



**SPRAWOZDANIE  
z działalności Wawel S.A.**

**za I półrocze 2022 roku**

Kraków, 11 sierpnia 2022 r.

**SPIS TREŚCI**

1. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta.....	3
2. Charakterystyka podstawowych wielkości ekonomicznych. ....	3
3. Ważniejsze wydarzenia w okresie 01.01.2022 – 30.06.2022 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 2022 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. ....	5
9. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające.....	6
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. ....	7
14. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego. ....	7
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.....	9
17. Oświadczenie .....	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 2022 roku spółka wypracowała zysk przed opodatkowaniem w wysokości 10,4 mln zł, co oznacza spadek o 3,9 mln zł tj. o 27% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Tab. 1

tys. PLN	I półrocze 2022	I półrocze 2021	Zmiana w tys. zł	Zmiana w %
Przychody netto ze sprzedaży	242 274	213 857	28 417	13%
Zysk brutto ze sprzedaży	60 922	68 097	- 7 175	- 11%
Koszty sprzedaży	29 345	26 480	2 865	11%
Koszty ogólnego zarządu	24 547	27 050	- 2 503	- 9%
Zysk z działalności operacyjnej	7 042	14 514	- 7 472	- 51%
Zysk przed opodatkowaniem	10 409	14 312	- 3 903	- 27%

Na osiągnięty przez spółkę wynik brutto w I połowie 2022 r., w porównaniu do analogicznego okresu 2021 r. wpływ miały przede wszystkim następujące czynniki:

- wzrost przychodów ze sprzedaży o 28,4 mln zł,

Pomimo wzrostu przychodów o 13% w pierwszym półroczu 2022 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku 2021, nastąpił znaczny wzrost kosztów, a zwłaszcza kosztu własnego sprzedaży wynikającego głównie ze wzrostu cen materiałów, energii i wynagrodzeń bezpośrednio-produkcyjnych, co w konsekwencji spowodowało zmniejszenie zysku z działalności operacyjnej w porównywalnych okresach.

- wzrost wartości kosztu własnego sprzedaży o 35,6 mln zł
- wzrost wartości kosztów sprzedaży o 2,9 mln zł,
- spadek wartości kosztów ogólnego zarządu o 2,5 mln zł.

Tab. 2

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

Przychody ze sprzedaży	2022 r.	2021 r.	Dynamika
1 kw.	133 410	132 590	101%
2 kw.	108 864	81 267	134%
<b>I półrocze</b>	<b>242 274</b>	<b>213 857</b>	<b>113%</b>

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

Tab. 3

Wskaźniki	I półrocze 2022	I półrocze 2021	Dynam. 2022 / 2021
Wskaźnik EBITDA (tys. zł) <i>Zysk operacyjny + amortyzacja</i>	21 666	29 539	73%
Marża EBITDA (% udział w przychodach)	8,9%	13,8%	
Wskaźnik EBIT (tys. zł) <i>Zysk operacyjny</i>	7 042	14 514	49%
Marża EBIT (% udział w przychodach)	2,9%	6,8%	
Wskaźnik Cash flow brutto (tys. zł) <i>Zysk brutto + amortyzacja</i>	25 033	29 337	85%
Marża Cash flow brutto (% udział w przychodach)	10,3%	13,7%	
Wskaźnik Cash flow netto (tys. zł) <i>Zysk netto + amortyzacja</i>	22 981	26 506	87%
Marża Cash flow netto (% udział w przychodach)	9,5%	12,4%	

### 3. WAŻNIEJSZE WYDARZENIA W OKRESIE 01.01.2022 – 30.06.2022 R.

W dniu 28.04.2022 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta, w trakcie którego uchwalono m.in. następujące uchwały:

- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2021 r. oraz sprawozdania finansowego Spółki za 2021 r.;
- w sprawie przeznaczenia zysku Spółki za rok obrotowy 2021 w kwocie: 43.225.525,06 zł na kapitał zapasowy
- w sprawie udzielenia członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;
- w sprawie udzielenia Zarządowi upoważnienia do nabywania akcji własnych Spółki oraz w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego z przeznaczeniem na sfinansowanie nabywania akcji własnych.

W dniu 19 maja 2022 r. spółka otrzymała z domu maklerskiego Noble Securities S.A. informację o rozliczeniu w dniu 19 maja 2022 r. transakcji nabycia przez Spółkę akcji własnych, zawartych poza rynkiem regulowanym w ramach skupu akcji własnych. Spółka nabyła 207.909 akcji własnych za cenę określoną w Zaproszeniu, tj. 510 zł za każdą akcję.

