



SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za 3 kwartały 2021 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.	12
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

Wyszczególnienie	stan na	stan na	stan na	stan na
	30.09.2021	30.06.2021	31.12.2020	30.09.2020
	niebadane	niebadane	badane	niebadane
A k t y w a				
Aktywa trwałe	374 932	375 858	385 964	397 041
1. Rzeczowe aktywa trwałe	357 814	359 570	367 898	378 502
2. Wartość firmy	2 008	2 008	2 008	2 008
3. Wartości niematerialne	888	866	2 553	2 422
4. Należności długoterminowe	251	251	251	81
5. Długoterminowe aktywa finansowe	585	623	210	216
5.1. Udziały w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	82	122	210	216
5.2. Inne długoterminowe aktywa finansowe	503	501	0	0
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	59	58	49	63
7. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13 327	12 482	12 995	13 749
Aktywa obrotowe	401 475	362 751	404 918	362 445
1. Zapasy	108 956	95 534	116 974	116 768
2. Należności krótkoterminowe	101 029	62 669	142 893	94 900
2.1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	99 059	59 780	141 357	92 067
2.2. Należności z tytułu podatku CIT	1 970	2 889	1 536	2 833
3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 833	3 011	453	1 308
4. Środki pieniężne oraz inne aktywa finansowe	189 657	201 537	144 598	149 469
- środki pieniężne	188 643	199 430	141 870	146 477
- inne aktywa finansowe	1 014	2 107	2 728	2 992
A k t y w a r a z e m	776 407	738 609	790 882	759 486
P a s y w a				
Kapitał własny ogółem	689 288	676 430	702 443	676 699
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. Kapitał zapasowy	585 124	585 124	621 558	621 558
4. Kapitał rezerwowy	56 200	56 200	0	0
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	710	710	710	710
6. Inne składniki kapitału	(2 549)	(2 549)	(2 549)	(2 123)
7. Zyski zatrzymane / niepokryte straty	24 158	11 300	57 079	30 909
Zobowiązania ogółem	87 119	62 179	88 439	82 787
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy na zobowiązania	19 781	20 108	21 055	19 881
1. Rezerwy na zobowiązania	12 190	12 190	12 835	11 340
1.1. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	12 190	12 190	12 835	11 340
2. Zobowiązania długoterminowe	7 591	7 918	8 220	8 541
Zobowiązania krótkoterminowe	67 338	42 071	67 384	62 906
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	51 687	26 876	52 594	48 694
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	13 483	13 605	14 069	12 124
3. Rozliczenia międzyokresowe oraz inne zobowiązania	2 168	1 590	721	2 088
P a s y w a r a z e m	776 407	738 609	790 882	759 486

1.2. Śródroczne skrócone sprawozdanie z dochodów całkowitych

Sprawozdanie z całkowitych dochodów		3 kwartał 2021	3 kwartały 2021	3 kwartał 2020	3 kwartały 2020
		<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
I.	Przychody	124 360	338 217	112 476	320 691
	Przychody z tytułu umów z Klientami	122 694	334 012	111 298	317 565
	Przychody ze sprzedaży detalicznej	1 666	4 205	1 178	3 126
II.	Koszty	(108 522)	(307 865)	(89 869)	(281 463)
	Koszt własny sprzedaży	(81 592)	(227 352)	(68 639)	(208 528)
	Pozostałe przychody /koszty operacyjne	(9)	(62)	3 128	4 459
	Koszty sprzedaży	(13 670)	(40 150)	(12 926)	(40 823)
	Koszty zarządu	(13 251)	(40 301)	(11 432)	(36 571)
III.	Zysk z działalności operacyjnej	15 838	30 352	22 607	39 228
	Przychody finansowe	775	928	129	1 899
	Koszty finansowe	(556)	(911)	(209)	(1 936)
IV.	Zysk przed opodatkowaniem	16 057	30 369	22 527	39 191
	Podatek dochodowy	(3 199)	(6 030)	(4 673)	(8 102)
V.	Zysk netto z działalności kontynuowanej	12 858	24 339	17 854	31 089
VI.	Całkowite dochody ogółem	12 858	24 339	17 854	31 089

