



ISO 9001

Skrócone sprawozdanie finansowe
za I półrocze 2015 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 30.06.2015	stan na 31.12.2014	stan na 30.06.2014
		<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>
A k t y w a				
Aktywa trwałe		233 471	213 156	204 378
1. Rzeczowe aktywa trwałe	3	216 926	207 564	198 758
2. Wartość firmy		2 008	2 008	2 008
3. Wartości niematerialne	4	908	766	672
4. Należności długoterminowe		47	51	52
5. Udziały w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	5	2 756	2 693	2 810
6. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		10 746	0	0
7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w tym:		80	74	78
- inne rozliczenia międzyokresowe		80	74	78
Aktywa obrotowe		285 897	341 748	235 196
1. Zapasy	6	40 682	42 772	35 262
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7	104 688	190 430	105 573
3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 003	357	1 601
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9.4	138 524	108 189	92 760
A k t y w a r a z e m		519 368	554 904	439 574

P a s y w a				
Kapitał własny ogółem		439 739	429 356	375 278
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		-1 934	-1 199	-343
4. Kapitał zapasowy		374 149	316 109	315 996
5. Kapitał z aktualizacji wyceny		947	947	1 060
6. Zyski zatrzymane/ niepokryte straty		40 932	87 854	32 920
Zobowiązania ogółem		79 629	125 548	64 296
Zobowiązania długoterminowe		17 669	16 835	14 935
1. Rezerwy na zobowiązania		17 619	16 785	14 849
1.1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7 168	6 789	7 245
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		10 451	9 996	7 604
2. Zobowiązania długoterminowe		50	50	86
Zobowiązania krótkoterminowe		61 960	108 713	49 361
1. Rezerwy na zobowiązania		584	558	431
1.1. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		584	558	431
2. Zobowiązania krótkoterminowe		61 376	108 155	48 930
2.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		46 256	89 865	37 476
2.2. Zobowiązanie z tytułu podatku CIT		1 649	7 601	1 647
2.3. Rozliczenia międzyokresowe	8	13 471	10 689	9 807
P a s y w a r a z e m		519 368	554 904	439 574

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH (tys. zł)	Nota Nr.	I półrocze 2015	I półrocze 2014
		<i>niebadane</i>	<i>przekształcone</i>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1	278 958	255 304
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1	268 791	239 778
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1	10 167	15 526
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		(165 191)	(156 565)
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1	(157 127)	(142 413)
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(8 064)	(14 152)
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży		113 767	98 739
Koszty sprzedaży	1	(41 751)	(41 567)
Koszty ogólnego zarządu	1	(22 850)	(19 594)
IV. Zysk (strata) na sprzedaży		49 166	37 578
Pozostałe przychody operacyjne		611	522
Pozostałe koszty operacyjne		(1 170)	(679)
V. Zysk (strata) działalności operacyjnej		48 607	37 421
Przychody Finansowe		2 907	4 053
Koszty Finansowe		(362)	(210)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	5	63	(418)
VI. Zysk/ (strata) brutto		51 215	40 846
Podatek dochodowy	2	(10 102)	(7 745)
VII. Zysk/ (strata) netto za okres		41 113	33 101
VIII. Inne całkowite dochody:		(735)	-
Pozycje, które nie zostaną przeniesione do wyniku:		(735)	-
Zyski i straty z tytułu przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(735)	-
IX. SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		40 378	33 101
Liczba akcji zwykłych		1 499 755	1 499 755
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		27,41 zł	22,07 zł
Zysk rozwodniony na jedną akcję (w zł)		27,41 zł	22,07 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 2015 (niebadane)	Na 1 stycznia 2015	7 499	18 146	-1 199	316 109	947	87 854	-181	88 035	429 356
	- wynik netto	0	0	0	0	0	41 113	0	41 113	41 113
	- inne całkowite dochody	0	0	-735	0	0	0	0	0	-735
	a) całkowite dochody razem	0	0	-735	0	0	41 113	0	41 113	40 378
	b) przekazanie niepodzielonego zysku zgodnie z uchwałą WZA	0	0	0	58 040	0	-58 040	0	-58 040	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	0	0	0	0	0	0
Na 30 czerwca 2015	7 499	18 146	-1 934	374 149	947	40 932	-181	41 113	439 739	
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 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	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 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 uchwałami WZA	0	0	0	50 472	0	-50 472	0	-50 472	0
	c) przeznaczenie na dywidendę	0	0	0	33	-33	-29 995	0	-29 995	-29 995
	Na 30 czerwca 2014	7 499	18 146	-343	315 996	1 060	32 920	-181	33 101	375 278