Przed ogłoszeniem Zaproszenia, Spółka nie posiadała akcji własnych. Nabyte przez Spółkę akcje własne stanowią łącznie 13,86% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 13,86% ogólnej liczby głosów w Spółce. Zgodnie z art. 364 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka nie wykonuje praw udziałowych z własnych akcji, z wyjątkiem uprawnień do ich zbycia lub do wykonywania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw.

#### 4. CZYNNIKI I ZDARZENIA, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.

Głównym czynnikiem mającym niekorzystny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe i poziom realizowanej marży jest dynamiczny wzrost kosztów produkcji związany z rosnącymi cenami nabywanych materiałów, energii i usług. Aktualne, giełdowe poziomy cen energii i gazu są znacznie wyższe od cen jakie obowiązywały w analogicznym okresie 2021 roku. Co prawda Spółka wprowadza podwyżki cen produktów, ale w krótkim terminie nie jest możliwe zamortyzowanie w całości rosnących kosztów produkcji, w efekcie czego Spółka w pierwszym półroczu 2022 odnotowała marżę zysku ze sprzedaży na poziomie wyraźnie niższym niż w pierwszym półroczu roku 2021.

#### 5. WAŻNIEJSZE WYDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ.

W dniu 18 lipca 2022 r. Pani Laura Opferkuch ogłosiła wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji emitenta. Przedmiotem wezwania jest 168 akcji wyemitowanych przez Spółkę. Wszystkie akcje objęte wezwaniem będą nabywane po cenie 510,00 zł za jedną akcję. Akcji uprawniają łącznie do 168 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi (w zaokrągleniu do jednej setnej procenta) 0,01% ogólnej liczby głosów w Spółce oraz (w zaokrągleniu do jednej setnej procenta) 0,01% kapitału zakładowego Spółki.

#### 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 2022 ROK.

Spółka nie podała do wiadomości publicznej prognozy wyników finansowych na rok 2022 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

<b>Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 kwartał 2022 r.</b>				
<b>Nazwa akcjonariusza</b>	<b>Ilość akcji</b>	<b>Ilość głosów</b>	<b>Udziału w kapitale zakładowym</b>	<b>Udział głosów na WZA</b>
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%

<b>Zmiana stanu posiadania akcji od dnia przekazania raportu za 1 kwartał 2022 r. do dnia przekazania raportu za 1 półrocze 2022 r.</b>				
Wawel S.A. nabyła akcje własne w ilości 207.909 sztuk. Nationale-Nederlanden OFE zmniejszył stan posiadania akcji poniżej progu 5%.				
<b>Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 półrocze 2022 r.</b>				
<b>Nazwa akcjonariusza</b>	<b>Ilość akcji</b>	<b>Ilość głosów</b>	<b>Udziału w kapitale zakładowym</b>	<b>Udział głosów na WZA</b>
Hosta International AG z siedzibą w Münchenstein (Szwajcaria)	781.761	781.761	52,13%	52,13%
Wawel S.A. (akcje własne)	207.909	207.909	13,86%	13,86%
MetLife OFE *	147.029	147.029	9,80%	9,80%
Aviva OFE Aviva Santander **	84.201	84.201	5,61%	5,61%

\*) 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

<b>Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 kwartał 2022 r.</b>			
<b>Osoba zarządzająca</b>	<b>Ilość akcji</b>	<b>Ilość głosów</b>	<b>Rodzaj posiadanych akcji:</b>
Prezes Zarządu – Dariusz Orłowski	67	67	Zwykłe na okaziciela
Członek Zarządu - Wojciech Winkel	1	1	Zwykłe na okaziciela
<b>Zmiana stanu posiadania akcji od dnia przekazania raportu za 1 kwartał 2022 r. do dnia przekazania raportu za 1 półrocze 2022 r.</b>			
Dariusz Orłowski - stan posiadania nie uległ zmianie Wojciech Winkel – przestał pełnić funkcję Członka Zarządu			
<b>Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 półrocze 2022 r.:</b>			
<b>Osoba zarządzająca</b>	<b>Ilość akcji</b>	<b>Ilość głosów</b>	<b>Rodzaj posiadanych akcji:</b>
Prezes Zarządu – Dariusz Orłowski	67	67	Zwykłe na okaziciela

**10. ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY NADZORUJĄCE.**

Tab. 6

<b>Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 kwartał 2022 r.</b>			
<b>Osoba nadzorująca</b>	<b>Ilość akcji</b>	<b>Ilość głosów</b>	<b>Rodzaj posiadanych akcji:</b>
Eugeniusz Małek	2	2	Zwykłe na okaziciela
Paweł Bałaga	1 640	1 640	Zwykłe na okaziciela
<b>Zmiana stanu posiadania akcji od dnia przekazania raportu za 1 kwartał 2022 r. do dnia przekazania raportu za 1 półrocze 2022 r.</b>			
Stan posiadania nie uległ zmianie.			
<b>Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 półrocze 2022 r.:</b>			
<b>Osoba nadzorująca</b>	<b>Ilość akcji</b>	<b>Ilość głosów</b>	<b>Rodzaj posiadanych akcji:</b>
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 30.06.2022 względem Emitenta przed sądami ani organami administracji publicznej nie toczą się istotne postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Emitenta.