Podstawowy i rozwodniony zysk/strata na jedną akcję				
Liczba akcji zwykłych		1 499 755		1 499 755
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)		16,23 zł		20,73 zł
Zysk rozwodniony na jedną akcję (w zł)		16,23 zł		20,73 zł

1.3. Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym		Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Inne składniki kapitału	Zyski/straty z lat ubiegłych	Kapitał własny Razem
3 kwartał 2021 rok (niebadane)	Na 30 czerwca 2021	7 499	18 146	585 124	56 200	710	(2 549)	11 300	676 430
	- wynik netto	0	0	0	0	0	0	12 858	12 858
	a) całkowite dochody razem	0	0	0	0	0	0	12 858	12 858
	Na 30 września 2021	7 499	18 146	585 124	56 200	710	(2 549)	24 158	689 288
3 kwartały 2021 rok (niebadane)	Na 31 grudnia 2020	7 499	18 146	621 558	0	710	(2 549)	57 079	702 443
	- wynik netto	0	0	0	0	0	0	24 339	24 339
	a) całkowite dochody razem	0	0	0	0	0	0	24 339	24 339
	b) przekazanie niepodzielonego zysku zgodnie z uchwałą WZA	0	0	19 766	0	0	0	(19 766)	0
	c) przeznaczenie na dywidendę	0	0	0	0	0	0	(37 494)	(37 494)
	d) przekazanie kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy	0	0	(56 200)	56 200	0	0	0	0
Na 30 września 2021	7 499	18 146	585 124	56 200	710	(2 549)	24 158	689 288	
2020 rok (badane)	Na 1 stycznia 2020	7 499	18 146	607 941	0	710	(2 123)	58 429	690 602
	- wynik netto	0	0	0	0	0	0	57 260	57 260
	- inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	(426)	0	(426)
	a) całkowite dochody razem	0	0	0	0	0	(426)	57 260	56 834
	b) przekazanie niepodzielonego zysku zgodnie z uchwałami WZA	0	0	13 617	0	0	0	(13 617)	0
	c) przeznaczenie na dywidendę	0	0	0	0	0	0	(44 993)	(44 993)
Na 31 grudnia 2020	7 499	18 146	621 558	0	710	(2 549)	57 079	702 443	
3 kwartały 2020 rok (niebadane)	Na 31 grudnia 2019	7 499	18 146	607 941	0	710	(2 123)	58 429	690 602
	- wynik netto	0	0	0	0	0	0	31 089	31 089
	a) całkowite dochody razem	0	0	0	0	0	0	31 089	31 089
	b) przekazanie niepodzielonego zysku zgodnie z uchwałą WZA	0	0	13 617	0	0	0	(13 617)	0
	c) przeznaczenie na dywidendę	0	0	0	0	0	0	(44 993)	(44 993)
Na 30 września 2020	7 499	18 146	621 558	0	710	(2 123)	30 909	676 699	

1.4. Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	3 kwartał 2021	3 kwartały 2021	3 kwartał 2020	3 kwartały 2020
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) brutto	16 057	30 369	22 527	39 191
II. Korekty razem	(21 599)	64 220	(18 783)	16 663
1. Amortyzacja	7 378	22 403	7 453	22 202
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(42)	(71)	21	23
3. Podatek dochodowy zapłacony	(3 124)	(6 796)	(4 044)	(5 802)
4. Odsetki i dywidendy	80	266	157	338
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	36	93	992	1 205
6. Zmiana stanu rezerw	0	(646)	(950)	(900)
7. Zmiana stanu zapasów	(13 422)	8 018	(17 044)	(52 943)
8. Zmiana stanu należności	(39 280)	42 297	(22 573)	78 211
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	25 020	(1 418)	12 805	(26 521)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 755	74	4 400	850
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 542)	94 589	3 744	55 854
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej				
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	36	180	8	93
2. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(6 010)	(10 643)	(2 151)	(10 100)
3. Spłacone pożyczki	1 147	1 898	0	0
4. Wydatki na aktywa finansowe	0	(500)	(1 614)	(1 614)
5. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	(4)
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 827)	(9 065)	(3 757)	(11 625)
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej				
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	(37 494)	0	(44 993)
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(320)	(940)	(605)	(1 363)
3. Odsetki z tytułu umów leasingu finansowego	(98)	(317)	(159)	(365)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(418)	(38 751)	(764)	(46 721)
D. Przepływy pieniężne netto, razem	(10 787)	46 773	(777)	(2 493)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych:				
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(6)	(1)	1	4
F. Środki pieniężne na początek okresu	199 430	141 870	147 254	148 970
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	188 643	188 643	146 477	146 477

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 2021 r.

Dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia do 30 września 2020 r. oraz dla sprawozdania z Sytuacji Finansowej na dzień 31 grudnia 2020 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	Laura Opferkuch
Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	Eugeniusz Małek
Sekretarz Rady Nadzorczej	Paweł Bałaga
Członek Rady Nadzorczej	Christoph Köhnlein
Członek Rady Nadzorczej	Eckard Seith
Członek Rady Nadzorczej	Max Alexander Schaeuble
Członek Rady Nadzorczej	Tomasz Stankiewicz

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.

Tabela 1

Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 3 kwartał 2021 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 2021 r.

W trzecim kwartale 2021 roku spółka wypracowała zysk przed opodatkowaniem w wysokości 16,0 mln zł, co oznacza spadek o 6,5 mln PLN, tj. o 29% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Tabela 2

	3 kwartał 2021	3 kwartał 2020	Zmiana w tys. PLN	Zmiana w %
Przychody netto ze sprzedaży	124 360	112 476	11 884	10,6%
Zysk brutto ze sprzedaży	42 768	43 837	-1 069	-2,4%
Koszty sprzedaży	13 670	12 926	744	5,8%
Koszty ogólnego zarządu	13 251	11 432	1 819	15,9%
Zysk z działalności operacyjnej	15 838	22 607	-6 769	-29,9%
Zysk przed opodatkowaniem	16 057	22 527	-6 470	-28,7%

Na osiągnięty przez spółkę wynik finansowy w trzecim kwartale 2021 r., w porównaniu do analogicznego okresu 2020 r. wpływ miały przede wszystkim następujące czynniki:

- wzrost przychodów ze sprzedaży o 11,9 mln zł,

Pomimo wzrostu przychodów znaczny wzrost kosztów, a zwłaszcza kosztu własnego sprzedaży spowodowanego głównie wzrostem cen materiałów, energii i wynagrodzeń bezpośrednio-produkcyjnych, spowodował zmniejszenie zysku z działalności operacyjnej w porównaniu rok do roku, i tak nastąpił:

- wzrost wartości kosztu własnego sprzedaży o 13,0 mln zł
- wzrost wartości kosztów ogólnego zarządu o 1,8 mln zł,
- wzrost wartości kosztów sprzedaży o 0,7 mln zł.

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

Tabela 3

	3 kwartał 2021	3 kwartał 2020	Dynamika 2021 / 2020
Wskaźnik EBITDA (tys. zł) <i>Zysk operacyjny + amortyzacja</i>	23 216	30 060	77%
Marża EBITDA (% udział w przychodach)	18,7%	26,7%	
Wskaźnik EBIT (tys. zł) <i>Zysk operacyjny</i>	15 838	22 607	70%
Marża EBIT (% udział w przychodach)	12,7%	20,1%	
Wskaźnik Cash flow brutto (tys. zł) <i>Zysk brutto + amortyzacja</i>	23 435	29 980	78%
Marża Cash flow brutto (% udział w przychodach)	18,8%	26,7%	
Wskaźnik Cash flow netto (tys. zł) <i>Zysk netto + amortyzacja</i>	20 236	25 307	80%
Marża Cash flow netto (% udział w przychodach)	16,3%	22,5%	

Spadek wskaźników finansowych w 3 kwartale 2021 w porównaniu do 3 kwartału 2020 wynika zasadniczo ze spadku marży brutto, co bezpośrednio wiąże się ze wzrostem cen surowców, opakowań, energii i wynagrodzeń na poziomie kosztu wytworzenia.

