



SKRÓCONE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
za **1 kwartał 2025** 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	5
1.3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
1.4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
2. INFORMACJE DODATKOWE	8
2.1. Informacje ogólne	8
2.2. Charakterystyka wyników finansowych osiągniętych w okresie sprawozdawczym.	9
2.3. Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.	14
2.4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.	15
2.5. Pozostałe informacje objaśniające do sprawozdania finansowego	16

1. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1.1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Stan na 31.03.2025 <i>niebadane</i>	Stan na 31.12.2024 <i>badane</i>	Stan na 31.03.2024 <i>niebadane</i>
Aktywa trwałe	343 210	343 649	338 606
Rzeczowe aktywa trwałe	311 273	314 291	323 735
Wartość firmy	2 008	2 008	2 008
Wartości niematerialne	2 660	1 967	823
Należności długoterminowe	258	111	98
Długoterminowe aktywa finansowe	15 910	15 858	563
Udziały w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	40	40	40
Inne długoterminowe aktywa finansowe	15 870	15 818	523
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	51	46	36
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11 050	9 368	11 343
Aktywa obrotowe	533 036	509 669	506 672
Zapasy	110 072	120 954	95 543
Należności krótkoterminowe	140 182	151 754	132 890
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	140 182	151 754	132 890
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 437	809	4 971
Środki pieniężne oraz inne aktywa finansowe	277 345	236 152	273 268
środki pieniężne	240 584	224 566	273 232
Inne aktywa finansowe	36 761	11 586	36
SUMA AKTYWÓW	876 246	853 318	845 278

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	Stan na 31.03.2025	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.03.2024
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>
Kapitał własny ogółem	744 291	726 426	717 184
Kapitał podstawowy	7 499	7 499	7 499
Akcje własne	(106 218)	(106 218)	(106 218)
Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	18 146	18 146	18 146
Kapitał zapasowy	278 897	278 897	252 028
Kapitał rezerwowy	456 580	456 580	456 580
Kapitał z aktualizacji wyceny	752	709	709
Inne składniki kapitału	(2 740)	(2 740)	(2 804)
Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	91 375	73 553	91 244
Zobowiązania ogółem	131 955	126 892	128 094
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy na zobowiązania	20 578	20 653	20 243
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	13 158	13 158	12 855
Zobowiązania długoterminowe	7 420	7 495	7 388
Zobowiązania krótkoterminowe	111 377	106 239	107 851
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	81 316	73 122	78 669
Zobowiązania z tytułu podatku CIT	3 724	10 788	5 842
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	23 237	21 435	20 950
Rozliczenia międzyokresowe	3 100	894	2 390
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ	876 246	853 318	845 278

1.2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	I kwartał 2025 <i>niebadane</i>	I kwartał 2024 <i>niebadane</i>
Przychody	183 996	167 928
Przychody z tytułu umów z Klientami	181 163	165 242
Przychody ze sprzedaży detalicznej	2 833	2 686
Koszty	(165 574)	(145 464)
Koszt własny sprzedaży	(128 702)	(113 219)
Pozostałe przychody / koszty operacyjne	(14)	(2)
Koszty sprzedaży	(16 405)	(15 873)
Koszty zarządu	(20 453)	(16 370)
Zysk z działalności operacyjnej	18 422	22 464
Przychody finansowe	4 162	1 947
Koszty finansowe	(134)	(282)
Zysk przed opodatkowaniem	22 450	24 129
Podatek dochodowy	(4 628)	(4 788)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	17 822	19 341
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM	17 822	19 341

Podstawowy i rozwodniony zysk/strata na jedną akcję

średnia ważona liczby akcji zwykłych w okresie	1 291 846	1 291 846
Zysk (strata) na jedną akcję (w zł)	13,80 zł	14,97 zł
Zysk rozwodniony na jedną akcję (w zł)	13,80 zł	14,97 zł

