



ISO 9001

Skrócone sprawozdanie finansowe
za 3 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 30.09.2015 | stan na 30.06.2015 | stan na 31.12.2014 | stan na 30.09.2014 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | <i>niebadane</i> | <i>niebadane</i> | <i>badane</i> | <i>niebadane</i> |
| A k t y w a | | | | |
| Aktywa trwałe | 237 678 | 233 471 | 213 156 | 206 619 |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe | 221 408 | 216 926 | 207 564 | 201 237 |
| 2. Wartość firmy | 2 008 | 2 008 | 2 008 | 2 008 |
| 3. Wartości niematerialne | 877 | 908 | 766 | 627 |
| 4. Należności długoterminowe | 46 | 47 | 51 | 51 |
| 5. Udziały w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | 2 828 | 2 756 | 2 693 | 2 610 |
| 6. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 10 427 | 10 746 | 0 | 0 |
| 7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w tym: | 84 | 80 | 74 | 86 |
| - inne rozliczenia międzyokresowe | 84 | 80 | 74 | 86 |
| Aktywa obrotowe | 337 669 | 285 897 | 341 748 | 293 147 |
| 1. Zapasy | 56 856 | 40 682 | 42 772 | 48 363 |
| 2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 133 198 | 104 688 | 190 430 | 132 939 |
| 3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 1 250 | 2 003 | 357 | 908 |
| 4. Krótkoterminowe aktywa finansowe | 146 365 | 138 524 | 108 189 | 110 937 |
| A k t y w a r a z e m | 575 347 | 519 368 | 554 904 | 499 766 |

| P a s y w a | | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Kapitał własny ogółem | 460 364 | 439 739 | 429 356 | 395 606 |
| 1. Kapitał podstawowy | 7 499 | 7 499 | 7 499 | 7 499 |
| 2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej | 18 146 | 18 146 | 18 146 | 18 146 |
| 3. Inne składniki kapitału | -2 253 | -1 934 | -1 199 | -343 |
| 4. Kapitał zapasowy | 374 149 | 374 149 | 316 109 | 315 996 |
| 5. Kapitał z aktualizacji wyceny | 947 | 947 | 947 | 1 060 |
| 6. Zyski zatrzymane/ niepokryte straty | 61 876 | 40 932 | 87 854 | 53 248 |
| Zobowiązania ogółem | 114 983 | 79 629 | 125 548 | 104 160 |
| Zobowiązania długoterminowe | 17 115 | 17 669 | 16 835 | 13 407 |
| 1. Rezerwy na zobowiązania | 17 065 | 17 619 | 16 785 | 13 321 |
| 1.1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 6 614 | 7 168 | 6 789 | 5 717 |
| 1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 10 451 | 10 451 | 9 996 | 7 604 |
| 2. Zobowiązania długoterminowe | 50 | 50 | 50 | 86 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 97 868 | 61 960 | 108 713 | 90 753 |
| 1. Rezerwy na zobowiązania | 583 | 584 | 558 | 731 |
| 1.1. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 583 | 584 | 558 | 731 |
| 1.2. Pozostałe rezerwy | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 2. Zobowiązania krótkoterminowe | 97 285 | 61 376 | 108 155 | 90 022 |
| 2.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 76 059 | 46 256 | 89 865 | 66 960 |
| 2.2. Zobowiązanie z tytułu podatku CIT | 2 192 | 1 649 | 7 601 | 4 450 |
| 2.3. Rozliczenia międzyokresowe | 19 034 | 13 471 | 10 689 | 18 612 |
| P a s y w a r a z e m | 575 347 | 519 368 | 554 904 | 499 766 |

| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (tys. zł) | 3 kwartał 2015 | 3 kwartały 2015 | 3 kwartał 2014 | 3 kwartały 2014 |
|--|-------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| | <i>niebadane</i> | <i>niebadane</i> | <i>przekształcony</i> | <i>przekształcony</i> |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym: | 141 271 | 420 229 | 134 022 | 389 326 |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów | 136 042 | 404 833 | 128 255 | 368 033 |
| 2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 5 229 | 15 396 | 5 767 | 21 293 |
| II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: | (85 774) | (250 965) | (77 699) | (234 264) |
| 1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | (81 710) | (238 837) | (72 646) | (215 059) |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (4 064) | (12 128) | (5 053) | (19 205) |
| III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 55 497 | 169 264 | 56 323 | 155 062 |
| Koszty sprzedaży | (20 963) | (62 714) | (21 933) | (63 500) |
| Koszty ogólnego zarządu | (11 388) | (34 238) | (10 532) | (30 126) |
| IV. Zysk (strata) na sprzedaży | 23 146 | 72 312 | 23 858 | 61 436 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 450 | 668 | 253 | 776 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (182) | (959) | (310) | (990) |
| V. Zysk (strata) działalności operacyjnej | 23 414 | 72 021 | 23 801 | 61 222 |
| Przychody Finansowe | 2 291 | 4 933 | 1 735 | 5 788 |
| Koszty Finansowe | - | (97) | (131) | (341) |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych | 73 | 136 | (200) | (618) |
| VI. Zysk/ (strata) brutto | 25 778 | 76 993 | 25 205 | 66 051 |
| Podatek dochodowy | (4 834) | (14 936) | (4 877) | (12 622) |
| VII. Zysk/ (strata) netto za okres | 20 944 | 62 057 | 20 328 | 53 429 |
| VIII. Inne całkowite dochody: | (320) | (1 055) | - | - |
| Pozycje, które nie zostaną przeniesione do wyniku: | (320) | (1 055) | - | - |
| Zyski i straty z tytułu przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | (320) | (1 055) | - | - |
| IX. SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 20 624 | 61 002 | 20 328 | 53 429 |
| Liczba akcji zwykłych | | 1 499 755 | | 1 499 755 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | | 41,38 zł | | 35,63 zł |
| Zysk rozdzielony na jedną akcję (w zł) | | 41,38 zł | | 35,63 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 | |
| III kwartał 2015 rok (niebadane) | Na 30 czerwca 2015 | 7 499 | 18 146 | -1 934 | 374 149 | 947 | 40 932 | -181 | 41 113 | 439 739 |
| | - wynik netto | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 20 944 | 0 | 20 944 | 20 944 |
| | - inne całkowite dochody | 0 | 0 | -319 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -319 |
| | a) całkowite dochody razem | 0 | 0 | -319 | 0 | 0 | 20 944 | 0 | 20 944 | 20 625 |
| | b) przekazanie niepodzielonego zysku zgodnie z uchwałą WZA | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | c) przeznaczenie na dywidendę | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | d) przekazanie kapitału z aktualizacji wyceny na kapitał zapasowy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Na 30 września 2015 | 7 499 | 18 146 | -2 253 | 374 149 | 947 | 61 876 | -181 | 62 057 | 460 364 |
| III kwartały 2015 rok (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 | 62 057 | 0 | 62 057 | 62 057 |
| | - inne całkowite dochody | 0 | 0 | -1 054 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 054 |
| | a) całkowite dochody razem | 0 | 0 | -1 054 | 0 | 0 | 62 057 | 0 | 62 057 | 61 003 |
| | 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 września 2015 | 7 499 | 18 146 | -2 253 | 374 149 | 947 | 61 876 | -181 | 62 057 | 460 364 |
| 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 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 |
| III kwartały 2014 rok (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 | 53 429 | 0 | 53 429 | 53 429 |
| | - inne całkowite dochody | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | a) całkowite dochody razem | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 53 429 | 0 | 53 429 | 53 429 |
| | 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 | 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 września 2014 | 7 499 | 18 146 | -343 | 315 996 | 1 060 | 53 248 | -181 | 53 429 | 395 606 |

| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (tys.zł) | 3 kwartał 2015 | 3 kwartały 2015 | 3 kwartał 2014 | 3 kwartały 2014 |
|--|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| | <i>niebadane</i> | <i>niebadane</i> | <i>niebadane</i> | <i>niebadane</i> |
| A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | | | | |
| I. Zysk (strata) brutto | 25 778 | 76 993 | 25 205 | 66 051 |
| II. Korekty razem | -8 735 | 28 926 | 196 | 27 628 |
| 1. Amortyzacja | 5 061 | 14 267 | 3 868 | 11 361 |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | 1 | -132 | 33 | -69 |
| 3. Podatek dochodowy zapłacony | -4 844 | -20 520 | -3 602 | -16 671 |
| 4. Odsetki i dywidendy | 0 | -20 | 0 | -16 |
| 5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej | -70 | -254 | 168 | 535 |
| 6. Zmiana stanu rezerw | 0 | 480 | 300 | 300 |
| 7. Zmiana stanu zapasów | -16 174 | -14 084 | -13 101 | -5 415 |
| 8. Zmiana stanu należności | -29 664 | 57 236 | -27 364 | 55 822 |
| 9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów) | 30 643 | -15 489 | 30 404 | -29 293 |
| 10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 6 312 | 7 442 | 9 490 | 11 074 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 17 043 | 105 919 | 25 401 | 93 679 |
| B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | | | |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 0 | 142 | 68 | 119 |
| 2. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | -9 200 | -26 526 | -6 955 | -20 430 |
| 3. Wydatki na aktywa finansowe | 0 | -11 481 | 0 | 0 |
| - w tym, w jednostkach powiązanych | 0 | 0 | 0 | 0 |
| IV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -9 200 | -37 865 | -6 887 | -20 311 |
| C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | | | | |
| 1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | 0 | -29 995 | -335 | -29 995 |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 0 | -29 995 | -335 | -29 995 |
| D. Przepływy pieniężne netto, razem | 7 843 | 38 059 | 18 179 | 43 373 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych: | 7 841 | 38 060 | 18 177 | 43 370 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | -2 | 1 | -2 | -3 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 137 091 | 106 875 | 91 633 | 66 439 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D) | 144 934 | 144 934 | 109 812 | 109 812 |

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 września 2015 r.

Dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia do 30 września 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 30.09.2015 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% |
| Nationale-Nederlanden OFE | 76 322 | 5,09% | 76 322 | 5,09% |
| Pozostali akcjonariusze | 494 643 | 32,98% | 494 643 | 32,98% |
| 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 3 kwartale 2015 roku.

Przychody ze sprzedaży w 3 kwartale 2015 r. wyniosły 141,2 mln zł, co stanowi 105% 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: | 3 kwartał 2015 | 3 kwartał 2014 | Dynam. 2015 / 2014 |
|---|-----------------------|-----------------------|---------------------------|
| Wskaźnik EBITDA (tys. zł) <i>Zysk operacyjny + amortyzacja</i> | 28.475 | 27.669 | 103% |
| Marża EBITDA (% udział w przychodach) | 20,2% | 20,6% | |

Wskaźnik EBIT - liczony jako zysk operacyjny.

| Wskaźnik EBIT: | 3 kwartał 2015 | 3 kwartał 2014 | Dynam. 2015 / 2014 |
|---|-----------------------|-----------------------|---------------------------|
| Wskaźnik EBIT (tys. zł) <i>Zysk operacyjny</i> | 23.414 | 23.801 | 98% |
| Marża EBIT (% udział w przychodach) | 16,6% | 17,8% | |

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

| Wskaźnik Cash flow brutto: | 3 kwartał 2015 | 3 kwartał 2014 | Dynam. 2015 / 2014 |
|---|-----------------------|-----------------------|---------------------------|
| Wskaźnik Cash flow brutto (tys. zł) <i>Zysk brutto + amortyzacja</i> | 30.839 | 29.073 | 106% |
| Marża Cash flow brutto (% udział w przychodach) | 21,8% | 21,7% | |

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

| Wskaźnik Cash flow netto: | 3 kwartał 2015 | 3 kwartał 2014 | Dynam. 2015 / 2014 |
|---|-----------------------|-----------------------|---------------------------|
| Wskaźnik Cash flow netto (tys. zł) <i>Zysk netto + amortyzacja</i> | 26.005 | 24.196 | 107% |
| Marża Cash flow netto (% udział w przychodach) | 18,4% | 18,1% | |

2. Ważniejsze wydarzenia w okresie 01.07.2015 – 30.09.2015 r.

Ważniejsze wydarzenia, które wystąpiły w okresie 3 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:

- prawdopodobne ograniczenie współpracy handlowej z Jeronimo Martins Polska S.A.

