



SKRÓCONE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
za I półrocze 2025 roku

sporządzone zgodnie
z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi do stosowania przez UE

SPIS TREŚCI

1. SKRÓCONE 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	8
2. INFORMACJE DODATKOWE	9
2.1. Informacje ogólne	9
2.1.1. Forma prawna i podstawowy przedmiot działalności według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD)	9
2.1.2. Czas trwania Spółki	9
2.1.3. Okresy, za które prezentowane jest skrócone sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe.	9
2.1.4. Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej	9
2.1.5. Struktura akcjonariatu	10
2.1.6. Sprawozdanie skonsolidowane	10
2.1.7. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza	10
2.1.8. Kursy użyte do przeliczenia w zestawieniu „Wybrane dane finansowe”	10
2.1.9. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w skróconym sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny.	11
2.1.10. Wypłacone dywidendy z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje	11
2.1.11. Zmiany zobowiązań lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.	11
2.1.12. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	11
2.1.13. Zmiany w strukturze jednostki w ciągu okresu śródrocznego	11
2.1.14. Zatwierdzenie sprawozdania	11
2.2. Zastosowanie MSR/MSSF	11
2.2.1. Oświadczenie o zgodności	11
2.2.2. Standardy zastosowane po raz pierwszy	12
2.2.3. Standardy oraz interpretacje opublikowane, ale jeszcze nie obowiązujące	12
2.2.4. Porównywalność danych finansowych za rok poprzedzający z danymi ze skróconego sprawozdania finansowego za okres sprawozdawczy.	12
2.3. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	13
2.3.1. Profesjonalny osąd	13
2.3.2. Niepewność szacunków i założeń	13
3. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
3.1. Przychody i koszty	14
3.2. Podatek dochodowy	16
3.3. Rzeczowe aktywa trwałe	18
3.3.1. Rzeczowe aktywa trwałe ogółem	18
3.3.2. Leasing	20
3.4. Wartości niematerialne	22
3.5. Zapasy	23
3.6. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	23
3.7. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24
3.8. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	24
3.9. Rozliczenia międzyokresowe bierne	25
3.10. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	25
3.11. Inne istotne zmiany	26
3.11.1. Sprawy sądowe i postępowania przed organami administracji publicznej.	26
3.11.2. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	26
3.11.3. Zobowiązania inwestycyjne	26
3.11.4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	27
3.11.5. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	27
3.11.6. Instrumenty finansowe	27
3.11.7. Działalność zaniechana	28
3.11.8. Sezonowość działalności Emitenta	28
3.12. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	29
3.12.1. Informacja dotycząca głównych klientów	30
3.13. Transakcje z podmiotami powiązanymi	30
3.14. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym	30

1. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1.1. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Noty	Stan na 30.06.2025 <i>niebadane</i>	Stan na 31.12.2024 <i>badane</i>	Stan na 30.06.2024 <i>niebadane</i>
Aktywa trwałe		378 584	343 649	332 578
Rzeczowe aktywa trwałe	3.3	312 456	314 291	319 456
Wartość firmy		2 008	2 008	2 008
Wartości niematerialne	3.4	3 494	1 967	843
Należności długoterminowe		314	111	98
Długoterminowe aktywa finansowe		52 065	15 858	555
Udziały w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		40	40	40
Inne długoterminowe aktywa finansowe		52 025	15 818	515
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		52	46	44
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		8 195	9 368	9 574
Aktywa obrotowe		479 313	509 669	492 375
Zapasy	3.5	129 274	120 954	87 567
Należności krótkoterminowe		92 555	151 754	89 126
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3.6	92 062	151 754	89 126
Należności z tytułu podatku CIT		493	0	0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		3 903	809	3 412
Środki pieniężne oraz inne aktywa finansowe	3.11.4	253 581	236 152	312 270
środki pieniężne		177 097	224 566	290 417
Inne aktywa finansowe		76 484	11 586	21 853
SUMA AKTYWÓW		857 897	853 318	824 953

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		Noty	Stan na 30.06.2025 <i>niebadane</i>	Stan na 31.12.2024 <i>badane</i>	Stan na 30.06.2024 <i>niebadane</i>
Kapitał własny ogółem			741 026	726 426	680 790
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			339 712	278 897	278 897
Kapitał rezerwowy			456 580	456 580	456 580
Kapitał z aktualizacji wyceny			709	709	709
Inne składniki kapitału			(2 740)	(2 740)	(2 804)
Zyski zatrzymane/ niepokryte straty			27 338	73 553	27 981
Zobowiązania ogółem			116 871	126 892	144 163
Zobowiązania długoterminowe i rezerwy na zobowiązania			20 362	20 653	20 024
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		3.8	13 133	13 158	12 992
Zobowiązania długoterminowe			7 229	7 495	7 032
Zobowiązania krótkoterminowe			96 509	106 239	124 139
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		3.7	73 809	73 122	98 665
Zobowiązania z tytułu podatku CIT			0	10 788	4 107
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych		3.8	20 179	21 435	19 508
Rozliczenia międzyokresowe		3.9	2 521	894	1 859
SUMA KAPITAŁU WŁASNEGO I ZOBOWIĄZAŃ			857 897	853 318	824 953
wartość księgowa			741 026	726 426	680 790
średnia ważona liczby akcji zwykłych w okresie			1 291 846	1 291 846	1 291 846
wartość księgowa na 1 akcję			573,62 zł	562,32 zł	526,99 zł

