



ISO 9001

Skrócone sprawozdanie finansowe
za I półrocze 2014 roku
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi do stosowania przez UE
wraz z raportem niezależnego
Biegłego Rewidenta z przeglądu.

I. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (tys. zł)	Nota Nr.	stan na 30.06.2014	stan na 31.12.2013	stan na 30.06.2013
		niebadane	przekształcone	przekształcone
A k t y w a				
Aktywa trwałe		204 378	203 746	188 910
1. Rzeczowe aktywa trwałe	3	198 758	197 685	182 010
2. Wartość firmy		2 008	2 008	2 008
3. Wartości niematerialne	4	672	712	821
4. Należności długoterminowe		52	52	52
5. Udziały w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	5	2 810	3 228	3 958
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w tym:		78	61	61
- aktywa z tytułu podatku odroczonego		0	0	0
- inne rozliczenia międzyokresowe		78	61	61
Aktywa obrotowe		235 196	299 623	210 243
1. Zapasy	6	35 262	42 948	33 362
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7	105 573	188 759	105 455
3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 601	378	1 561
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9.4	92 760	67 538	69 025
5. Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	840
A k t y w a r a z e m		439 574	503 369	399 153

P a s y w a				
Kapitał własny ogółem		375 278	372 172	326 462
1. Kapitał podstawowy		7 499	7 499	7 499
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej		18 146	18 146	18 146
3. Inne składniki kapitału		-343	-343	-286
4. Kapitał zapasowy		315 996	265 491	265 218
5. Kapitał z aktualizacji wyceny		1 060	1 093	1 366
6. Zyski zatrzymane/ niepokryte straty		32 920	80 286	34 519
Zobowiązania ogółem		64 296	131 197	72 691
Zobowiązania długoterminowe		14 935	14 843	13 598
1. Rezerwy na zobowiązania		14 849	14 757	13 491
1.1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7 245	7 153	6 360
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		7 604	7 604	7 131
2. Zobowiązania długoterminowe		86	86	107
Zobowiązania krótkoterminowe		49 361	116 354	59 093
1. Rezerwy na zobowiązania		431	431	337
1.1. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		431	431	337
1.2. Pozostałe rezerwy		0	0	0
2. Zobowiązania krótkoterminowe		48 930	115 923	58 756
2.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		37 476	101 877	42 917
2.2. Zobowiązanie z tytułu podatku CIT		1 647	7 063	3 488
2.3. Rozliczenia międzyokresowe	8	9 807	6 983	12 351
P a s y w a r a z e m		439 574	503 369	399 153

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (tys. zł)	Nota Nr.	I półrocze 2014	I półrocze 2013
		<i>niebadane</i>	<i>przekształcone</i>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1	255 304	256 740
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1	239 778	242 429
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1	15 526	14 311
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		(156 565)	(157 681)
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1	(142 413)	(146 134)
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(14 152)	(11 547)
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży		98 739	99 059
Koszty sprzedaży	1	(41 567)	(43 193)
Koszty ogólnego zarządu	1	(19 594)	(14 971)
IV. Zysk (strata) na sprzedaży		37 578	40 895
Pozostałe przychody operacyjne		1 916	1 004
Pozostałe koszty operacyjne		(2 073)	(623)
V. Zysk (strata) działalności operacyjnej		37 421	41 276
Przychody Finansowe		4 053	2 672
Koszty Finansowe		(210)	(371)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	5	(418)	(637)
VI. Zysk/ (strata) brutto		40 846	42 940
Podatek dochodowy	2	(7 745)	(8 240)
VII. Zysk/ (strata) netto za okres		33 101	34 700
VIII. Inne całkowite dochody:		-	-
IX. SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		33 101	34 700
Liczba akcji zwykłych		1 499 755	1 499 755
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		22,07 zł	23,14 zł
Zysk rozwodniony na jedną akcję (w zł)		22,07 zł	23,14 zł