1.3. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

		Kapitał akcyjny	Akcje własne	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
I kwartał 2025 r. (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2024	7 499	(106 218)	18 146	278 897	456 580	709	(2 740)	73 553	726 426
	Wynik NETTO	0	0	0	0	0	0	0	17 822	17 822
	Całkowite dochody razem	0	0	0	0	0	0	0	17 822	17 822
	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0	0	43	0	0	43
	Stan na 31 marca 2025	7 499	(106 218)	18 146	278 897	456 580	752	(2 740)	91 375	744 291
2024 rok (badane)	Stan na 1 stycznia 2024	7 499	(106 218)	18 146	252 028	456 580	709	(2 804)	71 903	697 843
	Wynik NETTO	0	0	0	0	0	0	0	73 734	73 734
	Inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	64	0	64
	Całkowite dochody razem	0	0	0	0	0	0	64	73 734	73 798
	Przekazanie części zysku netto na kapitał zapasowy	0	0	0	26 869	0	0	0	(26 869)	0
	Wyłacone dywidendy	0	0	0	0	0	0	0	(45 215)	(45 215)
	Stan na 31 grudnia 2024	7 499	(106 218)	18 146	278 897	456 580	709	(2 740)	73 553	726 426
I kwartał 2024 r. (niebadane)	Stan na 31 grudnia 2023	7 499	(106 218)	18 146	252 028	456 580	709	(2 804)	71 903	697 843
	Wynik NETTO	0	0	0	0	0	0	0	19 341	19 341
	Całkowite dochody razem	0	0	0	0	0	0	0	19 341	19 341
	Stan na 31 marca 2024	7 499	(106 218)	18 146	252 028	456 580	709	(2 804)	91 244	717 184

1.4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	I kwartał 2025 <i>niebadane</i>	I kwartał 2024 <i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	22 450	24 129
Korekty razem	20 491	29 581
Amortyzacja	6 739	7 056
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	72	19
Podatek dochodowy zapłacony	(13 375)	(7 769)
Odsetki i dywidendy	(4 960)	(1 972)
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	(137)	(2)
Zmiana stanu rezerw	0	0
Zmiana stanu zapasów	10 882	1 284
Zmiana stanu należności	11 492	18 994
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	10 820	13 370
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(1 042)	(1 399)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	42 941	53 710
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	48	0
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(4 983)	(490)
Zbycie aktywów finansowych	9 834	0
Otrzymane odsetki	5 093	2 107
Wydatki na aktywa finansowe	(36 395)	(87)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(26 403)	1 530
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(386)	(383)
Odsetki z tytułu umów leasingu finansowego	(134)	(135)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(520)	(518)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	16 018	54 722
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych:	16 018	54 722
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(1)	(76)
Środki pieniężne na początek okresu	224 566	218 510
Środki pieniężne na koniec okresu	240 584	273 232

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 31 marca 2025 r.

Dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia do 31 marca 2024 r. oraz dla sprawozdania z Sytuacji Finansowej na dzień 31 grudnia 2024 r.

2.1.4 Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

ZARZĄD:

Prezes Zarządu	Dariusz Orłowski
Członek Zarządu	Rafał Pulit
Członek Zarządu	Joanna Sztefko
Członek Zarządu	Tomasz Trela

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	Max Alexander Schaeuble
Członek Rady Nadzorczej	Prof. Dr Eckart Seith
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.

Według stanu na dzień przekazania raportu struktura akcjonariatu Wawel S.A. jest następująca:

Nazwa akcjonariusza	Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 kwartał 2025 r.			
	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów	Udział głosów na WZA
Hosta International AG z siedzibą w Bottmingen (Szwajcaria)	781 761	52,13%	781 761	52,13%
Wawel S.A. z siedzibą w Krakowie (akcje własne)	207 909	13,86%	207 909	13,86%
Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny z siedzibą w Warszawie *	118 571	7,91%	118 571	7,91%
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny z siedzibą w Warszawie*	99 213	6,62%	99 213	6,62%
Pozostali akcjonariusze	292 301	19,48%	292 301	19,48%
RAZEM	1 499 755	100%	1 499 755	100%

*) 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” z późniejszymi zmianami.