1.2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH

	Noty	II kwartał 2025 <i>niebadane</i>	I półrocze 2025 <i>niebadane</i>	II kwartał 2024 <i>niebadane</i>	I półrocze 2024 <i>niebadane</i>
Przychody	3.1	144 124	328 120	128 128	296 056
Przychody z tytułu umów z Klientami		140 576	321 739	125 315	290 557
Przychody ze sprzedaży detalicznej		3 548	6 381	2 813	5 499
Koszty	3.1	(135 189)	(300 763)	(122 321)	(267 785)
Koszt własny sprzedaży		(105 063)	(233 765)	(94 403)	(207 622)
Pozostałe przychody / koszty operacyjne		(34)	(48)	95	93
Koszty sprzedaży		(15 781)	(32 186)	(14 780)	(30 653)
Koszty zarządu		(14 311)	(34 764)	(13 233)	(29 603)
Zysk z działalności operacyjnej		8 935	27 357	5 807	28 271
Przychody finansowe		3 572	7 734	5 258	7 205
Koszty finansowe		(355)	(489)	8	(274)
Zysk przed opodatkowaniem		12 152	34 602	11 073	35 202
Podatek dochodowy	3.2	(2 455)	(7 083)	(2 252)	(7 040)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		9 697	27 519	8 821	28 162
Inne całkowite dochody		0	0	0	0
CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM		9 697	27 519	8 821	28 162

średnia ważona liczby akcji zwykłych w okresie	1 291 846	1 291 846
zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	21,30 zł	21,80 zł
zysk rozdroniony na jedną akcję (w zł)	21,30 zł	21,80 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 półrocze 2025 rok (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	27 519	27 519
	Całkowite dochody razem	0	0	0	0	0	0	0	27 519	27 519
	Przekazanie części zysku netto na kapitał zapasowy	0	0	0	60 815	0	0	0	(60 815)	0
	Przeznaczenie części zysku netto na dywidendę	0	0	0	0	0	0	0	(12 919)	(12 919)
	Stan na 30 czerwca 2025	7 499	(106 218)	18 146	339 712	456 580	709	(2 740)	27 338	741 026
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 półrocze 2024 rok (niebadane)		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
	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	28 162	28 162
	Całkowite dochody razem	0	0	0	0	0	0	0	28 162	28 162
	Przekazanie części zysku netto na kapitał zapasowy	0	0	0	26 869	0	0	0	(26 869)	0
	Przekazanie części zysku netto na dywidendę	0	0	0	0	0	0	0	(45 215)	(45 215)
	stan na 30 czerwca 2024	7 499	(106 218)	18 146	278 897	456 580	709	(2 804)	27 981	680 790

1.4. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota nr	I półrocze 2025 <i>niebadane</i>	I półrocze 2024 <i>niebadane</i>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto		34 602	35 202
Korekty razem		22 328	55 890
Amortyzacja		13 485	14 079
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		134	(21)
Podatek dochodowy zapłacony		(17 191)	(9 987)
Odsetki i dywidendy		(8 368)	(4 756)
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		(152)	18
Zmiana stanu rezerw		(25)	137
Zmiana stanu zapasów		(8 320)	9 260
Zmiana stanu należności	3.10	59 601	62 770
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	3.10	(16 448)	(13 116)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3.10	(388)	(2 494)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		56 930	91 092
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej			
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		113	9
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		(9 847)	(3 349)
Zbycie aktywów finansowych		46 231	26
Otrzymane odsetki		7 904	5 015
Wydatki na aktywa finansowe		(147 698)	(19 739)
Inne wydatki inwestycyjne		(42)	(87)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(103 339)	(18 125)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej			
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(799)	(801)
Odsetki z tytułu umów leasingu finansowego		(261)	(259)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(1 060)	(1 060)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM		(47 469)	71 907
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych:		(47 469)	71 907
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		(232)	(74)
Środki pieniężne na początek okresu		224 566	218 510
Środki pieniężne na koniec okresu		177 097	290 417

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 0000014525. 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 czerwca 2025 roku oraz na dzień 30 czerwca 2025 roku. Dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2024 roku oraz dla sprawozdania z Sytuacji Finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2024 roku.

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. Struktura akcjonariatu

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

Nazwa akcjonariusza	Stan posiadania na dzień przekazania raportu za I półrocze 2025 r.			
	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym	Ilość głosów	Udział głosów na WZA
Hosta International AG z siedzibą w Bottmingen (Szwajcaria)	781 929	52,14%	781 929	52,14%
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	292 133	19,47%	292 133	19,47%
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 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.*

2.1.6. Sprawozdanie skonsolidowane

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

2.1.7. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

2.1.8. Kursy użyte do przeliczenia w zestawieniu „Wybrane dane finansowe”

Dane finansowe za rok 2025:

do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej został użyty średni kurs EURO obowiązujący na dzień 30.06.2025 r. ogłoszony przez NBP:

1 EUR = 4,2419 zł

do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z dochodów całkowitych oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za I półrocze 2025 r. został użyty kurs EURO stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na koniec każdego miesiąca I półrocza 2025 r.

1 EUR = 4,2208 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 I półrocze 2024 r. został użyty kurs EURO stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na koniec każdego miesiąca I półrocza 2024 r.

1 EUR = 4,3109 zł

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

Nie wystąpiły.

2.1.10. Wypłacone dywidendy z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje.

W dniu 30.04.2025 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wawel S.A. podjęło uchwałę nr 6 w sprawie przeznaczenia na dywidendę dla akcjonariuszy kwoty 12 918 460,00 zł, co stanowi 10,00 zł na jedną akcję. Dywidendą objętych było 1.291.846 akcji Emitenta. Dniem ustalenia prawa do dywidendy był dzień 04.07.2025 r. Dywidenda została wypłacona w dniu 23.07.2025 r.

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

Nie wystąpiły zmiany zobowiązań warunkowych. Nie wystąpiły istotne zmiany aktywów warunkowych. Stan zobowiązań i aktywów warunkowych jest opisany w notce 3.11.2.

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

Nie występują.

