

Sprawozdanie Zarządu z działalności Wawel S.A. za 2010 r.

I. Ważniejsze wydarzenia, które nastąpiły w 2010 r.

W roku 2010 Spółka utrzymała swoją mocną pozycję na rynku cukierniczym w Polsce. Zanotowano 20,5% wzrost sprzedaży oraz wypracowano zysk netto w kwocie 48 mln zł.

Do najważniejszych wydarzeń które nastąpiły w 2010 roku należy zaliczyć:

1. Modernizacja zakładu produkcyjnego w Dobczycach.

W roku 2010 następowała dalsza modernizacja parku maszynowego i zwiększenie mocy produkcyjnych w wybranych obszarach oraz rozbudowa części produkcyjno magazynowej.

2. Wypłata dywidendy

Spółka w 2010 roku wypłaciła z zysku za rok obrotowy 2009 dywidendę w kwocie 14.997.550,00 zł tj. 10,00 zł na 1 akcję.

3. Telewizyjne kampanie reklamowe.

W 2010 r. Spółka przeprowadziła w telewizji publicznej i komercyjnej liczne kampanie reklamowe wiodących wyrobów oraz poprawiające rozpoznawalność marki Wawel.

4. Rozszerzenie sieci punktów sprzedaży detalicznej.

W roku 2010 otwarto kolejne sklepy firmowe sprzedaży detalicznej, w tym kawiarnię „Słodki Wawel” na Zamku Królewskim na Wawelu.

5. Zakup gruntu w Specjalnej Strefie Ekonomicznej

Spółka uzyskała zezwolenie na działalność na terenie Krakowskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej oraz zakupiła działkę na terenie tej strefy, zlokalizowanej w Dobczycach w bezpośrednim sąsiedztwie istniejącego zakładu produkcyjnego.

II. Przewidywany rozwój Spółki.

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

III. Czynniki ryzyka i zagrożenia.

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

W najbliższym roku obrotowego nie są przewidywane żadne istotne zagrożenia i ryzyka, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na poziom osiąganych wyników.

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 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.

IV. Sytuacja ekonomiczno-finansowa.

1. Przychody ze sprzedaży i ich struktura.

Przychody ogółem za 2010 rok wyniosły 377.637 tys. zł i zanotowały wzrost w stosunku do ubiegłego roku o 20,5%.

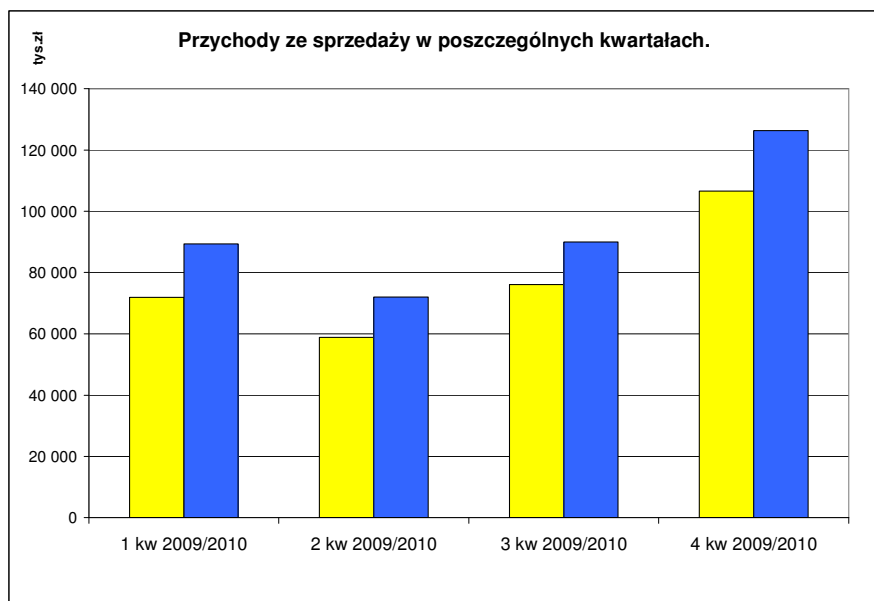


Tabela: Struktura przychodów ze sprzedaży

Kierunki sprzedaży	Udział w sprzedaży ogółem w 2010 r.	Udział w sprzedaży ogółem w 2009 r.
Sprzedaż hurtowa	35%	42%
Sprzedaż do sieci handlowych	53%	45%
Sprzedaż detaliczna	2%	2%
Sprzedaż eksportowa	6%	6%
Pozostała sprzedaż (usługi, materiały)	3%	5%
RAZEM	100%	100%

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.: Tesco, Carrefour, Makro Cash and Carry, Real, Auchan, Biedronka. Nie występują żadne formalne powiązania Emitenta z odbiorcami.

