



## **Sprawozdanie z działalności Wawel S.A. za I półrocze 2020 roku**

**Kraków, 20 sierpnia 2020 r.**

---

<b>1. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta.</b>	<b>3</b>
<b>2. Charakterystyka podstawowych wielkości ekonomicznych.</b>	<b>3</b>
<b>3. Ważniejsze wydarzenia w okresie 01.01.2020 – 30.06.2020 r.</b>	<b>4</b>
<b>4. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.</b>	<b>4</b>
<b>5. Ważniejsze wydarzenia po dacie bilansowej.</b>	<b>5</b>
<b>6. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej.</b>	<b>5</b>
<b>7. Stanowisko Zarządu dotyczące możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na 2020 rok.</b>	<b>5</b>
<b>8. Zestawienie zmian akcji Wawel S.A. przez akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% głosów na WZA Emitenta.</b>	<b>6</b>
<b>9. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające.</b>	<b>7</b>
<b>10. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby nadzorujące.</b>	<b>7</b>
<b>11. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.</b>	<b>7</b>
<b>12. Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.</b>	<b>7</b>
<b>13. Informacja o udzieleniu przez Emitenta poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji.</b>	<b>8</b>
<b>14. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.</b>	<b>8</b>
<b>15. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.</b>	<b>10</b>
<b>16. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie najbliższego półrocza.</b>	<b>10</b>
<b>17. Oświadczenie Zarządu Emitenta.</b>	<b>10</b>

## 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 2020 roku spółka wypracowała zysk brutto w wysokości 16,7 mln zł, co oznacza spadek o 6,9 mln PLN, tj. o 29% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Tab. 1

tys. PLN	I półrocze 2020	I półrocze 2019	Zmiana w tys. PLN	Zmiana w %
Przychody netto ze sprzedaży	208 215	240 021	- 31 806	- 13%
Zysk brutto ze sprzedaży	68 326	86 901	- 18 575	- 21%
Koszty sprzedaży	27 897	28 991	- 1 094	- 4%
Koszty ogólnego zarządu	25 139	35 992	- 10 853	-30%
Zysk z działalności operacyjnej	15 671	21 534	- 5 863	- 27%
Zysk brutto	16 664	23 529	- 6 865	- 29%

Na osiągnięty przez spółkę wynik brutto w I połowie 2020 r., w porównaniu do analogicznego okresu 2019 r. wpływ miały przede wszystkim następujące czynniki:

- spadek przychodów ze sprzedaży o 31,8 mln zł,
- spadek wartości zysku brutto ze sprzedaży o 18,6 mln zł,
- spadek wartości kosztów sprzedaży o 1,1 mln zł,
- spadek wartości kosztów ogólnego zarządu o 10,9 mln zł.

Tab. 2

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

Przychody ze sprzedaży	2020 r.	2019 r.	Dynamika
1 kw	134 445	142 272	94%
2 kw	73 770	97 749	75%
<b>I półrocze</b>	<b>208 215</b>	<b>240 021</b>	<b>87%</b>

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

Tab. 3

Wskaźniki	I półrocze 2020	I półrocze 2019	Dynam. 2020 / 2019
Wskaźnik EBITDA (tys. zł) <i>Zysk operacyjny + amortyzacja</i>	31 370	35 998	87%
Marża EBITDA (% udział w przychodach)	15,1%	15,0%	
Wskaźnik EBIT (tys. zł) <i>Zysk operacyjny</i>	16 621	21 534	77%
Marża EBIT (% udział w przychodach)	8,0%	9,0%	
Wskaźnik Cash flow brutto (tys. zł) <i>Zysk brutto + amortyzacja</i>	31 413	37 993	83%
Marża Cash flow brutto (% udział w przychodach)	15,1%	15,8%	
Wskaźnik Cash flow netto (tys. zł) <i>Zysk netto + amortyzacja</i>	27 984	33 230	84%
Marża Cash flow netto (% udział w przychodach)	13,4%	13,8%	

Spadek przychodów ze sprzedaży oraz wskaźników finansowych w I półroczu 2020 w porównaniu do I półrocza 2019 spowodowany jest głównie wpływem jaki miały ograniczenia w handlu i tym samym zmniejszenie popytu na produkty Spółki na skutek pandemii Covid-19.

Spadek kosztów ogólnego zarządu wynika w szczególności ze zmniejszenia intensywności działań marketingowych w praktycznie wszystkich istotnych kanałach komunikacji, oraz wdrożonym w Spółce programem oszczędności kosztów.