2.1.13. Zmiany w strukturze jednostki w ciągu okresu śródrocznego

Nie wystąpiły.

2.1.14. Zatwierdzenie sprawozdania

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji dnia 13.08.2025 roku.

2.2. Zastosowanie MSR/MSSF**2.2.1. 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 skróconego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

2.2.2. 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.

2.2.3. 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.

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

W prezentowanych sprawozdaniach finansowych za I półrocze 2025 i 2024 rok została zachowana zasada porównywalności danych.

2.3. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

2.3.1. 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.

2.3.2. 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 skróconego 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 szczególnych przesłanek związanych z potencjalną utratą wartości aktywów i w związku z tym nie uznała za konieczne dokonywania testów na utratę wartości w okresie śródrocznym.

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 30.06.2025 r. Szczegółowe informacje dotyczące „aktywów” z tego tytułu opisano w notce 3.2.

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.

3. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3.1. Przychody i koszty

	I półrocze 2025 <i>niebadane</i>	I półrocze 2024 <i>niebadane</i>
Przychody z tytułu umów z Klientami ze sprzedaży produktów, w tym:	308 441	279 044
kraj	258 186	254 072
eksport	50 255	24 972
Przychody z tytułu umów z Klientami ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	13 298	11 513
kraj	8 823	8 128
eksport	4 475	3 385
Przychody ze sprzedaży detalicznej, w tym:	6 381	5 499
kraj	6 381	5 499
eksport	0	0
PRZYCHODY RAZEM	328 120	296 056
kraj	273 390	267 699
eksport	54 730	28 357

	I półrocze 2025 <i>niebadane</i>	I półrocze 2024 <i>niebadane</i>
Amortyzacja	13 469	14 063
Zużycie materiałów i energii	196 456	162 480
Usługi obce	20 868	21 001
Podatki i opłaty	3 212	3 080
Wynagrodzenia	49 584	45 123
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	13 247	11 845
Usługi reklamowe i marketingowe	945	(213)*
Pozostałe koszty rodzajowe, z tego:	2 093	724
Ubezpieczenia majątkowe	1 400	211
Pozostałe koszty	693	513
Koszty rodzajowe razem	299 874	258 103
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(9 823)	(1 363)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (-)	(4 033)	(4 014)
Koszty sprzedaży (-)	(32 186)	(30 653)
Koszty ogólnego zarządu (-)	(34 764)	(29 603)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	219 068	192 470
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14 697	15 152
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	233 765	207 622

* Ujemna wartość "Usług reklamowych i marketingowych" wynika z pomniejszenia kosztów marketingowych o wartość „kosztów wsparcia sprzedaży, zmniejszających przychody” (MSSF 15), na którą składają się, oprócz wartości z właściwych faktur kosztowych, również wartość założonych rezerw na te koszty (dotyczących okresu sprawozdawczego).

	I półrocze 2025 <i>niebadane</i>	I półrocze 2024 <i>niebadane</i>
Przychody finansowe z tytułu odsetek	7 536	6 961
naliczone odsetki od lokat	(1 269)	1 946
otrzymane odsetki od lokat	6 555	4 998
naliczone odsetki od obligacji	1 188	0
otrzymane odsetki od obligacji	1 062	17
Zysk ze zbycia inwestycji	198	0
Inne przychody finansowe	0	244
dodatnie różnice kursowe	0	244
zrealizowane	0	294
niezrealizowane	0	(50)
PRZYCHODY FINANSOWE RAZEM	7 734	7 205

	I półrocze 2025 <i>niebadane</i>	I półrocze 2024 <i>niebadane</i>
Koszty finansowe z tytułu odsetek	(265)	(260)
odsetki od umów leasingowych	(261)	(259)
pozostałe odsetki	(4)	(1)
Strata ze zbycia inwestycji	0	(9)
Aktualizacja wartości inwestycji	0	(5)
Inne koszty finansowe	(224)	0
ujemne różnice kursowe, w tym:	(224)	0
zrealizowane	124	0
niezrealizowane	(348)	0
KOSZTY FINANSOWE RAZEM	(489)	(274)

3.2. Podatek dochodowy

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki przedstawia się następująco:

	I półrocze 2025 <i>niebadane</i>	I półrocze 2024 <i>niebadane</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem	34 602	35 202
Podatek dochodowy wg stawki obowiązującej w Polsce	6 574	6 688
Obowiązująca stopa podatku	19,00%	19,00%
Różnice trwałe niestanowiące kosztów uzyskania przychodów, w tym:	221	241
PFRON	91	105
Koszty eksploatacji samochodów osobowych	85	90
Koszty reprezentacji	4	9
Kary, grzywny, odszkodowania	18	17
Przekazane darowizny i składki członkowskie	5	3
Odpis aktualizujący na należności	1	1
Pozostałe	17	16
Różnice trwałe niebędące podstawą do opodatkowania	(142)	(115)
Zapłacony odpis ZFŚS	(138)	(114)
Rozwiązanie odpisu aktualizującego na należności	0	(1)
RK dodatnie - VAT	(4)	0
Różnice trwałe zwiększające/ zmniejszające podstawę opodatkowania	430	226
Rozpoznanie pomocy publicznej podlegającej odliczeniu w przyszłych okresach (-) / wykorzystanie pomocy publicznej w danym okresie (+)	1 655	1 635
Podatek dochodowy przypisany działalności zwolnionej	(1 655)	(1 635)
Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej	7 083	7 040
Efektywna stopa podatkowa	20,47%	20,00%
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w RZiS	7 083	7 040

Spółka prowadzi działalność gospodarczą na terenie Krakowskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej „Krakowski Park Technologiczny”. Warunki prowadzenia działalności w strefie określone są w zezwoleniu nr 86/2010 z dnia 07 października 2010 r.:

- poniesienie na terenie strefy wydatków inwestycyjnych w wysokości co najmniej 35 mln złotych w terminie do dnia 31 grudnia 2019 r.
- zatrudnienie przy prowadzeniu działalności w strefie po dniu uzyskania zezwolenia co najmniej 20 pracowników w terminie do 31 grudnia 2016 r. oraz utrzymanie zatrudnienia na poziomie 20 pracowników do dnia 31 grudnia 2018 r.