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH (tys.zł)	I półrocze 2015	I półrocze 2014
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	51 215	40 846
II. Korekty razem	37 661	27 432
1. Amortyzacja	9 206	7 493
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-134	-102
3. Podatek dochodowy zapłacony	-15 676	-13 069
4. Odsetki i dywidendy	-20	-16
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-184	367
6. Zmiana stanu rezerw	481	0
7. Zmiana stanu zapasów	2 090	7 686
8. Zmiana stanu należności	85 746	83 186
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-44 978	-59 697
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 130	1 584
11. Inne korekty	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	88 876	68 278
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	142	51
2. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-17 326	-13 475
3. Wpływy z aktywów finansowych	0	0
- w tym, odsetki w jednostkach powiązanych	0	0
4. Wydatki na aktywa finansowe	-11 481	0
- w tym, w jednostkach powiązanych	0	0
5. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
6. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-28 665	-13 424
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-29 995	-29 660
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	0
V. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-29 995	-29 660
D. Przepływy pieniężne netto, razem	30 216	25 194
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych:	30 219	25 193
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	3	-1
F. Środki pieniężne na początek okresu	106 876	66 439
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	137 092	91 633

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 2015 r.

Dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia do 30 czerwca 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 -	Paweł Tomasz Brukszo
Członek Rady Nadzorczej -	Christoph Köhnlein
Członek Rady Nadzorczej -	Nicole Opferkuch
Członek Rady Nadzorczej -	Laura Weiss

1.5 Według stanu na 30.06.2015 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 Münchenstein (Szwajcaria)	781 761	52,13%	781 761	52,13%
MetLife OFE z siedzibą w Warszawie	147 029	9,80%	147 029	9,80%
Pozostali akcjonariusze	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 2015:

- do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej został użyty średni kurs EURO obowiązujący na dzień 30.06.2015 r. ogłoszony przez NBP:

1 EUR = **4,1944 zł**

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

1 EUR = **4,1341 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 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**

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 30.04.2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wawel S.A., podjęło uchwałę nr 6, w sprawie przeznaczenia z zysku Spółki za 2014 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 18.05.2015 r., natomiast dywidenda została wypłacona w dniu 02.06.2015 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 2015 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji dnia 12.08.2015 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 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.

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 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.

Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013 obejmujące:

- Zmiany do MSSF 3 *Połączenia przedsięwzięć*

Zmiany wyjaśniają, że nie tylko wspólne przedsięwzięcia, ale również wspólne ustalenia umowne pozostają poza zakresem MSSF 3. Wyjątek ten stosuje się jedynie do sporządzania sprawozdania finansowego wspólnego ustalenia umownego. Zmiana ta stosowana jest prospektywnie.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

- Zmiany do MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej*

Zmiany wyjaśniają, że wyjątek dotyczący portfela inwestycyjnego ma zastosowanie nie tylko do aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, ale także do innych umów objętych MSR 39. Zmiany stosuje się prospektywnie.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

- Zmiany do MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne*

Opis dodatkowych usług opisany w MSR 40 rozróżnia nieruchomości inwestycyjne od nieruchomości zajmowanych przez właściciela (to jest od rzeczowych aktywów trwałych). Zmiana stosowana jest prospektywnie i wyjaśnia, że to MSSF 3, a nie definicja dodatkowych usług zawarta w MSR 40, używany jest do określenia czy transakcja jest nabyciem aktywa czy też przedsięwzięcia.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

- KIMSF 21 *Opłaty publiczne*

Interpretacja wyjaśnia, że jednostka ujmuje zobowiązanie z tytułu opłaty publicznej w momencie, gdy nastąpi zdarzenie obligujące, czyli działanie, które wywołuje konieczność uiszczenia opłaty zgodnie z przepisami. W przypadku opłat należnych po przekroczeniu minimalnego progu, jednostka nie rozpoznaje zobowiązania do momentu, gdy zostanie osiągnięty ten próg. KIMSF 21 stosowany jest retrospektywnie.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

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, ale jeszcze nie obowiązujące.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

2.4 Dobrowolna zmiana zasad Rachunkowości.

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

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

Spółka dokonała zmiany prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2015 tj.
- odpisy aktualizujące należności zostały skompensowane.

