



SPRAWOZDANIE  
Z DZIAŁALNOŚCI WAWEL S.A.  
za I półrocze 2023 roku

Kraków, 10 sierpnia 2023 r.

## Spis treści

1. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta .....	3
2. Charakterystyka podstawowych wielkości ekonomicznych.....	3
3. Ważniejsze wydarzenia w okresie 01.01.2023 – 30.06.2023 r.....	4
4. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.....	4
5. Ważniejsze wydarzenia po dacie bilansowej.....	4
6. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej.....	4
7. Stanowisko Zarządu dotyczące możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na 2023 rok. ....	5
8. Zestawienie zmian akcji Wawel S.A. przez akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% głosów na WZA Emitenta. ....	5
9. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające. ....	6
10. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby nadzorujące.....	6
11. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	7
12. Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe. ....	7
13. Informacja o udzieleniu przez Emitenta poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji. ....	7
14. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.....	7
15. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.....	10
16. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie najbliższego półrocza. ....	10
17. Oświadczenie.....	10

## 1. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta.

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

## 2. Charakterystyka podstawowych wielkości ekonomicznych.

W I połowie 2023 roku spółka wypracowała zysk przed opodatkowaniem w wysokości 31,7 mln zł, co oznacza wzrost o 21,3 mln zł tj. o 204% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

**Tab. 1**

tys. PLN	I półrocze 2023	I półrocze 2022	Zmiana w tys. zł	Zmiana w %
Przychody netto ze sprzedaży	287 536	242 274	45 262	19%
Zysk brutto ze sprzedaży	85 316	60 922	24 394	40%
Koszty sprzedaży	29 961	29 345	616	2%
Koszty ogólnego zarządu	29 410	24 547	4 863	20%
Zysk z działalności operacyjnej	25 846	7 042	18 804	267%
Zysk przed opodatkowaniem	31 668	10 409	21 259	204%

Na osiągnięty przez spółkę wynik brutto w I połowie 2023 r., w porównaniu do analogicznego okresu 2022 r. wpływ miały przede wszystkim następujące czynniki:

- wzrost przychodów ze sprzedaży o 45,3 mln zł,

Wzrost przychodów o 19% w pierwszym półroczu 2023 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku 2022 przy jednocześnie mniejszej dynamice wzrostu kosztu własnego sprzedaży wynoszącego 12% spowodowało zwiększenie zysku z działalności operacyjnej w porównywalnych okresach.

- wzrost wartości kosztu własnego sprzedaży o 20,9 mln zł
- wzrost wartości kosztów sprzedaży o 0,6 mln zł,
- wzrost wartości kosztów ogólnego zarządu o 4,9 mln zł.

**Tab. 2**

POZIOM PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY W I PÓŁROCZU W PODZIALE NA KWARTAŁY (TYS. ZŁ)			
Przychody ze sprzedaży	2023 r.	2022 r.	Dynamika
1 kw.	157 143	133 410	118%
2 kw.	130 393	108 864	120%
I półrocze	287 536	242 274	119%

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

**Tab. 3**

Wskaźniki	I półrocze 2023	I półrocze 2022	Dynam. 2023 / 2022
Wskaźnik EBITDA (tys. zł) Zysk operacyjny + amortyzacja	40 162	21 666	185%
Marża EBITDA (% udział w przychodach)	14,0%	8,9%	
Wskaźnik EBIT (tys. zł) Zysk operacyjny	25 846	7 042	367%
Marża EBIT (% udział w przychodach)	9,0%	2,9%	
Wskaźnik Cash flow brutto (tys. zł) Zysk brutto + amortyzacja	45 984	25 033	184%
Marża Cash flow brutto (% udział w przychodach)	16,0%	10,3%	
Wskaźnik Cash flow netto (tys. zł) Zysk netto + amortyzacja	39 735	22 981	173%
Marża Cash flow netto (% udział w przychodach)	13,8%	9,5%	

### 3. Ważniejsze wydarzenia w okresie 01.01.2023 – 30.06.2023 r.

W dniu 30.06.2023 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta, w trakcie którego uchwalono m.in. następujące uchwały:

- w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2022 r. oraz sprawozdania finansowego Spółki za 2022 r.;
- w sprawie przeznaczenia zysku Spółki za rok obrotowy 2022 w kwocie: 36.975.635,51 zł:
  - na kapitał zapasowy w kwocie 24.057.175,51 zł,
  - na dywidendę w kwocie 12.918.460,00 zł.
- w sprawie udzielenia członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;

### 4. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.

Nie wystąpiły.

