



Skrócone sprawozdanie finansowe
za 1 kwartał 2018 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 31.03.2018 | stan na 31.12.2017 | stan na 31.03.2017 |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | <i>niebadane</i> | <i>badane</i> | <i>niebadane</i> |
| A k t y w a | | | |
| Aktywa trwałe | 412 474 | 412 263 | 390 230 |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe | 387 685 | 388 184 | 358 489 |
| 2. Wartość firmy | 2 008 | 2 008 | 2 008 |
| 3. Wartości niematerialne | 1 004 | 1 135 | 896 |
| 4. Należności długoterminowe | 57 | 58 | 58 |
| 5. Udziały w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | 2 768 | 2 750 | 3 222 |
| 6. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | 0 | 0 | 25 492 |
| 7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w tym: | 18 952 | 18 128 | 65 |
| 7.1 aktywa z tytułu podatku odroczonego | 18 891 | 18 069 | 0 |
| 7.2 Inne rozliczenia międzyokresowe | 61 | 59 | 65 |
| Aktywa obrotowe | 340 814 | 320 052 | 288 246 |
| 1. Zapasy | 58 398 | 62 397 | 53 061 |
| 2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 176 638 | 187 321 | 148 914 |
| 3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 3 362 | 676 | 2 702 |
| 4. Krótkoterminowe aktywa finansowe | 102 416 | 69 658 | 83 569 |
| A k t y w a r a z e m | 753 288 | 732 315 | 678 476 |
| P a s y w a | | | |
| Kapitał własny ogółem | 656 868 | 630 704 | 575 623 |
| 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 | -1 142 | -1 142 | 1 028 |
| 4. Kapitał zapasowy | 492 275 | 492 275 | 437 184 |
| 5. Kapitał z aktualizacji wyceny | 785 | 785 | 785 |
| 6. Zyski zatrzymane/ niepokryte straty | 139 305 | 113 141 | 110 981 |
| Zobowiązania ogółem | 96 420 | 101 611 | 102 853 |
| Zobowiązania długoterminowe | 9 322 | 9 248 | 17 537 |
| 1. Rezerwy na zobowiązania | 8 953 | 8 953 | 17 442 |
| 1.1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 0 | 0 | 8 778 |
| 1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 8 953 | 8 953 | 8 664 |
| 2. Zobowiązania długoterminowe | 369 | 295 | 95 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 87 098 | 92 363 | 85 316 |
| 1. Rezerwy na zobowiązania | 795 | 795 | 919 |
| 1.1. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 795 | 795 | 919 |
| 2. Zobowiązania krótkoterminowe | 86 303 | 91 568 | 84 397 |
| 2.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 59 933 | 71 882 | 60 595 |
| 2.2. Zobowiązanie z tytułu podatku CIT | 3 009 | 683 | 2 313 |
| 2.3. Rozliczenia międzyokresowe | 23 361 | 19 003 | 21 489 |
| P a s y w a r a z e m | 753 288 | 732 315 | 678 476 |

| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (tys. zł) | 1 kwartał 2018 | 1 kwartał 2017 |
|--|-------------------|-----------------------|
| | <i>niebadane</i> | <i>przekształcone</i> |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym: | 159 277 | 147 829 |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów | 155 953 | 142 161 |
| 2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 3 324 | 5 668 |
| II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: | (95 857) | (94 489) |
| 1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | (93 814) | (90 484) |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | (2 043) | (4 005) |
| III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 63 420 | 53 340 |
| Koszty sprzedaży | (13 519) | (11 751) |
| Koszty ogólnego zarządu | (17 689) | (11 050) |
| IV. Zysk (strata) na sprzedaży | 32 212 | 30 539 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 164 | 778 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (327) | (196) |
| V. Zysk (strata) działalności operacyjnej | 32 049 | 31 121 |
| Przychody Finansowe | 634 | 1 116 |
| Koszty Finansowe | (153) | (1) |
| Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych | 17 | 56 |
| VI. Zysk/ (strata) brutto | 32 547 | 32 292 |
| Podatek dochodowy | (6 383) | (6 216) |
| VII. Zysk/ (strata) netto za okres | 26 164 | 26 076 |
| VIII. Inne całkowite dochody: | - | (761) |
| Pozycje, które nie zostaną przeniesione do wyniku: | - | (761) |
| Zyski i straty z tytułu przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | - | (761) |
| IX. SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 26 164 | 25 315 |
| Liczba akcji zwykłych | 1 499 755 | 1 499 755 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | 17,45 zł | 17,39 zł |
| Zysk rozwodniony na jedną akcję (w zł) | 17,45 zł | 17,39 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/straty z lat ubiegłych | Kapitał własny Razem |
|---|---|--------------------|---|-------------------------------|---------------------|-------------------------------------|------------------------------------|----------------------------|
| I kwartał 2018 rok (niebadany) | Na 31 grudnia 2017 | 7 499 | 18 146 | -1 142 | 492 295 | 765 | 113 141 | 630 704 |
| | - wynik netto | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 26 164 | 26 164 |
| | - inne całkowite dochody | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | a) całkowite dochody razem | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 26 164 | 26 164 |
| | b) przekazanie niepodzielonego zysku zgodnie z uchwałą WZA | 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| | c) przeznaczenie na dywidendę | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | d) przekazanie kapitału z aktualizacji wyceny na kapitał zapasowy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Na 31 marca 2018 | 7 499 | 18 146 | -1 142 | 492 295 | 765 | 139 305 | 656 868 |
| 2017rok (badane) | Na 1 stycznia 2017 | 7 499 | 18 146 | 1 789 | 437 184 | 785 | 84 905 | 550 308 |
| | - wynik netto | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 113 322 | 113 322 |
| | - inne całkowite dochody | 0 | 0 | -2 931 | 0 | 0 | 0 | -2 931 |
| | a) całkowite dochody razem | 0 | 0 | -2 931 | 0 | 0 | 113 322 | 110 391 |
| | b) przekazanie niepodzielonego zysku zgodnie z uchwałami WZA | 0 | 0 | 0 | 55 091 | 0 | -55 091 | 0 |
| | c) przeznaczenie na dywidendę | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -29 995 | -29 995 |
| | d) przekazanie kapitału z aktualizacji wyceny na kapitał zapasowy | 0 | 0 | 0 | 20 | -20 | 0 | 0 |
| | Na 31 grudnia 2017 | 7 499 | 18 146 | -1 142 | 492 295 | 765 | 113 141 | 630 704 |
| I kwartał 2017 rok (niebadany) | Na 31 grudnia 2016 | 7 499 | 18 146 | 1 789 | 437 184 | 785 | 84 905 | 550 308 |
| | - wynik netto | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 26 076 | 26 076 |
| | - inne całkowite dochody | 0 | 0 | -761 | 0 | 0 | 0 | -761 |
| | a) całkowite dochody razem | 0 | 0 | -761 | 0 | 0 | 26 076 | 25 315 |
| | b) przekazanie niepodzielonego zysku zgodnie z uchwałami WZA | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | c) przeznaczenie na dywidendę | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | d) przekazanie kapitału z aktualizacji wyceny na kapitał zapasowy | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | Na 31 marca 2017 | 7 499 | 18 146 | 1 028 | 437 184 | 785 | 110 981 | 575 623 |

| ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (tys. zł) | 1 kwartał 2018 | 1 kwartał 2017 |
|--|-------------------|-------------------|
| | <i>niebadane</i> | <i>niebadane</i> |
| A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | | |
| I. Zysk (strata) brutto | 32 547 | 32 292 |
| II. Korekty razem | 8 410 | 10 410 |
| 1. Amortyzacja | 7 089 | 5 774 |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | -24 | 26 |
| 3. Podatek dochodowy zapłacony | -4 878 | -5 068 |
| 4. Odsetki i dywidendy | -2 | 1 |
| 5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej | 126 | -105 |
| 6. Zmiana stanu rezerw | 0 | 0 |
| 7. Zmiana stanu zapasów | 3 999 | -8 969 |
| 8. Zmiana stanu należności | 10 684 | 42 232 |
| 9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów) | -10 254 | -29 952 |
| 10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | 1 670 | 6 471 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 40 957 | 42 702 |
| B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 4 | 21 |
| 2. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | -7 999 | -46 284 |
| 3. Wpływy z aktywów finansowych | 3 | 118 |
| - w tym, odsetki w jednostkach powiązanych | 0 | 51 |
| 4. Wydatki na aktywa finansowe | 0 | 0 |
| IV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -7 992 | -46 145 |
| C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | | |
| 1. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | -21 | -2 |
| 2. Odsetki | -5 | -1 |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -26 | -3 |
| D. Przepływy pieniężne netto, razem | 32 939 | -3 446 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych: | 32 939 | -3 446 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 0 | 0 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 67 862 | 84 629 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D) | 100 801 | 81 183 |

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 2018 r.

Dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 r. oraz dla sprawozdania z Sytuacji Finansowej na dzień 31 grudnia 2017 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 31.03.2018 struktura akcjonariatu Wawel S.A. jest następująca:

| Nazwa podmiotu: | ilość akcji | % udziału w kapitale akcyjnym | ilość głosów | % głosów na WZA |
|---|------------------|-------------------------------|------------------|-----------------|
| Hosta Internatiohal 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 z siedzibą w Warszawie | 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

2.1 Wyniki osiągnięte w 1 kwartale 2018 roku.

Przychody ze sprzedaży w 1 kwartale 2018 r. wyniosły 159,3 mln zł, co stanowi 108% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2017.

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 2018 | 1 kwartał 2017 | Dynam. 2018 / 2017 |
|---|---------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| Wskaźnik EBITDA (tys. zł) <i>Zysk operacyjny + amortyzacja</i> | 39.138 | 36.895 | 106% |
| Marża EBITDA (% udział w przychodach) | 24,6% | 25,0% | |

Wskaźnik EBIT - liczony jako zysk operacyjny.

| Wskaźnik EBIT: | 1 kwartał 2018 | 1 kwartał 2017 | Dynam. 2018 / 2017 |
|---|---------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| Wskaźnik EBIT (tys. zł) <i>Zysk operacyjny</i> | 32.049 | 31.121 | 103% |
| Marża EBIT (% udział w przychodach) | 20,1% | 21,1% | |

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

| Wskaźnik Cash flow brutto: | 1 kwartał 2018 | 1 kwartał 2017 | Dynam. 2018 / 2017 |
|---|---------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| Wskaźnik Cash flow brutto (tys. zł) <i>Zysk brutto + amortyzacja</i> | 39.636 | 38.066 | 104% |
| Marża Cash flow brutto (% udział w przychodach) | 24,9% | 25,8% | |

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

| Wskaźnik Cash flow netto: | 1 kwartał 2018 | 1 kwartał 2017 | Dynam. 2018 / 2017 |
|---|---------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| Wskaźnik Cash flow netto (tys. zł) <i>Zysk netto + amortyzacja</i> | 33.253 | 31.850 | 104% |
| Marża Cash flow netto (% udział w przychodach) | 20,9% | 21,5% | |

2.2 Ważniejsze wydarzenia w okresie 01.01.2018 – 31.03.2018 r.

Nie wystąpiły

2.3 Ważniejsze wydarzenia występujące po dniu bilansowym

Nie wystąpiły

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

Nie wystąpiły

2.5 Wskazanie czynników które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągane 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.
- wysoki udział w sprzedaży Jeronimo Martins Polska S.A. (właściciel sieci detalicznej Biedronka).

