



SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za 3 kwartały 2020 roku

sporządzone zgodnie
z Międzynarodowymi

Standardami Sprawozdawczości Finansowej

zatwierdzonymi do stosowania przez UE

SPIS TREŚCI

1. SPRAWOZDANIE FINANSOWE	3
1.1. Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	3
1.2. Śródroczne skrócone sprawozdanie z dochodów całkowitych	4
1.3. Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	5
1.4. Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	6
2. INFORMACJE DODATKOWE	7
2.1. Informacje ogólne	7
2.2. Charakterystyka wyników finansowych osiągniętych w okresie sprawozdawczym.	8
2.3. Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.	13
2.4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.	15
2.5. Pozostałe informacje objaśniające do sprawozdania finansowego.	15

1. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1.1. Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	stan na	stan na	stan na	stan na
	30.09.2020	30.06.2020	31.12.2019	30.09.2019
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>
A k t y w a				
Aktywa trwałe	397 041	395 725	405 377	409 848
1. Rzeczowe aktywa trwałe	378 502	376 959	385 396	388 227
2. Wartość firmy	2 008	2 008	2 008	2 008
3. Wartości niematerialne	2 422	2 526	2 490	2 587
4. Należności długoterminowe	81	81	81	81
5. Udziały w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	216	1 166	1 452	1 483
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	63	51	50	64
7. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13 749	12 934	13 900	15 398
Aktywa obrotowe	376 015	333 538	398 343	373 408
1. Zapasy	116 768	99 723	63 824	76 070
2. Należności krótkoterminowe	108 470	82 353	183 841	143 816
2.1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	105 637	78 076	178 859	140 135
2.2. Należności z tytułu podatku CIT	2 833	4 277	4 982	3 681
3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 308	2 759	383	1 206
4. Środki pieniężne oraz inne aktywa finansowe	149 469	148 703	150 295	152 316
- środki pieniężne	146 477	147 254	148 970	150 938
- inne aktywa finansowe	2 992	1 449	1 325	1 378
A k t y w a r a z e m	773 056	729 263	803 720	783 256

P a s y w a				
Kapitał własny ogółem	676 699	658 844	690 602	669 820
1. Kapitał podstawowy	7 499	7 499	7 499	7 499
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	18 146	18 146	18 146	18 146
3. Inne składniki kapitału	(2 123)	(2 123)	(2 123)	(1 370)
4. Kapitał zapasowy	621 558	621 558	607 941	607 903
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	710	710	710	748
6. Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	30 909	13 054	58 429	36 894
Zobowiązania ogółem	96 357	70 419	113 118	113 436
1. Rezerwy na zobowiązania	11 340	12 290	12 240	10 468
1.1. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	11 340	12 290	12 240	10 468
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	57 235	36 637	76 616	72 786
3. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 461	6 901	8 472	7 979
4. Rozliczenia międzyokresowe oraz inne zobowiązania	20 321	14 591	15 790	22 203
4.1. Rozliczenia międzyokresowe wobec pracowników	4 663	4 686	6 882	5 949
4.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	15 658	9 905	8 908	16 254
P a s y w a r a z e m	773 056	729 263	803 720	783 256

wartość księgowa	676 699	658 844	690 602	669 820
liczba akcji	1 499 755	1 499 755	1 499 755	1 499 755
wartość księgowa na 1 akcję	451,21 zł	439,30 zł	460,48 zł	446,62 zł

1.2. Śródroczne skrócone sprawozdanie z dochodów całkowitych

Wyszczególnienie	3 kwartał 2020	3 kwartały 2020	3 kwartał 2019	3 kwartały 2019
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
I. Przychody	112 476	320 691	135 789	375 810
Przychody z tytułu umów z Klientami	111 298	317 565	133 946	370 877
Przychody ze sprzedaży detalicznej	1 178	3 126	1 843	4 933
II. Koszty	(89 869)	(281 463)	(113 356)	(331 844)
Koszt własny sprzedaży	(68 639)	(208 528)	(83 314)	(236 435)
Pozostałe przychody /koszty operacyjne	3 128	4 459	(43)	(427)
Koszty sprzedaży	(12 926)	(40 823)	(15 372)	(44 363)
Koszty zarządu	(11 432)	(36 571)	(14 627)	(50 619)
III. Zysk z działalności operacyjnej	22 607	39 228	22 432	43 966
Przychody finansowe	129	1 899	825	3 040
Koszty finansowe	(209)	(1 936)	(399)	(619)
IV. Zysk przed opodatkowaniem	22 527	39 191	22 858	46 387
Podatek dochodowy	(4 673)	(8 102)	(4 549)	(9 312)
V. Zysk netto z działalności kontynuowanej	17 854	31 089	18 309	37 075
VI. Całkowite dochody ogółem	17 854	31 089	18 309	37 075