### 5. Ważniejsze wydarzenia po dacie bilansowej.

Nie wystąpiły.

### 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 2023 rok.

Spółka nie podała do wiadomości publicznej prognozy wyników finansowych na rok 2023 r.

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

**Tab. 4**

Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 kwartał 2023 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%
Wawel S.A. (akcje własne)	207 909	207 909	13,86%	13,86%
Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny z siedzibą w Warszawie *	118 571	118 571	7,91%	7,91%
Fundusze zarządzane przez Generali PTE z siedzibą w Warszawie tj.: Generali OFE, Generali DFE, NNLife OFE, NNLife DFE *	99 213	99 213	6,62%	6,62%
Zmiana stanu posiadania akcji od dnia przekazania raportu za 1 kwartał 2023 r. Do dnia przekazania raportu za 1 półrocze 2023 r.				
Stan posiadania nie uległ zmianie.				
Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 półrocze 2023 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%
Wawel S.A. (akcje własne)	207 909	207 909	13,86%	13,86%
Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny *	118 571	118 571	7,91%	7,91%
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny *	99 213	99 213	6,62%	6,62%

\*) informacja o liczbie akcji podana zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Emitenta na podstawie art. 69 w zw. z art. 87 ust. 1 pkt 2 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” z późniejszymi zmianami.

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

**Tab. 5**

<b>Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 kwartał 2023 r.</b>			
<b>Osoba zarządzająca</b>	<b>Ilość akcji</b>	<b>Ilość głosów</b>	<b>Rodzaj posiadanych akcji:</b>
Prezes Zarządu – Dariusz Orłowski (posiada bezpośrednio i pośrednio)	824	824	Zwykłe na okaziciela

<b>Zmiana stanu posiadania akcji od dnia przekazania raportu za 1 kwartał 2023 r. Do dnia przekazania raportu za 1 półrocze 2023 r.</b>			
Dariusz Orłowski nabył 36 akcji zwykłych na okaziciela			

<b>Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 półrocze 2023 r.:</b>			
<b>Osoba zarządzająca</b>	<b>Ilość akcji</b>	<b>Ilość głosów</b>	<b>Rodzaj posiadanych akcji:</b>
Prezes Zarządu – Dariusz Orłowski (posiada bezpośrednio i pośrednio)	860	860	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 2023 r.</b>			
<b>Osoba nadzorująca</b>	<b>Ilość akcji</b>	<b>Ilość głosów</b>	<b>Rodzaj posiadanych akcji:</b>
Paweł Bałaga	1 640	1 640	Zwykłe na okaziciela
Eugeniusz Małek	2	2	Zwykłe na okaziciela

<b>Zmiana stanu posiadania akcji od dnia przekazania raportu za 1 kwartał 2023 r. do dnia przekazania raportu za 1 półrocze 2023 r.</b>			
Tomasz Stankiewicz nabył 10 akcji zwykłych na okaziciela			

<b>Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 półrocze 2023 r.:</b>			
<b>Osoba nadzorująca</b>	<b>Ilość akcji</b>	<b>Ilość głosów</b>	<b>Rodzaj posiadanych akcji:</b>
Paweł Bałaga	1 640	1 640	Zwykłe na okaziciela
Eugeniusz Małek	2	2	Zwykłe na okaziciela
Tomasz Stankiewicz	10	10	Zwykłe na okaziciela

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

Na dzień 30.06.2023 względem Emitenta przed sądami ani organami administracji publicznej nie toczą się istotne postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Emitenta.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie występują.