### 3. Ważniejsze wydarzenia w okresie 01.01.2020 – 30.06.2020 r.

W dniu 27.05.2020 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 2019 r. oraz sprawozdania finansowego Spółki za 2019 r. ,
- b) w sprawie przeznaczenia zysku Spółki za rok obrotowy 2019 w kwocie: 58.610.051,56 zł na:
  - dywidendę w kwocie: 44.992.650,00 zł (tj. 30,00 zł brutto na 1 akcje),
  - kapitał zapasowy w kwocie: 13.617.401,56 zł.
- c) w sprawie udzielenia członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

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

Niewątpliwie nadzwyczajna sytuacja wywołana pandemią COVID-19 miała wpływ na wyniki spółki w pierwszym półroczu 2020 r.

Wprowadzone w kraju restrykcje związane z pandemią w połączeniu z zamrożeniem gospodarki spowodowały dla konsumentów istotne ograniczenia w dostępie do znacznej części sklepów stacjonarnych (sklepy małaformatowe, dyskonty, super i hiper markety) w okresie od drugiej połowy marca do początku maja. Zaistniała sytuacja wpłynęła bezpośrednio na poziom sprzedaży w drugim kwartale, przy czym po kwietniowym spadku sprzedaży wynikającym wprost z odgórnych ograniczeń w handlu detalicznym, od maja można było obserwować powrót do normalnej aktywności po stronie zamawiających i kupujących. Ostatecznie w pierwszym półroczu br. przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 86% obrotu zrealizowanego w porównywalnym okresie 2019 r.

Czynniki te niewątpliwie wpłynęły na podjęte przez spółkę - niemal natychmiast - działania mające na celu ograniczenie kosztów związanych z bieżącą działalnością operacyjną. W momencie gdy zaczęła się pandemia nie wiedzieliśmy ile potrwa ta nadzwyczajna sytuacja i jakich skutków gospodarczych w skali makro można się spodziewać. Podjęte działania w zakresie zarówno wewnętrznego przeorganizowania struktur spółki, w tym w szczególności pionu handlowego jak również ograniczenia kosztów bieżących, miały na celu dostosowanie spółki do nowej rzeczywistości i zmienionego otoczenia, w którym przyszło nam funkcjonować.

W obydwu zakładach produkcyjnych, które zlokalizowane są w Dobczycach jak również w biurach spółki znajdujących się w Dobczycach i Krakowie, wprowadzono stosowne procedury wejścia i organizacji pracy.

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. W tym celu spółka zdecydowała się na przyspieszone wywołania dostaw miazgi kakaowej, co skutkuje widocznym w bilansie zwiększeniem stanów magazynowych. Drugim, równoważnym czynnikiem determinującym wcześniejsze dostawy jest strukturalna zmiana na rynku kakao polegająca na wprowadzeniu od 01.10.2020 r. stałej, dodatkowej opłaty (tzw. LID – „Living income differentia”) 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 2020 rok.**

Spółka nie podała do wiadomości publicznej prognozy wyników finansowych na rok 2020 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 2020 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 2020 r. do dnia przekazania raportu za 1 półrocze 2020 r.</b>				
Stan posiadania nie uległ zmianie				
<b>Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 półrocze 2020 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%

\*) 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 2020 r.</b>			
<b>Osoba zarządzająca</b>	<b>Ilość akcji</b>	<b>Ilość głosów</b>	<b>Rodzaj posiadanych akcji:</b>
Prezes Zarządu – Dariusz Orłowski	41	41	Zwykłe imienne
Członek Zarządu - Wojciech Winkel	1	1	Zwykłe na okaziciela
<b>Zmiana stanu posiadania akcji od dnia przekazania raportu za 1 kwartał 2020 r. do dnia przekazania raportu za 1 półrocze 2020 r.</b>			
Stan posiadania nie uległ zmianie			
<b>Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 półrocze 2020 r.:</b>			
<b>Osoba zarządzająca</b>	<b>Ilość akcji</b>	<b>Ilość głosów</b>	<b>Rodzaj posiadanych akcji:</b>
Prezes Zarządu – Dariusz Orłowski	41	41	Zwykłe imienne
Członek Zarządu - Wojciech Winkel	1	1	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 2020 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 2019 r. do dnia przekazania raportu za 1 półrocze 2020 r.</b>			
Stan posiadania nie uległ zmianie.			
<b>Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 półrocze 2020 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 30.06.2020 względem Emitenta przed sądami ani organami administracji publicznej nie toczą się istotne postępowania dotyczące zobowiązań lub wiarygodności 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.