Tak jak informowaliśmy w raporcie bieżącym nr 28/2015 z dnia 28.10.2015 r., w związku z toczącymi się negocjacjami z Jeronimo Martins Polska S.A. może dojść do znaczącego ograniczenia współpracy handlowej z tym partnerem. Nie można wykluczyć również, iż w przypadku braku porozumienia, może dojść do zaprzestania współpracy z kontrahentem. Negocjacje handlowe dotyczą ustalenia warunków współpracy na rok obrotowy 2016. Ograniczenie współpracy może mieć miejsce począwszy od końca br. Obroty z Jeronimo Martins Polska S.A. stanowią ok. 25% wartości całkowitych przychodów ze sprzedaży Emitenta.

- 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.

Zgodnie z posiadaną na dzisiaj wiedzą, poza wyżej wymienionymi, w najbliższym roku obrotowym, nie są przewidywane inne 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 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 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 30.09.2015 wynosi 4.258 tys. zł (w tym: udziały 2.828 tys. zł i pożyczki 1.430 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.

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.

3.3 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.

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 9 miesięcy 2014 r. tj:

- odpisy aktualizujące należności zostały skompensowane

Poniższa tabela zawiera zestawienie różnic powstałych z tytułu zmiany prezentacji danych porównywalnych sprawozdania za 9 miesięcy 2014 roku (w tys. zł):

| Pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów: | Było za 9 m-cy 2014 roku | Zmiana: | Jest za 9 m-cy 2014 roku |
|---|--------------------------|---------|--------------------------|
| Pozostałe przychody operacyjne | 2 169 | -1 393 | 776 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (2 383) | -1 393 | (990) |

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.

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 30.09.2015 r. ogłoszony przez NBP:

1 EUR = **4,2386 zł**

- do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z dochodów całkowitych oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za 9 miesięcy 2015 r. został użyty kurs EURO stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na koniec każdego miesiąca 9 miesięcy 2015 r.

1 EUR = **4,1585 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 9 miesięcy 2014 r. został użyty kurs EURO stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na koniec każdego miesiąca 9 miesięcy 2014 r.

1 EUR = **4,1803 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 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.

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 9 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.

