



SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI WAWEL S.A.
za I półrocze 2024 roku

Spis treści

1. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta.....	3
2. Charakterystyka podstawowych wielkości ekonomicznych.	3
3. Ważniejsze wydarzenia w okresie 01.01.2024 – 30.06.2024 r.	4
4. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.....	5
5. Ważniejsze wydarzenia po dacie bilansowej.	5
6. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej.	5
7. Stanowisko Zarządu dotyczące możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na 2024 rok.	5
8. Zestawienie zmian akcji Wawel S.A. przez akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% głosów na WZA Emitenta.....	5
9. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające.....	6
10. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby nadzorujące.....	7
11. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	7
12. Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.	7
13. Informacja o udzieleniu przez Emitenta poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji.	7
14. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.	8
15. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.....	11
16. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie najbliższego półrocza.	11
17. Oświadczenie	11

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 2024 roku spółka wypracowała zysk przed opodatkowaniem w wysokości 28,2 mln zł, osiągając wzrost o 2,7 mln zł tj. o 11% w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku, co było efektem dobrych rezultatów firmy w pierwszym kwartale br. (wykorzystanie tańszych zapasów surowców, nabytych w okresach poprzednich). Natomiast w samym drugim kwartale wynik ten wyniósł odpowiednio w roku 2024, 11,07 mln zł, a w roku poprzednim 11,72 mln zł, oraz w czerwcu br. wynik wyniósł 0,57 mln zł, a w roku poprzednim 4,2 mln zł. Taka sytuacja była w szczególności spowodowana znaczącym wzrostem kosztów surowców (ziarno kakao). Od miesiąca lipca w efekcie zakończonych negocjacji z większością najważniejszych odbiorców, powinniśmy obserwować wzrost średniej ceny sprzedaży produktów Spółki, co powinno stabilizować jej sytuację. Trudno natomiast ocenić dzisiaj jak będą się kształtowały przychody ze sprzedaży po wzroście cen na półkach sklepowych.

Tab. 1

tys. PLN	I półrocze 2024	I półrocze 2023	Zmiana w tys. zł	Zmiana w %
Przychody netto ze sprzedaży	296 056	287 536	8 520	3%
Zysk brutto ze sprzedaży	88 434	85 316	3 118	4%
Koszty sprzedaży	30 653	29 961	692	2%
Koszty ogólnego zarządu	29 603	29 410	193	1%
Zysk z działalności operacyjnej	28 271	25 846	2 425	9%
Zysk przed opodatkowaniem	35 202	31 668	3 534	11%

Na osiągnięty przez spółkę wynik brutto w I połowie 2024 r., w porównaniu do analogicznego okresu 2023 r. wpływ miały przede wszystkim następujące czynniki:

- wzrost przychodów ze sprzedaży o 8,5 mln zł,

Wzrost przychodów o 3,0% w pierwszym półroczu 2024 r. w porównaniu do analogicznego okresu roku 2023 przy jednocześnie nieco mniejszej dynamice wzrostu kosztu własnego sprzedaży wynoszącej 2,7% spowodowało zwiększenie zysku z działalności operacyjnej w porównywalnych okresach.

- wzrost wartości kosztu własnego sprzedaży o 5,4 mln zł
- wzrost wartości kosztów sprzedaży o 0,7 mln zł,
- wzrost wartości kosztów ogólnego zarządu o 0,2 mln zł.

Tab. 2

POZIOM PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY W I PÓŁROCZU W PODZIALE NA KWARTAŁY (TYS. ZŁ)			
Przychody ze sprzedaży	2024 r.	2023 r.	Dynamika
1 kw.	167 928	157 143	107%
2 kw.	128 128	130 393	98%
I półrocze	296 056	287 536	103%

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

Tab. 3

Wskaźniki	I półrocze 2024	I półrocze 2023	Dynam. 2024 / 2023
Wskaźnik EBITDA (tys. zł) Zysk operacyjny + amortyzacja	42 350	40 162	105%
Marża EBITDA (% udział w przychodach)	14,3%	14,0%	
Wskaźnik EBIT (tys. zł) Zysk operacyjny	28 271	25 846	109%
Marża EBIT (% udział w przychodach)	9,5%	9,0%	
Wskaźnik Cash flow brutto (tys. zł) Zysk brutto + amortyzacja	49 281	45 984	107%
Marża Cash flow brutto (% udział w przychodach)	16,6%	16,0%	
Wskaźnik Cash flow netto (tys. zł) Zysk netto + amortyzacja	42 241	39 735	106%
Marża Cash flow netto (% udział w przychodach)	14,3%	13,8%	