Poniższa tabela zawiera zestawienie różnic powstałych z tytułu zmiany prezentacji danych porównywalnych sprawozdania za I półrocze 2014 roku.

Pozycja	Było za pierwsze półrocze 2014	Zmiana	Jest za pierwsze półrocze 2014
Pozostałe przychody operacyjne	1 916	-1 394	522
Pozostałe koszty operacyjne	(2 073)	1 394	(679)

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.

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 2015	półrocze 2014
<i>Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:</i>	268 791	239 778
kraj	248 937	224 527
eksport	19 854	15 251
<i>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:</i>	10 167	15 526
kraj	9 155	15 230
eksport	1 012	296
Razem przychody ze sprzedaży, w tym:	278 958	255 304
kraj	258 092	239 757
eksport	20 866	15 547

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

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys.	
	półrocze 2015	półrocze 2014
a) amortyzacja	9 206	7 492
b) zużycie materiałów i energii	134 346	124 039
c) usługi obce	12 617	11 539
d) podatki i opłaty	1 901	2 012
e) wynagrodzenia	27 815	25 133
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 716	5 241
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	26 217	26 723
- usługi reklamowe i marketingowe	25 167	25 713
- ubezpieczenia majątkowe	634	635
- pozostałe koszty	416	375
Koszty według rodzaju, razem	217 818	202 179
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	4 814	2 948
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-904	-1 553
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-41 751	-41 567
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-22 850	-19 594
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	157 127	142 413

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		
	I półrocze 2015	I półrocze 2014
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	51 215	40 846
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Zysk brutto przed opodatkowaniem	51 215	40 846
Podatek dochodowy wg stawki obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19 % (okres porównawczy 19%)	9 731	7 761
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	-3
Nie ujęte straty podatkowe	0	0
Podatkowe ulgi inwestycyjne	0	0
Wykorzystanie wcześniej nierozpoznanych strat podatkowych	0	0
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów w tym :	318	361
Usługi	9	17
PFRON	56	61
Koszty reprezentacji	8	10
Odpis aktualizujący na należności	139	243
przekazane darowizny i składki członkowskie	26	17
RK ujemne- VAT	4	0
Spisanie należności przedawnionych ,umorzenie należności	0	0
Kary, grzywny odszkodowania	11	13
Straty podatkowe z tytułu których nie rozpoznano podatku odroczonego	65	0
Przychody trwale niebędące podstawą do opodatkowania	-37	-310
RK dodatnie- VAT	-3	-6
Rozwiązanie odpis.aktual. na należności	-34	-304
Pozostałe	90	-64
Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej wynoszącej 19 ,72% w 2015r. (18,96% w 2014r)	10 102	7 745
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w RZIS	10 102	7 745
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	0	0

3. Rzeczowe aktywa trwałe

I półrocze 2015	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	102 183	198 202	2 566	10 459	313 410
- z inwestycji	0	0	13 118	5 366	18 484
- sprzedaż	0	-30	0	0	-30
- likwidacja	-38	-241	0	0	-279
- transfer	11 358	10 990	-13 298	-9 050	0
b) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	113 503	208 921	2 386	6 775	331 585
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	22 629	83 217	0	0	105 846
d) amortyzacja za okres (z tytułu)	1 689	7 124	0	0	8 813
- naliczona	1 722	7 380	0	0	9 102
- rozchody sprzedaż	0	-30	0	0	-30
- rozchody likwidacja	-33	-226	0	0	-259
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	24 318	90 341	0	0	114 659
f) wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	79 554	114 985	2 566	10 459	207 564
g) wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	89 185	118 580	2 386	6 775	216 926

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	0	0	5 406	3 044	8 450
- sprzedaż	0	-550	0	0	-550
- likwidacja	-15	-124	0	0	-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	0	0	92 697
d) amortyzacja za okres (z tytułu)	1 639	5 049	0	0	6 688
- naliczona	1 654	5 723	0	0	7 377
- rozchody sprzedaż	0	-550	0	0	-550
- rozchody likwidacja	-15	-124	0	0	-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

4. Aktywa niematerialne

I półrocze 2015	licencje	znaki handlowe	WN w budowie	Wartości niematerialne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	4 381	205	53	4 639
b) zwiększenia (z tytułu)	299	0	-53	246
- z inwestycji	0	0	246	246
- transfer ze środków trwałych w budowie	299	0	-299	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	4 680	205	0	4 885
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	3 873	0	0	3 873
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	104	0	0	104
- naliczona	104	0	0	104
- likwidacja	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	3 977	0	0	3 977
h) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	703	205	0	908

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	0	0	76	76
- transfer ze środków trwałych w budowie	76	0	-76	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	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	0	0	116
- likwidacja	0	0	0	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

5. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku nie było zmian w posiadanych przez Spółkę inwestycjach w jednostki zależne, stowarzyszone i współzależne.