Liczba akcji zwykłych		1 499 755		1 499 755
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		20,73 zł		24,72 zł
Zysk rozwodniony na jedną akcję (w zł)		20,73 zł		24,72 zł

1.3. Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie		Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Inne składniki kapitału	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski/straty z lat ubiegłych	Kapitał własny Razem
III kwartał 2020 rok (niebadany)	Na 30 czerwca 2020	7 499	18 146	(2 123)	621 558	710	13 054	658 844
	- wynik netto	0	0	0	0	0	17 854	17 854
	a) całkowite dochody razem	0	0	0	0	0	17 854	17 854
	Na 30 września 2020	7 499	18 146	(2 123)	621 558	710	30 909	676 699
III kwartał 2020 roku (niebadany)	Na 31 grudnia 2019	7 499	18 146	(2 123)	607 941	710	58 429	690 602
	- wynik netto	0	0	0	0	0	31 089	31 089
	a) całkowite dochody razem	0	0	0	0	0	31 089	31 089
	b) przekazanie niepodzielonego zysku zgodnie z uchwałą WZA	0	0	0	13 617	0	(13 617)	-
	c) przeznaczenie na dywidendę	0	0	0	0	0	(44 993)	(44 993)
	Na 30 września 2020	7 499	18 146	(2 123)	621 558	710	30 909	676 699
2019 rok (badane)	Na 31 grudnia 2018	7 499	18 146	(1 370)	568 140	748	77 075	670 238
	- wynik netto	0	0	0	0	0	58 610	58 610
	- inne całkowite dochody	0	0	(753)	0	0	0	(753)
	a) całkowite dochody razem	0	0	(753)	0	0	58 610	57 857
	b) przekazanie niepodzielonego zysku zgodnie z uchwałami WZA	0	0	0	39 763	0	(39 763)	-
	c) przeznaczenie na dywidendę	0	0	0	0	0	(37 493)	(37 493)
	d) przekazanie kapitału z aktualizacji wyceny na kapitał zapasowy	0	0	0	38	(38)	0	-
	Na 31 grudnia 2019	7 499	18 146	(2 123)	607 941	710	58 429	690 602
III kwartał 2019 roku (niebadany)	Na 31 grudnia 2018	7 499	18 146	(1 370)	568 140	748	77 075	670 238
	- wynik netto	0	0	0	0	0	37 075	37 075
	a) całkowite dochody razem	0	0	0	0	0	37 075	37 075
	b) przekazanie niepodzielonego zysku zgodnie z uchwałą WZA	0	0	0	39 763	0	(39 763)	-
	c) przeznaczenie na dywidendę	0	0	0	0	0	(37 493)	(37 493)
	Na 30 września 2019	7 499	18 146	(1 370)	607 903	748	36 894	669 820

1.4. Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	3 kwartał 2020	3 kwartały 2020	3 kwartał 2019	3 kwartały 2019
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) brutto	22 527	39 191	22 858	46 387
II. Korekty razem	(18 783)	16 663	(9 691)	33 350
1. Amortyzacja	7 453	22 202	7 396	21 860
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	21	23	63	(67)
3. Podatek dochodowy zapłacony	(4 044)	(5 802)	(4 768)	(11 231)
4. Odsetki i dywidendy	157	338	102	275
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	992	1 205	333	311
6. Zmiana stanu rezerw	(950)	(900)	0	50
7. Zmiana stanu zapasów	(17 044)	(52 943)	(10 792)	(14 594)
8. Zmiana stanu należności	(27 562)	73 222	(33 166)	37 613
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	15 024	(24 302)	24 636	(6 507)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	7 170	3 620	6 505	5 640
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 744	55 854	13 167	79 737
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej				
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8	93	9	207
2. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(2 151)	(10 100)	(8 982)	(20 206)
3. Spłacone pożyczki	0	0	0	16
4. Wydatki na aktywa finansowe	(1 614)	(1 614)	0	
5. Inne wydatki inwestycyjne	0	(4)	0	0
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 757)	(11 625)	(8 973)	(19 983)
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej				
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	(44 993)	(37 494)	(37 494)
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(605)	(1 363)	(387)	(1 197)
3. Odsetki z tytułu umów leasingu finansowego	(159)	(365)	(95)	(310)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(764)	(46 721)	(37 976)	(39 001)
D. Przepływy pieniężne netto, razem	(777)	(2 493)	(33 782)	20 753
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych:				
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1	4	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	147 254	148 970	184 720	130 185
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	146 477	146 477	150 938	150 938

2. INFORMACJE DODATKOWE

2.1. Informacje ogólne

2.1.1 Forma prawna i podstawowy przedmiot działalności według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD).

Wawel Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie.

Spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia XI Wydział Gospodarczy w Krakowie pod numerem 14525. Spółce nadano numer statystyczny REGON: 350035154.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki według działów Polskiej Klasyfikacji Działalności jest produkcja kakao, czekolady i wyrobów cukierniczych oznaczona symbolem (PKD 2007) 1082Z.

Akcje Spółki znajdują się w obrocie na rynku podstawowym GPW w Warszawie S.A. Według klasyfikacji przyjętej przez GPW w Warszawie S.A., Spółka działa w sektorze przemysłu spożywczego.

2.1.2 Czas trwania Spółki.

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

2.1.3 Okresy, za które prezentowane jest skrócone sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe.

Prezentowane dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia do 30 września 2020 r.

Dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia do 30 września 2019 r. oraz dla sprawozdania z Sytuacji Finansowej na dzień 31 grudnia 2019 r.

2.1.4 Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

ZARZĄD:

Prezes Zarządu	Dariusz Orłowski
Członek Zarządu	Wojciech Winkel

RADA NADZORCZA:

Przewodnicząca Rady Nadzorczej	Nicole Opferkuch
Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	Eugeniusz Małek
Sekretarz Rady Nadzorczej	Paweł Bałaga
Członek Rady Nadzorczej	Paweł Tomasz Brukszo
Członek Rady Nadzorczej	Christoph Köhnlein
Członek Rady Nadzorczej	Laura Opferkuch
Członek Rady Nadzorczej	Max Alexander Schaeuble

2.1.5 Sprawozdanie skonsolidowane.

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

2.1.6 Struktura akcjonariatu.

Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 3 kwartał 2020 r.				
Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów	Udział 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%
Pozostali akcjonariusze	410.442	410.442	27,37%	27,37%
RAZEM	1.499.755	1.499.755	100,00%	100,00%

**) 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*

2.2. Charakterystyka wyników finansowych osiągniętych w okresie sprawozdawczym.

2.2.1 Wyniki osiągnięte w 3 kwartale 2020 r.

W trzecim kwartale 2020 roku spółka wypracowała zysk brutto w wysokości 22,5 mln zł, co oznacza spadek o 0,3 mln PLN, tj. o 1,5% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Tabela 1

tys. PLN	3 kwartał 2020	3 kwartał 2019	Zmiana w tys. PLN	Zmiana w %
Przychody netto ze sprzedaży	112.476	135.789	-23.313	-20,7
Zysk brutto ze sprzedaży	43.837	52.475	-8.638	-19,7
Koszty sprzedaży	12.926	15.372	-2.446	-18,9
Koszty ogólnego zarządu	11.432	14.627	-3.195	-27,9
Zysk z działalności operacyjnej	22.607	22.432	175	0,8
Zysk brutto	22.527	22.858	-331	-1,5

Na osiągnięty przez spółkę wynik finansowy w trzecim kwartale 2020 r., w porównaniu do analogicznego okresu 2019 r. wpływ miały przede wszystkim następujące czynniki:

- spadek przychodów ze sprzedaży o 23,3 mln zł,
- spadek wartości kosztów ogólnego zarządu o 3,2 mln zł,
- spadek wartości kosztów ze sprzedaży o 2,4 mln zł.

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

Tabela 2

Wskaźniki	3 kwartał 2020	3 kwartał 2019	Dynam. 2020 / 2019
Wskaźnik EBITDA (tys. zł) <i>Zysk operacyjny + amortyzacja</i>	30.060	29.828	101%
Marża EBITDA (% udział w przychodach)	26,7%	22,0%	
Wskaźnik EBIT (tys. zł) <i>Zysk operacyjny</i>	22.607	22.432	101%
Marża EBIT (% udział w przychodach)	20,1%	16,5%	
Wskaźnik Cash flow brutto (tys. zł) <i>Zysk brutto + amortyzacja</i>	29.980	30.254	99%
Marża Cash flow brutto (% udział w przychodach)	26,7%	22,3%	
Wskaźnik Cash flow netto (tys. zł) <i>Zysk netto + amortyzacja</i>	25.307	25.705	98%
Marża Cash flow netto (% udział w przychodach)	22,5%	22,9%	

Tabela 3

Poziom przychodów ze sprzedaży za 9 m-cy 2020/2019 r. 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%
3 kw	112.476	135.789	83%
9 m-cy	320.691	375.810	85%

Tabela 4

tys. PLN	9 m-cy 2020	9 m-cy 2019	Zmiana w tys. PLN	Zmiana w %
Przychody netto ze sprzedaży	320.691	375.810	- 55.119	-17,2
Zysk brutto ze sprzedaży	112.163	139.375	- 27.212	-24,3
Koszty sprzedaży	40.823	44.363	- 3.540	-8,7
Koszty ogólnego zarządu	36.571	50.619	- 14.048	-38,4
Zysk z działalności operacyjnej	39.228	43.966	- 4.738	-12,1
Zysk brutto	39.191	46.387	- 7.196	-18,4

Zmniejszenie pozycji wynikowych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w układzie narastającym w roku 2020 związane jest bezpośrednio ze spadkiem przychodów w analizowanym okresie.