**12. ISTOTNE TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI 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.**

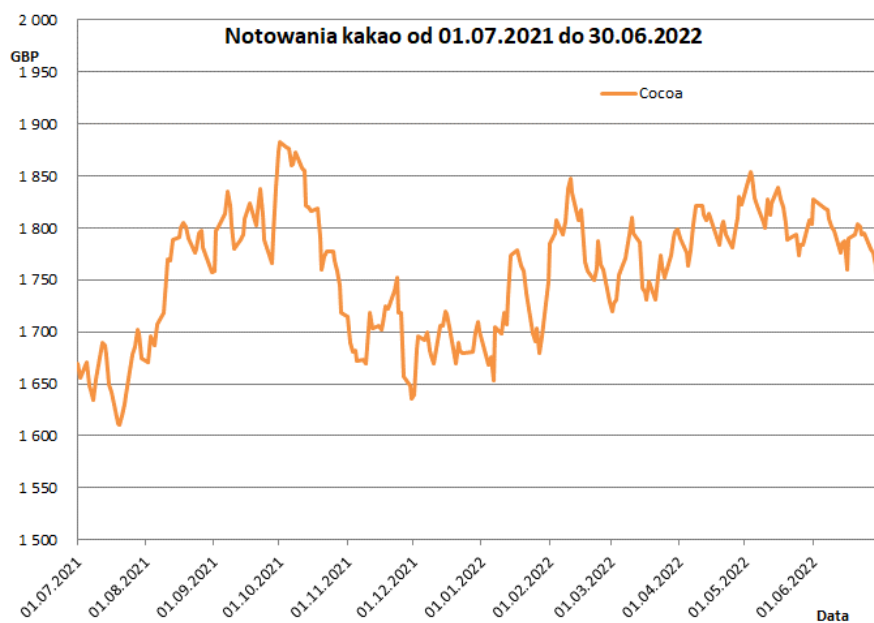
Do głównych zagrożeń i czynników ryzyka należy zaliczyć:

- a) Znaczący wzrost kosztów zakupu niezbędnych do produkcji surowców i materiałów oraz mediów (prąd, gaz) będzie miał istotny wpływ na wyniki Spółki, w szczególności na poziom realizowanej marży brutto. Wprowadzane podwyżki cen nie rekompensują wzrostu kosztów produkcji. Toczące się negocjacje dotyczące podwyżek cen z największymi odbiorcami Spółki, nie przynoszą zadowalających efektów oraz są przyczyną przerw w dostawach, co ma wpływ na poziom realizowanej sprzedaży. W/w czynniki mają istotny, negatywny wpływ na wyniki Spółki. Trudno w obecnej chwili ocenić jednoznacznie skutki obecnej sytuacji jak i ocenić jak długo będą przyczyną perturbacji wyników.

W kontekście dostaw surowców i opakowań oraz zakupu niezbędnych mediów (energia elektryczna, gaz) należy podkreślić, że obecne, znaczące wzrosty cen mogą wywoływać zakłócenia w ciągłości łańcuchów logistycznych.