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

	w tys. zł		
	półrocze 2015	2014	półrocze 2014
koszty nabycia udziałów w jednostce stowarzyszonej	3 906	3 906	3 906
wycena udziałów metodą praw własności w jednostce stowarzyszonej na początek okresu	3 473	3 969	3 969
% udział w kapitale zakładowym jednostki stowarzyszonej	48,5%	48,5%	48,5%
zmiana wyceny metodą praw własności	63	-496	-418
wycena udziałów metodą praw własności w jednostce stowarzyszonej na koniec okresu	3 536	3 473	3 551
odpis z tytułu utraty wartości na początek okresu	-780	-741	-741
zmiana odpisu z tytułu utraty wartości	0	-39	0
odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-780	-780	-741
wycena udziałów na koniec okresu	2 756	2 693	2 810

Od 2014 roku nastąpił istotny wzrost niepewności ekonomicznej i politycznej na Ukrainie. Od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku miała miejsce dewaluacja kursu hrywny ukraińskiej w relacji do głównych walut obcych o ponad (-) 20%.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka „Łasoszczi” realizuje działalność operacyjną zgodnie z wyznaczonym planem. Osiągnięty EBIT za I półrocze 2015 jest zgodny z planem zatwierdzonym przez kierownictwo spółki „Łasoszczi”. W związku z powyższym zdaniem Zarządu na dzień 30.06.2015, nie występuje dalsza utraty wartości inwestycji.

Jednakże z uwagi na występujące na Ukrainie 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 30.06.2015 wynosi 4.186 tys. zł

6. Zapasy

I półrocze 2015	materiały	półprodukty i produkty w toku	produkty gotowe	towary	zaliczki na dostawy	Razem Zapasy
a) wartość brutto zapasów na początek okresu	20 179	5 274	17 218	312	1 277	44 260
- zwiększenia	2719	141				2 860
- zmniejszenia			-4 622	-76	-261	-4 959
b) wartość brutto zapasów na koniec okresu	22 898	5 415	12 596	236	1 016	42 161
c) odpis aktualizujący na początek okresu	408	0	46	0	1 034	1 488
d) odpis aktualizujący za okres	-22	0	31	0	-18	-9
- zwiększenia			77			77
- zmniejszenia	-22		-46		-18	-86
e) odpis aktualizujący na koniec okresu	386	0	77	0	1 016	1 479
f) wartość netto zapasów na początek okresu	19 771	5 274	17 172	312	243	42 772
g) wartość netto zapasów na koniec okresu	22 512	5 415	12 519	236	0	40 682

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

7. Należności

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	w tys. zł		
	półrocze 2015	2014	półrocze 2014
a) od jednostek powiązanych	612	280	70
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	612	280	70
- do 12 miesięcy	612	280	70
b) należności od pozostałych jednostek	104 076	190 150	105 503
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	99 477	190 121	104 215
- do 12 miesięcy	99 477	190 121	104 215
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	4 444	0	1 255
- inne	155	29	33
Należności krótkoterminowe netto, razem	104 688	190 430	105 573
c) odpisy aktualizujące wartość należności	2 389	2 602	2 586
Należności krótkoterminowe brutto, razem	107 077	193 032	108 159

8. Rozliczenia międzyokresowe bierne

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys.		
	półrocze 2015	2014	półrocze 2014
1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów, z tytułu:	11 324	9 278	8 383
zaległych urlopów	2 261	2 118	165
kosztów wsparcia sprzedaży (usługi marketingowe)	6 615	3 422	5 940
kosztów pracowniczych (należne wynagrodzenia za poprzedni okres)	2 200	3 550	2 000
pozostałych kosztów	248	188	278
2. Rozliczenia międzyokresowe przychodów, z tytułu:	2 147	1 411	1 424
programy lojalnościowe	0	40	52
przychody przyszłych okresów	2 131	1 362	1 372
pozostałe	16	9	
Rozliczenia międzyokresowe, razem	13 471	10 689	9 807

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 2015 roku na podstawie podpisanych i nie zrealizowanych jeszcze umów Spółka zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie około 8.000 TPLN. Kwoty te przeznaczone są na rozbudowę pomieszczeń zakładu produkcyjnego oraz zakup nowych maszyn i urządzeń.