2.2. Charakterystyka wyników finansowych osiągniętych w okresie sprawozdawczym.

2.2.1 Wyniki osiągnięte w 1 kwartale 2025 r.

W pierwszym kwartale 2025 roku Spółka wypracowała zysk przed opodatkowaniem w wysokości 22,5 mln zł, co oznacza spadek o 1,7 mln PLN, tj. o 7%, w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

	I kwartał 2025 <i>niebadane</i>	I kwartał 2024 <i>niebadane</i>	Zmiana w tys. PLN	Zmiana w %
Przychody netto ze sprzedaży	183 996	167 928	16 068	9,57%
Zysk brutto ze sprzedaży	55 294	54 709	585	1,07%
Koszty sprzedaży	16 405	15 873	532	3,35%
Koszty ogólnego zarządu	20 453	16 370	4 083	24,94%
Zysk z działalności operacyjnej	18 422	22 464	(4 042)	-17,99%
Zysk przed opodatkowaniem	22 450	24 129	(1 679)	-6,96%

Na osiągnięty przez spółkę wynik finansowy w pierwszym kwartale 2025 r., w porównaniu do analogicznego okresu 2024 r. wpływ miały przede wszystkim następujące czynniki:

- wzrost przychodów ze sprzedaży o 16,1 mln zł,
- wzrost wartości kosztu własnego sprzedaży o 15,5 mln zł
- wzrost wartości kosztów ogólnego zarządu o 4,1 mln zł,
- wzrost wartości kosztów sprzedaży o 0,5 mln zł.

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

	I kwartał 2025 <i>niebadane</i>	I kwartał 2024 <i>niebadane</i>	Dynamika 2025 / 2024
Wskaźnik EBITDA (tys. zł) <i>Zysk operacyjny + amortyzacja</i>	25 161	29 520	85%
Marża EBITDA (% udział w przychodach)	13,7%	17,6%	
Wskaźnik EBIT (tys. zł) <i>Zysk operacyjny</i>	18 422	22 464	82%
Marża EBIT (% udział w przychodach)	10,0%	13,4%	
Wskaźnik Cash flow brutto (tys. zł) <i>Zysk brutto + amortyzacja</i>	29 189	31 185	94%
Marża Cash flow brutto (% udział w przychodach)	15,9%	18,6%	
Wskaźnik Cash flow netto (tys. zł) <i>Zysk netto + amortyzacja</i>	24 561	26 397	93%
Marża Cash flow netto (% udział w przychodach)	13,3%	15,7%	

2.2.2 Ważniejsze wydarzenia w okresie 01.01.2025 – 31.03.2025 r.

Nie wystąpiły.

2.2.3 Ważniejsze wydarzenia występujące po dniu bilansowym.

Nie wystąpiły

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

Nie wystąpiły.

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) znaczący wzrost cen podstawowego surowca do produkcji (ziarna kakaowego)

Rok 2024 był drugim rokiem z rzędu, z bardzo wysokim wzrostem cen ziarna kakaowego, które stanowi dla Spółki podstawowy surowiec do produkcji. Przy obecnym poziomie ceny kontraktów ziarna kakao na giełdzie w Londynie oraz biorąc pod uwagę znaczny wzrost ratio (mnożnika kosztów przerobu ziarna do miazgi) istnieje ryzyko istotnego obniżenia marży brutto. Wzrost cen ziarna kakaowego w okresie ostatnich 12 miesięcy (od 01.04.2024 – 31.03.2025) wyniósł ponad 120 %. Dodatkowo należy wskazać na pojawiające się w dalszym ciągu problemy z dostawami miazgi kakaowej.

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

	31.12.2023	31.03.2024	30.06.2024	30.09.2024	31.12.2024	31.03.2025
Kurs zamknięcia	2 888 GBP	5 106 GBP	4 593 GBP	4 274 GBP	8 712 GBP	6 198 GBP

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

	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025
Dynamika cen	177%	90%	93%	204%	71%