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

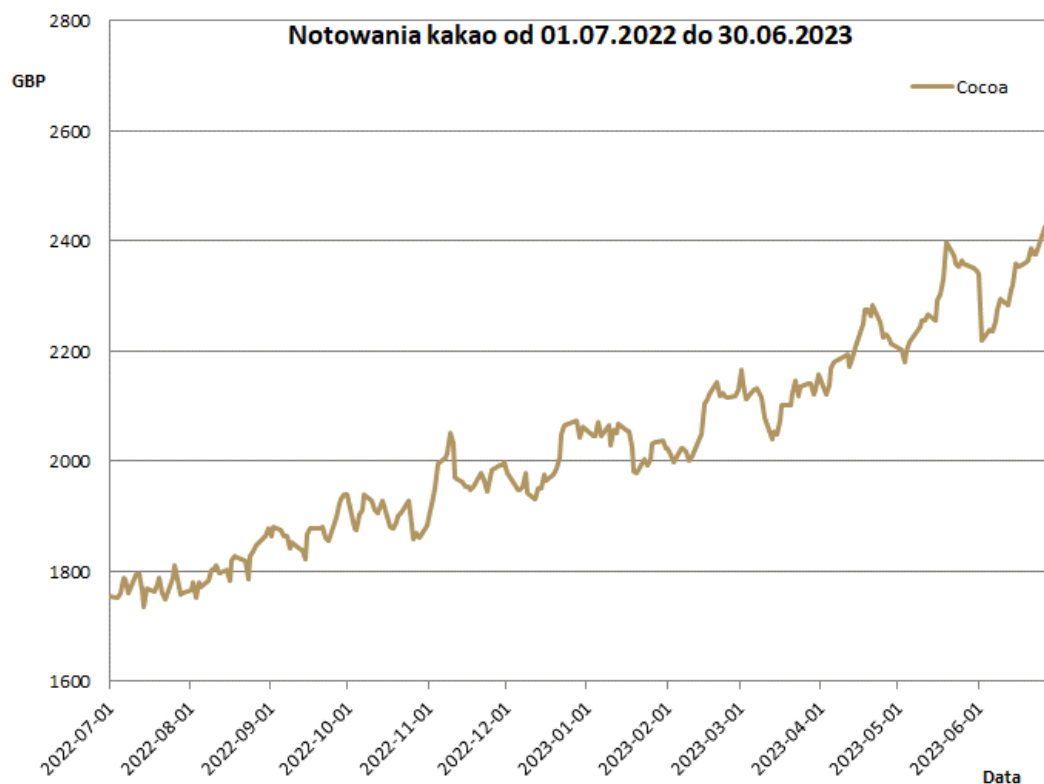
Do głównych zagrożeń i czynników ryzyka należy zaliczyć:

- a) znaczący wzrost cen podstawowego surowca do produkcji (ziarna kakaowego), co było szczególnie „dotkliwie” w drugim kwartale br. i niewątpliwie będzie miało wpływ na wysokość kosztów oraz poziom marży w kolejnych kwartałach; wzrost cen ziarna kakaowego w całym pierwszym półroczu 2023 r. wyniósł blisko 23 %, podczas gdy w samym drugim kwartale br. wyniósł ponad 18%.
- W okresie ostatnich 12 miesięcy tj. od lipca 2022 r. do czerwca 2023 r. cena ziarna kakaowego wzrosła o ponad 750 GBP za tonę, podczas gdy w samym 2 kwartale br. wzrost ten wyniósł blisko 350 GBP za tonę.
  - Poniższa tabela przedstawia poziom kwotowań ziarna kakaowego na zamknięciu sesji giełdy londyńskiej na koniec poszczególnych kwartałów.

