



Sprawozdanie z działalności Wawel S.A. za I półrocze 2021 roku

Kraków, 12 sierpnia 2021 r.

1. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta.	3
2. Charakterystyka podstawowych wielkości ekonomicznych.	3
3. Ważniejsze wydarzenia w okresie 01.01.2021 – 30.06.2021 r.	4
4. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.	5
5. Ważniejsze wydarzenia po dacie bilansowej.	5
6. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej.	5
7. Stanowisko Zarządu dotyczące możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na 2021 rok.	5
8. Zestawienie zmian akcji Wawel S.A. przez akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% głosów na WZA Emitenta.	6
9. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające.	7
10. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby nadzorujące.	7
11. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	7
12. Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.	7
13. Informacja o udzieleniu przez Emitenta poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji.	8
14. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.	8
15. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.	9
16. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie najbliższego półrocza.	10
17. Oświadczenie Zarządu Emitenta.	10

1. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta.

Emitent nie jest jednostką dominującą w stosunku do innych podmiotów i nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego.

2. Charakterystyka podstawowych wielkości ekonomicznych.

W I połowie 2021 roku spółka wypracowała zysk przed opodatkowaniem w wysokości 14,3 mln zł, co oznacza spadek o 2,4 mln PLN, tj. o 14% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Tab. 1

tys. PLN	I półrocze 2021	I półrocze 2020	Zmiana w tys. PLN	Zmiana w %
Przychody netto ze sprzedaży	213 857	208 215	5 642	3%
Zysk brutto ze sprzedaży	68 097	68 326	- 229	0%
Koszty sprzedaży	26 480	27 897	- 1 417	- 5%
Koszty ogólnego zarządu	27 050	25 139	1 911	8%
Zysk z działalności operacyjnej	14 514	16 621	- 2 107	- 13%
Zysk przed opodatkowaniem	14 312	16 664	- 2 352	- 14%

Na osiągnięty przez spółkę wynik brutto w I połowie 2021 r., w porównaniu do analogicznego okresu 2020 r. wpływ miały przede wszystkim następujące czynniki:

- wzrost przychodów ze sprzedaży o 5,6 mln zł,
- spadek wartości kosztów sprzedaży o 1,4 mln zł,
- wzrost wartości kosztów ogólnego zarządu o 1,9 mln zł.

Tab. 2

Poziom przychodów ze sprzedaży w I półroczu w podziale na kwartały (tys. zł):

Przychody ze sprzedaży	2021 r.	2020 r.	Dynamika
1 kw	132 590	134 445	99%
2 kw	81 267	73 770	110%
I półrocze	213 857	208 215	103%

Dla porównania obydwu analizowanych okresów użyto wskaźnika marży EBITDA, EBIT, Cash flow brutto oraz Cash flow netto.

Tab. 3

Wskaźniki	I półrocze 2021	I półrocze 2020	Dynam. 2021 / 2020
Wskaźnik EBITDA (tys. zł) <i>Zysk operacyjny + amortyzacja</i>	29 539	31 370	94%
Marża EBITDA (% udział w przychodach)	13,8%	15,1%	
Wskaźnik EBIT (tys. zł) <i>Zysk operacyjny</i>	14 514	16 621	87%
Marża EBIT (% udział w przychodach)	6,8%	8,0%	
Wskaźnik Cash flow brutto (tys. zł) <i>Zysk brutto + amortyzacja</i>	29 337	31 413	93%
Marża Cash flow brutto (% udział w przychodach)	13,7%	15,1%	
Wskaźnik Cash flow netto (tys. zł) <i>Zysk netto + amortyzacja</i>	26 506	27 984	95%
Marża Cash flow netto (% udział w przychodach)	12,4%	13,4%	

Spadek wskaźników finansowych w I półroczu 2021 w porównaniu do I półrocza 2020 wynika zasadniczo z niższej bazy kosztowej, której poziom w roku 2020 był determinowany działaniami ograniczającymi koszty w związku z rozwijającą się pandemią Covid-19.

3. Ważniejsze wydarzenia w okresie 01.01.2021 – 30.06.2021 r.

W dniu 12.01.2021 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta, w trakcie którego uchwalono m.in. następujące uchwały:

- a) W sprawie udzielenia Zarządowi upoważnienia do nabywania akcji własnych Spółki oraz w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na sfinansowanie nabywania akcji własnych;
- b) W sprawie zatwierdzenia zmian w Regulaminie Rady Nadzorczej.