3. Ważniejsze wydarzenia w okresie 01.01.2024 – 30.06.2024 r.

W dniu 30.04.2024 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 2023 r. oraz sprawozdania finansowego Spółki za 2023 r.;
- w sprawie przeznaczenia zysku Spółki za rok obrotowy 2023 w kwocie: 72.083.402,00 zł:
 - na dywidendę w kwocie 45.214.610,00 zł.
 - na kapitał zapasowy w kwocie 26.868.792,00 zł,
- w sprawie udzielenia członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków.

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

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 2024 rok.

Spółka nie podała do wiadomości publicznej prognozy wyników finansowych na rok 2024 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 2024 r.				
Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział głosów na WZA
Hosta International AG z siedzibą w Bottmingen (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%

**Zmiana stanu posiadania akcji
od dnia przekazania raportu za 1 kwartał 2024 r. Do dnia przekazania raportu za 1 półrocze 2024 r.**

Stan posiadania nie uległ zmianie.

Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 półrocze 2024 r.

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział głosów na WZA
Hosta International AG z siedzibą w Bottmingen (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

Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 kwartał 2024 r.

Osoba zarządzająca	Ilość akcji	Ilość głosów	Rodzaj posiadanych akcji:
Prezes Zarządu – Dariusz Orłowski (posiada pośrednio)	898	898	Zwykłe na okaziciela

**Zmiana stanu posiadania akcji
od dnia przekazania raportu za 1 kwartał 2024 r. Do dnia przekazania raportu za 1 półrocze 2024 r.**

Stan posiadania nie uległ zmianie.

Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 półrocze 2024 r.:

Osoba zarządzająca	Ilość akcji	Ilość głosów	Rodzaj posiadanych akcji:
Prezes Zarządu – Dariusz Orłowski (posiada pośrednio)	898	898	Zwykłe na okaziciela

10. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby nadzorujące.

Tab. 6

Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 kwartał 2024 r.			
Osoba nadzorująca	Ilość akcji	Ilość głosów	Rodzaj posiadanych akcji:
Paweł Bałaga	1 640	1 640	Zwykłe na okaziciela
Eugeniusz Małek	2	2	Zwykłe na okaziciela
Tomasz Stankiewicz	10	10	Zwykłe na okaziciela

**Zmiana stanu posiadania akcji
od dnia przekazania raportu za 1 kwartał 2024 r. do dnia przekazania raportu za 1 półrocze 2024 r.**

Stan posiadania nie uległ zmianie.

Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 półrocze 2024 r.:			
Osoba nadzorująca	Ilość akcji	Ilość głosów	Rodzaj posiadanych akcji:
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 30.06.2024 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)

Przy obecnym poziomie ceny kontraktów ziarna kakao na giełdzie w Londynie oraz biorąc pod uwagę ratio (mnożnik kosztów przerobu ziarna do miazgi) istnieje ryzyko istotnego obniżenia marży brutto. Wzrost cen ziarna kakaowego w okresie ostatnich 12 miesięcy (01.07.2023 – 30.06.2024) wyniósł ponad 160%. Dodatkowo należy wskazać na problemy z dostawami miazgi kakaowej.

W okresie ostatnich 13 miesięcy tj. od 1 lipca 2023 r. do 31 lipca 2024 r. cena ziarna kakaowego wzrosła o 4 tys. GBP za tonę (wzrost o ponad 160%), podczas gdy w trakcie siedmiu pierwszych miesięcy 2024 r. (01.01.2024 – 31.07.2024) wzrost ten wyniósł 3,3 tys. GBP za tonę (wzrost o ponad 105%).

Poniższa tabela przedstawia poziom kwotowań ziarna kakaowego na zamknięciu sesji giełdy londyńskiej na koniec poszczególnych kwartałów.

	30.06.2023	30.09.2023	31.12.2023	31.03.2024	30.06.2024	31.07.2024
Kurs zamknięcia	2 414 GBP	2 713 GBP	3 125 GBP	7 097 GBP	6 364 GBP	6 427 GBP

Poniższa tabela przedstawia procentową dynamikę cen ziarna kakaowego w poszczególnych kwartałach.