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (tys. zł)		Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Inne składniki kapitału	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty, w tym:			Kapitał własny Razem
							razem	z tytułu zmiany polityki rachunkowości	zyski/straty	
I półrocze 2014 (niebadane)	Na 1 stycznia 2014	7 499	18 146	-343	265 491	1 093	80 286	-181	80 467	372 172
	- wynik netto	0	0	0	0	0	33 101	0	33 101	33 101
	- inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	a) całkowite dochody razem	0	0	0	0	0	33 101	0	33 101	33 101
	b) przekazanie niepodzielonego zysku zgodnie z uchwałą WZA	0	0	0	50 472	0	-50 472	0	-50 472	0
	c) przeznaczenie na dywidendę	0	0	0	0	0	-29 995	0	-29 995	-29 995
	d) przekazanie kapitału z aktualizacji wyceny na kapitał zapasowy	0	0	0	33	-33	0	0	0	0
Na 30 czerwca 2014	7 499	18 146	-343	315 996	1 060	32 920	-181	33 101	375 278	
2013 rok (przekształcone)	Na 1 stycznia 2013	7 499	18 146	-286	219 546	1 366	66 487	-181	66 668	312 758
	- wynik netto	0	0	0	0	0	80 467	0	80 467	80 467
	- inne całkowite dochody	0	0	-57	0	0	0	0	0	-57
	a) całkowite dochody razem	0	0	-57	0	0	80 467	0	80 467	80 410
	b) przekazanie niepodzielonego zysku zgodnie z uchwałą WZA	0	0	0	45 672	0	-45 672	0	-45 672	0
	c) przeznaczenie na dywidendę	0	0	0	0	0	-20 996	0	-20 996	-20 996
	d) przekazanie kapitału z aktualizacji wyceny na kapitał zapasowy	0	0	0	273	-273	0	0	0	0
Na 31 grudnia 2013	7 499	18 146	-343	265 491	1 093	80 286	-181	80 467	372 172	
I półrocze 2013 (przekształcone)	Na 1 stycznia 2013	7 499	18 146	-286	219 546	1 366	66 487	-181	66 668	312 758
	- wynik netto	0	0	0	0	0	34 700	0	34 700	34 700
	- inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	a) całkowite dochody razem	0	0	0	0	0	34 700	0	34 700	34 700
	b) przekazanie niepodzielonego zysku zgodnie z uchwałami WZA	0	0	0	45 671	0	-45 671	0	-45 671	0
	c) przeznaczenie na dywidendę	0	0	0	0	0	-20 997	0	-20 997	-20 997
	Na 30 czerwca 2013	7 499	18 146	-286	265 218	1 366	34 519	-181	34 700	326 462

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (tys. zł)	I półrocze 2014	I półrocze 2013
	niebadane	przekształcone
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	40 846	42 940
II. Korekty razem	27 432	17 515
1. Amortyzacja	7 493	7 088
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-102	-69
3. Podatek dochodowy zapłacony	-13 069	-10 455
4. Odsetki i dywidendy	-16	93
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	367	616
6. Zmiana stanu rezerw	0	0
7. Zmiana stanu zapasów	7 686	5 256
8. Zmiana stanu należności	83 186	59 010
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-59 697	-50 565
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 584	6 541
11. Inne korekty	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	68 278	60 455
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	51	31
2. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-13 475	-7 220
3. Wpływy z aktywów finansowych	0	16
- w tym, odsetki w jednostkach powiązanych	0	16
4. Wydatki na aktywa finansowe	0	0
- w tym, w jednostkach powiązanych	0	0
5. Inne wpływy inwestycyjne	0	-16
6. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 424	-7 189
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-29 660	-20 851
2. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0
4. Odsetki	0	0
5. Pozostałe przychody finansowe	0	
V. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-29 660	-20 851
D. Przepływy pieniężne netto, razem	25 194	32 415
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych:	25 193	32 414
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1	-1
F. Środki pieniężne na początek okresu	66 439	35 419
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	91 633	67 834

II. INFORMACJE DODATKOWE

1. INFORMACJE OGÓLNE

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.

1.2 Czas trwania Spółki jest nieoznaczony

1.3 Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe.

Prezentowane dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r.

Dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2013 r. oraz dla sprawozdania z Sytuacji Finansowej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r.

1.4 Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej

ZARZĄD

Prezes Zarządu -	Dariusz Orłowski
Członek Zarządu -	Wojciech Winkel

RADA NADZORCZA

Przewodniczący Rady Nadzorczej -	Hermann Opferkuch
Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej -	Eugeniusz Małek
Sekretarz Rady Nadzorczej -	Paweł Bałaga
Członek Rady Nadzorczej -	Nicole Richter
Członek Rady Nadzorczej -	Christoph Köhnlein
Członek Rady Nadzorczej -	Paweł Tomasz Brukszo

1.5 Według stanu na 30.06.2014 struktura akcjonariatu Wawel S.A. jest następująca:

Nazwa podmiotu:	ilość akcji	% udziału w kapitale akcyjnym	ilość głosów	% głosów na WZA
Hosta International AG z siedzibą w Münchenstein (Szwajcaria)	781 761	52,13%	781 761	52,13%
Amplico OFE	147 029	9,80%	147 029	9,80%
Pozostali	570 965	38,07%	570 965	38,07%
RAZEM	1 499 755	100,00%	1 499 755	100,00%

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

1.7 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.