Tabela: Struktura przychodów ze sprzedaży wg grup sprzedaży

Lp.	Grupy wyrobów	2010 rok			2009 rok			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	18 169	289 667	76,7%	14 337	234 552	74,9%	126,7%	123,5%
2.	Pozostałe wyroby	6 401	66 981	17,7%	5 139	55 512	17,7%	124,6%	120,7%
3.	Inne (towary, usługi, materiały)		20 989	5,6%		23 269	7,4%		90,2%
	RAZEM	24 569	377 637	100,0%	19 476	313 333	100,0%	126,1%	120,5%

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

	2 010	2 009	Dynamika
Przychody ze sprzedaży produktów	355 649	289 532	122,8%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	21 988	23 801	92,4%
Razem przychody ze sprzedaży	377 637	313 333	120,5%

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

	2 010	2 009	Dynamika
Przychody ze sprzedaży krajowej	353 836	294 000	120,4%
Przychody ze sprzedaży eksportowej	23 801	19 333	123,1%

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

	2010		2009	
	wartość	udział %	wartość	udział %
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	193 468	60,5%	156 291	57,1%
Koszty sprzedaży	80 158	25,1%	73 206	26,8%
Koszty ogólnego zarządu	29 119	9,1%	23 288	8,5%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	17 036	5,3%	20 795	7,6%
Razem koszty sprzedanych produktów i towarów	319 781	100,0%	273 580	100,0%

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.

Wskaźnik EBITDA:	2010 rok	2009 rok	Dynam. 2010 / 2009
Wskaźnik EBITDA (tys. zł) <i>Zysk operacyjny + amortyzacja</i>	68.061	49.873	136%
Marża EBITDA (% udział w przychodach)	18,0%	15,9%	

Wskaźnik EBIT - liczony jako zysk operacyjny.

Wskaźnik EBIT:	2010 rok	2009 rok	Dynam. 2010 / 2009
Wskaźnik EBIT (tys. zł) <i>Zysk operacyjny</i>	56.963	39.227	145%
Marża EBIT (% udział w przychodach)	15,1%	12,5%	

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

Wskaźnik Cash flow brutto:	2010 rok	2009 rok	Dynam. 2010 / 2009
Wskaźnik Cash flow brutto (tys. zł) <i>Zysk brutto + amortyzacja</i>	70.251	50.569	139%
Marża Cash flow brutto (% udział w przychodach)	18,6%	16,1%	

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

Wskaźnik Cash flow netto:	2010 rok	2009 rok	Dynam. 2010 / 2009
Wskaźnik Cash flow netto (tys. zł) <i>Zysk netto + amortyzacja</i>	58.838	42.697	138%
Marża Cash flow netto (% udział w przychodach)	15,6%	13,6%	

3. Analiza bilansu Spółki.

Tabela: Wskaźniki struktury bilansu

	31.12.2010	31.12.2009
Udział majątku obrotowego w aktywach	48,5%	46,0%
Udział kapitałów własnych w pasywach	74,7%	74,9%
Zobowiązania ogółem/aktywa ogółem	19,4%	18,7%

4. Ocena płynności finansowej Spółki

	31.12.2010	31.12.2009
Wskaźnik bieżący <i>aktywa bieżące / pasywa bieżące</i>	2,52	2,46
Wskaźnik szybki <i>(aktywa bieżące - zapasy) / pasywa bieżące</i>	1,99	2,02
Wskaźnik należności/zobowiązania <i>należności handlowe / zobowiązania handlowe</i>	2,42	2,27

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.

	31.12.2010	31.12.2009
Cykl należności z tyt. dostaw i usług <i>stan należności z tyt. dostaw i usług/przychody ze sprzedaży *ilość dni</i>	100	94
Cykl zobowiązań z tytułu dostaw i usług <i>stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług/przychody ze sprzedaży *ilość dni</i>	41	42
Cykl zapasów <i>stan zapasów/przychody ze sprzedaży *ilość dni</i>	29	23
Cykl środków pieniężnych <i>cykl zapasów + cykl należności - cykl zobowiązań</i>	88	75

V. 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.

VI. Informacja o zmianach w powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych Emitenta

W roku 2010 nie nastąpiły zmiany w powiązaniach kapitałowych Emitenta.

Powiązania kapitałowe na 31.12.2010 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.