W dniu 30.03.2021 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta, w trakcie którego uchwalono m.in. następujące uchwały:

- a) w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2020 r. oraz sprawozdania finansowego Spółki za 2020 r.;
- b) w sprawie przeznaczenia zysku Spółki za rok obrotowy 2020 w kwocie: 57.260.181,90 zł na:
 - dywidendę w kwocie: 37.493.875,00 zł (tj. 25,00 zł brutto na 1 akcje),
 - kapitał zapasowy w kwocie: 19.766.306,90 zł;
- c) w sprawie udzielenia członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;
- d) w sprawie powołania Prezesa Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

4. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe – wpływ pandemii COVID-19 na działalność Emitenta.

Niewątpliwie w dalszym ciągu nadzwyczajna sytuacja wywołana pandemią COVID-19 będzie miała wpływ na wyniki, jakie Spółka będzie osiągać w kolejnych kwartałach.

Wprowadzane okresowo restrykcje związane z pandemią w połączeniu z „zamrożeniem” gospodarki powodowały dla konsumentów ograniczenia w dostępie do znacznej części sklepów stacjonarnych (sklepy małaformatowe, dyskonty, super i hiper markety). Wypracowany w okresie pierwszego półrocza bieżącego roku wzrost przychodów na poziomie tylko 3% względem analogicznego okresu roku ubiegłego, przypadającego na szczyt pandemii, świadczy o dalszym jej negatywnym wpływie na poziom sprzedaży.

Z punktu widzenia potencjalnych zagrożeń związanych z epidemią Covid-19 w kontekście ochrony zdrowia pracowników, w obydwu zakładach produkcyjnych, które zlokalizowane są w Dobczycach jak również w biurach Spółki znajdujących się w Dobczycach i Krakowie, Spółka podjęła działania mające charakter prewencyjny, których celem było ograniczenie możliwości rozprzestrzeniania się wirusa.

Natomiast w kontekście dostaw surowców i opakowań należy podkreślić, iż struktura zakupów – nie licząc miazgi kakaowej – jest zdywersyfikowana i na dzień dzisiejszy Spółka nie identyfikuje ryzyka przerwania łańcuchów dostaw.

Z kolei w przypadku miazgi kakaowej, która jest głównym surowcem produkcyjnym, zostały podjęte działania o charakterze prewencyjnym, celem zabezpieczenia ciągłej dostępności tego surowca, tak aby proces produkcyjny i związana z tym realizacja zamówień mogły przebiegać bez zakłóceń, czego efektem jest widoczne w bilansie zwiększenie stanów magazynowych. Drugim, równoważnym czynnikiem determinującym podjęte działania prewencyjne, była strukturalna zmiana na rynku kakao polegająca na wprowadzeniu od 01.10.2020 r. stałej, dodatkowej opłaty (tzw. LID – „Living income differential”) w wysokości 400,00 USD, doliczanej do każdej tony ziarna kakaowego, co w przeliczeniu na miazgę kakaową daje nam wartość 500,00 USD na tonę.

Biorąc pod uwagę powyższe, Emitent ocenia, iż działalność Spółki nie została w sposób trwały i istotny zakłócona. W bieżącym okresie sprawozdawczym zarówno produkcja jak i sprzedaż są realizowane zgodnie z zamówieniami.

Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje rozwój zagrożenia związanego z epidemią COVID-19.

5. Ważniejsze wydarzenia po dacie bilansowej.

Poza wydarzeniami wskazanymi w niniejszym sprawozdaniu półrocznym, nie wystąpiło żadne istotne zdarzenie po dniu bilansowym, które należałoby w nim ująć.

6. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiły zmiany w strukturze Emitenta.

7. Stanowisko Zarządu dotyczące możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na 2021 rok.

Spółka nie podała do wiadomości publicznej prognozy wyników finansowych na rok 2021 r.

8. Zestawienie zmian akcji Wawel S.A. przez akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% głosów na WZA Emitenta.

Tab. 4

Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 kwartał 2021 r.				
Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów	Udziału w kapitale zakładowym	Udział głosów na WZA
Hosta International AG z siedzibą w Münchenstein (Szwajcaria)	781.761	781.761	52,13%	52,13%
MetLife OFE *	147.029	147.029	9,80%	9,80%
Aviva OFE Aviva Santander **	84.201	84.201	5,61%	5,61%
Nationale-Nederlanden OFE **	76.322	76.322	5,09%	5,09%
Zmiana stanu posiadania akcji od dnia przekazania raportu za 1 kwartał 2021 r. do dnia przekazania raportu za 1 półrocze 2021 r.				
Stan posiadania nie uległ zmianie				
Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 półrocze 2021 r.				
Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów	Udziału w kapitale zakładowym	Udział głosów na WZA
Hosta International AG z siedzibą w Münchenstein (Szwajcaria)	781.761	781.761	52,13%	52,13%
MetLife OFE *	147.029	147.029	9,80%	9,80%
Aviva OFE Aviva Santander **	84.201	84.201	5,61%	5,61%
Nationale-Nederlanden OFE **	76.322	76.322	5,09%	5,09%

*) informacja o liczbie akcji podana zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Emitenta na podstawie art. 69 w zw. z art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. b Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych

**) informacja o liczbie akcji podana zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Emitenta na podstawie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych

9. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające.