1.8 Kursy użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych:

Dane finansowe za rok 2014:

- do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej został użyty średni kurs EURO obowiązujący na dzień 30.06.2014 r. ogłoszony przez NBP:

1 EUR = **4,1609 zł**

- do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z dochodów całkowitych oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za I półrocze 2014 r. został użyty kurs EURO stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na koniec każdego miesiąca I półrocza 2014 r.

1 EUR = **4,1784 zł**

Dane finansowe za rok 2013:

- do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej został użyty średni kurs EURO obowiązujący na dzień 31.12.2013 r. ogłoszony przez NBP:

1 EUR = **4,1472 zł**

- do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z dochodów całkowitych oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za I półrocze 2013 r. został użyty kurs EURO stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na koniec każdego miesiąca I półrocza 2013 r.

1 EUR = **4,2140 zł**

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

Nie wystąpiły.

1.10 Wyplacone dywidendy z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje.

W dniu 30.04.2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wawel S.A., podjęło uchwałę nr 6, w sprawie przeznaczenia z zysku Spółki za 2013 rok na dywidendę dla akcjonariuszy kwoty 29.995.100,00 zł, co stanowi 20,00 zł na jedną akcję.

Dniem ustalenia prawa do dywidendy był dzień 19.05.2014 r., natomiast dywidenda została wypłacona w dniu 03.06.2014 r.

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

Zobowiązania i aktywa warunkowe nie występują.

1.12 Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Nie występują.

1.13 Zmiany w strukturze jednostki w ciągu okresu śródrocznego

Nie wystąpiły.

1.14 Zatwierdzenie sprawozdania.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji dnia 11.08.2014 roku.

2. ZASTOSOWANIE MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.

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 2013 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 12.03.2014 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.

2.2 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 2013 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku.

- *MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe i MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe*
Standard MSSF 10 zastępuje część poprzedniego standardu MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” w zakresie skonsolidowanych sprawozdań finansowych i wprowadza nową definicję kontroli. MSSF 10 może powodować zmiany w obrębie konsolidowanej grupy w zakresie możliwości konsolidacji jednostek, które do tej pory podlegały konsolidacji lub odwrotnie, nie wprowadza zmian w zakresie procedur konsolidacyjnych i metod rozliczeń transakcji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
- *MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne i MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia*
MSSF 11 obejmuje temat wspólnych ustaleń umownych. Wprowadza dwie kategorie wspólnych ustaleń umownych: wspólne działalności i wspólne przedsięwzięcia oraz odpowiednie dla nich metody wyceny.
Zastosowanie standardu może skutkować zmianą metody wyceny dla wspólnych ustaleń umownych (np. przedsięwzięcia wcześniej klasyfikowane jako wspólnie kontrolowane jednostki i wyceniane metodą proporcjonalną, mogą być obecnie zaklasyfikowane jako wspólne przedsięwzięcia, a tym samym wyceniane metodą praw własności)
MSR 28 został zmieniony i zawiera wytyczne dla stosowania metody praw własności dla wspólnych przedsięwzięć.
- *MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*
Standard MSSF 12 zawiera szereg ujawnień w zakresie zaangażowania jednostki w podmioty zależne, stowarzyszone czy współkontrolowane. Zastosowanie standardu może skutkować szerszymi ujawnieniami w sprawozdaniu finansowym, m.in.:
 - kluczowych informacji finansowych, w tym ryzyka związanych z przedsięwzięciami Spółki
 - ujawnienie udziału w nieskonsolidowanych jednostkach specjalnych i ryzyka związane z takimi przedsięwzięciami,

- informacji o każdym przedsięwzięciu w którym istnieją istotne udziały niekontrolujące
- ujawnienie istotnego osądu i założeń przyjętych przy klasyfikacji poszczególnych przedsięwzięć jako jednostki zależne, współzależne czy stowarzyszone.
- *Jednostki inwestycyjne* - zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27
Zmiany wprowadzają pojęcie jednostek inwestycyjnych, które zwolniono z obowiązku konsolidacji jednostek zależnych, a które po zmianach dokonują wyceny swoich jednostek wyceny jednostek zależnych w wartości godziwej przez zysk lub stratę.
- *Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - zmiany do MSR 32
Zmiany wprowadzone do MSR 32 doprecyzowują pojęcie i konsekwencje ważnego tytułu prawnego do kompensaty składnika aktywów finansowych i zobowiązania finansowego oraz doprecyzowuje kryteria kompensowania dla systemów rozliczeń brutto (takich jak izby rozliczeniowe).
- *Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych* - zmiany do MSR 36
Zmiany te usunęły niezamierzone konsekwencje MSSF 13 dotyczące ujawnień wymaganych zgodnie z MSR 36. Ponadto, zmiany te wprowadzają dodatkowe ujawnienia wartości odzyskiwalnej dla aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne (CGU), dla których została rozpoznana lub odwrócona utrata wartości w danym okresie, gdy wartość użytkowa odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.
- *Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń* - zmiany do MSR 39
Zmiany do MSR 39 w zakresie stosowania rachunkowości zabezpieczeń po odnowieniu (nowacji) instrumentów pochodnych i zwalniają z konieczności zaprzestania stosowania rachunkowości zabezpieczeń, gdy nowacja spełnia określone kryteria, określone w MSR 39.

