

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA I PÓŁROCZE 2008

1. Zasady sporządzenia półrocznego sprawozdania finansowego

Sprawozdanie Spółki za okres od 01.01.2008 r. do 30.06.2008 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 2008 r. wyniki charakteryzowały następujące wielkości:

- 1) przychody ze sprzedaży w I półroczu 2008 r. wyniosły 111,2 mln zł, co oznacza 100% sprzedaży w porównaniu do analogicznego okresu roku 2007,
- 2) zysk brutto na sprzedaży osiągnął w I półroczu 2008 r. poziom 50,8 mln zł, co oznacza 100,5% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2007,
- 3) w I półroczu 2008 r. zysk brutto wyniósł 10,9 mln zł, podczas gdy w I półroczu 2007 roku wyniósł 11,2 mln zł,
- 4) w I półroczu 2008 r. analogicznie jak w I półroczu 2007 r. wypracowano 8,9 mln zł zysku netto.

Przychody ze sprzedaży w I półroczu 2008 r. utrzymały się na poziomie z porównywalnego okresu roku ubiegłego.

Ze względu na fakt, iż ok. 70% sprzedaży stanowią wyroby z grupy czekolady nadziewanej, czekolady pełnej oraz cukierków czekoladowych, ich sprzedaż maleje w miesiącach wiosenno-letnich i jest w dużym stopniu uzależniona od warunków pogodowych, które wywierają istotny wpływ na kształtowanie popytu konsumentów.

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

Przychody ze sprzedaży	I półrocze 2007	I półrocze 2008	Dynamika
6 miesięcy	110 737	111 201	100,4%
w tym:			
I kwartał	64 603	64 861	100,4%
II kwartał	46 134	46 340	100,4%

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:	I półrocze 2008	I półrocze 2007
Wskaźnik EBITDA (tys. zł) <i>Zysk operacyjny + amortyzacja</i>	15 736	15 458
Marża EBITDA (% udział w przychodach)	14,2%	14,0%

Wskaźnik EBIT - liczony jako zysk operacyjny.

Wskaźnik EBIT:	I półrocze 2008	I półrocze 2007
Wskaźnik EBIT (tys. zł) <i>Zysk operacyjny</i>	10 760	11 424
Marża EBIT (% udział w przychodach)	9,7%	10,3%

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

Wskaźnik Cash flow brutto:	I półrocze 2008	I półrocze 2007
Wskaźnik Cash flow brutto (tys. zł) <i>Zysk brutto + amortyzacja</i>	15 894	15 223
Marża Cash flow brutto (% udział w przychodach)	14,3%	13,7%

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

Wskaźnik Cash flow netto:	I półrocze 2008	I półrocze 2007
Wskaźnik Cash flow netto (tys. zł) <i>Zysk netto + amortyzacja</i>	13 850	12 971
Marża Cash flow netto (% udział w przychodach)	12,5%	11,7%

4. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń

Do głównych zagrożeń i czynników ryzyka należy zaliczyć:

- wzrost cen podstawowych surowców do produkcji (gł. ziarna kakaowego),
- wzrost kosztów wynagrodzeń pracowników wywołany przez sytuację na rynku pracy,
- wystąpienie niekorzystnych dla Spółki zmian kursów walutowych (gł. EUR, USD, GBP), co w konsekwencji może wpłynąć na spadek rentowności sprzedaży eksportowej.

5. Najważniejsze wydarzenia w okresie I półrocza.

- W dniu 25.06.2008 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta. Podjęto m.in. uchwały:

- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2007 r. oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2007 r.,
 - w sprawie przeznaczenia zysku Spółki za rok obrotowy 2007 w kwocie: 22.378.145,63 zł na:
 - dywidendę w kwocie : 10.498.285,00 zł (tj. 7,00 zł brutto na 1 akcję),
dniem ustalenia prawa do dywidendy jest dzień 15.07. 2008 r.,
termin wypłaty dywidendy ustalono na dzień 01.08. 2008 r.
 - kapitał zapasowy w kwocie : 11.879.860,63 zł.
 - w sprawie udzielenia członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
 - w sprawie zniesienia kapitału rezerwowego,
 - w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) począwszy od 01.01.2009 roku.
- Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę wyrażającą zgodę na ustanowienie Fundacji pod nazwą "Wawel z rodziną". Fundacja zostanie powołana w celu udzielania pomocy społecznej, w tym wspierania polskich rodziców, a także osób i instytucji, sprawujących opiekę zastępczą nad dziećmi. Będzie również działać w obszarach z zakresu: ochrony zdrowia, rehabilitacji osób niepełnosprawnych, kultury i dziedzictwa narodowego, działalności naukowej oraz sportu i ochrony środowiska.

6. Ważniejsze wydarzenia po dacie bilansowej.

Nie wystąpiły.

7. Spółka nie podała do wiadomości publicznej prognozy wyników finansowych na rok 2008 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 2008 r. akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na WZA Wawel S.A. to:

- ◆ Hosta International AG z siedzibą w Münchenstein (Szwajcaria) posiada bezpośrednio oraz za pośrednictwem spółki zależnej WIK Sp. z o.o. 781.761 akcji stanowiących 52,13% udziału w kapitale zakładowym, uprawniających do wykonywania 781.761 głosów na WZA, co stanowi 52,13% 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 OFE BPH CU WBK S.A. posiada 106.163 akcji stanowiących 7,08% udziału w kapitale zakładowym, uprawniających do wykonywania 106.163 głosów na WZA, co stanowi 7,08% głosów na WZA,

- ◆ PZU Asset Management S.A. posiada 76.659 akcji stanowiących 5,11% udziału w kapitale zakładowym, uprawniających do wykonywania 76.659 głosów na WZA, co stanowi 5,11% 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 2008 r. osoby zarządzające posiadające akcje Wawel S.A. to:

- ◆ Prezes Zarządu Dariusz Orłowski posiada 32.845 akcji zwykłych na okaziciela.
- ◆ Członek Zarządu Dyrektor Produkcji Wojciech Winkel posiada 1.601 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 2008 r. osoby nadzorujące posiadające akcje Wawel S.A. to :

- ◆ Eugeniusz Małek posiada 442 akcje zwykłe na okaziciela.
- ◆ Paweł Bałaga posiada 1.640 akcji zwykłych na okaziciela.
- ◆ Andrzej Szwarz wraz z osobą spokrewnioną posiada 9.170 akcji zwykłych na okaziciela.