



ISO 9001

Skrócone sprawozdanie finansowe
za 1 kwartał 2015 roku
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi do stosowania przez UE.

I. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (tys. zł)	stan na 31.03.2015	stan na 31.12.2014	stan na 31.03.2014
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>przekształcone</i>
A k t y w a			
Aktywa trwałe	217 839	213 156	204 330
1. Rzeczowe aktywa trwałe	212 586	207 564	198 604
2. Wartość firmy	2 008	2 008	2 008
3. Wartości niematerialne	940	766	665
4. Należności długoterminowe	51	51	52
5. Udziały w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	2 180	2 693	2 939
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	74	74	62
w tym:			
- inne rozliczenia międzyokresowe	74	74	62
Aktywa obrotowe	339 607	341 748	282 293
1. Zapasy	43 987	42 772	43 767
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	174 302	190 430	140 574
3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 148	357	2 086
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	119 170	108 189	95 866
5. Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
A k t y w a r a z e m	557 446	554 904	486 623

P a s y w a			
Kapitał własny ogółem	457 238	429 356	394 755
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	-1 199	-1 199	-343
4. Kapitał zapasowy	316 109	316 109	265 491
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	947	947	1 093
6. Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	115 736	87 854	102 869
Zobowiązania ogółem	100 208	125 548	91 868
Zobowiązania długoterminowe	15 411	16 835	13 786
1. Rezerwy na zobowiązania	15 361	16 785	13 700
1.1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 365	6 789	6 096
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	9 996	9 996	7 604
2. Zobowiązania długoterminowe	50	50	86
Zobowiązania krótkoterminowe	84 797	108 713	78 082
1. Rezerwy na zobowiązania	558	558	431
1.1. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	558	558	431
1.2. Pozostałe rezerwy	0	0	0
2. Zobowiązania krótkoterminowe	84 239	108 155	77 651
2.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	60 006	89 865	59 531
2.2. Zobowiązanie z tytułu podatku CIT	5 012	7 601	3 657
2.3. Rozliczenia międzyokresowe	19 221	10 689	14 463
P a s y w a r a z e m	557 446	554 904	486 623

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (tys. zł)	1 kwartał 2015	1 kwartał 2014
	<i>niebadane</i>	<i>przekształcone</i>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	170 511	149 352
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	164 676	141 030
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	5 835	8 322
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	(99 881)	(90 521)
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(95 112)	(82 744)
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(4 769)	(7 777)
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	70 630	58 831
Koszty sprzedaży	(22 515)	(22 865)
Koszty ogólnego zarządu	(12 928)	(10 638)
IV. Zysk (strata) na sprzedaży	35 187	25 328
Pozostałe przychody operacyjne	143	1 573
Pozostałe koszty operacyjne	(1 090)	(823)
V. Zysk (strata) działalności operacyjnej	34 240	26 078
Przychody Finansowe	1 291	1 923
Koszty Finansowe	(318)	(127)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	(513)	(289)
VI. Zysk/ (strata) brutto	34 700	27 585
Podatek dochodowy	(6 818)	(5 003)
VII. Zysk/ (strata) netto za okres	27 882	22 582
VIII. Inne całkowite dochody:	-	-
IX. SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	27 882	22 582

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 kwartał 2015 rok (niebadane)	Na 31 grudnia 2014	7 499	18 146	-1 199	316 109	947	87 854	-181	88 035	429 356
	- wynik netto	0	0	0	0	0	27 882	0	27 882	27 882
	- inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	a) całkowite dochody razem	0	0	0	0	0	27 882	0	27 882	27 882
	Na 31 marca 2015	7 499	18 146	-1 199	316 109	947	115 736	-181	115 917	457 238
2014 rok (badane)	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	88 035	0	88 035	88 035
	- inne całkowite dochody	0	0	-856	0	0	0	0	0	-856
	a) całkowite dochody razem	0	0	-856	0	0	88 035	0	88 035	87 179
	b) przekazanie niepodzielnego zysku zgodnie z uchwałami 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	146	-146	0	0	0	0
Na 31 grudnia 2014	7 499	18 146	-1 199	316 109	947	87 854	-181	88 035	429 356	
I kwartał 2014 rok (przekształcone)	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	22 582	0	22 582	22 582
	- inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	a) całkowite dochody razem	0	0	0	0	0	22 582	0	22 582	22 582
	Na 31 marca 2014	7 499	18 146	-343	265 491	1 093	102 869	-181	103 049	394 755