Tabela 4

Poziom przychodów ze sprzedaży za 9 m-cy 2021/2020 r. 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%
3 kw	124 360	112 476	111%
9 m-cy	338 217	320 691	106%

Tabela 5

	9 m-cy 2021	9 m-cy 2020	Zmiana w tys. PLN	Zmiana w %
Przychody netto ze sprzedaży	338 217	320 691	17 526	5,5%
Zysk brutto ze sprzedaży	110 865	112 163	-1 298	-1,2%
Koszty sprzedaży	40 150	40 823	-673	-1,6%
Koszty ogólnego zarządu	40 301	36 571	3 730	10,2%
Zysk z działalności operacyjnej	30 352	39 228	-8 876	-22,6%
Zysk brutto	30 369	39 191	-8 822	-22,5%

2.2.2 Ważniejsze wydarzenia w okresie 01.07.2021 – 30.09.2021 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.

Zagrożenie koronawirusem z jakim cały czas mamy do czynienia z pewnością należy określić jako czynnik o nietypowym charakterze. W efekcie tego mamy do czynienia ze swego rodzaju „pandemiczną rzeczywistością”, która z jednej strony wpływa na zachowania konsumentów, a z drugiej strony determinuje poziom cen surowców i opakowań, co w ostatecznym rozrachunku wpłynęło i wpływa na poziom sprzedaży i wyników realizowanych przez Spółkę, przy czym ten wpływ jest niemożliwy do wiarygodnego oszacowania.

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:

a) dynamiczny wzrost kosztów produkcji związany z rosnącymi cenami surowców i opakowań, co może wpłynąć negatywnie na osiąganą marżę brutto.

b) wpływ pandemii COVID-19 na Spółkę i jej otoczenie:

Naszym zdaniem sytuacja wywołana pandemią COVID-19 będzie miała wpływ na wyniki, jakie Spółka będzie osiągać w kolejnych kwartałach, w szczególności w kontekście „rozregulowanych” i rosnących cen surowców i opakowań.

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 rozprzestrzenienia się wirusa.

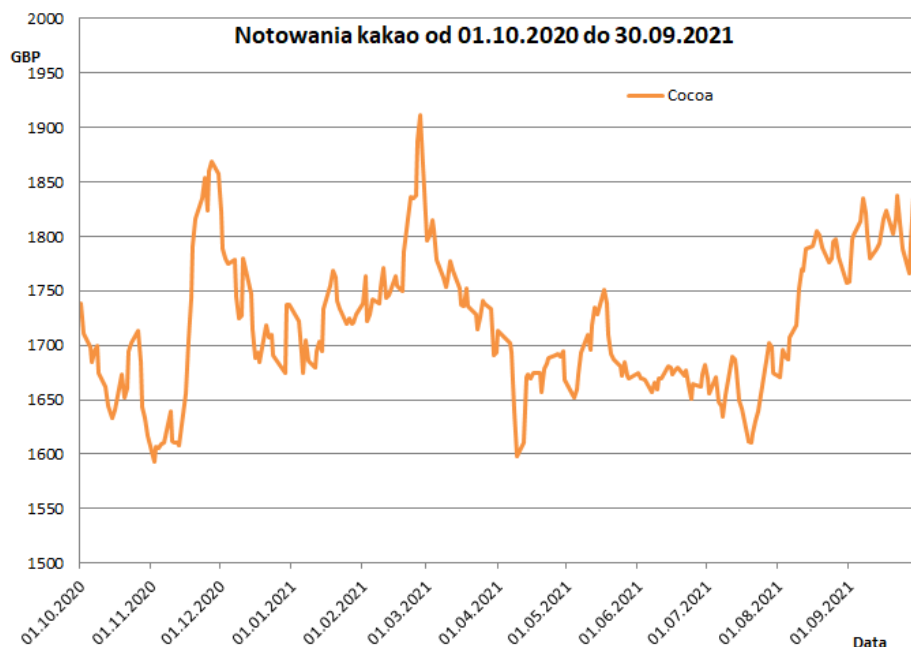
Natomiast w kontekście dostaw surowców i opakowań należy podkreślić, iż struktura zakupów – nie licząc miazgi kakaowej – jest zdywersyfikowana i na dzień dzisiejszy Spółka nie identyfikuje ryzyka przerwania łańcuchów dostaw. Z kolei w przypadku miazgi kakaowej, która jest głównym surowcem produkcyjnym, 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 widoczny w bilansie od 2020 r. zwiększony poziom stanów magazynowych.