Niższy poziom sprzedaży w pierwszych 9 miesiącach 2020 r. jest z kolei bezpośrednio związany z sytuacją pandemiczną w naszym kraju i wynikającymi z niej konsekwencjami na rynku sprzedaży detalicznej.

Natomiast spadek pozycji kosztowych (tj. kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu) w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w układzie narastającym w roku 2020 wynika bezpośrednio z podjętych przez spółkę działań, które miały na celu ograniczenie kosztów związanych z bieżącą działalnością operacyjną. Podjęte działania w zakresie zmniejszenia bieżących kosztów operacyjnych dotyczyły w szczególności ograniczenia wydatków związanych z działaniami reklamowymi w telewizji, radiu i internecie oraz eventami i aktywacjami konsumenckimi w punktach sprzedaży.

Ponadto przeprowadzone zostały działania w zakresie wewnętrznego przeorganizowania struktur handlowych spółki obsługujących wszystkie kanały dystrybucji, celem zmniejszenia ich kosztów funkcjonowania z jednoczesnym przedefiniowaniem celów operacyjnych, co w efekcie powinno wpłynąć na podniesienie efektywności działania całego pionu handlowego.

2.2.2 Ważniejsze wydarzenia w okresie 01.07.2020 – 30.09.2020 r.

Nie wystąpiły.

2.2.3 Ważniejsze wydarzenia występujące po dniu bilansowym.

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

2.2.4 Czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W związku z pojawieniem się pandemii, której następstwem było czasowe zamrożenie gospodarki krajowej, spółka praktycznie natychmiast podjęła działania, których celem było ograniczenie kosztów związanych z bieżącą działalnością operacyjną i w efekcie dostosowaniem spółki do nowej rzeczywistości i zmienionego otoczenia.

Wprowadzone w kraju na przełomie pierwszego i drugiego kwartału restrykcje związane z pandemią spowodowały dla konsumentów istotne ograniczenia w dostępie do znacznej części sklepów stacjonarnych (sklepy małego formatu, dyskonty, super i hiper markety), a w perspektywie średnioterminowej wpłynęły na zmianę zachowań i nawyków zakupowych konsumentów, co z kolei przełożyło się na rotację naszych produktów na półkach sklepowych, a w ostatecznym efekcie wpłynęło na poziom sprzedaży w trzecim kwartale. Co prawda od maja obserwowaliśmy sukcesywny powrót do normalnej aktywności po stronie zamawiających i kupujących, to jednak z naszej perspektywy aktywność po stronie klienta indywidualnego nie wróciła jeszcze do poziomu jaki był przed pandemią. Ostatecznie w pierwszych 9 miesiącach br. przychody ze sprzedaży osiągnęły poziom 85% obrotu zrealizowanego w porównywalnym okresie 2019 r.

2.2.5 Wskazanie czynników które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału:

Do głównych zagrożeń i czynników ryzyka należy zaliczyć:

- Covid 19

Niewątpliwie w dalszym ciągu nadzwyczajna sytuacja wywołana pandemią COVID-19 będzie miała wpływ na wyniki jakie spółka będzie osiągać w kolejnych kwartałach, przy czym Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje rozwój zagrożenia związanego z epidemią COVID-19.

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, w tym w szczególności:

- wprowadzono procedury higieniczno-sanitarne oraz wyposażono pracowników w niezbędne środki ochrony jak maski ochronne, rękawiczki i środki dezynfekcyjne;
- wprowadzono odpowiednie procedury wejścia i organizacji pracy, włącznie z zapewnieniem możliwości pracy zdalnej;
- zastosowano rozwiązania zabezpieczające dostępność kluczowego personelu firmy;
- zmniejszono ilość wyjazdów służbowych;
- preferowane są spotkania z wykorzystaniem dostępnych narzędzi komunikowania się na odległość (wideokonferencje, telekonferencje oraz komunikatory internetowe) zarówno w odniesieniu do spotkań z partnerami zewnętrznymi jak i w ramach wewnętrznych spotkań w firmie;