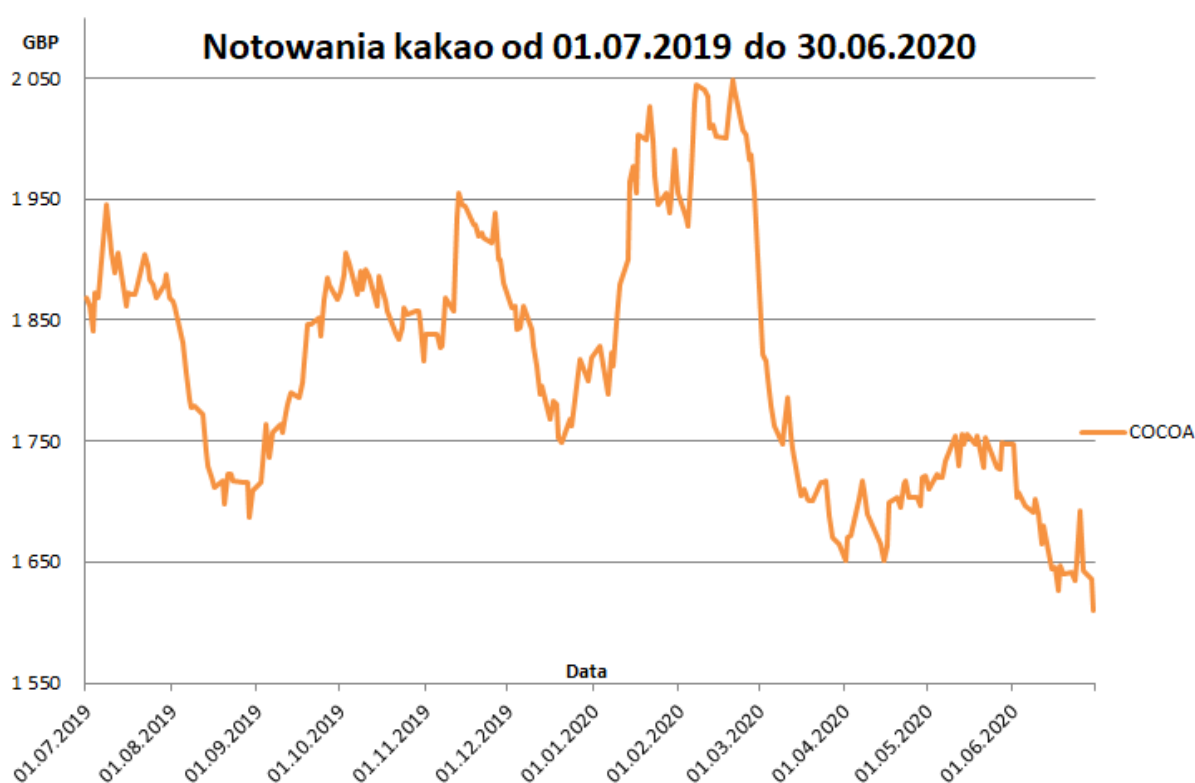
Do głównych zagrożeń i czynników ryzyka należy zaliczyć:

#### a) Covid 19

Aktualnie istnieje niepewność co do tego jak spowolnienie gospodarcze wywołane pierwszą i spodziewaną na jesieni, drugą falą pandemii, wpłynie na wyniki w pozostałej części roku. Co prawda, począwszy od czerwca br. produkcja i sprzedaż spółki realizowane są bez zakłóceń i zgodnie z zamówieniami spływającymi od kontrahentów, to jednak trudno jest dziś oszacować potencjalny, negatywny wpływ drugiej 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