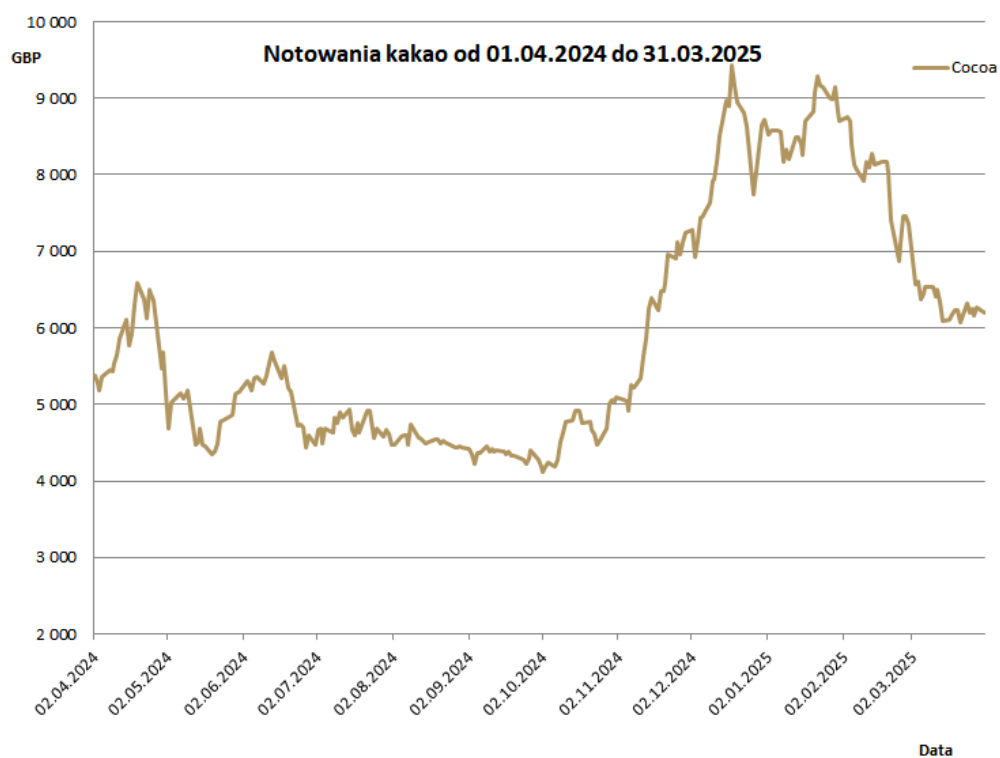
W kolejnych kwartałach należy wskazać na istotne ryzyko związane z utrzymywaniem się na giełdzie londyńskiej relatywnie wysokiego poziomu cen kontraktów terminowych na ziarno kakaowe, co niewątpliwie będzie wpływać na wysoki poziom kosztów wytworzenia produktów. Spółka stara się reagować elastycznie na zmiany rynkowe wykorzystując do zakupów lokalne korekty.

Spółka wdrożyła w roku 2024 r. podwyżkę cennika, ale ze względu na dużą dynamikę wzrostu cen ziarna kakaowego, nie jest możliwe zamortyzowanie tak znacznego wzrostu kosztów produkcji. Niezbędne będą kolejne podwyżki, których skali oddziaływania na decyzje zakupowe konsumentów trudno oszacować, podobnie jak ostatecznych wyników negocjacji z kluczowymi klientami.

Na dzień dzisiejszy nie jest możliwe precyzyjnie oszacowanie wpływu tych wahań na poziom sprzedaży oraz na wyniki Emitenta w całym 2025 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 bardzo istotne, zważywszy, że jest to kluczowy surowiec wykorzystywany w procesie produkcyjnym, a roczny wolumen zakupów miazgi kakaowej może oscylować w przedziale 4 - 6 tys. ton.