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 produktów w istotnej części (w około 24 procentach) zabezpieczają wydatki z tytułu importu towarów i usług. 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 ciągle niestabilną 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 31.03.2018 wynosi 3.809 tys. zł (w tym: udziały 2.768 tys. zł i pożyczki wraz z należnymi odsetkami 1.041 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 2017 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 16.03.2018 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 2017 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku.

- MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 *Data wejścia w życie MSSF 15* (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 4 *Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano 12 września 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 *Przychody z tytułu umów z klientami* (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2 *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji* (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2014-2016* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – Zmiany do MSSF 12 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast Zmiany do MSSF 1 oraz MSR 28 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej i zaliczki* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40: *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

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 za wyjątkiem zastosowania MSSF 15 który wpłynął na prezentację przychodów i kosztów sprzedaży. (opisane w pkt 3.5)

3.3 Standardy oraz interpretacje opublikowane, ale jeszcze nie obowiązujące.

- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- MSSF 16 *Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,
- KIMSF 23 *Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego* (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

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

Według szacunków Spółki w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów 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.

W prezentowanych sprawozdaniach finansowych za 1 kwartał 2018 i 2017 rok została zachowana zasada porównywalności danych.

W dniu 1 stycznia 2018 roku wszedł w życie MSSF 15 *Przychody z umów z klientami*. Spółka zdecydowała o pełnym retrospektywnym zastosowaniu powyższego standardu po raz pierwszy dla okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2018 roku. Oznacza to, iż dane prezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zostały przekształcone w celu odzwierciedlenia wpływu nowego standardu, tak jakby obowiązywał on dla okresów przed datą wejścia standardu w życie.

Zmieniła się prezentacja przychodów ze sprzedaży i kosztów sprzedaży w ten sposób, iż część kwot wykazywanych dotychczas jako koszty sprzedaży po zmianie pomniejsza przychody ze sprzedaży.

Poniższa tabela zawiera zestawienie różnic powstałych z tytułu zmiany prezentacji danych porównywalnych sprawozdania za 3 miesiące 2017 roku (w tys. zł):

Pozycje ze sprawozdania z całkowitych dochodów:

| POZYCJA | 1 kwartał 2017 | 1 kwartał 2017 | 1 kwartał 2017 |
|--|-------------------|-----------------------|-------------------|
| | <i>było</i> | <i>przekształcone</i> | <i>zmiana</i> |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym: | 160 507 | 147 829 | (12 678) |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów | 154 839 | 142 161 | (12 678) |
| III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży | 66 018 | 53 340 | (12 678) |
| Koszty sprzedaży | (24 429) | (11 751) | 12 678 |

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 2018:

- do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej został użyty średni kurs EURO obowiązujący na dzień 31.03.2018 r. ogłoszony przez NBP:

1 EUR = **4,2085 zł**

- do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z dochodów całkowitych oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za 3 miesiące 2018 r. został użyty kurs EURO stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na koniec każdego miesiąca 1 kwartału 2018 r.

1 EUR = **4,1784 zł**

Dane finansowe za rok 2017:

- do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej został użyty średni kurs EURO obowiązujący na dzień 31.12.2017 r. ogłoszony przez NBP:

1 EUR = **4,1709 zł**

- do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z dochodów całkowitych oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za 3 miesiące 2017 r. został użyty kurs EURO stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na koniec każdego miesiąca 1 kwartału 2017 r.

1 EUR = **4,2891 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.

Zarząd będzie rekomendował przeznaczenie części zysku Spółki za rok 2017 na wypłatę dywidendy.

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 2018 roku nie zmieniły się cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym w relacji do 2017 roku.