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (tys.zł)	1 kwartał 2015	1 kwartał 2014
	<i>niebadane</i>	<i>przekształcone</i>
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	34 700	27 585
II. Korekty razem	-14 548	8 356
1. Amortyzacja	4 358	3 679
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-134	-46
3. Podatek dochodowy zapłacony	-10 831	-9 464
4. Odsetki i dywidendy	-10	-8
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	370	257
6. Zmiana stanu rezerw	0	0
7. Zmiana stanu zapasów	-1 215	-820
8. Zmiana stanu należności	16 128	48 185
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-29 955	-39 200
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	6 741	5 773
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 152	35 941
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	142	32
2. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-9 438	-7 041
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-9 296	-7 625
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		
V. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0
D. Przepływy pieniężne netto, razem	10 856	28 316
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych:	10 857	28 313
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1	-3
F. Środki pieniężne na początek okresu	106 875	66 439
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	117 731	94 755

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 31 marca 2015 r.

Dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia do 31 marca 2014 r. oraz dla sprawozdania z Sytuacji Finansowej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 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 Opferkuch
Członek Rady Nadzorczej - Christoph Köhnlein
Członek Rady Nadzorczej - Paweł Tomasz Brukszo

1.5 Według stanu na 31.03.2015 struktura akcjonariatu Wawel S.A. jest następująca:

Nazwa podmiotu:	ilość akcji	% udziału w kapitale akcyjnym	ilość głosów	% głosów na WZA
Hosta InternatioŃal AG z siedzibą w MŃnchenstein (Szwajcaria)	781 761	52,13%	781 761	52,13%
MetLife 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.

2. CHARAKTERYSTYKA WYNIKÓW FINANSOWYCH OSIĄGNIĘTYCH W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

1. Wyniki osiągnięte w 1 kwartale 2015 roku.

Przychody ze sprzedaży w 1 kwartale 2015 r. wyniosły 170,5 mln zł, co stanowi 114% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2014.

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

Wskaźnik EBITDA - liczony jako zysk operacyjny plus amortyzacja.

Wskaźnik EBITDA:	1 kwartał 2015	1 kwartał 2014	Dynam. 2015 / 2014
Wskaźnik EBITDA (tys. zł) <i>Zysk operacyjny + amortyzacja</i>	38.598	29.757	130%
Marża EBITDA (% udział w przychodach)	22,6%	19,9%	

Wskaźnik EBIT - liczony jako zysk operacyjny.

Wskaźnik EBIT:	1 kwartał 2015	1 kwartał 2014	Dynam. 2015 / 2014
Wskaźnik EBIT (tys. zł) <i>Zysk operacyjny</i>	34.240	26.078	131%
Marża EBIT (% udział w przychodach)	20,1%	17,5%	

Wskaźnik Cash flow brutto - liczony jako zysk brutto plus amortyzacja.

Wskaźnik Cash flow brutto:	1 kwartał 2015	1 kwartał 2014	Dynam. 2015 / 2014
Wskaźnik Cash flow brutto (tys. zł) <i>Zysk brutto + amortyzacja</i>	39.058	31.264	125%
Marża Cash flow brutto (% udział w przychodach)	22,9%	20,9%	

Wskaźnik Cash flow netto - liczony jako zysk netto plus amortyzacja.

Wskaźnik Cash flow netto:	1 kwartał 2015	1 kwartał 2014	Dynam. 2015 / 2014
Wskaźnik Cash flow netto (tys. zł) <i>Zysk netto + amortyzacja</i>	32.240	26.261	123%
Marża Cash flow netto (% udział w przychodach)	18,9%	17,6%	

2. Ważniejsze wydarzenia w okresie 01.01.2015 – 31.03.2015 r.

Ważniejsze wydarzenia, które wystąpiły w okresie 1 kwartału 2015 r. zostały przedstawione w opublikowanych raportach bieżących.

3. Ważniejsze wydarzenia występujące po dniu bilansowym

Nie wystąpiły

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

Nie wystąpiły

5. Wskazanie czynników które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału:

Do głównych zagrożeń i czynników ryzyka należy zaliczyć:

- wzrost cen podstawowych surowców do produkcji (gł. ziarna kakaowego),
- wystąpienie niekorzystnych dla Spółki zmian kursów walutowych (gł. EUR, USD, GBP), co w konsekwencji może wpłynąć na wzrost kosztów zakupu surowców z importu.