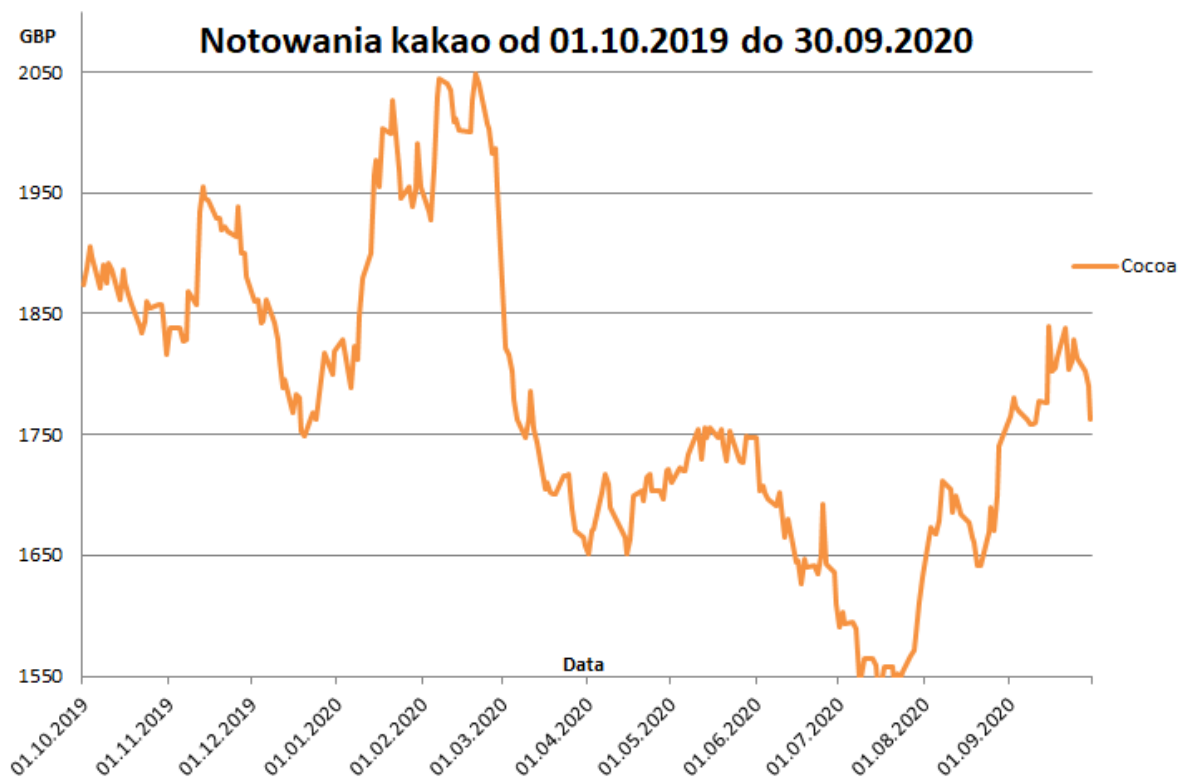
Natomiast w kontekście dostaw surowców i opakowań należy podkreślić, iż struktura zakupów – nie licząc miazgi kakaowej – jest zdywersyfikowana i na dzień dzisiejszy spółka nie identyfikuje ryzyka przerwania łańcuchów dostaw. Z kolei w przypadku miazgi kakaowej, która jest głównym surowcem produkcyjnym 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 października 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 miążgę kakaową daje nam wartość 500,00 USD na tonę.