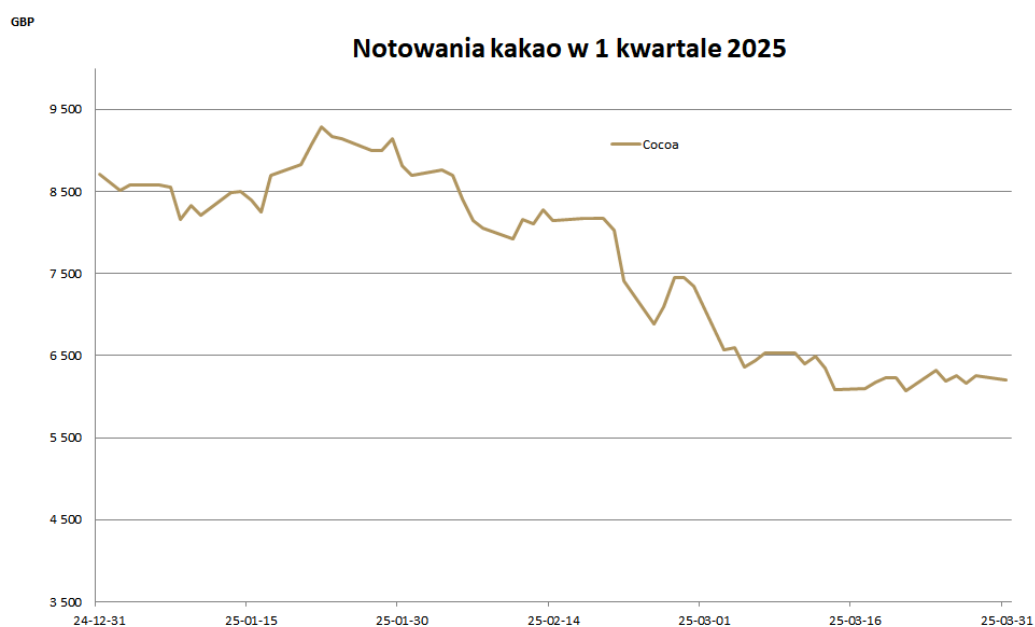
Dla właściwej oceny perspektyw Spółki, należy na bieżąco śledzić wydarzenia/notowania cen ziarna kakao.

Wyk. 1



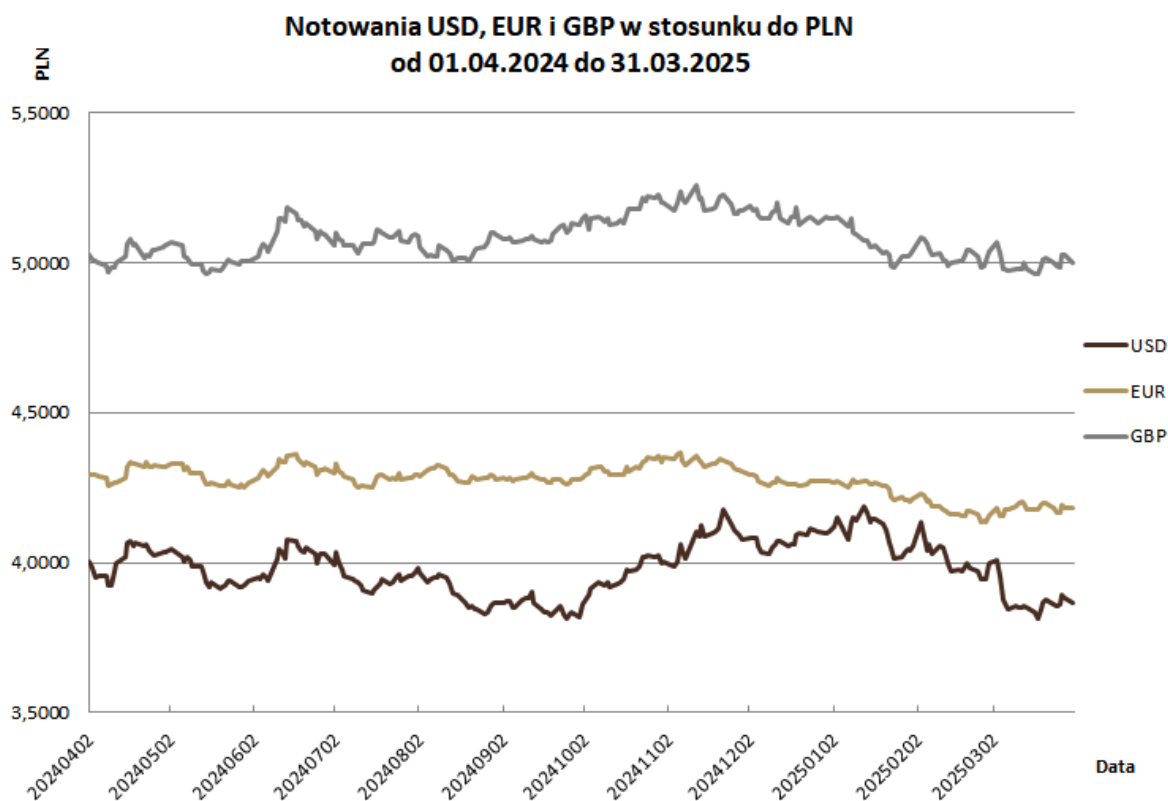
Źródło danych: London Stock Exchange Group

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 25 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.