**Tab. 7**

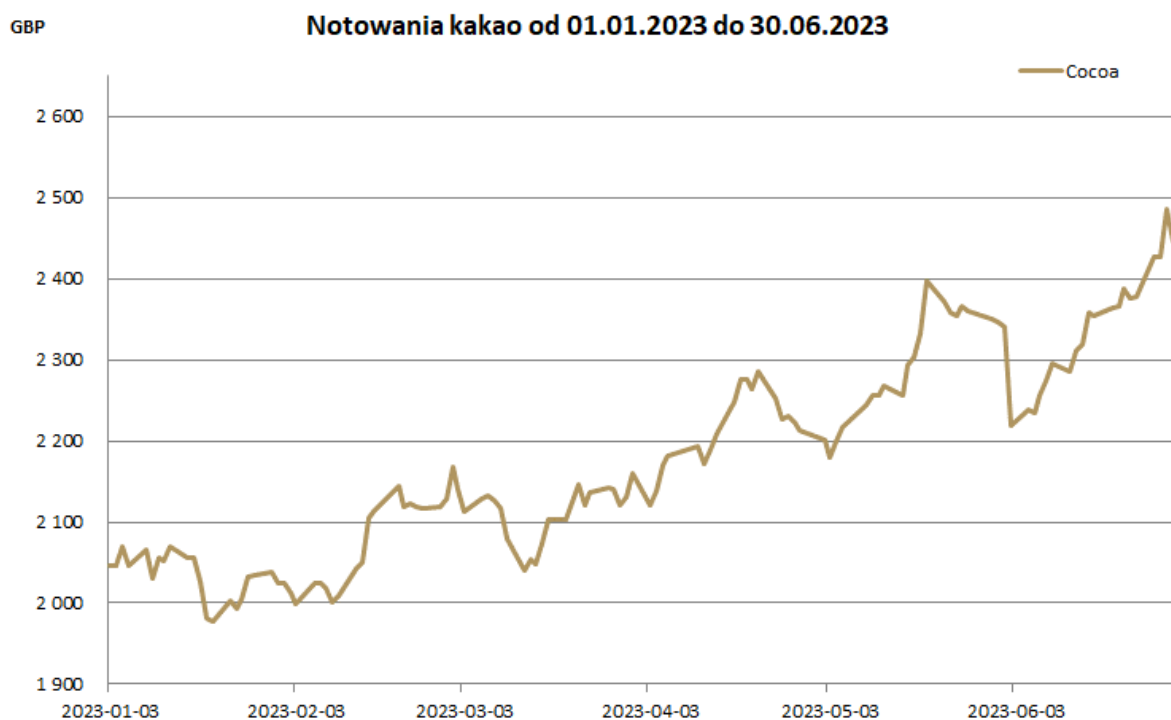
	30.06.2022	30.09.2022	30.12.2022	31.03.2023	30.06.2023
Kurs zamknięcia	1 753 GBP	1 940 GBP	2 062 GBP	2 159 GBP	2 508 GBP