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.

W dalszym ciągu Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje rozwój ewentualnego zagrożenia związanego z epidemią COVID-19.

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

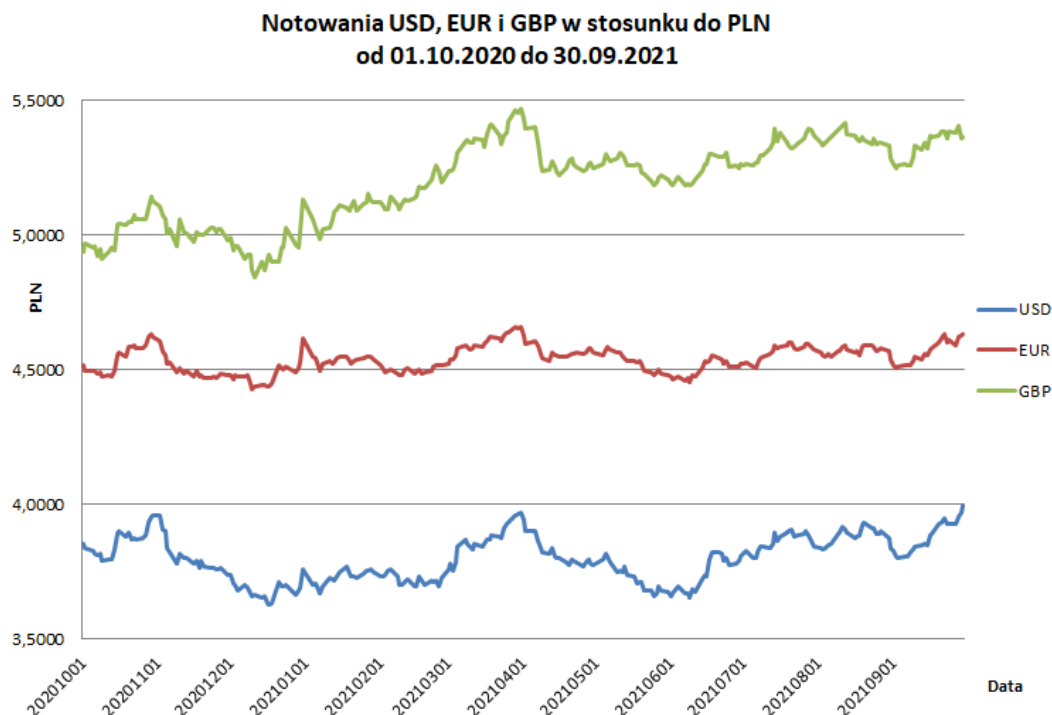
Wykres 1



Źródło danych: stooq.pl

d) 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 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.

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 2020 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 26.02.2021 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 sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2021 roku.

- Zmiany do MSSF 4, Przedłużenie tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9, zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) 25 czerwca 2020 roku, zatwierdzone przez Unię Europejską 15 grudnia 2020 roku.
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16 Reforma wskaźników stóp procentowych – Faza 2, zostały opublikowane przez RMSR 27 sierpnia 2020 roku, zatwierdzone przez Unię Europejską 13 stycznia 2021 roku i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie.

Zmiany standardów i interpretacji obowiązujące od 01.01.2021 roku 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 2021 i 2020 rok została zachowana zasada porównywalności danych.

W konsekwencji zmian dokonanych w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok 2020, Spółka dokonała następujących przekształceń bilansu w sprawozdaniu za 3 kwartały 2021 roku:

- a) część zobowiązań powstałych z tytułu kosztów wsparcia marketingowego, przeznaczona do kompensaty po dacie bilansowej, dotychczas ujmowana w rozliczeniach międzyokresowych, została zaprezentowana jako pomniejszenie pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”,
- b) dodatkowo Spółka zmieniła prezentację zobowiązań, dzieląc je na długo i krótkoterminowe.

