

Sprawozdanie Zarządu z działalności Wawel S.A. za 2013 r.

I. Ważniejsze wydarzenia, które nastąpiły w 2013 r.

W roku 2013 Spółka utrzymała swoją mocną pozycję na rynku cukierniczym w Polsce. Zanotowano 7,2% wzrost sprzedaży oraz wypracowano zysk netto w kwocie 80 mln zł.

Do najważniejszych wydarzeń które nastąpiły w 2013 roku należy zaliczyć:

1. Modernizacja zakładu produkcyjnego w Dobczycach.

W roku 2013 następowała dalsza modernizacja parku maszynowego i zwiększenie mocy produkcyjnych w wybranych obszarach.

2. Wypłata dywidendy

Spółka w 2013 roku wypłaciła z zysku za rok obrotowy 2012 dywidendę w kwocie 20.996.570,00 zł tj. 14,00 zł na 1 akcję.

3. Telewizyjne kampanie reklamowe.

W 2013 r. Spółka przeprowadziła w telewizji publicznej i komercyjnej liczne kampanie reklamowe wiodących wyrobów oraz poprawiające rozpoznawalność marki Wawel.

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 osiągniętych 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 (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.

IV. Sytuacja ekonomiczno-finansowa.

1. Przychody ze sprzedaży i ich struktura.

Przychody ogółem za 2013 rok wyniosły 595.645 tys. zł i zanotowały wzrost w stosunku do ubiegłego roku o 7,2%.

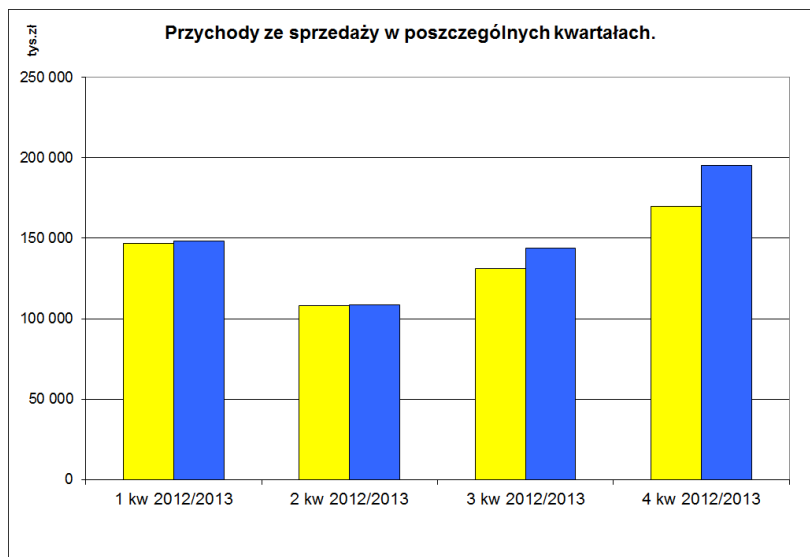


Tabela: Struktura przychodów ze sprzedaży

Kierunki sprzedaży	Udział w sprzedaży ogółem w 2013 r.	Udział w sprzedaży ogółem w 2012 r.
Sprzedaż hurtowa	28%	30%
Sprzedaż do sieci handlowych	60%	57%
Sprzedaż detaliczna	1%	1%
Sprzedaż eksportowa	6%	7%
Pozostała sprzedaż krajowa (usługi, materiały)	4%	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	2013 rok			2012 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	35 005	505 292	84,8%	29 569	452 629	81,4%	118,4%	111,6%
2.	Pozostałe wyroby	5 775	63 045	10,6%	6 414	73 294	13,2%	90,0%	86,0%
3.	Inne (towary, materiały, usługi)		27 308	4,6%		29 975	5,4%		91,1%
	RAZEM	40 780	595 645	100,0%	35 982	555 897	100,0%	113,3%	107,2%

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

	2 013	2 012	Dynamika
Przychody ze sprzedaży produktów	561 637	518 396	108,3%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	34 008	37 501	90,7%
Razem przychody ze sprzedaży	595 645	555 897	107,2%

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

	2 013	2 012	Dynamika
Przychody ze sprzedaży krajowej	558 935	518 502	107,8%
Przychody ze sprzedaży eksportowej	36 710	37 395	98,2%

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

	2013		2012	
	wartość	udział %	wartość	udział %
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	339 148	68,2%	313 342	66,0%
Koszty sprzedaży	93 673	18,8%	96 380	20,3%
Koszty ogólnego zarządu	36 714	7,4%	35 172	7,4%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	27 976	5,6%	30 214	6,4%
Razem koszty sprzedanych produktów i towarów	497 511	100,0%	475 108	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:	2013 rok	2012 rok	Dynam. 2013 / 2012
Wskaźnik EBITDA (tys. zł) <i>Zysk operacyjny + amortyzacja</i>	110.327	91.773	120%
Marża EBITDA (% udział w przychodach)	18,5%	16,5%	

Wskaźnik EBIT - liczony jako zysk operacyjny.