Zgodnie z wymogami MSR 36 na dzień 31.12.2024 przeprowadzono coroczny test na utratę wartości aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu ulgi podatkowej w SSE.

Na potrzeby określenia wartości odzyskiwalnej aktywa rozpoznanego w związku z działalnością Spółki w Specjalnej Strefie Ekonomicznej Spółka dokonała prognozy wyników podatkowych do końca ważności zezwolenia nr 86/2010 tj. na okres 2 najbliższych lat od 2025 do 2026 roku.

Kalkulacja zysku podatkowego w SSE odbywa się metodą „koszt plus” co oznacza, iż do wartości poniesionych kosztów dodaje się marżę, która w okresie 2- letniej prognozy jest stała i wynosi 10,26%.

Kluczowe założenia przyjęte w prognozie dotyczyły:

Poziomu produkcji i sprzedaży realizowanej w poszczególnych latach - w okresie 2 letniej prognozy zostały założone wzrosty wolumenów zaprezentowane poniżej. Zakładane wzrosty wyników podatkowych zależą od strategii dla całej Spółki jak również biorą pod uwagę uwarunkowania dla poszczególnych rynków, jednocześnie zaś odzwierciedlają obecny oraz potencjalny portfel zamówień dla poszczególnych asortymentów.

Kluczowym i zasadniczym założeniem jest wolumen sprzedaży, którego procentowe dynamiki względem poprzedniego roku kształtują się następująco:

2024 rok	2025 rok	2026 rok
wykonanie	plan	plan
100%	111%	100%

Założenia dotyczące bazy kosztowej zostały oparte na wykonaniu roku 2024 z uwzględnieniem planowanej na lata 2025-2026 inflacji.

Założono inflację na stałym poziomie wzrostu rok do roku w wysokości 3 %.

W efekcie przeprowadzonego testu, Spółka dokonała na dzień 31.12.2024 r. odpisu wartości aktywa w kwocie 125 tys. zł.

Na 30.06.2025 r. Spółka podtrzymuje założenia przyjęte w prognozie sporządzonej na dzień 31.12.2024 r. Realizacja prognozy przyjętej na rok 2025 przebiega zgodnie z planem i wynosi po I półroczu 45% jej realizacji, co przy uwzględnieniu sezonowości, z powodu której w II półroczu osiągane są lepsze wyniki, powoduje, iż wykonanie planu na rok 2025 nie jest zagrożone.

Zmianę wartości aktywa w I półroczu 2025 roku przedstawia poniższa tabela:

	Stan na 31.12.2024	Wykorzystanie ulgi w I półroczu 2025	Stan na 30.06.2025
Aktywo z tytułu podatku odroczonego w SSE	7 408	1 655	5 753

Kwota 5 753 tys. oznacza nominalną wartość ulgi, jaką Spółka spodziewa się wykorzystać od 01.07.2025 do końca roku 2026.

Przy tych założeniach Spółka wykorzysta 85% maksymalnej wartości ulgi podatkowej w SSE.

3.3. Rzeczowe aktywa trwałe

3.3.1. Rzeczowe aktywa trwałe ogółem

Stan na 30.06.2025 (niebadane)		Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia oraz pozostałe	Prawo do użytkowani a składnika aktywów	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	ŚRODKI TRWAŁE RAZEM
	Wartość BRUTTO środków trwałych na początek okresu	226 452	422 474	16 346	1 564	57	666 893
	Zmiany w okresie (z tytułu):	57	1 073	468	6 837	1 707	10 142
	inwestycji	0	0	0	9 545	1 707	11 252
	sprzedaży	0	(878)	0	0	0	(878)
	likwidacji	0	(700)	0	0	0	(700)
	zmniejszenie/zwiększenie MSSF 16	0	0	468	0	0	468
	transfer z ŚT w budowie	57	2 651	0	(2 708)	0	0
	Wartość BRUTTO środków trwałych na koniec okresu	226 509	423 547	16 814	8 401	1 764	677 035
	Umorzenie na początek okresu	78 310	265 693	8 599	0	0	352 602
	Zmiany w okresie (z tytułu):	2 841	8 326	810	0	0	11 977
	amortyzacja naliczona	2 841	9 747	810	0	0	13 398
	rozchody sprzedaż	0	(734)	0	0	0	(734)
	rozchody likwidacja	0	(687)	0	0	0	(687)
	Umorzenie na koniec okresu	81 151	274 019	9 409	0	0	364 579
	Wartość NETTO środków trwałych na początek okresu	148 142	156 781	7 747	1 564	57	314 291
	Wartość NETTO środków trwałych na koniec okresu	145 358	149 528	7 405	8 401	1 764	312 456