Jednocześnie w skróconym sprawozdaniu finansowym za okres zakończony 30 września 2021 r. Spółka zdecydowała się na:

- a) uspojnienie prezentacji zobowiązań wobec pracowników Spółki w bilansie oraz nocie do sprawozdania prezentowanych dotychczas w ramach pozycji „Rozliczenia międzyokresowe wobec pracowników” w ramach linii „Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych”.

Zmiany zostały zaprezentowana w tabelach poniżej.

Tabela 6

Wyszczególnienie	Stan przed zmianą na 30.09.2020	Zmiana	Stan po zmianie na 30.09.2020
A k t y w a			
Aktywa obrotowe	376 015	(13 570)	362 445
2. Należności krótkoterminowe	108 470	(13 570)	94 900
2.1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	105 637	(13 570)	92 067
A k t y w a r a z e m	773 056	(13 570)	759 486
P a s y w a			
Zobowiązania ogółem	96 357	(13 570)	82 787
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 461	4 663	12 124
3. Rozliczenia międzyokresowe oraz inne zobowiązania	20 321	(18 233)	2 088
3.1. Rozliczenia międzyokresowe wobec pracowników	4 663	(4 663)	0
3.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	15 658	(13 570)	2 088
P a s y w a r a z e m	773 056	(13 570)	759 486

Tabela 7

Wyszczególnienie	Stan przed zmianą na 30.09.2020	Zmiana	Stan po zmianie na 30.09.2020
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy na zobowiązania	0	19 881	19 881
2. Zobowiązania długoterminowe	0	8 541	8 541
Zobowiązania krótkoterminowe	0	62 906	62 906
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	57 235	(8 541)	48 694

Tabela 8

Wyszczególnienie	Stan przed zmianą na 31.12.2020	Zmiana	Stan po zmianie na 31.12.2020
Zobowiązania krótkoterminowe	67 384	0	67 384
2. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7 130	6 939	14 069
3. Rozliczenia międzyokresowe	7 660	(6 939)	721
3.1. Rozliczenia międzyokresowe wobec pracowników	6 939	(6 939)	0
3.2. Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	721	(721)	0

Opisywane powyżej przekształcenia dokonane zostały w celu poprawy jakości danych prezentowanych w sprawozdaniu. Wskutek zmiany prezentacji zobowiązań z tytułu kosztów wsparcia marketingowego suma bilansowa uległa zmniejszeniu. Zmiana prezentacji zobowiązań, dzieląc je na długo i krótkoterminowe, będąca konsekwencją zmian dokonanych w sprawozdaniu rocznym za rok 2020, a także uspoźnienie prezentacji zobowiązań wobec pracowników Spółki wprowadzone w skróconym sprawozdaniu finansowym za okres zakończony 30 września 2021 r., nie powodują zmiany sumy bilansowej.

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

Na dzień sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego Spółka nie zidentyfikowała przesłanek z tytułu utraty wartości i nie było konieczności dokonywania testów z tego tytułu.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy na zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych, oraz nagród jubileuszowych 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.

Wycena aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu działalności na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej

Wycena i rozpoznanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, jak i możliwości jego zrealizowania, wymaga od Zarządu Spółki zastosowania profesjonalnego osądu oraz szacunków według stanu wiedzy na dzień sporządzenia sprawozdania. W szczególności odnosi się do zakładanych wolumenów produkcji i zakładanego poziomu kosztów w zakładzie produkcyjnym.

Według szacunków Zarządu nie występują przesłanki do zmiany wartości rozpoznanych aktywów na dzień 30.09.2021r.

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 2021:

- do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej został użyty średni kurs EURO obowiązujący na dzień 30.09.2021 r. ogłoszony przez NBP:

1 EUR = **4,6329 zł**

- do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z dochodów całkowitych oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za 9 miesięcy 2021 r. został użyty kurs EURO stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na koniec każdego miesiąca 3 kwartałów 2021 r.