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

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

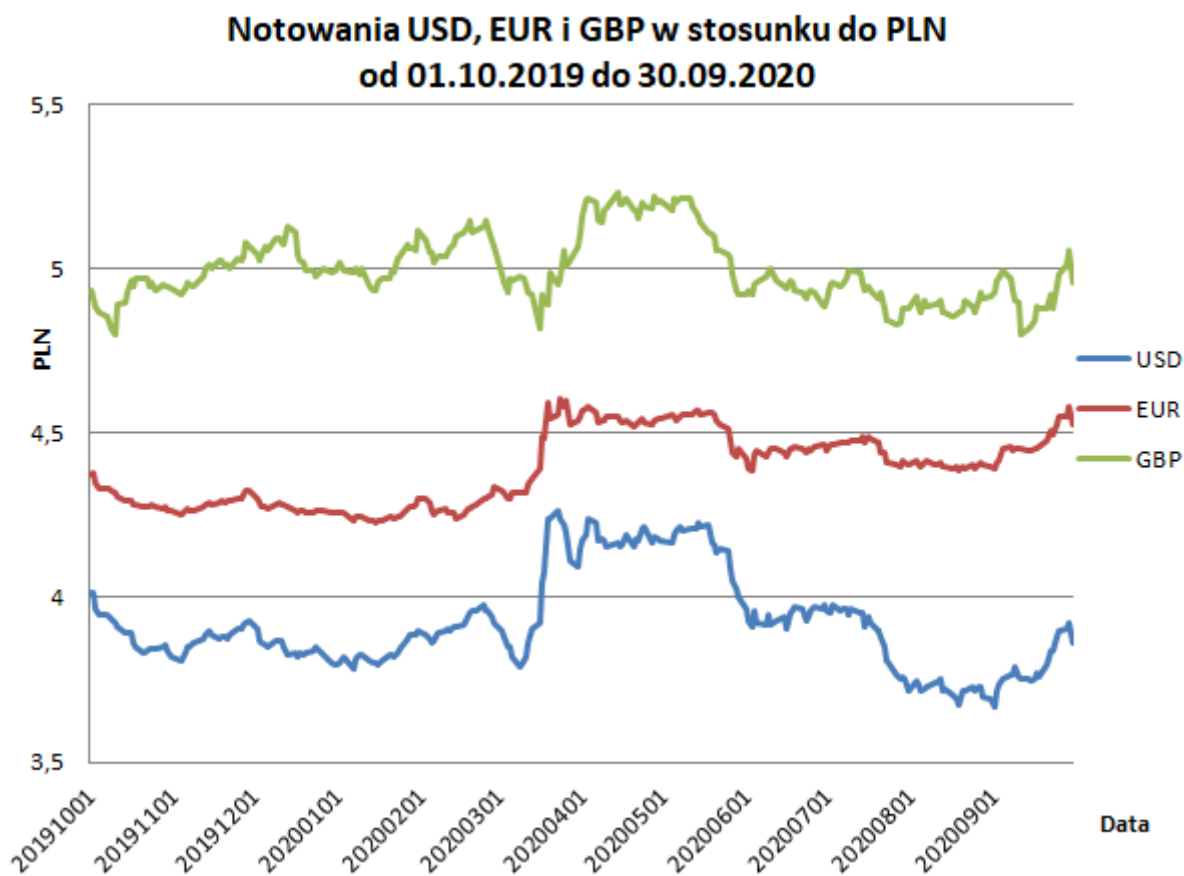
Wykres 1



Źródło danych: stoq.pl

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

Wykres 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 34 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 istnieje ryzyko w działalności Spółki „Lasoszczy” (jednostka stowarzyszona, w której Wawel S.A. posiada 48,5% udziałów). W związku z powyższym Zarząd nie wyklucza w kolejnych okresach sprawozdawczych dokonania dalszego odpisu wartości posiadanych udziałów oraz udzielonych pożyczek Spółce „Lasoszczy” których łączna wartość księgowa na dzień 30.09.2020 wynosi 1.431 tys. zł (w tym: udziały 216 tys. zł i pożyczki wraz z należnymi odsetkami 1.215 tys. zł).

2.3. Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

2.3.1 Oświadczenie o zgodności.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 13.03.2020 roku.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

2.3.2 Standardy zastosowane po raz pierwszy.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku.

- Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiana do MSF 3 Połączenia jednostek (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: Definicja istotności (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

Powyższe zmiany standardów i interpretacji nie dotyczyły Spółki lub miały niematerialny wpływ na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki, czy też na zakres informacji prezentowanych w skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki.

2.3.3 Standardy oraz interpretacje opublikowane, ale jeszcze nie obowiązujące.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

Według szacunków Spółki wcześniejsze zastosowanie przez Spółkę tych standardów, interpretacji i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

2.3.4 Dobrowolna zmiana zasad Rachunkowości.

W stosunku do stosowanych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zmieniła zasad Rachunkowości.

2.3.5 Porównywalność danych finansowych za rok poprzedzający z danymi ze sprawozdania finansowego za okres sprawozdawczy.

W prezentowanych sprawozdaniach finansowych za 3 kwartały 2020 i 2019 rok została zachowana zasada porównywalności danych.

2.4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.

2.4.1 Profesjonalny osąd.

Sporządzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki wymaga od Zarządu jednostki osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości.

2.4.2 Niepewność szacunków i założeń.

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Spółka przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian niebędących pod kontrolą Spółki. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

- Utrata wartości aktywów trwałych i wartości Firmy

Spółka nie zidentyfikowała przesłanek z tytułu utraty wartości i nie dokonywała testów z tego tytułu.

- Utrata wartości udziałów w jednostce stowarzyszonej

Spółka nie zidentyfikowała przesłanek z tytułu utraty wartości i nie dokonywała testów z tego tytułu.

- Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych.

- Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

- Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

2.5. Pozostałe informacje objaśniające do sprawozdania finansowego.

2.5.1 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone w polskich złotych. Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą. Dane w sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w tysiącach złotych.