Tab. 5

Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 kwartał 2021 r.			
Osoba zarządzająca	Ilość akcji	Ilość głosów	Rodzaj posiadanych akcji:
Prezes Zarządu – Dariusz Orłowski	41	41	Zwykłe na okaziciela
Członek Zarządu - Wojciech Winkel	1	1	Zwykłe na okaziciela
Zmiana stanu posiadania akcji od dnia przekazania raportu za 1 kwartał 2021 r. do dnia przekazania raportu za 1 półrocze 2021 r.			
Stan posiadania nie uległ zmianie			
Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 półrocze 2021 r.:			
Osoba zarządzająca	Ilość akcji	Ilość głosów	Rodzaj posiadanych akcji:
Prezes Zarządu – Dariusz Orłowski	41	41	Zwykłe na okaziciela
Członek Zarządu - Wojciech Winkel	1	1	Zwykłe na okaziciela

10. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby nadzorujące.

Tab. 6

Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 kwartał 2021 r.			
Osoba nadzorująca	Ilość akcji	Ilość głosów	Rodzaj posiadanych akcji:
Eugeniusz Małek	2	2	Zwykłe na okaziciela
Paweł Bałaga	1 640	1 640	Zwykłe na okaziciela
Zmiana stanu posiadania akcji od dnia przekazania raportu za 1 kwartał 2021 r. do dnia przekazania raportu za 1 półrocze 2021 r.			
Stan posiadania nie uległ zmianie.			
Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 półrocze 2021 r.:			
Osoba nadzorująca	Ilość akcji	Ilość głosów	Rodzaj posiadanych akcji:
Eugeniusz Małek	2	2	Zwykłe na okaziciela
Paweł Bałaga	1 640	1 640	Zwykłe na okaziciela

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

Na dzień 30.06.2021 względem Emitenta przed sądami ani organami administracji publicznej nie toczą się istotne postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Emitenta.

12. Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

Nie wystąpiły

13. Informacja o udzieleniu przez Emitenta poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji.

Znaczące poręczenia lub gwarancje udzielone przez Wawel S.A. na dzień bilansowy nie występują.

14. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.

Do głównych zagrożeń i czynników ryzyka należy zaliczyć:

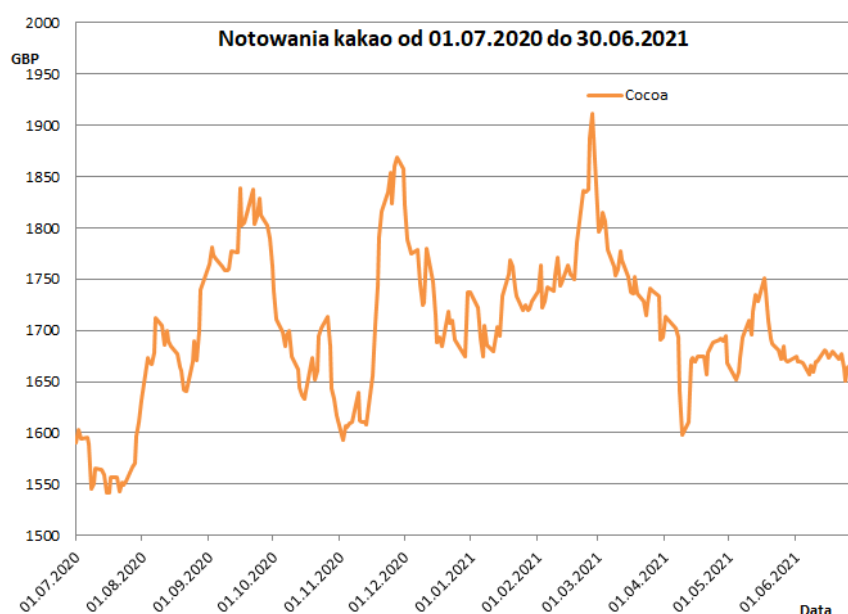
a) Covid 19

Aktualnie istnieje niepewność co do tego jakie skutki gospodarcze może wywołać nadejście w najbliższych miesiącach czwartej fali pandemii i w jaki sposób wpłynie to na wyniki w pozostałej części roku.