1 EUR = **4,5585 zł**

Dane finansowe za rok 2020:

- do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej został użyty średni kurs EURO obowiązujący na dzień 31.12.2020 r. ogłoszony przez NBP:

1 EUR = **4,6148 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**

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 30.03.2021 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wawel S.A., podjęło uchwałę nr 6, w sprawie przeznaczenia z zysku Spółki za 2020 rok na dywidendę dla akcjonariuszy kwoty 37.493.875,00 zł, co stanowi 25,00 zł na jedną akcję. Dniem ustalenia prawa do dywidendy był dzień 08.04.2021 r., natomiast dywidenda została wypłacona w dniu 16.04.2021 r.

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

Istotne 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 kwartałów 2021 roku nie zmieniły się cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym w relacji do 2020 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.

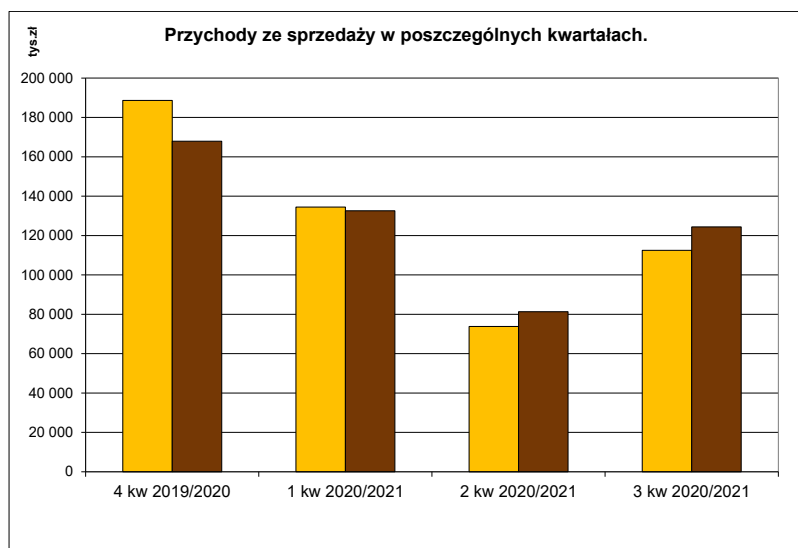
Nie występuje.

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



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 9

9 m-cy 2021 r. (dane niebadane)	Kraj	Eksport	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	290 836	47 381	338 217
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	200 071	27 281	227 352
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	90 765	20 100	110 865

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

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 2021 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”.

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

W okresie 3 kwartału 2021 r. zwiększyło się o kwotę 92 tys. zł saldo odpisów aktualizujących dotyczące zapasów materiałów i wyrobów gotowych.

2.5.13 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 2021 r. zmniejszyło się saldo odpisów aktualizujących na należności główne i odsetkowe o kwotę 645 tys. zł.

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

W okresie 3 kwartału 2021 r. saldo rezerw nie uległo zmianie w stosunku do stanu na 30.06.2021 r.

2.5.15 Informacja o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego dokonanych w okresie 3 kwartału 2021 r.

- zmniejszyło się saldo rezerw z tyt. odroczonego podatku dochodowego o kwotę 393 tys. zł
- zwiększyło się saldo aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego o kwotę 452 tys. zł.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie występują.

2.5.18 Informacja o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Nie występują.

2.5.19 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

Nie występują.

2.5.20 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.

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

Nie występują.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

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

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

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

Tabela 10

Stan posiadania na dzień przekazania raportu za I 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%
Zmiana stanu posiadania akcji od dnia przekazania raportu za I półrocze 2021 r. do dnia przekazania raportu za 3 kwartał 2021 r.				
Stan posiadania nie uległ zmianie.				
Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 3 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%

*) 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.

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

Tabela 11

Stan posiadania na dzień przekazania raportu za I półrocze 2021 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 2021 r. do dnia przekazania raportu za 3 kwartał 2021 r.			
Stan posiadania nie uległ zmianie.			
Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 3 kwartał 2021 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

Tabela12

Stan posiadania na dzień przekazania raportu za I 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
Zmiana stanu posiadania akcji od dnia przekazania raportu za I półrocze 2021 r. do dnia przekazania raportu za 3 kwartał 2021 r.			
Stan posiadania nie uległ zmianie.			
Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 3 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

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

Istotne sprawy sądowe i administracyjne nie występują.

2.5.28 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.

2.5.29 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.