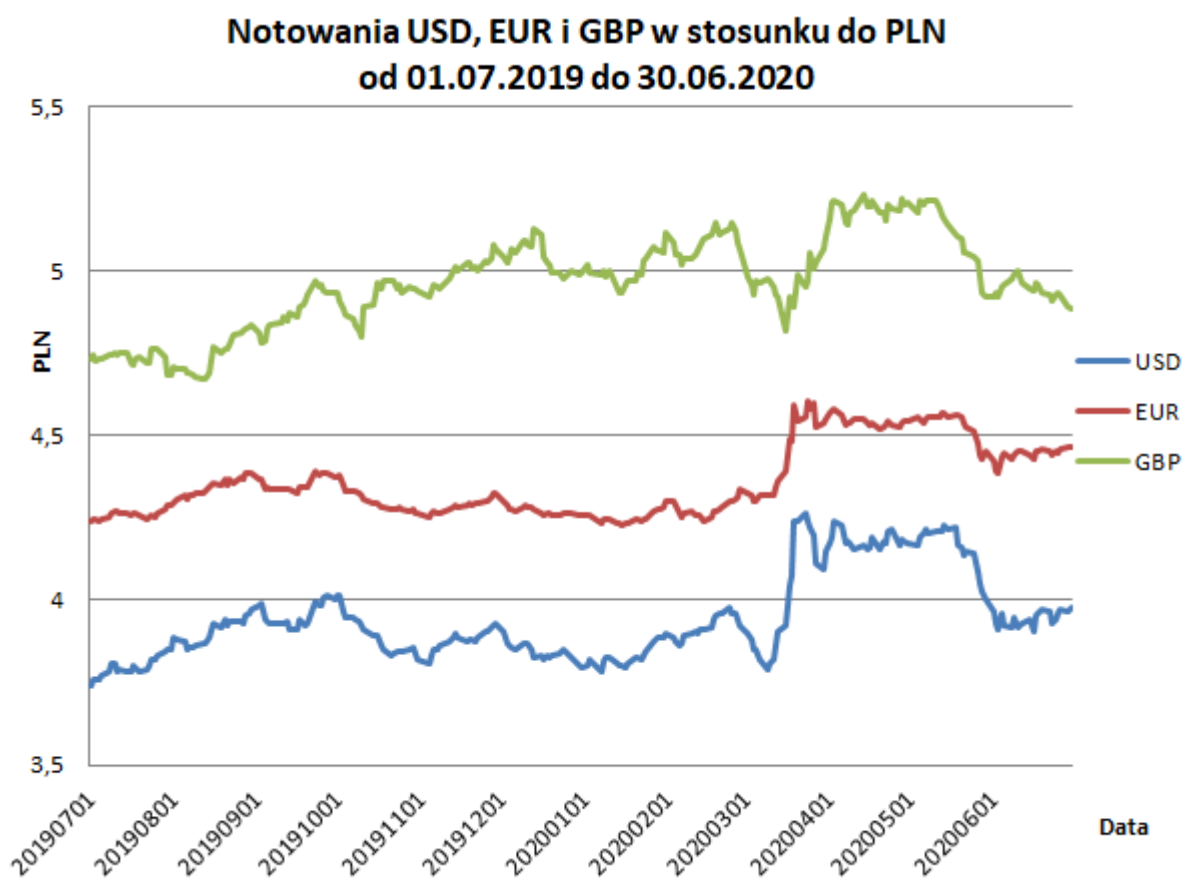


Źródło danych: stooq.pl



- 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](http://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 30 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 „Lasoszczy” (jednostka stowarzyszona, w której Wawel S.A. posiada 48,5% udziałów), co skutkuje niewątpliwie pogorszeniem wyników finansowych osiąganych przez spółkę „Lasoszczy”, gdzie strata na poziomie wyniku brutto w pierwszym półroczu 2020 r. wyniosła po przeliczeniu na złote polskie nieco powyżej 500 tys. PLN, podczas gdy w porównywalnym okresie poprzedniego roku strata wyniosła po przeliczeniu na złote polskie nieco powyżej 100 tys. PLN. W związku z powyższym Zarząd podjął decyzję o dokonaniu odpisu utraty wartości udziałów w bieżącym okresie sprawozdawczym w kwocie 950 tys. zł. Ponadto Zarząd nie wyklucza w kolejnych okresach sprawozdawczych dokonania dalszych odpisów wartości posiadanych udziałów oraz udzielonych pożyczek Spółce „Lasoszczy” których łączna wartość księgowa na dzień 30.06.2020 wynosi 1.459 tys. zł (w tym: udziały 216 tys. zł i pożyczki wraz z należnymi odsetkami 1.243 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 znaczący negatywny wpływ na polską gospodarkę. Według obecnych przewidywań rynkowych w drugim półroczu bieżącego roku, będziemy obserwować dalszy spadek aktywności gospodarczej, 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 zmniejszenia bieżących kosztów operacyjnych oraz optymalizuje wydatki inwestycyjne, 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 2020 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
2020-08-20	Dariusz Orłowski	Prezes Zarządu	
2020-08-20	Wojciech Winkel	Członek Zarządu	