5.9 Instrumenty finansowe

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

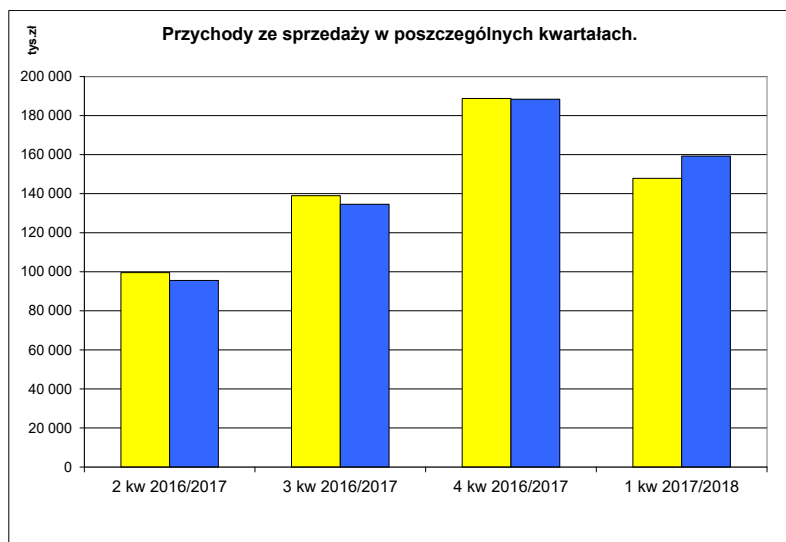
5.10 Działalność zaniechana

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 wewnętrznym systemem sprawozdawczości finansowej pozwala identyfikować wyniki finansowe wg kryterium rynków zbytu. Wyniki w ramach segmentu rynków zbytu przedstawiają się następująco:

| I kwartał 2018 rok | | tys. zł | |
|--|---------------|--------------|---------------|
| Pozycja: | Kraj | Eksport | Razem |
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 143 154 | 16 123 | 159 277 |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 86 312 | 9 545 | 95 857 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 56 841 | 6 579 | 63 420 |

| I kwartał 2017 rok | | tys. zł | |
|--|---------------|--------------|---------------|
| Pozycja: | Kraj | Eksport | Razem |
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 131 204 | 16 625 | 147 829 |
| Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 84 825 | 9 664 | 94 489 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 46 379 | 6 961 | 53 340 |

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

Informacja dotycząca głównych klientów:

W okresie 3 miesięcy 2018 roku Spółka z jednym 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 2018 r. zmniejszono saldo odpisów aktualizujących dotyczące zapasów materiałów o kwotę 4 tys. zł, oraz zapasów wyrobów gotowych o kwotę 30 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 2018 r. zwiększono saldo odpisów aktualizujących na należności główne i odsetkowe o kwotę 277 tys. zł.

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

W okresie 1 kwartału 2018 r. saldo rezerw nie uległo zmianie w stosunku do stanu na 31.12.2017 r.

5.16 Informacja o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego dokonanych w okresie 1 kwartału 2018:

- zmniejszono saldo rezerw z tyt. odroczonego podatku dochodowego o kwotę 102 tys. zł
- zwiększono saldo aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego o kwotę 720 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 2018 rok:

Spółka nie podała do wiadomości publicznej prognozy wyników finansowych na rok 2018 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 2017 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 |
| Nationale-Nederlanden OFE | 76.322 | 76.322 | 5,09 | 5,09 |
| Zmiana stanu posiadania akcji od dnia przekazania raportu za 2017 rok do dnia przekazania raportu za 1 kwartał 2018 roku: | | | | |
| Stan posiadania nie uległ zmianie. | | | | |
| Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 kwartał 2018 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 |
| 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 2017 rok: | | | |
| Członek Zarządu - Wojciech Winkel | 1 | 1 | Zwykłe na okaziciela |
| Zmiana stanu posiadania akcji od dnia przekazania raportu za 2017 rok do dnia przekazania raportu za 1 kwartał 2018 roku: | | | |
| Stan posiadania nie uległ zmianie. | | | |
| Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 kwartał 2018 roku: | | | |
| 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 2017 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 2017 rok do dnia przekazania raportu za 1 kwartał 2018 roku: | | | |
| Stan posiadania nie uległ zmianie. | | | |
| Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 1 kwartał 2018 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.

Istotne sprawy sądowe i administracyjne nie występują.

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.