W najbliższym roku obrotowym nie są przewidywane żadne istotne zagrożenia i ryzyka, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na poziom osiągniętych wyników.

Spółka nie planuje w najbliższym czasie znaczących operacji związanych z otwieraniem transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe ze względu na jego ograniczony wpływ na wyniki Spółki. Wpływy z tytułu eksportu w istotnej części (w około 28 procentach) zabezpieczają wydatki z tytułu importu surowców wykorzystywanych do produkcji wyrobów gotowych. Pozostała otwarta ekspozycja walutowa z tytułu zakupów importowych jest kalkulowana w cenie wyrobu gotowego. Nie mniej jednak Emitent dopuszcza możliwość zawierania walutowych transakcji terminowych związanych z zakupem waluty w zakresie niezbędnym na pokrycie bieżących zakupów surowcowych.

Ponadto w związku z pogarszającą się sytuacją polityczną i ekonomiczną na Ukrainie istnieje ryzyko w działalności Spółki „Lasoszczy” (jednostka stowarzyszona, w której Wawel S.A. posiada 48,5% udziałów). W związku z powyższym Zarząd nie wyklucza w kolejnych okresach sprawozdawczych dokonania odpisu wartości posiadanych udziałów oraz udzielonych pożyczek Spółce „Lasoszczy” których łączna wartość księgowa na dzień 31.03.2015 wynosi 3.618 tys. zł (w tym: udziały 2.180 tys. zł i pożyczki 1.438 tys. zł)

3. ZASTOSOWANIE MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.

3.1 Oświadczenie o zgodności:

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 17.03.2015 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.

3.2 Standardy zastosowane po raz pierwszy.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2015 roku.

- KIMSF 21 „Podatki i opłaty”

Interpretacja wyjaśnia ujmowanie księgowe zobowiązań do zapłaty opłaty i podatków, które nie są podatkami

dochodowymi. Zdarzeniem obligującym jest zdarzenie określone w przepisach prawa powodujące konieczność zapłaty podatku bądź opłaty.

- **Poprawki do MSSF 2011-2013**

Rada Międzynarodowych Standardów rachunkowości opublikowała w grudniu 2013 roku „Poprawki do MSSF 2011-2013”, które zmieniają 4 standardy. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie, oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne.

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.

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

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

3.4 Dobrowolna zmiana zasad Rachunkowości.

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

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

Spółka dokonała zmiany prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2014 r. 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.
 - Odpisy aktualizujące należności zostały skompensowane
- ✓ 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 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2015 roku dane za okres 3 miesięcy 2014 roku zostały skorygowane w celu zapewnienia porównywalności danych.

Poniższe tabele zawierają zestawienie różnic powstałych z tytułu zmiany prezentacji danych porównywalnych sprawozdania za I kwartał 2014 roku (w tys. zł):

Pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów:

Pozycja:	Było za 3 m-ce 2014 roku	Zmiana:	Jest za 3 m-ce 2014 roku
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	-90 054	-467	-90 521
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-82 221	-523	-82 744
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-7 833	56	-7 777
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	59 298	-467	58 831
Zysk (strata) ze sprzedaży	25 795	-467	25 328
Pozostałe przychody operacyjne	1 750	-177	1 573
Pozostałe koszty operacyjne	-1 467	644	-823

Pozycje ze sprawozdania z sytuacji finansowej:

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (tys. zł)	Stan przed zmianą na dzień 31.03.2014	Zmiana	Stan po zmianie na dzień 31.03.2014
A k t y w a			
Aktywa trwałe	209 427	-5 097	204 330
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w tym:	5 159	-5 097	62
- aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 097	-5 097	0
Aktywa obrotowe	296 173	-13 880	282 293
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	154 454	-13 880	140 574
A k t y w a r a z e m	505 600	-18 977	486 623
P a s y w a			
Zobowiązania ogółem	110 845	-18 977	91 868
Zobowiązania długoterminowe	18 884	-5 098	13 786
1. Rezerwy na zobowiązania	18 798	-5 098	13 700
1.1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 194	-5 098	6 096
Zobowiązania krótkoterminowe	91 961	-13 879	78 082
1. Rezerwy na zobowiązania	13 946	-13 515	431
1.2. Pozostałe rezerwy	13 515	-13 515	0
2. Zobowiązania krótkoterminowe	78 015	-364	77 651
2.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	77 066	-17 535	59 531
2.2. Zobowiązanie z tytułu podatku CIT	0	3 657	3 657
2.3. Rozliczenia międzyokresowe	949	13 514	14 463
P a s y w a r a z e m	505 600	-18 977	486 623

4. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH.