2.5.2 Kursy użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych:

Dane finansowe za rok 2020:

- do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej został użyty średni kurs EURO obowiązujący na dzień 30.09.2020 r. ogłoszony przez NBP:

1 EUR = **4,5268 zł**

- do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z dochodów całkowitych oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za 9 miesięcy 2020 r. został użyty kurs EURO stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na koniec każdego miesiąca 3 kwartałów 2020 r.

1 EUR = **4,4420 zł**

Dane finansowe za rok 2019:

- do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej został użyty średni kurs EURO obowiązujący na dzień 31.12.2019 r. ogłoszony przez NBP:

1 EUR = **4,2585 zł**

- do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z dochodów całkowitych oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za 9 miesięcy 2019 r. został użyty kurs EURO stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na koniec każdego miesiąca 3 kwartałów 2019 r.

1 EUR = **4,3086 zł**

2.5.3 Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny.

Nie wystąpiły.

2.5.4 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.

W dniu 27.05.2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wawel S.A., podjęło uchwałę nr 6, w sprawie przeznaczenia z zysku Spółki za 2019 rok na dywidendę dla akcjonariuszy kwoty 44.992.650,00 zł, co stanowi 30,00 zł na jedną akcję. Dniem ustalenia prawa do dywidendy był dzień 08.06.2020 r., natomiast dywidenda została wypłacona w dniu 16.06.2020 r.

2.5.5 Zmiany zobowiązań lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Zobowiązania i aktywa warunkowe nie występują.

2.5.6 Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Nie występują.

2.5.7 Zmiany w strukturze jednostki w ciągu okresu śródrocznego.

Nie wystąpiły.

2.5.8 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.

W okresie 3 kwartału 2020 roku nie zmieniły się cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym w relacji do 2019 roku.

2.5.9 Instrumenty finansowe.

Według oceny Spółki wartość godziwa środków pieniężnych, krótkoterminowych lokat, należności handlowych, udzielonych pożyczek, notowanych instrumentów kapitałowych, zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań nie odbiega od wartości bilansowych głównie ze względu na krótki termin zapadalności.

2.5.10 Działalność zaniechana.

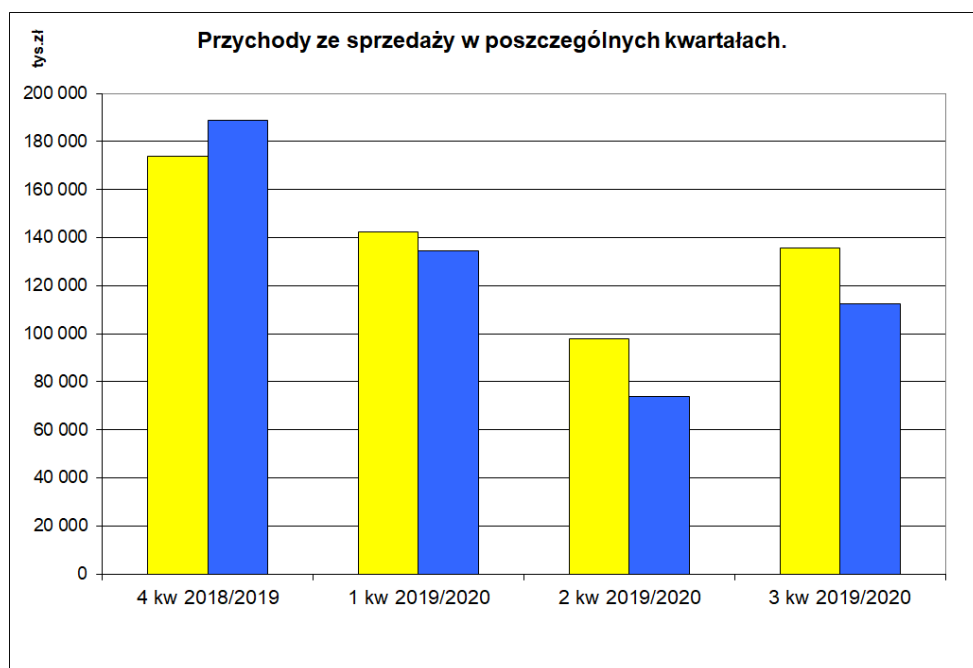
Nie występuje.

2.5.11 Sezonowość działalności Emitenta.

Działalność Emitenta charakteryzuje się sezonowością, która wynika wprost ze struktury produkowanych i sprzedawanych wyrobów. Ze względu na fakt, iż 75% - 80% sprzedaży stanowią wyroby z grupy czekolady nadziewanej, czekolady pełnej oraz cukierków czekoladowych, ich sprzedaż maleje w miesiącach wiosenno-letnich, przy czym najniższy poziom przypada na II kwartał. Największe przychody i zyski są generowane w I i IV kwartale roku kalendarzowego.