Zastosowanie powyższych zmian standardów i interpretacji nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki.

2.3 Standardy oraz interpretacje opublikowane i zatwierdzone przez EU, ale jeszcze nie obowiązujące.

- KIMSF 21 *Opłaty publiczne* (opublikowano dnia 20 maja 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później, w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku lub później,

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższej interpretacji. Według szacunków Spółki, w/w interpretacja nie miałaby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowana przez Spółkę na dzień bilansowy.

2.4 Standardy oraz interpretacje opublikowane, ale jeszcze nie przyjęte przez UE do stosowania.

- MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE, proces akceptacji standardu w UE na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego pozostaje wstrzymany,
- Zmiany do MSR 19 *Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze* (opublikowano dnia 21 listopada 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012* (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013* (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszego standardu - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności* (opublikowano dnia 6 maja 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji* (opublikowano dnia 12 maja 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: rośliny produkcyjne* (opublikowano dnia 30 czerwca 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Według szacunków Spółki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

2.5 Dobrowolna zmiana zasad Rachunkowości.

W stosunku do stosowanych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zmieniła zasad Rachunkowości.

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

Spółka dokonała zmiany prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym za rok 2014 i tak,:

- ✓ Dokonane zmiany prezentacji występujące w Sprawozdaniu z całkowitych dochodów są następujące:
 - Koszty i przychody związane z odpisami aktualizującymi oraz likwidacją zapasów prezentowane dotychczas w pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych zostały ujęte w pozycji koszt własny sprzedaży.
- ✓ Dokonane zmiany prezentacji występujące w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej są następujące:
 - Aktywa i rezerwa z tytułu podatku odroczonego zostały skompensowane i zaprezentowane w sprawozdaniu jako rezerwa z tytułu podatku odroczonego.
 - wartość rezerw (m.in. kosztów wsparcia sprzedaży, kosztów pracowniczych) dotychczas wykazywanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Pozostałe rezerwy” została ujęta w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”.
 - podatek dochodowy od osób prawnych został wyodrębniony z pozycji „Zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań” i zaprezentowany samodzielnie w pozycji „Zobowiązania z tytułu podatku CIT”.
 - Zobowiązania i należności z tytułu podatku VAT zostały skompensowane

W związku z powyższym w Śródrocznym Skróconym Sprawozdaniu Finansowym za okres 6 miesięcy zakończonym dnia 30 czerwca 2014 roku dane za rok 2013 oraz za pierwsze półrocze 2013 roku zostały skorygowane w celu zapewnienia porównywalności danych.

Poniższa tabela zawiera zestawienie różnic powstałych z tytułu zmiany prezentacji danych porównywalnych sprawozdania za 2013 rok

(w tys. zł):

Pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej:

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (tys. zł)	Stan przed zmianą na dzień 31.12.2013	Zmiana	Stan po zmianie na dzień 31.12.2013
A k t y w a			
Aktywa trwałe	207 683	-3 937	203 746
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w tym:	3 998	-3 937	61
- aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 937	-3 937	0
Aktywa obrotowe	302 859	-3 236	299 623
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	191 995	-3 236	188 759
A k t y w a r a z e m	510 542	-7 173	503 369
P a s y w a			
Zobowiązania ogółem	138 370	-7 173	131 197
Zobowiązania długoterminowe	18 780	-3 937	14 843
1. Rezerwy na zobowiązania	18 694	-3 937	14 757
1.1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 090	-3 937	7 153
Zobowiązania krótkoterminowe	119 590	-3 236	116 354
1. Rezerwy na zobowiązania	6 492	-6 061	431
1.2. Pozostałe rezerwy	6 061	-6 061	0
2. Zobowiązania krótkoterminowe	113 098	2 825	115 923
2.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	112 176	-10 299	101 877
2.2. Zobowiązanie z tytułu podatku CIT	0	7 063	7 063
2.3. Rozliczenia międzyokresowe	922	6 061	6 983
P a s y w a r a z e m	510 542	-7 173	503 369

Poniższe tabele zawierają zestawienie różnic powstałych z tytułu zmiany prezentacji danych porównywalnych za okres zakończony 30 czerwca 2013 roku i na 30 czerwca 2013 r.