VII. Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

Nie wystąpiły

VIII. Informacje o zaciągniętych kredytach, pożyczkach, udzielonych poręczeniach i gwarancjach.

Kredyty bankowe – na 31.12.2010 r. nie występowały

W 2010 roku nie posiadała żadnych czynnych umów kredytowych

Umowy pożyczki – na 31.12.2010 r. nie występowały

W 2010 roku Spółka udzieliła krótkoterminowej pożyczki Spółce powiązanej (jednostka stowarzyszona) F.H.P „Łasoszczy”, Ukraina.

Kwota pożyczki wyniosła 50 tys. Euro, wg stałej stopy procentowej wynoszącej 9,8% w stosunku rocznym. Pożyczka została spłacona w całości w dniu 27.12.2010 r.

Udzielone poręczenia i gwarancje – na 31.12.2010 r. nie występowały

Otrzymane poręczenie i gwarancje – na 31.12.2010 Spółka posiadała gwarancje bankowe otrzymane od kontrahentów stanowiące zabezpieczenie zawartych z nimi kontraktów. Wartość kwot z posiadanych gwarancji jest nieistotna.

IX. Realizacja prognozy na rok 2010

Spółka nie publikowała prognozy na rok 2010.

X. 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 2011 zostaną sfinansowane ze środków własnych wypracowanych z działalności bieżącej.

XI. Nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności.

Nie wystąpiły.

XII. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką

W 2010 r. nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką.

XIII. Wynagrodzenia, nagrody i korzyści osób zarządzających i nadzorujących.

Dane dotyczące wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących zostały zamieszczone w punkcie 8 „Dodatkowych not objaśniających” do sprawozdania finansowego spółki.

XIV. 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.

XV. 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 :

- ◆ Prezes Zarządu Dariusz Orłowski posiada 33.000 akcji zwykłych na okaziciela.
- ◆ Członek Zarządu Dyrektor Produkcji Wojciech Winkel posiada 1.601 akcji zwykłych na okaziciela.

XVI. 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 42 akcje zwykłych na okaziciela.
- ♦ Paweł Bałaga posiada 1.640 akcji zwykłych na okaziciela.

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

Na dzień 31.12.2010 względem Emitenta przed sądami ani organami administracji publicznej nie toczą się postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Emitenta, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

XVIII. Informacje dotyczące emisji papierów wartościowych.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie przeprowadzała emisji papierów wartościowych.

XIX. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

W spółce nie występuje program akcji pracowniczych.

XX. 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.

XXI. Informacje dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych.

a) informacja o dacie zawarcia umowy:

Umowa z dnia 08.06.2010 o dokonanie przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 roku oraz badania sprawozdania finansowego za 2010 rok została zawarta z firmą Roedl Audit Sp. z o.o.

b) informacja o wynagrodzeniu:

- należne wynagrodzenie za rok obrotowy 2010:

Łączna wysokość wynagrodzenia, wynikającego z umowy z firmą Roedl Audit Sp. z o.o. wynosiła 85 tys. zł. netto. (w tym za dokonanie przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 roku 34 tys. zł netto, oraz za badania sprawozdania finansowego za 2010 rok 51 tys. zł netto) Ponadto firma Roedl Audit Sp. z o.o. świadczyła inne usługi audytorskie. Wynagrodzenie z tego tytułu za 2010 rok wynosiło 10 tys. zł netto.

- należne wynagrodzenie za rok obrotowy 2009:

Łączna wysokość wynagrodzenia, wynikającego z umowy z firmą Roedl Audit Sp. z o.o. wynosiła 85 tys. zł. netto. (w tym za dokonanie przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2009 roku 34 tys. zł netto, oraz za badania sprawozdania finansowego za 2009 rok 51 tys. zł netto) Ponadto firma Roedl Audit Sp. z o.o. świadczyła inne usługi audytorskie. Wynagrodzenie z tego tytułu za 2009 rok wynosiło 26 tys. zł netto.

Oświadczenie

Niniejszym oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe Spółki za 2010 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

Oświadczenie

Niniejszym oświadczamy, że Roedl Audit Sp. z o.o. , uprawniona do badania sprawozdań finansowych, dokonująca badania rocznego sprawozdania finansowego za 2010 rok została wybrana zgodnie z przepisami prawa.

Równocześnie oświadczamy, że wyżej wymieniony podmiot oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego rocznego sprawozdania spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania rocznego sprawozdania finansowego, zgodnie z właściwymi przepisami prawa i normami zawodowymi.

Dariusz Orłowski - Prezes Zarządu

Wojciech Winkel – Członek Zarządu

Podpisy wszystkich członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2011-03-31	Dariusz Orłowski	Prezes Zarządu	
2011-03-31	Wojciech Winkel	Członek Zarządu	