Poniższy wykres prezentuje wielkość przychodów ze sprzedaży w czterech ostatnich kwartałach działalności Spółki w porównaniu do analogicznych kwartałów roku ubiegłego.

Wykres 3



2.5.12 Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Spółki, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego

segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Spółka prowadzi jednorodną działalność polegającą na produkcji i sprzedaży wyrobów cukierniczych. Natomiast dla potrzeb zarządzania wewnętrznym systemem sprawozdawczości finansowej pozwala identyfikować wyniki finansowe wg kryterium rynków zbytu.

Wyniki w ramach segmentu rynków zbytu przedstawiają się następująco:

Tabela 5

9 m-cy 2020 r. (dane niebadane)	Kraj	Eksport	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	272.928	47.763	320.691
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	180.912	27.616	208.528
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	92.016	20.147	112.163

9 m-cy 2019 r. (dane niebadane)	Kraj	Eksport	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	333.191	42.619	378.810
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	210.623	25.812	236.435
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	122.568	16.807	139.375

Wydatki inwestycyjne nie są alokowane do segmentów wg rynków zbytu, ponieważ aktywa trwałe służące działalności we wszystkich segmentach są zlokalizowane w Polsce.

Informacja dotycząca głównych klientów:

W okresie 3 kwartałów 2020 r. Spółka z jednym podmiotem zewnętrznym dokonała transakcji sprzedaży przekraczających 10% łącznych przychodów ze sprzedaży Spółki.

Transakcje sprzedaży miały w całości miejsce w segmencie sprzedaży „Kraj”.

2.5.13 Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu:

W okresie 3 kwartału 2020 r. zmniejszyło się o kwotę 100 tys. zł saldo odpisów aktualizujących dotyczące zapasów materiałów oraz nie zmieniło się saldo odpisów aktualizujące zapasy wyrobów gotowych.

2.5.14 Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów:

W okresie 3 kwartału 2020 r. zwiększyło się saldo odpisów aktualizujących na należności główne i odsetkowe o kwotę 280 tys. zł.

2.5.15 Informacja o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw:

W okresie 3 kwartału 2020 r. saldo rezerw nie uległo zmianie w stosunku do stanu na 30.06.2020 r.

2.5.16 Informacja o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego dokonanych w okresie 3 kwartału 2020 r.

- zmniejszyło się saldo rezerw z tyt. odroczonego podatku dochodowego o kwotę 315 tys. zł
- zwiększyło się saldo aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego o kwotę 501 tys. zł.

2.5.17 Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Nie wystąpiły.

2.5.18 Informacja o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Nie występują.

2.5.19 Informacja o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Nie występują.

2.5.20 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

Nie występują.

2.5.21 Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.

Nie występują.

2.5.22 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

Nie występują.

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

Nie wystąpiły.

2.5.24 Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

Nie wystąpiły.

2.5.25 Stanowisko Zarządu dotyczące możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na 2020 rok.

Spółka nie podała do wiadomości publicznej prognozy wyników finansowych na rok 2020.

2.5.26 Zestawienie zmian akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% głosów na WZA Emitenta.

Tabela 6

Stan posiadania na dzień przekazania raportu za I półrocze 2020 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 I półrocze 2020 r. do dnia przekazania raportu za 3 kwartał 2020 r.				
Stan posiadania nie uległ zmianie.				
Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 3 kwartał 2020 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.

2.5.27 Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Tabela 7

Stan posiadania na dzień przekazania raportu za I półrocze 2020 r.			
Osoba zarządzająca	Ilość akcji	Ilość głosów	Rodzaj posiadanych akcji:
Prezes Zarządu – Dariusz Orłowski	41	41	Zwykłe imienne
Członek Zarządu - Wojciech Winkel	1	1	Zwykłe na okaziciela
Zmiana stanu posiadania akcji od dnia przekazania raportu za I półrocze 2020 r. do dnia przekazania raportu za 3 kwartał 2020 r.			
Stan posiadania nie uległ zmianie.			
Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 3 kwartał 2020 r.:			
Osoba zarządzająca	Ilość akcji	Ilość głosów	Rodzaj posiadanych akcji:
Prezes Zarządu – Dariusz Orłowski	41	41	Zwykłe imienne
Członek Zarządu - Wojciech Winkel	1	1	Zwykłe na okaziciela

Tabela 8

Stan posiadania na dzień przekazania raportu za I półrocze 2020 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 I półrocze 2020 r. do dnia przekazania raportu za 3 kwartał 2020 r.			
Stan posiadania nie uległ zmianie.			
Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 3 kwartał 2020 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

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

Istotne sprawy sądowe i administracyjne nie występują.

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

Poręczenia lub gwarancje udzielone przez Wawel S.A. o znaczącej wartości na dzień bilansowy nie występują.

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

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