Stan na 30.06.2024 (niebadane)						
	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia oraz pozostałe	Prawo do użytkowani a składnika aktywów	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	ŚRODKI TRWAŁE RAZEM
Wartość BRUTTO środków trwałych na początek okresu	220 539	420 631	15 226	1 340	0	657 736
Zmiany w okresie (z tytułu):	2 005	344	116	319	62	2 846
inwestycji	0	0	0	3 196	62	3 258
sprzedaży	0	(39)	0	0	0	(39)
likwidacji	0	(489)	0	0	0	(489)
zmniejszenie/zwiększenie MSSF 16	0	0	116	0	0	116
transfer z ŚT w budowie	2 005	872	0	(2 877)	0	0
Wartość BRUTTO środków trwałych na koniec okresu	222 544	420 975	15 342	1 659	62	660 582
Umorzenie na początek okresu	71 849	248 538	7 238	0	0	327 625
Zmiany w okresie (z tytułu):	3 215	9 430	856	0	0	13 501
amortyzacja naliczona	3 215	9 945	856	0	0	14 016
rozchody sprzedaż	0	(29)	0	0	0	(29)
rozchody likwidacja	0	(486)	0	0	0	(486)
Umorzenie na koniec okresu	75 064	257 968	8 094	0	0	341 126
Wartość NETTO środków trwałych na początek okresu	148 690	172 093	7 988	1 340	0	330 111
Wartość NETTO środków trwałych na koniec okresu	147 480	163 007	7 248	1 659	62	319 456

3.3.2. Leasing

Prawo do użytkowania składnika aktywów:

		Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i lokale	Samochody	RAZEM
Stan na 30.06.2025 (niebadane)	Wartość BRUTTO na początek okresu	2 279	13 692	375	16 346
	Przeszacowanie MSSF 16	0	95	373	468
	Wartość BRUTTO na koniec okresu	2 279	13 787	748	16 814
	Umorzenie na początek okresu	192	8 063	344	8 599
	Amortyzacja	16	731	63	810
	Umorzenie na koniec okresu	208	8 794	407	9 409
	Wartość NETTO na początek okresu	2 087	5 629	31	7 747
	Wartość NETTO na koniec okresu	2 071	4 993	341	7 405

		Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i lokale	Samochody	RAZEM
Stan na 30.06.2024 (niebadane)	Wartość BRUTTO na początek okresu	2 271	12 580	375	15 226
	Przeszacowanie MSSF 16	0	116	0	116
	Wartość BRUTTO na koniec okresu	2 271	12 696	375	15 342
	Umorzenie na początek okresu	160	6 859	219	7 238
	Amortyzacja	16	777	63	856
	Umorzenie na koniec okresu	176	7 636	282	8 094
	Wartość NETTO na początek okresu	2 111	5 721	156	7 988
	Wartość NETTO na koniec okresu	2 095	5 060	93	7 248

Zobowiązania z tytułu leasingu – Spółka jako leasingobiorca:

	Stan na 30.06.2025 <i>niebadane</i>	Stan na 31.12.2024 <i>badane</i>	Stan na 30.06.2024 <i>niebadane</i>
Zobowiązanie z tyt. leasingu na początek okresu, w tym:	9 053	9 285	9 285
Zobowiązanie długoterminowe	7 495	7 618	7 618
Zobowiązanie krótkoterminowe	1 558	1 667	1 667
Zmiany w okresie:	(332)	(232)	(686)
Spłata zobowiązania	(799)	(1 646)	(801)
Zwiększenia (przeszacowanie, nowa umowa)	478	1 705	126
Zmniejszenia (przeszacowanie)	(11)	(291)	(11)
Zobowiązanie z tyt. leasingu na koniec okresu, w tym:	8 721	9 053	8 599
Zobowiązanie długoterminowe	7 017	7 495	7 031
Zobowiązanie krótkoterminowe	1 704	1 558	1 568

Przyszłe przepływy pieniężne i niezdykontowane zobowiązania z tyt. umów leasingu:

	Stan na 30.06.2025 <i>niebadane</i>	Stan na 31.12.2024 <i>badane</i>	Stan na 30.06.2024 <i>niebadane</i>
Przyszłe niezdykontowane opłaty leasingowe			
krótkoterminowe	2 143	2 011	1 965
w okresie pow. 1 roku do 5 lat	5 220	5 707	5 703
w okresie dłuższym niż 5 lat	7 615	7 774	7 086
Przyszłe niezdykontowane płatności leasingowe	14 978	15 492	14 754
Przyszłe koszty odsetkowe	6 257	6 439	6 155
Wartość bieżąca zobowiązania leasingowego			
krótkoterminowe	1 704	1 558	1 568
w okresie pow. 1 roku do 5 lat	4 278	4 675	4 844
w okresie dłuższym niż 5 lat	2 739	2 820	2 187
Zobowiązanie z tyt. leasingu na koniec okresu, w tym:	8 721	9 053	8 599

Kwoty ujęte w zysku lub stracie:

	I półrocze 2025 <i>niebadane</i>	I półrocze 2024 <i>niebadane</i>
Koszt odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu (ujęty w kosztach finansowych)	261	259
Koszt związany z leasingami krótkoterminowymi (ujęty w kosztach sprzedaży)	39	4
Koszt związany z leasingami aktywów o niskiej wartości (ujęty w kosztach sprzedaży)	3	12
RAZEM	303	275

3.4. Wartości niematerialne

Stan na 30.06.2025 (niebadane)		Licencje	Wartości niematerialne w budowie	Zaliczki na poczet WN	WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM
	Wartość BRUTTO na początek okresu	3 941	1 248	28	5 217
	Zmiany w okresie (z tytułu):	164	1 450	(1)	1 613
	z inwestycji	0	1 613	0	1 613
	transfer z innych wartości niematerialnych	164	(164)	0	0
	transfer	0	1	(1)	0
	Wartość BRUTTO na koniec okresu	4 105	2 698	27	6 830
	Umorzenie na początek okresu	3 250	0	0	3 250
	Zmiany w okresie (z tytułu):	86	0	0	86
	amortyzacja	86	0	0	86
	Umorzenie na koniec okresu	3 336	0	0	3 336
	Wartość NETTO na początek okresu	691	1 248	28	1 967
	Wartość NETTO wartości niematerialnych na koniec okresu	769	2 698	27	3 494

