

Sprawozdanie Zarządu z działalności Wawel S.A. za 2009 r.

I. Ważniejsze wydarzenia, które nastąpiły w 2009 r.

W roku 2009 Spółka utrzymała swoją mocną pozycję na rynku cukierniczym w Polsce. Zanotowano 23% wzrost sprzedaży oraz wypracowano zysk netto w kwocie 32 mln zł. Do najważniejszych czynników mających wpływ na wyniki Spółki należy zaliczyć:

1. Modernizacja wybranych elementów linii technologicznych w nowym zakładzie w Dobczycach.

W roku 2009 następowała dalsza modernizacja parku maszynowego i zwiększenie mocy produkcyjnych w wybranych obszarach.

2. Wypłata dywidendy

Spółka w 2009 roku wypłaciła z zysku za rok obrotowy 2008 dywidendę w kwocie 14.997.550,00 zł tj. 10,00 zł na 1 akcję.

3. Telewizyjne kampanie reklamowe.

W 2009 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.

Zakłada się również dalszy wzrost sprzedaży eksportowej, poprzez intensyfikację działań dystrybucyjnych głównie na rynku europejskim.

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 posiada żadnych walutowych kontraktów terminowych i 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.

Dodatkowo czynnikiem mogącym mieć wpływ na poziom realizowanej przez spółkę marży jest cena ziarna kakaowego na giełdzie towarowej w Londynie.

IV. Sytuacja gospodarcza i finansowa.

1. Przychody ze sprzedaży i ich struktura.

Przychody ogółem za 2009 rok wyniosły 313.333 tys. zł i zanotowały wzrost w stosunku do ubiegłego roku o 23%.

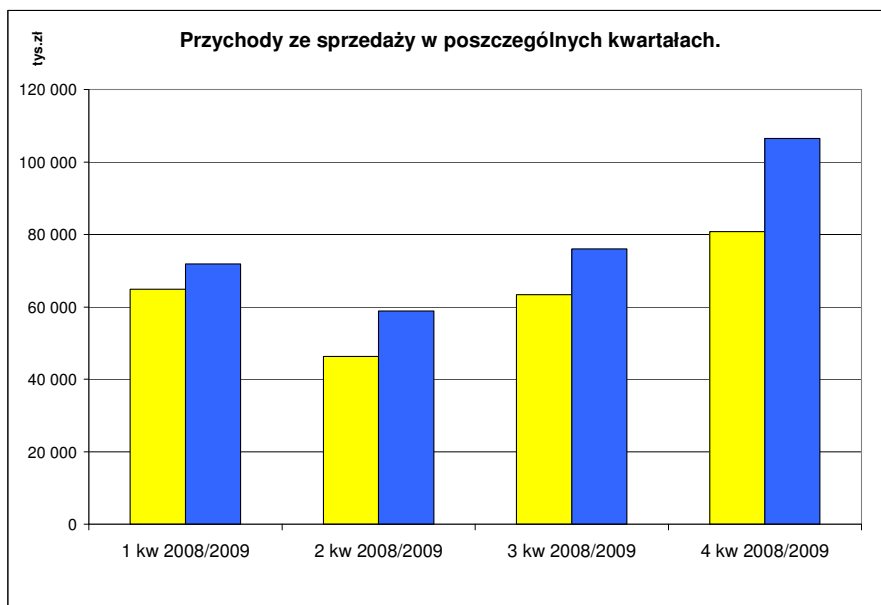


Tabela: Struktura przychodów ze sprzedaży

Kierunki sprzedaży	Udział w sprzedaży ogółem w 2009 r.	Udział w sprzedaży ogółem w 2008 r.
Sprzedaż hurtowa	42%	47%
Sprzedaż do sieci handlowych	45%	42%
Sprzedaż detaliczna	2%	2%
Sprzedaż eksportowa	6%	7%
Pozostała sprzedaż (usługi, materiały)	5%	2%
RAZEM	100%	100%

Wiodącą pozycję w sprzedaży grup asortymentowych Wawel S.A. zajmują: czekolada nadziewana, cukierki w czekoladzie, karmelki. Spośród wyżej wymienionych grup wyrobów do najlepiej sprzedających się asortymentów należą: czekoladki „Kasztanki”, „Malaga”, „Tiki taki”, cukierki w czekoladzie „Mieszanka krakowska”, „Michałki zamkowe”, „Trufle w czekoladzie, karmelki „Raczki”, „Fistaszkowe”, „Kukułka”.

Tabela: Struktura przychodów ze sprzedaży wg grup sprzedaży

Lp.	Grupy wyrobów	2009 rok			2008 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	14 337	234 552	74,9%	11 777	195 184	76,4%	121,7%	120,2%
2.	Pozostałe wyroby	5 139	55 512	17,7%	4 362	46 026	18,0%	117,8%	120,6%
3.	Inne (towary, usługi, materiały)		23 269	7,4%		14 178	5,6%		164,1%
	RAZEM	19 476	313 333	100,0%	16 139	255 389	100,0%	120,7%	122,7%

W roku 2009 nie nastąpiły istotne zmiany w rynkach zbytu ani w źródłach zaopatrzenia w surowce zużywane do produkcji, towary i usługi.

Udział żadnego odbiorcy nie przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży Spółki w roku 2009

Udział jednego z dostawców przekroczył 10% przychodów ze sprzedaży Spółki w roku 2009.