**Wyk. 1**



Źródło danych: stooq.pl

**Wyk. 2**

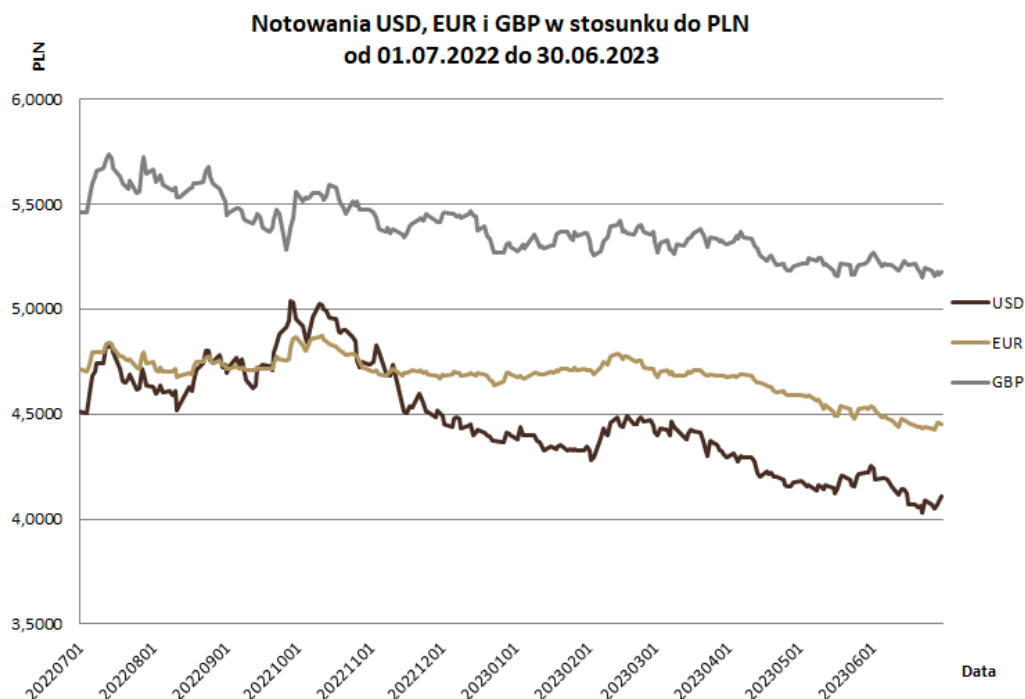


Źródło danych: stooq.pl



- b) wahania sprzedaży związane ze zmianami strukturalnymi zachodzącymi na rynku detalicznym,
- c) dynamiczne zmiany kosztów podstawowych surowców oraz mediów,
- d) wystąpienie niekorzystnych dla Spółki zmian kursów walutowych (gł. EUR, USD, GBP), co w konsekwencji może wpłynąć na wzrost kosztów zakupu surowców z importu,

### Wyk. 3



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. W ujęciu rocznym wpływy z tytułu eksportu produktów w istotnej części (w około 32%) zabezpieczają wydatki z tytułu importu towarów i usług. Pozostała otwarta ekspozycja walutowa z tytułu zakupów importowych jest kalkulowana w cenie wyrobu gotowego. Niemniej jednak Emitent dopuszcza możliwość zawierania walutowych transakcji terminowych związanych z zakupem waluty w zakresie niezbędnym na pokrycie bieżących zakupów surowcowych.

#### e) wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na terytorium Ukrainy

Zdaniem Zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego sprawozdania trudno jest precyzyjnie oszacować wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na Ukrainie na przyszłą sytuację finansową i osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe Spółki. Wpływ ten będzie zależny od rozwoju sytuacji zarówno w Polsce jak i na świecie.

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

W okresie 6 miesięcy 2023 r. Wawel S.A. sprzedała na Ukrainę produkty o łącznej wartości poniżej 1% ogółu przychodów Spółki za 6 miesięcy 2023 r, natomiast do Rosji nie realizowała żadnej sprzedaży.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania emitent posiada należności od podmiotów z Ukrainy poniżej 1% ogółu należności z tytułu dostaw i usług, natomiast nie posiada żadnych należności od podmiotów z Rosji.

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

Ponadto w związku z trwającą na Ukrainie wojną istnieje ryzyko w działalności Spółki „Łasoszczi” (jednostka stowarzyszona, w której Wawel S.A. posiada 48,5% udziałów, która to Spółka na dzień przekazania niniejszego sprawozdania nie prowadzi żadnej działalności operacyjnej). W związku z powyższym Zarząd nie wyklucza w kolejnych okresach sprawozdawczych dokonania odpisu wartości posiadanych udziałów oraz udzielonych pożyczek Spółce „Łasoszczi”, których łączna wartość księgowa na dzień 30.06.2023 wynosi 1.200 tys. zł (w tym: udziały 40 tys. zł i pożyczki 1.160 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.

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

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

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

#### 17. Oświadczenie

Niniejszym oświadczam, że wedle mojej najlepszej wiedzy półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za 2023 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową, a także wynik finansowy Wawel S.A.

Równocześnie oświadczam, że półroczne sprawozdanie z działalności Wawel S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

**Dariusz Orłowski** - Prezes Zarządu

## ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

10 sierpień 2023

ZARZĄD:

PODPIS:

Dariusz Orłowski – Prezes Zarządu