Stan na 30.06.2024 (niebadane)		Licencje	Wartości niematerialne w budowie	Zaliczki na poczet WN	WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM
	Wartość BRUTTO na początek okresu	5 349	141	0	5 490
	Zmiany w okresie (z tytułu):	47	16	0	63
	z inwestycji	0	63	0	63
	transfer z innych wartości niematerialnych	47	(47)	0	0
	Wartość BRUTTO na koniec okresu	5 396	157	0	5 553
	Umorzenie na początek okresu	4 647	0	0	4 647
	Zmiany w okresie (z tytułu):	63	0	0	63
	amortyzacja	63	0	0	63
	Umorzenie na koniec okresu	4 710	0	0	4 710
	Wartość NETTO na początek okresu	702	141	0	843
	Wartość NETTO wartości niematerialnych na koniec okresu	686	157	0	843

3.5. Zapasy

	Stan na 30.06.2025 <i>niebadane</i>	Stan na 31.12.2024 <i>badane</i>	Stan na 30.06.2024 <i>niebadane</i>
Materiały (według ceny nabycia)	73 974	79 827	49 358
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	18 846	10 843	13 108
Produkty gotowe (według kosztu wytworzenia)	35 339	29 295	24 381
Towary	864	744	532
Zaliczki na dostawy	251	245	188
ZAPASY OGÓŁEM, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	129 274	120 954	87 567

W okresie zakończonym dnia 30.06.2025 roku, Spółka dokonała zawiązania odpisów wartości zapasów w kwocie 175 tys. zł (w I półroczu 2024 roku 377 tys. zł). Zawiązanie odpisów w I półroczu 2025 dotyczyło opakowań zbędnych przeznaczonych do likwidacji oraz nie nadających się do sprzedaży wyrobów.

W okresie zakończonym dnia 30.06.2025 roku Spółka dokonała wykorzystania zawiązanych w poprzednich okresach odpisów wartości zapasów w kwocie 122 tys. zł na skutek ich likwidacji (w I półroczu 2024 roku Spółka dokonała wykorzystania zawiązanych w poprzednich okresach odpisów wartości zapasów w kwocie 101 tys. zł na skutek ich likwidacji).

Saldo zawiązanych na dzień 30.06.2025 odpisów na zapasy wynosiło 207 tys. zł (na 30.06.2024 wynosiło 409 tys. zł).

Na dzień 30.06.2025 ani na dzień 30.06.2024 roku Spółka nie posiadała zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

3.6. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Stan na 30.06.2025 <i>niebadane</i>	Stan na 31.12.2024 <i>badane</i>	Stan na 30.06.2024 <i>niebadane</i>
Należności od jednostek powiązanych	13 613	2 389	2 592
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	12 297	990	1 334
do 12 miesięcy	12 297	990	1 334
udzielone pożyczki	1 316	1 399	1 258
Należności od pozostałych jednostek	78 449	149 365	86 534
z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	78 388	149 254	85 380
do 12 miesięcy	78 388	149 254	85 380
inne	61	111	1 154
Razem należności krótkoterminowe netto	92 062	151 754	89 126
Odpisy aktualizujące wartość należności	1 224	1 349	1 828
Należności krótkoterminowe brutto, razem	93 286	153 103	90 954

Pozycja „udzielone pożyczki” dotyczy ukraińskiej spółki stowarzyszonej „Łasoszczi”.

3.7. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Stan na 30.06.2025 <i>niebadane</i>	Stan na 31.12.2024 <i>badane</i>	Stan na 30.06.2024 <i>niebadane</i>
Zobowiązania wobec jednostek powiązanych:	3 578	0	5
Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: do 12 miesięcy	121	0	5
Zobowiązania inwestycyjne	3 457	0	0
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek:	70 231	73 122	98 660
Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: do 12 miesięcy	47 848	61 158	45 957
Zaliczki otrzymane na dostawy	874	123	17
Bieżące pozostałe zobowiązania podatkowe	4 451	7 827	4 451
Inne (wg tytułów):	17 058	4 014	48 235
Zobowiązania z tyt. dywidendy	12 918	0	45 215
Zobowiązania z tyt. leasingu	1 704	1 558	1 568
Zobowiązania inwestycyjne	1 153	1 796	67
Zobowiązania z tyt. ubezpieczeń majątkowych ZFŚS	421	64	370
	412	0	512
Rozliczenie z tyt. potrąceń z wynagrodzeń	265	264	247
Pozostałe	94	261	64
PFRON	91	71	78
Zobowiązania wobec odbiorców	0	0	114
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	73 809	73 122	98 665

3.8. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

	Stan na 30.06.2025 <i>niebadane</i>	Stan na 31.12.2024 <i>badane</i>	Stan na 30.06.2024 <i>niebadane</i>
Zobowiązania z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych, w tym:	13 133	13 158	12 992
długoterminowe	13 133	13 158	12 992
Zobowiązania z tytułu bieżących świadczeń pracowniczych, w tym:	20 179	21 435	19 508
wynagrodzenia	5 582	5 612	5 113
zobowiązanie z tyt. przyszłych świadczeń pracowniczych - część bieżąca	1 549	1 549	1 512
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 980	5 550	4 868
koszty pracownicze (należne premie za poprzedni okres)	2 700	4 130	2 383
zaległe urlopy	5 368	4 594	5 632
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych razem	33 312	34 593	32 500

3.9. Rozliczenia międzyokresowe bierne

	Stan na 30.06.2025 <i>niebadane</i>	Stan na 31.12.2024 <i>badane</i>	Stan na 30.06.2024 <i>niebadane</i>
Rozliczenia międzyokresowe z tytułu:			
kosztów wsparcia sprzedaży	1 344	251	1 533
pozostałych kosztów	1 177	643	326
Rozliczenia międzyokresowe bierne razem	2 521	894	1 859

Pozycja „kosztów wsparcia sprzedaży” dotyczy bonusów retrospektywnych do udzielenia bezpośrednim nabywcom produktów Spółki oraz rozliczeń związanych z działaniami marketingowo – promocyjnymi świadczonymi przez nabywców produktów Spółki.