## b) wahania cen podstawowego surowca do produkcji (ziarna kakaowego)

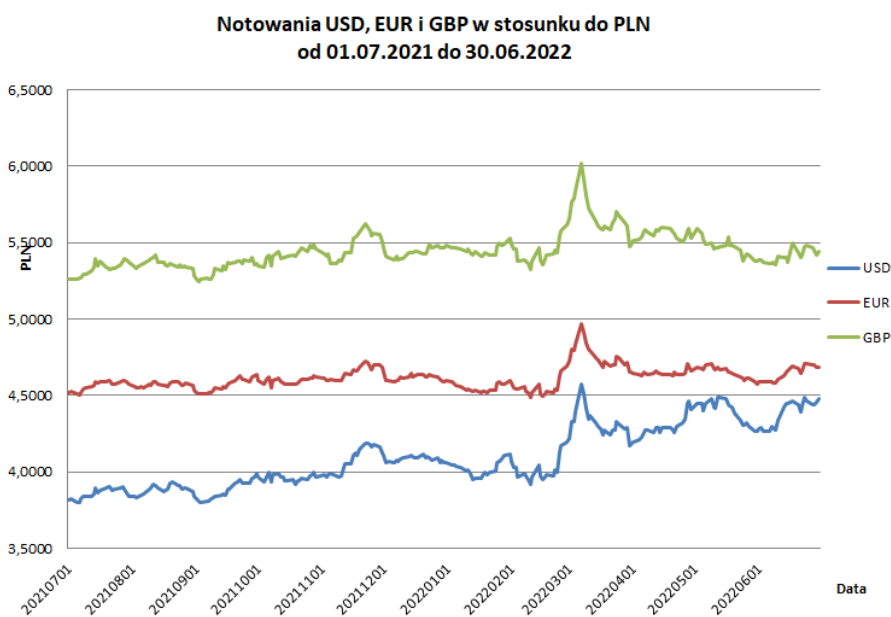
Wyk. 1



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. W ujęciu rocznym wpływy z tytułu eksportu produktów w istotnej części (w około 48%) zabezpieczają wydatki z tytułu importu towarów i usług. Pozostała otwarta ekspozycja walutowa z tytułu zakupów importowych jest kalkulowana w cenie wyrobu gotowego. Niemniej jednak Emitent dopuszcza możliwość zawierania walutowych transakcji terminowych związanych z zakupem waluty w zakresie niezbędnym na pokrycie bieżących zakupów surowcowych.

d) wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na terytorium Ukrainy

W związku z zaleceniem przesłanym przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 25 lutego 2022 roku Spółka niniejszym informuje, iż na dzień publikacji niniejszego sprawozdania trudno jest precyzyjnie oszacować wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na Ukrainie na przyszłą sytuację finansową i osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe Spółki. Wpływ ten będzie zależny od rozwoju sytuacji zarówno w Polsce jak i na świecie.

Można wskazać, że sytuacja na Ukrainie wpływa znacząco na ceny niektórych składowych kosztów produkcji.

W pierwszym półroczu 2022 r. Wawel S.A. sprzedała na Ukrainę i Rosję produkty i towary o łącznej wartości poniżej 1% ogółu przychodów Spółki za 1 półrocze 2022 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania emitent nie posiada żadnych należności od podmiotów z Rosji, natomiast należności od podmiotów z Ukrainy są mniejsze niż 0,1% ogólnego salda należności z tytułu dostaw i usług.

Spółka ma stabilną sytuację finansową, umożliwiającą zrównoważone podejście do wyzwań związanych z obecnym kryzysem i będzie stale monitorować rozwój wydarzeń dostosowując swoje działania do zmieniających się warunków rynkowych.

Ponadto w związku z trwającą na Ukrainie wojną istnieje ryzyko w działalności Spółki „Lasoszczi” (jednostka stowarzyszona, w której Wawel S.A. posiada 48,5% udziałów, która to Spółka na dzień przekazania niniejszego sprawozdania nie prowadzi żadnej działalności operacyjnej). W związku z powyższym Zarząd nie wyklucza w kolejnych okresach sprawozdawczych dokonania odpisu wartości posiadanych udziałów oraz udzielonych pożyczek Spółce „Lasoszczi” których łączna wartość księgowa na dzień 30.06.2022 wynosi 1.106 tys. zł (w tym: udziały 66 tys. zł i pożyczki 1.040 tys. zł).

e) wpływ pandemii COVID-19 na Spółkę i jej otoczenie

Pogorszenie otoczenia, w którym działa Spółka wywołane pandemią COVID-19 ma coraz mniejszy, niekorzystny wpływ na zachowania konsumentów. Jednak w przypadku ewentualnego, ponownego pojawienia się nowej fali koronawirusa mogą pojawić się pewne perturbacje w działalności operacyjnej Spółki, podobnie jak to było w poprzednich latach.

## **15. INNE INFORMACJE MOGĄCE W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ 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.**

Czynniki opisane w punkcie 14 w szczególności w podpunkcie a) będą miały zasadniczy wpływ na wyniki spółki w perspektywie najbliższego półrocza.

Ponadto trwająca na Ukrainie wojna oraz wysoka inflacja będą nadal wywierać negatywny wpływ na polską gospodarkę. Towarzyszy temu rosnąca niepewność co do formy i tempa przebiegu ożywienia, które winno nastąpić po tym okresie.

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

**17. OŚWIADCZENIE**

Niniejszym oświadczam, że wedle mojej najlepszej wiedzy półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za 2022 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 oświadczam, 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

**Podpisy wszystkich członków Zarządu**

<b>Data</b>	<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Stanowisko/Funkcja</b>	<b>Podpis</b>
2022-08-11	Dariusz Orłowski	Prezes Zarządu	