4.1 Profesjonalny osąd.

Sporządzenie skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Spółki wymaga od Zarządu jednostki osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości.

4.2 Niepewność szacunków i założeń

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Spółka przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian niebędących pod kontrolą Spółki. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

Utrata wartości aktywów trwałych i wartości Firmy

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 2014 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.

5. POZOSTAŁE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

5.1 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza.

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

5.2 Kursy użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych:

Dane finansowe za rok 2015:

- do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej został użyty średni kurs EURO obowiązujący na dzień 31.03.2015 r. ogłoszony przez NBP:

1 EUR = **4,0890 zł**

- do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z dochodów całkowitych oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za I kwartał 2015 r. został użyty kurs EURO stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na koniec każdego miesiąca I kwartału 2015 r.

1 EUR = **4,1489 zł**

Dane finansowe za rok 2014:

- do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej został użyty średni kurs EURO obowiązujący na dzień 31.12.2014 r. ogłoszony przez NBP:

1 EUR = **4,2623 zł**

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

1 EUR = **4,1894 zł**

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

Nie wystąpiły.

5.4 Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy.

w dniu 25.03.2015 r. Rada Nadzorcza Emitenta, na podstawie rekomendacji Komitetu Audytu, pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Emitenta, w sprawie przedłożenia do rozpatrzenia przez Walne Zgromadzenie Wawel S.A. przeznaczenia zysku netto za rok 2014 w wysokości 88.035.162,05 PLN wraz z propozycją jego podziału w następujący sposób:

- dywidenda w kwocie 29.995.100,00 PLN tj. 20,00 PLN na akcję,

- kapitał zapasowy w kwocie : 58.040.062,05 PLN.

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

Zobowiązania i aktywa warunkowe nie występują.

5.6 Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Nie występują.

5.7 Zmiany w strukturze jednostki w ciągu okresu śródrocznego

Nie wystąpiły.

5.8 Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

W okresie 3 miesięcy 2015 roku nie zmieniły się cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym w relacji do 2014 roku.

5.9 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.

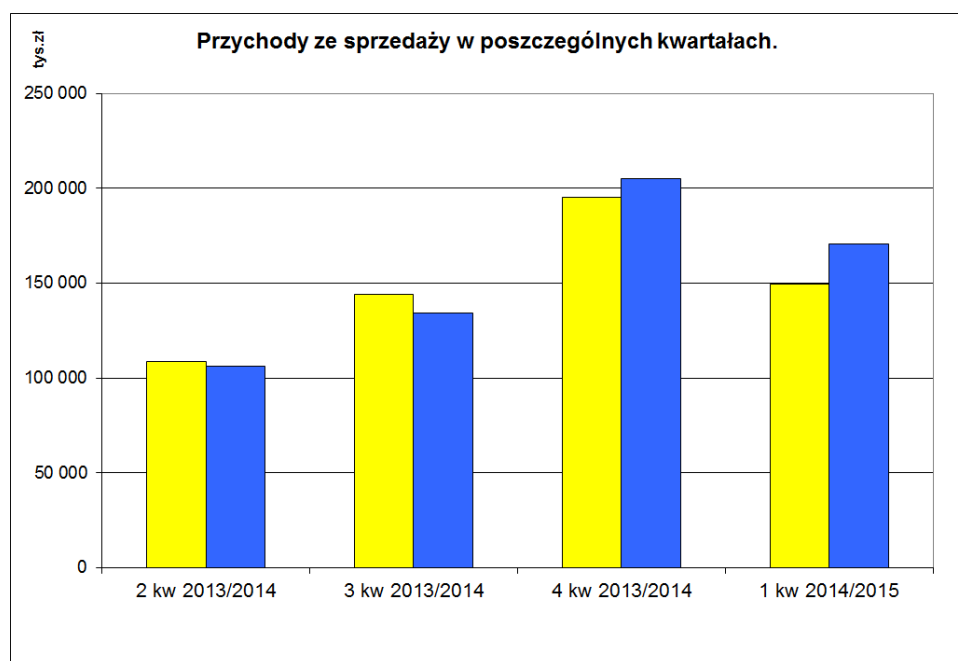
5.10 Działalność zaniechana

Nie występuje

5.11 Sezonowość działalności Emitenta

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



5.12 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 wewnętrznego 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:

I kwartał 2015 rok			tys. zł
Pozycja:	Kraj	Eksport	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	160 445	10 067	170 511
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	94 312	5 569	99 881
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	66 133	4 497	70 630

I kwartał 2014 rok			tys zł
Pozycja:	Kraj	Eksport	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	140 468	8 884	149 352
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	85 397	5 124	90 521
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	55 072	3 760	58 831

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

Informacja dotycząca głównych klientów:

W okresie 3 miesięcy 2015 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”

5.13 Informacja o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwróceniu odpisów z tego tytułu:

W okresie 1 kwartału 2015 r. odwrócono odpisy aktualizujące dotyczące zapasów materiałów na kwotę 19 tys. zł oraz odwrócono odpisy aktualizujące dotyczące zapasów wyrobów gotowych na kwotę 46 tys. zł.

5.14 Informacja o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwróceniu takich odpisów:

- w okresie 1 kwartału 2015 r. zwiększono saldo odpisów aktualizujących na należności główne i odsetkowe o kwotę 1.213 tys. zł.

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

W okresie 1 kwartału 2015 r. saldo rezerw nie uległo zmianie w stosunku do stanu na 31.12.2014 r.

5.16 Informacja o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego dokonanych w okresie 1 kwartału 2015:

- zwiększono saldo rezerw z tyt. odroczonego podatku dochodowego o kwotę 259 tys. zł
- zwiększono saldo aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego o kwotę 1.683 tys. zł

5.17 Informacja o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych:

Nie wystąpiły.

5.18 Informacja o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych:

Nie występują.

5.19 Informacja o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych:

Nie występują.

5.20 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów:

Nie występują.

5.21 Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki:

Nie występują.

5.22 Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki:

Nie występują.

5.23 Istotne transakcje z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

Nie wystąpiły.

5.24 Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

Nie wystąpiły.

5.25 Stanowisko Zarządu dotyczące możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na 2015 rok:

Spółka nie podała do wiadomości publicznej prognozy wyników finansowych na rok 2015 r.

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

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów	% udziału w kapitale zakładowym	% głosów na WZA
Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 2014 rok:				
Hosta International AG z siedzibą w Münchenstein (Szwajcaria)	781.761	781.761	52,13	52,13
MetLife OFE	147.029	147.029	9,80	9,80
Zmiana stanu posiadania akcji od dnia przekazania raportu za 2014 rok do dnia przekazania raportu za 1 kwartał 2015 roku:				
Stan posiadania nie uległ zmianie.				
Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 kwartał 2015 roku:				
Hosta International AG z siedzibą w Münchenstein (Szwajcaria)	781.761	781.761	52,13	52,13
MetLife OFE	147.029	147.029	9,80	9,80

5.27 Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące:

Osoba zarządzająca	Ilość akcji	Ilość głosów	Rodzaj posiadanych akcji:
Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 2014 rok:			
Członek Zarządu - Wojciech Winkel	1.001	1.001	Zwykłe na okaziciela
Zmiana stanu posiadania akcji od dnia przekazania raportu za 2014 rok do dnia przekazania raportu za 1 kwartał 2015 roku:			
Stan posiadania nie uległ zmianie.			
Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 kwartał 2015 roku:			
Członek Zarządu - Wojciech Winkel	1.001	1.001	Zwykłe na okaziciela

Osoba nadzorująca	Ilość akcji	Ilość głosów	Rodzaj posiadanych akcji:
Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 2014 rok:			
Eugeniusz Małek	2	2	Zwykłe na okaziciela
Paweł Bałaga	1.640	1.640	Zwykłe na okaziciela
Zmiana stanu posiadania akcji od dnia przekazania raportu za 2014 rok do dnia przekazania raportu za 1 kwartał 2015 roku:			
Stan posiadania nie uległ zmianie.			
Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 kwartał 2015 roku:			
Eugeniusz Małek	2	2	Zwykłe na okaziciela
Paweł Bałaga	1.640	1.640	Zwykłe na okaziciela

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

Na dzień 31.03.2015 r. względem Emitenta przed sądami ani organami administracji publicznej nie toczą się postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Emitenta, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

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

Poręczenia lub gwarancje udzielone przez Wawel S.A. stanowiące co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta na dzień bilansowy nie występują.

5.30 Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta.

Nie wystąpiły.