(w tys. zł):

Pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów:

Pozycja:	Było za pierwsze półrocze 2013:	Jest za pierwsze półrocze 2013:	Zmiana:
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	157.432	157.681	+249
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	145.890	146.134	+244
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11.542	11.547	+5
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	99.308	99.059	-249
Zysk (strata) ze sprzedaży	41.144	40.895	-249
Pozostałe przychody operacyjne	1.050	1.004	-46
Pozostałe koszty operacyjne	918	623	-295

Pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej:

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (tys. zł)	Stan przed zmianą na dzień 30.06.2013	Zmiana	Stan po zmianie na dzień 30.06.2013
A k t y w a			
Aktywa trwałe	193 158	-4 248	188 910
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w tym:	4 309	-4 248	61
- aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 248	-4 248	0
Aktywa obrotowe	210 270	-27	210 243
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	105 482	-27	105 455
A k t y w a r a z e m	403 428	-4 275	399 153
P a s y w a			
Zobowiązania ogółem	76 966	-4 275	72 691
Zobowiązania długoterminowe	17 846	-4 248	13 598
1. Rezerwy na zobowiązania	17 739	-4 248	13 491
1.1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 608	-4 248	6 360
Zobowiązania krótkoterminowe	59 120	-27	59 093
1. Rezerwy na zobowiązania	10 607	-10 270	337
1.2. Pozostałe rezerwy	10 270	-10 270	0
2. Zobowiązania krótkoterminowe	48 513	10 243	58 756
2.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	46 431	-3 514	42 917
2.2. Zobowiązanie z tytułu podatku CIT	0	3 488	3 488
2.3. Rozliczenia międzyokresowe	2 082	10 269	12 351
P a s y w a r a z e m	403 428	-4 275	399 153

3. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH.

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.

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 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

Spółka nie zidentyfikowała przesłanek z tytułu utraty wartości i nie dokonywała testów z tego tytułu.

Utrata wartości udziałów w jednostce stowarzyszonej

Spółka nie zidentyfikowała przesłanek z tytułu utraty wartości i nie dokonywała testów z tego tytułu.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte na koniec roku 2013 założenia aktuarialne nie uległy zmianie.

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.

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.

III. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**1. Przychody i koszty**

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	w tys.	
	półrocze 2014	półrocze 2013
<i>Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:</i>	239 778	242 429
kraj	224 527	227 529
eksport	15 251	14 900
<i>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:</i>	15 526	14 311
kraj	15 230	13 817
eksport	296	494
Razem przychody ze sprzedaży, w tym:	255 304	256 740
kraj	239 757	241 346
eksport	15 547	15 394

Główną pozycję przychodów finansowych stanowią odsetki, a pozostałych kosztów operacyjnych odpisy aktualizujące.

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys.	
	półrocze 2014	półrocze 2013
a) amortyzacja	7 492	7 082
b) zużycie materiałów i energii	124 039	118 160
c) usługi obce	11 539	19 625
d) podatki i opłaty	2 012	1 624
e) wynagrodzenia	25 133	23 834
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 241	5 025
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	26 723	21 583
- usługi reklamowe i marketingowe	25 713	20 672
- ubezpieczenia majątkowe	635	513
- pozostałe koszty	375	398
Koszty według rodzaju, razem	202 179	196 933
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	2 948	8 719
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-1 553	-1 354
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-41 567	-43 193
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-19 594	-14 971
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	142 413	146 134

2. Podatek dochodowy

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

Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej	półrocze 2014	półrocze 2013
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	40 846	42 940
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Zysk brutto przed opodatkowaniem	40 846	42 940
Podatek dochodowy wg stawki obowiązującej w Polsce , wynoszącej 19 % (okres porównawczy 19%)	7 761	8 159
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-3	-1
Nieujęte straty podatkowe	0	0
Podatkowe ulgi inwestycyjne	0	0
Wykorzystanie wcześniej nierozpoznanych strat podatkowych	0	0
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów w tym :	361	113
Usługi	17	13
PFRON	61	66
Koszty reprezentacji	10	10
Odpis aktualizujący na należności	243	10
przekazane darowizny i składki członkowskie	17	14
Kary, grzywny odszkodowania	13	
Przychody trwale niebędące podstawą do opodatkowania	-310	-11
RK dodatnie- VAT	-6	-1
Rozwiązanie odpis.aktual. na należności	-304	-10
Pozostałe	-64	-20
Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej wynoszącej 18,96 % w 2014r.(19,19% w 2013r)	7 745	8 240
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w RZiS	7 745	8 240
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	0	0