Nazwa dostawcy: Cargill B.V., Cargill Cocoa

Dostarczany surowiec do produkcji: miazga kakaowa

% udział w przychodach ze sprzedaży: 10,5%

Formalne powiązania z Emitentem: brak powiązań z Emitentem

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

	2 009	2 008	Dynamika
Przychody ze sprzedaży produktów	289 532	242 635	119,3%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	23 801	12 754	186,6%
Razem przychody ze sprzedaży	313 333	255 389	122,7%

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

	2 009	2 008	Dynamika
Przychody ze sprzedaży krajowej	294 000	238 419	123,3%
Przychody ze sprzedaży eksportowej	19 333	16 970	113,9%

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

	2009		2008	
	wartość	udział %	wartość	udział %
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	156 291	57,1%	123 669	55,6%
Koszty sprzedaży	73 206	26,8%	64 589	29,0%
Koszty ogólnego zarządu	23 288	8,5%	24 204	10,9%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	20 795	7,6%	9 911	4,5%
Razem koszty sprzedanych produktów i towarów	273 580	100,0%	222 373	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:	2009 rok	2008 rok	Dynam. 2009 / 2008
Wskaźnik EBITDA (tys. zł)	49.873	41.045	122%
Zysk operacyjny + amortyzacja			
Marża EBITDA (% udział w przychodach)	15,9%	16,1%	

Wskaźnik EBIT - liczony jako zysk operacyjny.

Wskaźnik EBIT:	2009 rok	2008 rok	Dynam. 2009 / 2008
Wskaźnik EBIT (tys. zł) <i>Zysk operacyjny</i>	39.227	30.881	127%
Marża EBIT (% udział w przychodach)	12,5%	12,1%	

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

Wskaźnik Cash flow brutto:	2009 rok	2008 rok	Dynam. 2009 / 2008
Wskaźnik Cash flow brutto (tys. zł) <i>Zysk brutto + amortyzacja</i>	50.569	41.385	122%
Marża Cash flow brutto (% udział w przychodach)	16,1%	16,2%	

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

Wskaźnik Cash flow netto:	2009 rok	2008 rok	Dynam. 2009 / 2008
Wskaźnik Cash flow netto (tys. zł) <i>Zysk netto + amortyzacja</i>	42.697	35.217	121%
Marża Cash flow netto (% udział w przychodach)	13,6%	13,8%	

3. Analiza bilansu Spółki.

Tabela: Wskaźniki struktury bilansu

	31.12.2009	31.12.2008
Udział majątku obrotowego w aktywach	46,0%	37,8%
Udział kapitałów własnych w pasywach	74,9%	74,1%
Zobowiązania ogółem/aktywa ogółem	18,7%	19,4%

4. Ocena płynności finansowej Spółki

	31.12.2009	31.12.2008
Wskaźnik bieżący <i>aktywa bieżące / pasywa bieżące</i>	2,46	1,95
Wskaźnik szybki <i>(aktywa bieżące - zapasy) / pasywa bieżące</i>	2,02	1,54
Wskaźnik należności/zobowiązania <i>należności handlowe / zobowiązania handlowe</i>	2,27	1,94

Wskaźniki płynności bieżący i szybki zwiększyły swoje wartości, co spowodowane jest wzrostem majątku obrotowego, głównie należności krótkoterminowych oraz środków pieniężnych. Poziom wskaźników 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.

	31.12.2009	31.12.2008
Cykl należności z tyt. dostaw i usług <i>stan należności z tyt. dostaw i usług/przychody ze sprzedaży *ilość dni</i>	94	92
Cykl zobowiązań z tytułu dostaw i usług <i>stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług/przychody ze sprzedaży *ilość dni</i>	42	47
Cykl zapasów <i>stan zapasów/przychody ze sprzedaży *ilość dni</i>	23	26
Cykl środków pieniężnych <i>cykl zapasów + cykl należności - cykl zobowiązań</i>	75	71

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 2009 nie nastąpiły zmiany w powiązaniach kapitałowych Emitenta.

Powiązania kapitałowe na 31.12.2009 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 31.12.2009 r. nie występowały

Umowy pożyczki – na 31.12.2009 r. nie występowały

Umowy poręczenia – na 31.12.2009 r. nie występowały

Udzielone gwarancje – na 31.12.2009 r. nie występowały

IX. Realizacja prognozy na rok 2009

Spółka nie publikowała prognozy na rok 2009.

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 2010 zostaną sfinansowane ze środków własnych wypracowanych z działalności bieżącej oraz ze środków pozyskanych z funduszy Unii Europejskiej.

XI. Nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności.

Nie wystąpiły.

XII. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką

W 2009 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 31.12.2009 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 11.05.2009 o dokonanie przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2009 roku oraz badania sprawozdania finansowego za 2009 rok została zawarta z firmą Roedl Audit Sp. z o.o.

b) informacja o wynagrodzeniu:

- 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

- należne wynagrodzenie za rok obrotowy 2008:

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 2008 roku 34 tys. zł netto, oraz za badania sprawozdania finansowego za 2008 rok 51 tys. zł netto)
Ponadto firma Roedl Audit Sp. z o.o. świadczyła inne usługi audytorskie. Wynagrodzenie z tego tytułu za 2008 rok wynosiło 5 tys. zł netto

Oświadczenie

Niniejszym oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe Spółki za 2009 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 2009 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
2010-03-30	Dariusz Orłowski	Prezes Zarządu	
2010-03-30	Wojciech Winkel	Członek Zarządu	