paweł Bałaga posiada 1.640 akcji zwykłych na okaziciela.
- Andrzej Szwarz wraz z osobą spokrewnioną posiada 26.446 akcji zwykłych na okaziciela.