3. Rzeczowe aktywa trwałe

I półrocze 2014	grunty i budynki	maszyny i urządzenia	środki trwałe w budowie	zaliczki na środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	99 184	175 074	14 044	2 080	290 382
- z inwestycji			5 406	3 044	8 450
- sprzedaż		-550			-550
- likwidacja	-15	-124			-139
- transfer	1 018	14 642	-14 431	-1 229	0
b) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	100 187	189 042	5 019	3 895	298 143
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	19 314	73 383			92 697
d) amortyzacja za okres (z tytułu)	1 639	5 049	0	0	6 688
- naliczona	1 654	5 723			7 377
- rozchody sprzedaż		-550			-550
- rozchody likwidacja	-15	-124			-139
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	20 953	78 432	0	0	99 385
f) wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	79 870	101 691	14 044	2 080	197 685
g) wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	79 234	110 610	5 019	3 895	198 758

I półrocze 2013	grunty, budynki i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki trwałe w budowie	zaliczki	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	97 742	163 303	219	2 423	263 687
b) zwiększenia (z tytułu)	236	251	595	4 683	5 765
- z inwestycji			1 082	4 683	5 765
- transfer	236	251	-487		0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	481	0	0	481
- sprzedaż		363			363
- likwidacja		118			118
- przekwalifikowanie na aktyw a trwałe przeznaczone do sprzedaży					0
d) wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	97 978	163 073	814	7 106	268 971
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	16 247	64 266			80 513
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	1 683	4 765	0	0	6 448
- naliczona	1 683	5 237			6 920
- rozchody sprzedaż		-354			-354
- rozchody likwidacja		-118			-118
- przekwalifikowanie umorzenia dotyczącego aktyw a trwałego przeznaczonego do sprzedaży					0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	17 930	69 031	0	0	86 961
h) wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	80 048	94 042	814	7 106	182 010

4. Aktywa niematerialne

I półrocze 2014	licencje	znaki handlowe	WN w budowie	Wartości niematerialne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	4 187	205	0	4 392
b) zwiększenia (z tytułu)	76	0	0	76
- z inwestycji			76	76
- transfer ze środków trwałych w budowie	76		-76	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- likwidacja				0
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	4 263	205	0	4 468
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	3 680	0	0	3 680
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	116	0	0	116
- naliczona	116			116
- likwidacja				0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	3 796	0	0	3 796
h) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	467	205	0	672

I półrocze 2013	licencje	znaki handlowe	WN w budowie	niematerialne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	4 129	205	43	4 377
b) zwiększenia (z tytułu)	93	0	-43	50
- zakup			50	50
- transfer	93		-93	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	-4	0		-4
- likwidacja	-4			-4
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	4 218	205	0	4 423
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	3 437	0	0	3 437
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	165	0	0	165
- naliczona	169			169
- likwidacja	-4			-4
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	3 602	0	0	3 602
h) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	616	205	0	821

5. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku nie było zmian w posiadanych przez Spółkę inwestycjach w jednostki zależne, stowarzyszone i współzależne.

Spółka posiada 48,5% udziałów w jednostce stowarzyszonej spółce „Łasoszcz” z siedzibą w Iwano-Frankowsku na Ukrainie.

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	w tys. zł		
	półrocze 2014	2013	półrocze 2013
koszty nabycia udziałów w jednostce stowarzyszonej	3 906	3 906	3 906
wycena udziałów metodą praw własności w jednostce stowarzyszonej na początek okresu	3 969	4 595	4 595
% udział w kapitale zakładowym jednostki stowarzyszonej	48,5%	48,5%	48,5%
zmiana wyceny metodą praw własności	-418	-626	-184
wycena udziałów metodą praw własności w jednostce stowarzyszonej na koniec okresu	3 551	3 969	4 411
odpis z tytułu utraty wartości na początek okresu	-741	0	0
zmiana odpisu z tytułu utraty w wartości	0	-741	-453
odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-741	-741	-453
wycena udziałów na koniec okresu	2 810	3 228	3 958

Od dnia 31 grudnia 2013 roku nastąpił istotny wzrost niepewności ekonomicznej i politycznej na Ukrainie. Od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku miała miejsce dewaluacja kursu hrywny ukraińskiej w relacji do głównych walut obcych o około (-) 31%.