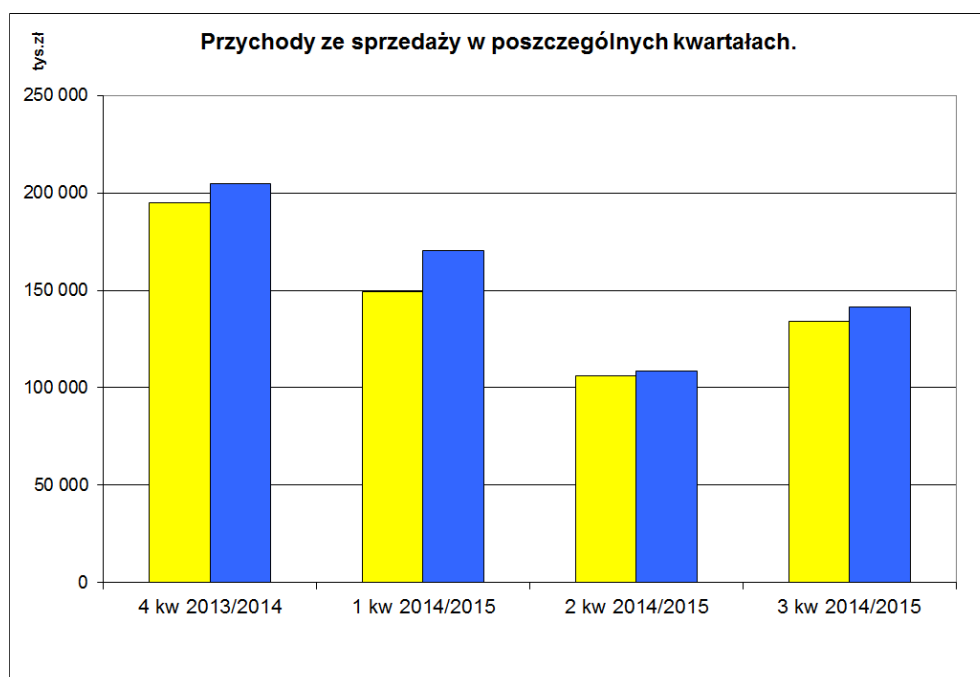
5.10 Działalność zaniechana

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 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:

| 9 miesięcy 2015 rok | | | tys. zł |
|--|----------------|---------------|----------------|
| Pozycja: | Kraj | Eksport | Razem |
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 385 771 | 34 458 | 420 229 |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 230 503 | 20 462 | 250 965 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 155 268 | 13 996 | 169 264 |

| 9 miesięcy 2014 rok | | | tys zł |
|--|----------------|---------------|----------------|
| Pozycja: | Kraj | Eksport | Razem |
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 363 245 | 26 081 | 389 326 |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 219 429 | 14 835 | 234 264 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 143 817 | 11 246 | 155 062 |

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 9 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 3 kwartału 2015 r. odwrócono odpisy aktualizujące dotyczące zapasów wyrobów gotowych na kwotę 77 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 3 kwartału 2015 r. odwrócono odpisy aktualizujące na należności główne i odsetkowe na kwotę 463 tys. zł.

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

W okresie 3 kwartału 2015 r. saldo rezerw nie uległo zmianie w stosunku do stanu na 30.06.2015 r.

5.16 Informacja o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego dokonanych w okresie 3 kwartału 2015:

- zwiększono saldo rezerw z tyt. odroczonego podatku dochodowego o kwotę 221 tys. zł
- zwiększono saldo aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego o kwotę 775 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 powiązаныmi 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 I półrocze 2015: | | | | |
| 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 |
| Nationale-Nederlanden OFE | 76.322 | 76.322 | 5,09 | 5,09 |
| Zmiana stanu posiadania akcji od dnia przekazania raportu za I półrocze 2015 do dnia przekazania raportu za 3 kwartał 2015 roku: | | | | |
| Stan posiadania nie uległ zmianie. | | | | |
| Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 3 kwartał 2015: | | | | |
| 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 |
| Nationale-Nederlanden OFE | 76.322 | 76.322 | 5,09 | 5,09 |

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 I półrocze 2015: | | | |
| Członek Zarządu - Wojciech Winkel | 1.001 | 1.001 | Zwykłe na okaziciela |
| Zmiana stanu posiadania akcji od dnia przekazania raportu za I półrocze 2015 do dnia przekazania raportu za 3 kwartał 2015 roku: | | | |
| Członek Zarządu - Wojciech Winkel zmniejszył stan posiadania o 1.000 sztuk akcji | | | |
| Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 3 kwartał 2015: | | | |
| Członek Zarządu - Wojciech Winkel | 1 | 1 | Zwykłe na okaziciela |

| Osoba nadzorująca | Ilość akcji | Ilość głosów | Rodzaj posiadanych akcji: |
|---|-------------|--------------|---------------------------|
| Stan posiadania na dzień przekazania raportu za I półrocze 2015: | | | |
| 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 I półrocze 2015 do dnia przekazania raportu za 3 kwartał 2015 roku: | | | |
| Stan posiadania nie uległ zmianie. | | | |
| Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 3 kwartał 2015: | | | |
| 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 30.09.2015 r. względem Emitenta przed sądami ani organami administracji publicznej nie toczą się postępowania dotyczące zobowiązań lub wiarygodności 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.