Wskaźnik EBIT:	2013 rok	2012 rok	Dynam. 2013 / 2012
Wskaźnik EBIT (tys. zł) <i>Zysk operacyjny</i>	96.011	77.440	124%
Marża EBIT (% udział w przychodach)	16,1%	13,9%	

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

Wskaźnik Cash flow brutto:	2013 rok	2012 rok	Dynam. 2013 / 2012
Wskaźnik Cash flow brutto (tys. zł) <i>Zysk brutto + amortyzacja</i>	114.120	97.043	118%
Marża Cash flow brutto (% udział w przychodach)	19,2%	17,5%	

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

Wskaźnik Cash flow netto:	2013 rok	2012 rok	Dynam. 2013 / 2012
Wskaźnik Cash flow netto (tys. zł) <i>Zysk netto + amortyzacja</i>	94.783	81.001	117%
Marża Cash flow netto (% udział w przychodach)	15,9%	14,6%	

3. Analiza bilansu Spółki.

Tabela: Wskaźniki struktury bilansu

	31.12.2013	31.12.2012
Udział majątku obrotowego w aktywach	59,3%	55,7%
Udział kapitałów własnych w pasywach	72,9%	71,5%
Zobowiązania ogółem/aktywa ogółem	22,2%	23,7%

4. Ocena płynności finansowej Spółki

Tabela: Wskaźniki płynności finansowej

	31.12.2013	31.12.2012
Wskaźnik bieżący <i>aktywa bieżące / pasywa bieżące</i>	2,67	2,36
Wskaźnik szybki <i>(aktywa bieżące - zapasy) / pasywa bieżące</i>	2,29	1,98
Wskaźnik należności/zobowiązania <i>należności handlowe / zobowiązania handlowe</i>	2,46	2,10

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.

	31.12.2013	31.12.2012
Cykl należności z tyt. dostaw i usług <i>stan należności z tyt. dostaw i usług/przychody ze sprzedaży *ilość dni</i>	114	106
Cykl zobowiązań z tytułu dostaw i usług <i>stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług/przychody ze sprzedaży *ilość dni</i>	46	51
Cykl zapasów <i>stan zapasów/przychody ze sprzedaży *ilość dni</i>	26	25
Cykl środków pieniężnych <i>cykl zapasów + cykl należności - cykl zobowiązań</i>	94	81

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 2013 nie nastąpiły zmiany w powiązaniach kapitałowych Emitenta.

Powiązania kapitałowe na 31.12.2013 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 31.12.2013 r. nie występowały

W 2013 roku nie posiadała żadnych czynnych umów kredytowych

Umowy pożyczki – na 31.12.2013 r. występowały pożyczki krótkoterminowe jakie Emitent udzielił Spółce powiązanej (jednostka stowarzyszona) PSA „Łasoszczy”, Ukraina.

Zestawienie udzielonych pożyczek dla Spółki PSA „Łasoszczy”, Ukraina:

Lp.	umowa z dnia:	kwota	waluta	okres pożyczki	stopa odsetek
1.	18.11.2011	62 500,00	USD	do 28.02.2014	3%
2.	13.08.2012	137 500,00	USD	do 31.07.2014	3%
3.	23.11.2012	150 000,00	USD	do 31.10.2014	3%
RAZEM		350 000,00	USD		

Udzielone poręczenia i gwarancje – na 31.12.2013 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 31.12.2013 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 2013

Spółka nie publikowała prognozy na rok 2013.

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 2014 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 2013 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 wraz z podmiotem powiązanym posiada 31.692 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 2 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 31.12.2013 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 05.06.2013 o dokonanie przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 roku oraz badania sprawozdania finansowego za 2013 rok została zawarta z firmą Roedl Audit Sp. z o.o.

b) informacja o wynagrodzeniu:

- należne wynagrodzenie za rok obrotowy 2013:

Łączna wysokość wynagrodzenia, wynikającego z umowy z firmą Roedl Audit Sp. z o.o. wynosiła 95 tys. zł. netto. (w tym za dokonanie przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2013 roku 38 tys. zł netto, oraz za badania sprawozdania finansowego za 2013 rok 57 tys. zł netto)

- należne wynagrodzenie za rok obrotowy 2012:

Łączna wysokość wynagrodzenia, wynikającego z umowy z firmą Roedl Audit Sp. z o.o. wynosiła 95 tys. zł. netto. (w tym za dokonanie przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2012 roku 38 tys. zł netto, oraz za badania sprawozdania finansowego za 2012 rok 57 tys. zł netto)

Oświadczenie

Niniejszym oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe Spółki za 2013 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 2013 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
2014-03-12	Dariusz Orłowski	Prezes Zarządu	
2014-03-12	Wojciech Winkel	Członek Zarządu	