Ponadto, międzynarodowe agencje ratingowe obniżyły ratingi kredytowe Ukrainy. Te oraz ewentualne dalsze wydarzenia na Ukrainie mogą mieć negatywny wpływ na wynik i sytuację finansową spółki „Łasoszcz” w sposób na chwilę obecną niemożliwy do ustalenia.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka „Łasoszcz” realizuje działalność operacyjną zgodnie z wyznaczonym planem. Osiągnięty EBIT za I półrocze 2014 jest zgodny z planem zatwierdzonym przez kierownictwo spółki „Łasoszcz”. W związku z powyższym zdaniem Zarządu na dzień 30.06.2014, nie występuje dalsza utraty wartości inwestycji.

Jednakże z uwagi na rosnące ryzyko polityczne i ekonomiczne Zarząd nie wyklucza w kolejnych okresach sprawozdawczych dokonania odpisu wartości posiadanych udziałów, których łączna wartość księgowa wraz z udzielonymi pożyczkami na dzień 30.06.2014 wynosi 3.935 tys. zł

6. Zapasy

I półrocze 2014	materiały	półprodukty i produkty w toku	produkty gotowe	towary	zaliczki na dostawy	Razem Zapasy
a) wartość brutto zapasów na początek okresu	22 792	3 835	15 257	383	1 242	43 509
- zwiększenia		813		19	33	865
- zmniejszenia	-4 789		-2 579			-7 368
b) wartość brutto zapasów na koniec okresu	18 003	4 648	12 678	402	1 275	37 006
c) odpis aktualizujący na początek okresu	487	0	74	0	0	561
d) odpis aktualizujący za okres	-116	0	53	0	1 246	1 183
- zwiększenia			53		1 246	1 299
- zmniejszenia	-116					-116
e) odpis aktualizujący na koniec okresu	371	0	127	0	1 246	1 744
f) wartość netto zapasów na początek okresu	22 305	3 835	15 183	383	1 242	42 948
g) wartość netto zapasów na koniec okresu	17 632	4 648	12 551	402	29	35 262

I półrocze 2013	materiały	półprodukty i produkty w toku	produkty gotowe	towary	zaliczki na dostawy	Razem Zapasy
a) wartość brutto zapasów na początek okresu	20 784	1 911	16 059	321	0	39 075
- zwiększenia		1 223		31		1 254
- zmniejszenia	-2 088		-4 430			-6 518
b) wartość brutto zapasów na koniec okresu	18 696	3 134	11 629	352	0	33 811
c) odpis aktualizujący na początek okresu	421	0	36	0	0	457
d) odpis aktualizujący za okres	-36	0	28	0	0	-8
- zwiększenia			28			28
- zmniejszenia	-36					-36
e) odpis aktualizujący na koniec okresu	385	0	64	0	0	449
f) wartość netto zapasów na początek okresu	20 363	1 911	16 023	321	0	38 618
g) wartość netto zapasów na koniec okresu	18 311	3 134	11 565	352	0	33 362

7. Należności

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	w tys. zł		
	półrocze 2014	2013	półrocze 2013
a) od jednostek powiązanych	70	57	173
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	70	57	173
- do 12 miesięcy	70	57	173
b) należności od pozostałych jednostek	105 503	188 702	105 282
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	104 215	188 696	103 800
- do 12 miesięcy	104 215	188 696	103 800
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 255	0	1 431
- inne	33	6	51
Należności krótkoterminowe netto, razem	105 573	188 759	105 455
c) odpisy aktualizujące w wartość należności	2 586	4 500	3 657
Należności krótkoterminowe brutto, razem	108 159	193 259	109 112

8. Rozliczenia międzyokresowe bierne

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys.		
	półrocze 2014	2013	półrocze 2013
1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów, z tytułu:	8 383	6 061	10 269
zaległych urlopów	165	523	410
kosztów w sparcia sprzedaży (usługi marketingowe)	5 940	2 413	7 616
kosztów pracowniczych (należne wynagrodzenia za poprzedni okres)	2 000	3 000	1 970
pozostałych kosztów	278	125	273
2. Rozliczenia międzyokresowe przychodów, z tytułu:	1 424	922	2 082
programy lojalnościowe	52	41	377
przychody przyszłych okresów	1 372	869	1 705
pozostałe		12	
Rozliczenia międzyokresowe, razem	9 807	6 983	12 351

9. Inne istotne zmiany

9.1. Sprawy sądowe

Istotne sprawy sądowe nie występują

9.2. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Nie występują.

9.3. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2014 roku na podstawie podpisanych i nie zrealizowanych jeszcze umów Spółka zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie około 18.000 TPLN. Kwoty te przeznaczone są na rozbudowę pomieszczeń zakładu produkcyjnego oraz zakup nowych maszyn i urządzeń.

Ponadto w zależności od rozwoju sytuacji rynkowej Zarząd nie wyklucza poniesienia dodatkowych nakładów inwestycyjnych w II półroczu 2014.