Spółka w niewielkiej skali realizuje transakcje zabezpieczające cenę ziarna kakaowego, ale dopuszcza w przyszłości takie operacje, które będą na bieżąco wycenione w raportach finansowych.

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 3 miesięcy 2025 roku Wawel S.A. sprzedała do Ukrainy produkty o łącznej wartości poniżej 1% ogółu przychodów Spółki za 1 kwartał 2025.

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 „Łasoszczy” (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 „Łasoszczy”, których łączna wartość księgowa na dzień 31.03.2025 wynosi 1.367 tys. zł (w tym: udziały 40 tys. zł i pożyczki 1.327 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 2024 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 18.03.2025 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 2024 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2025 roku:

- Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” – brak wymienialności.

Zmiany standardów i interpretacji obowiązujące od 01.01.2025 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.

- Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji” - zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych,
- MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”,
- MSSF 19 „Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji”.
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Kontrakty oparte o energię elektryczną zależną od czynników naturalnych,
- Coroczne poprawki do Standardów Rachunkowości MSSF – wydanie 11 zawierające zmiany do MSSF 1, MSSF 7, MSSF 9, MSSF 10 i MSR 7.

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 1 kwartał 2025 i 2024 roku 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

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 31.03.2025 r.

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 2025:

- do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej został użyty średni kurs EURO obowiązujący na dzień 31.03.2025 r. ogłoszony przez NBP:

1 EUR = **4,1839 zł**

- do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z dochodów całkowitych oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za 3 miesiące 2025 r. został użyty kurs EURO stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na koniec każdego miesiąca 1 kwartału 2025 r.

1 EUR = **4,1848 zł**

Dane finansowe za rok 2024:

- do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej został użyty średni kurs EURO obowiązujący na dzień 31.12.2024 r. ogłoszony przez NBP:

1 EUR = **4,2730 zł**

- do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z dochodów całkowitych oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za 3 miesiące 2024 r. został użyty kurs EURO stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na koniec każdego miesiąca 1 kwartału 2024 r.

1 EUR = **4,3211 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.

Rada Nadzorcza Emitenta, po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu Emitenta oraz rekomendacją Komitetu Audytu, podjęła w dniu 18.03.2025 r., uchwałę w sprawie przedłożenia do rozpatrzenia przez Walne Zgromadzenie Wawel S.A. przeznaczenia z zysku netto za rok 2024 na dywidendę kwoty 12 918 460,00 PLN tj. 10,00 PLN na akcję.

Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku Wawel S.A. za rok 2024 podejmie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta na posiedzeniu w dniu 30.04.2025 roku.

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

Istotne zmiany zobowiązań i aktywów warunkowych nie wystąpiły.

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 miesięcy 2025 roku nie zmieniły się cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym w relacji do 2024 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.

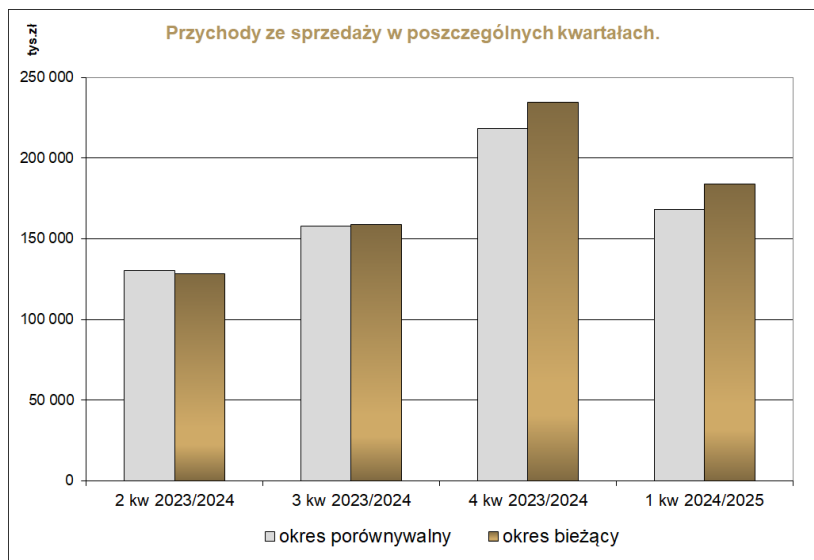
2.5.11 Sezonowość działalności Emitenta.