9.4. Krótkoterminowe aktywa finansowe

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys.		
	półrocze 2015	2014	półrocze 2014
a. w jednostkach powiązanych	1 430	1 314	1 125
- udzielone pożyczki	1 430	1 314	1 125
b. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	137 094	106 875	91 635
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	137 019	106 828	91 583
- inne środki pieniężne	66	29	43
- inne aktywa pieniężne	9	18	9
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	138 524	108 189	92 760

10. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

W okresie 6 miesięcy 2015 roku nie zmieniły się cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym w relacji do 2014 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.

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

Wyszczególnienie	30.06.2015		31.12.2014		30.06.2014	
	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa
Aktywa finansowe – dostępne do sprzedaży	10 746	10 746	0	0	0	0
Notowane instrumenty finansowe	10 746	10 746	0	0	0	0
Aktywa finansowe - Pożyczki i należności:	106 118	106 118	191 744	191 744	106 698	106 698
Pożyczki udzielone	1 430	1 430	1 314	1 314	1 125	1 125
Należności z tytułu dostaw i usług	100 089	100 089	190 401	190 401	104 285	104 285
Pozostałe Należności	4 599	4 599	29	29	1 288	1 288
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	137 094	137 094	106 875	106 875	91 635	91 635
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	137 019	137 019	106 828	106 828	91 583	91 583
Inne aktywa pieniężne	75	75	47	47	52	52
Zobowiązania finansowe:	47 905	47 905	97 466	97 466	39 123	39 123
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	36 470	36 470	68 989	68 989	28 774	28 774
Pozostałe zobowiązania finansowe	11 435	11 435	28 477	28 477	10 349	10 349

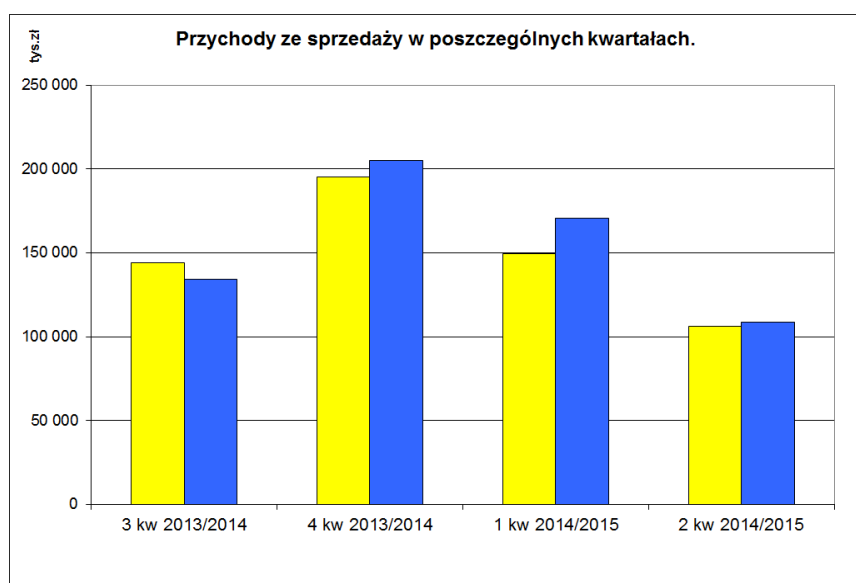
12. Działalność zaniechana

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.

Wyniki w ramach segmentu rynków zbytu przedstawiają się następująco:

I półrocze 2015 rok			tys. zł
Pozycja:	Kraj	Eksport	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	258 092	20 866	278 958
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	152 721	12 470	165 191
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	105 371	8 396	113 767

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

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 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”

15. Transakcje z podmiotami powiązaniymi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązaniymi w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 i 2014 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
Podmiot dominujący oraz spółki "siostry" z grupy kapitałowej	2015	944	18	589	0
	2014	248	423	0	0
Jednostka stowarzyszona Spółki:	2015	418	0	1453	0
	2014	271	280	1195	13

16. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym*Nie wystąpiły***Podpisy wszystkich członków Zarządu**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2015-08-12	Dariusz Orłowski	Prezes Zarządu	
2015-08-12	Wojciech Winkel	Członek Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2015-08-12	Janusz Serwoński	Główny Księgowy	