3.10. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych

	Stan na 30.06.2025 <i>niebadane</i>	Stan na 30.06.2024 <i>niebadane</i>
Bilansowa zmiana stanu należności krótko- i długoterminowych	58 996	62 664
Zmiana stanu należności z tytułu podatku CIT	493	0
Zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży instrumentów finansowych	195	0
Zmiana stanu należności z tytułu udzielonych pożyczek	(83)	106
Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	59 601	62 770

	Stan na 30.06.2025 <i>niebadane</i>	Stan na 30.06.2024 <i>niebadane</i>
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótko- i długoterminowych	(11 623)	29 360
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	(3 027)	28
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu	332	686
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku CIT	10 788	2 025
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dywidendy	(12 918)	(45 215)
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(16 448)	(13 116)

	Stan na 30.06.2025 <i>niebadane</i>	Stan na 30.06.2024 <i>niebadane</i>
Bilansowa zmiana stanu międzyokresowych rozliczeń przychodów i biernych rozliczeń kosztów	(1 473)	(544)
Korekta o zmianę stanu innych aktywów pieniężnych	1 085	(1 950)
Zmiana stanu rezerw w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(388)	(2 494)

3.11. Inne istotne zmiany

3.11.1. Sprawy sądowe i postępowania przed organami administracji publicznej.

Istotne sprawy sądowe i postępowania administracyjne nie występują.

3.11.2. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Zobowiązania warunkowe:

Na 30.06.2025 Spółka posiadała gwarancję bankową, która została wystawiona na zlecenie emitenta i stanowi zabezpieczenie wypłaty nagród wynikających z loterii promocyjnej. Wartość kwoty z wystawionej gwarancji wyniosła 32 tys. zł.

Aktywa warunkowe:

Spółka ujawnia aktywa warunkowe w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego, jeżeli wystąpienie korzyści ekonomicznych z ich tytułu jest prawdopodobne.

Na dzień 30.06.2025 roku Spółka posiada:

- hipoteki na nieruchomościach oraz gwarancje bankowe otrzymane od kontrahentów Spółki, stanowiące zabezpieczenie należności z tytułu sprzedaży wyrobów Spółki;
- gwarancje bankowe otrzymane od kontrahentów, stanowiące zabezpieczenie zawartych z nimi kontraktów w ramach realizacji zadań inwestycyjnych związanych z modernizacją zasobów produkcyjnych.

Według oceny Spółki, wystąpienie korzyści ekonomicznych z powyższych gwarancji i hipotek jest możliwe, ale nie jest prawdopodobne. Spółka zatem nie ujawnia wartości przedmiotowych aktywów warunkowych.

3.11.3. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2025 roku na podstawie podpisanych i niezrealizowanych jeszcze umów Spółka zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie około 15,1 mln zł netto. Kwoty te przeznaczone są na zakup nowych maszyn i urządzeń.

3.11.4. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Środki pieniężne oraz inne aktywa finansowe	Stan na 30.06.2025 <i>niebadane</i>	Stan na 31.12.2024 <i>badane</i>	Stan na 30.06.2024 <i>niebadane</i>
w pozostałych jednostkach	75 817	9 835	19 739
aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej	75 817	9 835	19 739
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	177 764	226 317	292 531
środki pieniężne w kasie i na rachunkach	176 894	224 380	290 217
inne środki pieniężne	203	186	200
inne aktywa pieniężne	667	1 751	2 114
Krótkoterminowe aktywa finansowe razem	253 581	236 152	312 270

3.11.5. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

W okresie 6 miesięcy 2025 roku nie zmieniły się cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym w relacji do 2024 roku.

3.11.6. Instrumenty finansowe

Zgodnie z *MSSF 13 Ustalanie wartości godziwej* wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,

Poziom 2 – Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,

Poziom 3 - Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

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

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

	Stan na 30.06.2025		Stan na 31.12.2024		Stan na 30.06.2024	
	niebadane		badane		niebadane	
	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa
Długoterminowe aktywa finansowe	52 065	52 065	15 858	15 858	555	555
<i>wyceniane metodą praw własności</i>	40	40	40	40	40	40
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych						
<i>wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>	52 025	52 025	15 818	15 818	515	515
Inne długoterminowe aktywa finansowe						
Pożyczki i należności	92 062	92 062	151 754	151 754	89 126	89 126
<i>wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>						
Pożyczki udzielone	1 316	1 316	1 399	1 399	1 258	1 258
Należności z tytułu dostaw i usług	90 685	90 685	150 244	150 244	86 714	86 714
Pozostałe Należności	61	61	111	111	1 154	1 154
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	75 817	75 817	9 835	9 835	19 739	19 739
<i>wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</i>						
Inne aktywa finansowe	75 817	75 817	9 835	9 835	19 739	19 739
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	177 764	177 764	226 317	226 317	292 531	292 531
<i>wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>						
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	176 894	176 894	224 380	224 380	290 217	290 217
Inne aktywa pieniężne	870	870	1 937	1 937	2 314	2 314
Zobowiązania finansowe	92 496	92 496	103 787	103 787	120 713	120 713
<i>wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</i>						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	47 969	47 969	61 158	61 158	45 962	45 962
Pozostałe zobowiązania finansowe	44 527	44 527	42 629	42 629	74 751	74 751
Zobowiązania z tytułu leasingu	8 721	8 721	9 053	9 053	8 599	8 599
<i>wyceniane zgodnie z MSSF16</i>						
Długoterminowe zobowiązania z tyt. leasingu	7 017	7 017	7 495	7 495	7 031	7 031
Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. leasingu	1 704	1 704	1 558	1 558	1 568	1 568