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 oraz IV kwartale roku kalendarzowego.

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

Wyk. 4.



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 wewnętrzny system sprawozdawczości finansowej pozwala identyfikować wyniki finansowe wg kryterium rynków zbytu.

Wyniki w ramach segmentu rynków zbytu przedstawiają się następująco:

	I kwartał 2025 <i>niebadane</i>	I kwartał 2024 <i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	183 996	167 928
Kraj	155 565	151 401
Eksport	28 431	16 527
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	128 702	113 219
Kraj	109 168	102 552
Eksport	19 534	10 667
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży, w tym:	55 294	54 709
Kraj	46 397	48 849
Eksport	8 897	5 860

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 miesięcy 2025 r. Spółka z dwoma podmiotami zewnętrznymi dokonała transakcje sprzedaży przekraczające 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 1 kwartału 2025 r. zmniejszyło się o kwotę 22 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 1 kwartału 2025 r. saldo odpisów aktualizujących na należności główne i odsetkowe nie uległo zmianie w stosunku do stanu na 31.12.2024 r.

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

W okresie 1 kwartału 2025 r. saldo rezerw nie uległo zmianie w stosunku do stanu na 31.12.2024 r.

2.5.15 Informacja o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego dokonanych w okresie 1 kwartału 2025 r.

- zmniejszyło się saldo rezerw z tyt. odroczonego podatku dochodowego o kwotę 871 tys. zł
- zwiększyło się saldo aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego o kwotę 811 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 występuje.

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 powiązanymi 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 2025 rok.

Spółka nie podała do wiadomości publicznej prognozy wyników finansowych na rok 2025.

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

Nazwa akcjonariusza	Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 2024 rok.			
	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. z siedzibą w Krakowie (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%
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny z siedzibą w Warszawie*	99 213	99 213	6,62%	6,62%

Zmiana stanu posiadania akcji

od dnia przekazania raportu za 2024 rok do dnia przekazania raportu za 1 kwartał 2025 r.

STAN POSIADANIA NIE ULEGŁ ZMIANIE.

Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 kwartał 2025 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. z siedzibą w Krakowie (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%
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny z siedzibą w Warszawie*	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 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

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

Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 2024 rok.			
Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów	Rodzaj posiadanych akcji
Prezes Zarządu – Dariusz Orłowski (posiada pośrednio)	9 323	9 323	Zwykłe na okaziciela
Członek Zarządu – Joanna Sztefko	50	50	Zwykłe na okaziciela

Zmiana stanu posiadania akcji

od dnia przekazania raportu za 2024 rok do dnia przekazania raportu za 1 kwartał 2025 r.

STAN POSIADANIA NIE ULEGŁ ZMIANIE.

Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 kwartał 2025 r.			
Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów	Rodzaj posiadanych akcji
Prezes Zarządu – Dariusz Orłowski (posiada pośrednio)	9 323	9 323	Zwykłe na okaziciela
Członek Zarządu – Joanna Sztefko	50	50	Zwykłe na okaziciela

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

Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 2024 rok.			
Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów	Rodzaj posiadanych akcji
Laura Opferkuch (posiada bezpośrednio i pośrednio poprzez Hosta International AG, WIK Sp. z o.o. oraz Wawel S.A.)	989 838	989 838	Zwykłe na okaziciela
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 2024 rok do dnia przekazania raportu za 1 kwartał 2025 r.

STAN POSIADANIA NIE ULEGŁ ZMIANIE.

Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 kwartał 2025 r.			
Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów	Rodzaj posiadanych akcji
Laura Opferkuch (posiada bezpośrednio i pośrednio poprzez Hosta International AG, WIK Sp. z o.o. oraz Wawel S.A.)	989 838	989 838	Zwykłe na okaziciela
Paweł Bałaga	1 640	1 640	Zwykłe na okaziciela
Eugeniusz Małek	2	2	Zwykłe na okaziciela
Tomasz Stankiewicz	10	10	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. 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.