9.4. Krótkoterminowe aktywa finansowe

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys.		
	półrocze 2014	2013	półrocze 2013
a. w jednostkach powiązanych	1 125	1 096	1 190
- udzielone pożyczki	1 125	1 096	1 190
b. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	91 635	66 442	67 835
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	91 583	66 330	67 425
- inne środki pieniężne	43	33	108
- inne aktywa pieniężne	9	79	302
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	92 760	67 538	69 025

10. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

W okresie 6 miesięcy 2014 roku nie zmieniły się cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym w relacji do 2013 roku.

11. Instrumenty finansowe

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.

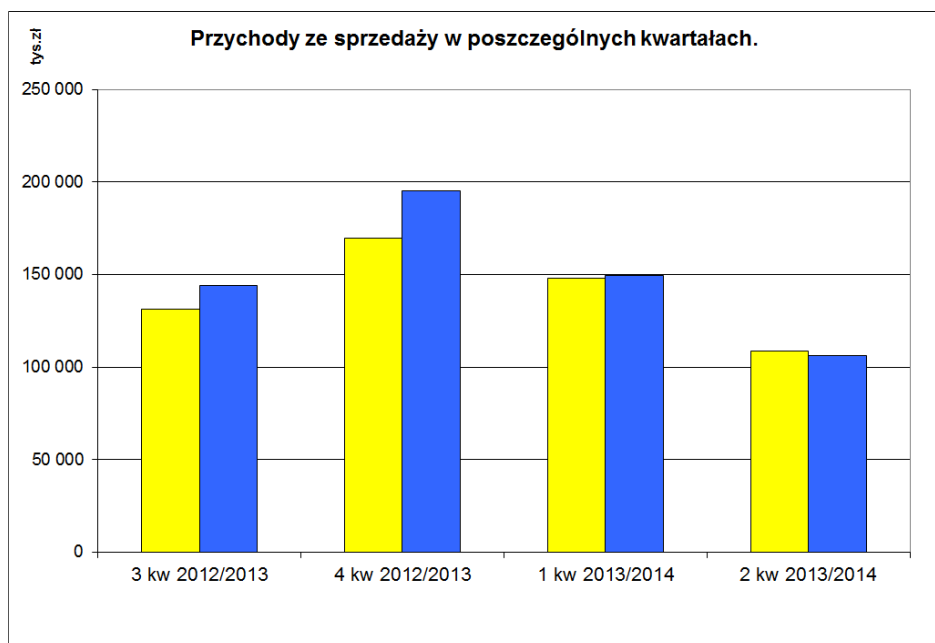
12. Działalność zaniechana

Nie występuje

13. Sezonowość działalności Emitenta

Działalność Emitenta charakteryzuje się sezonowością, która wynika wprost ze struktury produkowanych i sprzedawanych wyrobów. Ze względu na fakt, iż 75% - 80% sprzedaży stanowią wyroby z grupy czekolady nadziewanej, czekolady pełnej oraz cukierków czekoladowych, ich sprzedaż maleje w miesiącach wiosenno-letnich, przy czym najniższy poziom przypada na II kwartał. Największe przychody i zyski są generowane w I i IV kwartale roku kalendarzowego.

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



14. 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. W związku z tym po przyjęciu MSSF 8 nie zmieniła się identyfikacja segmentów sprawozdawczych występujących w Spółce.

Wyniki w ramach segmentu rynków zbytu przedstawiają się następująco:

1 półrocze 2014 roku			tys. zł
Pozycja:	Kraj	Eksport	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	239 757	15 547	255 304
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	147 557	9 008	156 565
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	92 200	6 539	98 739

1 półrocze 2013 roku			tys. zł
Pozycja:	Kraj	Eksport	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	241 346	15 394	256 740
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	148 819	8 862	157 681
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	92 527	6 532	99 059

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 I półrocza 2014 roku Spółka z 1 podmiotem zewnętrznym dokonała transakcji sprzedaży przekraczających 10% łącznych przychodów ze sprzedaży Spółki.

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

15. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 i 2013 roku:

podmiot powiązany	6 m-cy lub stan na 30.06	sprzedaż podmiotom powiązanym	zakupy od podmiotów powiązanych	należności od podmiotów powiązanych	zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Jednostka dominująca Spółki:	2014	248	423	0	0
	2013	271	189	73	0
Jednostka stowarzyszona Spółki:	2014	271	280	1195	13
	2013	0		1290	0

16. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nie wystąpiły

Podpisy wszystkich członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2014-08-11	Dariusz Orłowski	Prezes Zarządu	
2014-08-11	Wojciech Winkel	Członek Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2014-08-11	Janusz Serwoński	Główny Księgowy	