Aktualnie produkcja i sprzedaż spółki realizowane są bez zakłóceń i zgodnie z zamówieniami wpływającymi od kontrahentów, to jednak trudno jest dziś oszacować potencjalny, negatywny wpływ czwartej fali Covid – 19 na wyniki Spółki w drugim półroczu br. Wszystko jest uzależnione od stopnia „zamrażania gospodarki”, wprowadzania związanych z epidemią zakazów i ograniczeń dotyczących bezpośrednio sfery handlu detalicznego jak również aktywności społeczeństwa.

b) wahania cen podstawowych surowców do produkcji (gł. ziarna kakaowego),

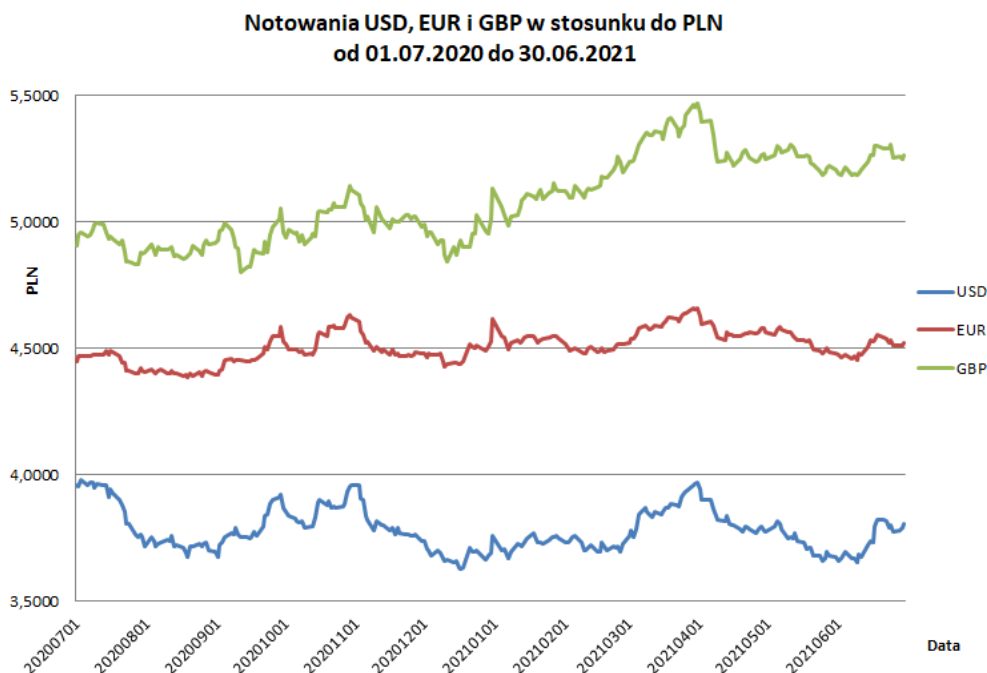
Wyk. 1



Źródło danych: stooq.pl

c) wystąpienie niekorzystnych dla Spółki zmian kursów walutowych (gł. EUR, USD, GBP), co w konsekwencji może wpłynąć na wzrost kosztów zakupu surowców z importu.

Wyk. 2



Źródło danych: *nbp.pl*

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 produktów w istotnej części (w około 32 procentach) zabezpieczają wydatki z tytułu importu towarów i usług. 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.

Ponadto w związku z niestabilną sytuacją polityczną i ekonomiczną na Ukrainie oraz wpływem na bieżącą działalność operacyjną Spółki pandemii Covid-19 istnieje ryzyko w działalności Spółki „Lasoszczi” (jednostka stowarzyszona, w której Wawel S.A. posiada 48,5% udziałów), co skutkuje niewątpliwie pogorszeniem wyników finansowych osiąganych przez spółkę „Lasoszczi”. W związku z powyższym Zarząd nie wyklucza w kolejnych okresach sprawozdawczych dokonania dalszych odpisów wartości posiadanych udziałów oraz udzielonych pożyczek Spółce „Lasoszczi” których łączna wartość księgowa na dzień 30.06.2021 wynosi 806 tys. zł (w tym: udziały 122 tys. zł i pożyczki wraz z należnymi odsetkami 684 tys. zł).

15. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.

Poza zdarzeniami opisanymi w przedstawionym raporcie półrocznym, nie są znane Zarządowi inne istotne informacje mogące mieć znaczący wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej emitenta.

16. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie najbliższego półrocza.

Pandemia wywiera i raczej będzie nadal wywierać negatywny wpływ na polską gospodarkę, choć pewnie w mniejszym wymiarze niż to było dotychczas. Towarzyszy temu niepewność co do formy i tempa przebiegu ożywienia, które winno nastąpić po tym okresie.

Zarząd Emitenta podjął działania w zakresie optymalizowania kosztów operacyjnych oraz wydatków inwestycyjnych, aby w jak największym stopniu dostosować spółkę do zmieniającego się otoczenia i sytuacji rynkowej.

Oświadczenie

Niniejszym oświadczamy, że wedle naszej najlepszej wiedzy półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za 2021 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 półroczne 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

Podpisy wszystkich członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2021-08-12	Dariusz Orłowski	Prezes Zarządu	
2021-08-12	Wojciech Winkel	Członek Zarządu	