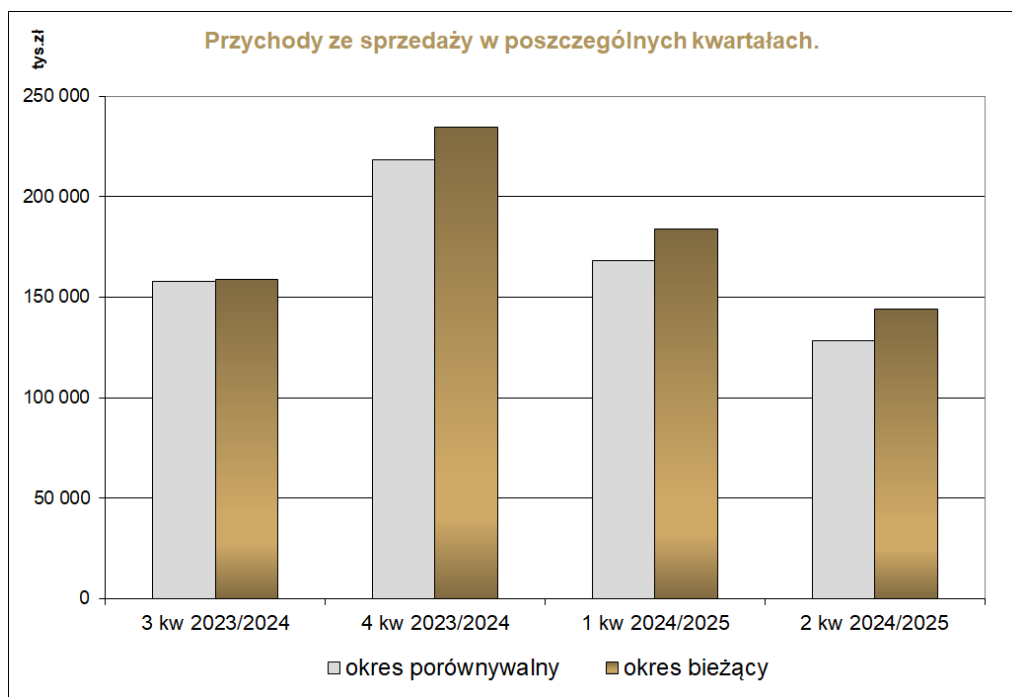
3.11.7. Działalność zaniechana

Nie występuje.

3.11.8. 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.



3.12. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

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

Spółka prowadzi jednorodną działalność polegającą na produkcji i sprzedaży wyrobów cukierniczych. Natomiast dla potrzeb zarządzania, wewnętrzny system sprawozdawczości finansowej pozwala identyfikować wyniki finansowe wg kryterium rynków zbytu.

Wyniki w ramach segmentu rynków zbytu przedstawiają się następująco:

	I półrocze 2025 <i>niebadane</i>	I półrocze 2024 <i>niebadane</i>
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	328 120	296 056
Kraj	273 390	267 699
Eksport	54 730	28 357
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	233 765	207 622
Kraj	194 936	189 224
Eksport	38 829	18 398
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży, w tym:	94 355	88 434
Kraj	78 454	78 475
Eksport	15 901	9 959

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

3.12.1. Informacja dotycząca głównych klientów

W okresie I półrocza 2025 roku, Spółka dokonała transakcji sprzedaży przekraczających 10% łącznych przychodów ze sprzedaży z dwoma podmiotami zewnętrznymi. Przychody z transakcji dokonanych z tymi podmiotami wyniosły odpowiednio ok. 20% i 12% łącznych przychodów ze sprzedaży Spółki.

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

3.13. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie sześciu miesięcy 2025 i 2024 roku:

	SPRZEDAŻ		ZAKUPY		NALEŻNOŚCI		ZOBOWIĄZANIA	
	I półrocze 2025	I półrocze 2024	I półrocze 2025	I półrocze 2024	I półrocze 2025	I półrocze 2024	I półrocze 2025	I półrocze 2024
	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane	niebadane
Jednostki powiązane Spółki, w tym:	28 650	4 582	3 966	162	12 297	1 334	3 578	5
Hosta Werk fur Sch.-S. GmbH & Co. KG	28 051	4 112	434	63	12 046	1 115	121	0
Hosta Meltis Ltd	508	470	0	0	251	219	0	0
Hosta Italia Srl	91	0	10	10	0	0	0	5
Droste Nederland B.V.	0	0	3 453	0	0	0	3 457	0
Orłowski Finance Spółka Jawna	0	0	69	89	0	0	0	0
Jednostka stowarzyszona Spółki, w tym:	0	0	0	0	1 316	1 258	0	0
PAT WTKF "Łasoszczy" *	0	0	0	0	1 316	1 258	0	0

Należności od jednostki stowarzyszonej na dzień 30.06.2025 stanowią:

- pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami kwocie 1 988 tys. zł, z czego 672 tys. zł jest objęte odpisem aktualizującym.

Należności od jednostki stowarzyszonej na dzień 30.06.2024 stanowią:

- pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami kwocie 1 924 tys. zł, z czego 666 tys. zł jest objęte odpisem aktualizującym.

3.14. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nie wystąpiły.

ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2025 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Wawel S.A. w dniu 13 sierpnia 2025 roku.

ZARZĄD:

Dariusz Orłowski

Prezes Zarządu

Rafał Pulit

Członek Zarządu

Joanna Sztefko

Członek Zarządu

Tomasz Trela

Członek Zarządu

OSOBA ODPOWIEDZIALNA ZA PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH:

Janusz Serwoński

Główny Księgowy