	III kw 2023	IV kw 2023	I kw 2024	II kw 2024
Dynamika cen	112%	115%	227%	90%

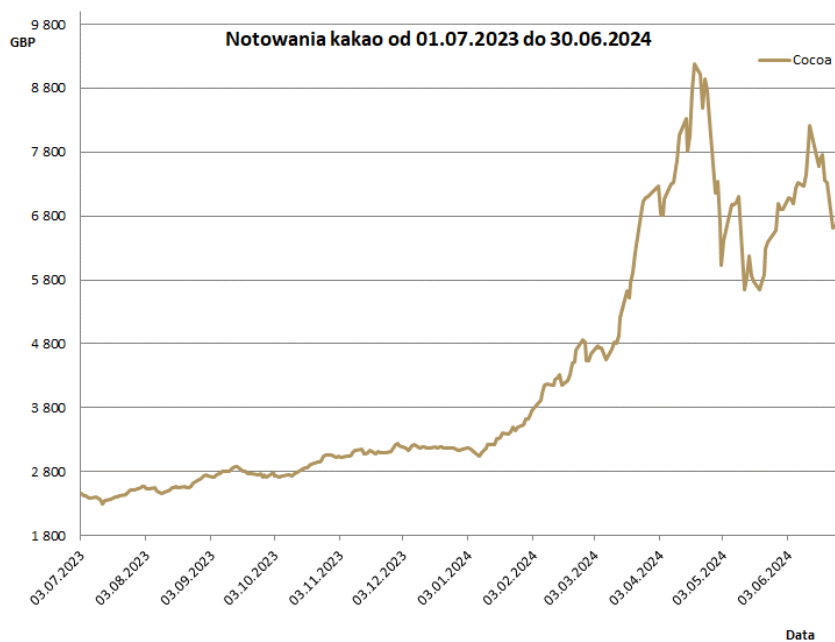
Biorąc pod uwagę skalę i dynamikę tegorocznych wzrostów cen ziarna kakaowego należy brać pod uwagę, iż wysoki poziom cen zakupu ziarna kakaowego może być jednym z głównych czynników determinujących wyższy poziom kosztów produkcji również w 2025 r.

Wdrożone u większości odbiorców podwyżki cen powinny spowodować wzrost średniej ceny sprzedawanych produktów stabilizując sytuację Spółki. Istnieje jednak ryzyko negatywnego wpływu wyższych cen produktów na realizowane wolumeny sprzedaży.

Na dzień dzisiejszy, trudno jest precyzyjnie oszacować wpływ tych wahań na poziom sprzedaży oraz na wyniki Emitenta w całym 2024 roku, zważywszy na dużą zmienność notowań ziarna kakaowego oraz zmieniającą się strukturę sprzedaży produktów w relacji do preferencji konsumentów oraz oczekiwań odbiorców zarówno w kanale nowoczesnym jak i tradycyjnym. Niemniej jednak należy niniejsze ryzyko określić jako istotne, zważywszy, że jest to kluczowy surowiec wykorzystywany w procesie produkcyjnym, a roczny wolumen zakupów miazgi kakaowej oscyluje w przedziale 5 – 7 tys. ton.

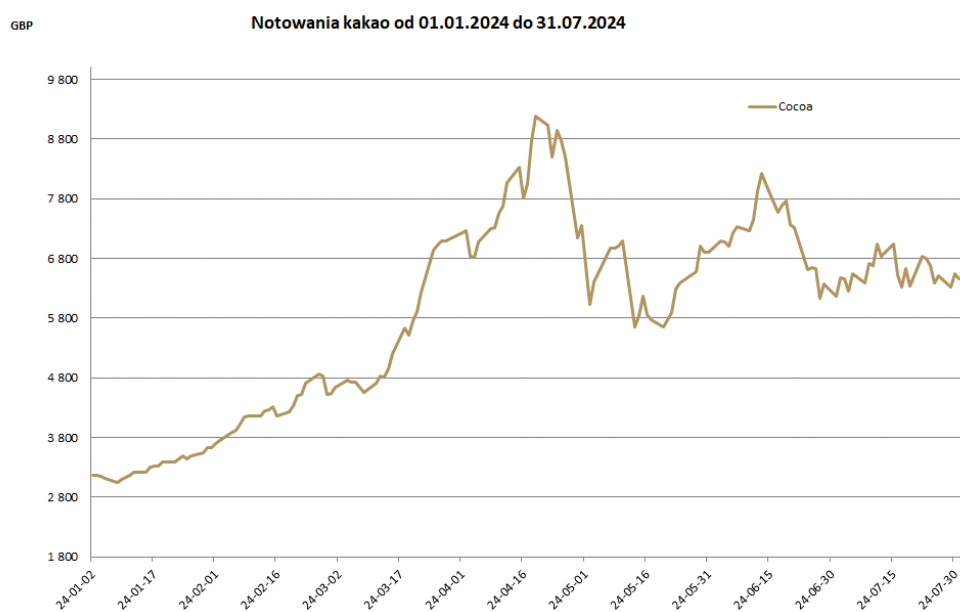
Dla właściwej oceny perspektyw Spółki, należy na bieżąco śledzić wydarzenia/notowania cen ziarna kakao.

Wyk. 1

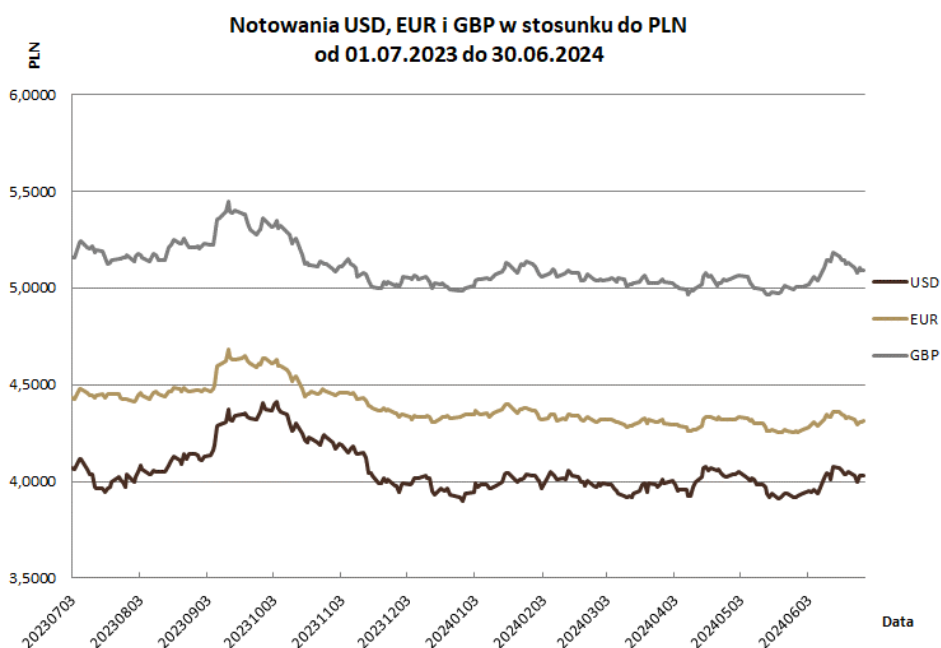


Źródło danych: London Stock Exchange Group

Wyk. 2



Źródło danych: London Stock Exchange Group

Wyk. 3

Źródło danych: NBP

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 36 procentach) 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.

b) 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 2024 roku Wawel S.A. sprzedała do Ukrainy produkty o łącznej wartości poniżej 1% ogółu przychodów Spółki za 1 półrocze 2024.

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

Ponadto w związku z trwającą na Ukrainie wojną istnieje ryzyko w działalności Spółki „Lasoszczi” (jednostka stowarzyszona, w której Wawel S.A. posiada 48,5% udziałów, która to Spółka na dzień przekazania niniejszego sprawozdania nie prowadzi żadnej działalności operacyjnej). W związku z powyższym Zarząd nie wyklucza w kolejnych okresach sprawozdawczych dokonania odpisu wartości posiadanych udziałów oraz udzielonych pożyczek Spółce „Lasoszczi”, których łączna wartość księgowa na dzień 30.06.2024 wynosi 1.298 tys. zł (w tym: udziały 40 tys. zł i pożyczki 1.258 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) będą miały zasadniczy wpływ na wyniki spółki w perspektywie najbliższego półrocza.

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 2024 rok i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową, a także wynik finansowy Wawel S.A.

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

Dariusz Orłowski - Prezes Zarządu

Podpisy wszystkich członków Zarządu:

Data:

13.08.2024

Prezes Zarządu:

Dariusz Orłowski