



Skrócone sprawozdanie finansowe  
za I półrocze 2018 roku  
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi  
Standardami Sprawozdawczości Finansowej  
zatwierdzonymi do stosowania przez UE  
wraz z raportem niezależnego  
Biegłego Rewidenta z przeglądu.

## Spis treści

1.	<b>SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b> .....	3
1.1.	Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	3
1.2.	Śródroczne skrócone sprawozdanie z dochodów całkowitych .....	4
1.3.	Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale podstawowym .....	5
1.4.	Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	6
2.	<b>INFORMACJE DODATKOWE</b> .....	7
2.1.	Informacje ogólne .....	7
2.1.1	Forma prawna i podstawowy przedmiot działalności według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) .....	7
2.1.2	Czas trwania Spółki .....	7
2.1.3	Okresy, za które prezentowane jest skrócone sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe. ....	7
2.1.4	Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej .....	7
2.1.5	Struktura akcjonariatu .....	7
2.1.6	Sprawozdanie skonsolidowane .....	8
2.1.7	Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza .....	8
2.1.8	Kursy użyte do przeliczenia w zestawieniu „Wybrane dane finansowe” .....	8
2.1.9	Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w skróconym sprawozdaniu finansowym za dany okres śródroczny. ....	8
2.1.10	Wypłacone dywidendy z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje. ....	8
2.1.11	Zmiany zobowiązań lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....	8
2.1.12	Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	8
2.1.13	Zmiany w strukturze jednostki w ciągu okresu śródrocznego .....	8
2.1.14	Zatwierdzenie sprawozdania .....	9
2.2.	Zastosowanie MSR/MSSF .....	9
2.2.1	Oświadczenie o zgodności .....	9
2.2.2	Standardy zastosowane po raz pierwszy .....	9
2.2.3	Standardy oraz interpretacje opublikowane, ale jeszcze nie obowiązujące .....	10
2.2.4	Dobrowolna zmiana zasad Rachunkowości. ....	11
2.2.5	Porównywalność danych finansowych za rok poprzedzający z danymi ze skróconego sprawozdania finansowego za okres sprawozdawczy .....	11
2.3.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	12
2.3.1	Profesjonalny osąd .....	12
2.3.2	Niepewność szacunków i założeń .....	12
3.	<b>DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b> .....	13
3.1.	Przychody i koszty .....	13
3.2.	Podatek dochodowy .....	14
3.3.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	15
3.4.	Aktywa niematerialne .....	16
3.5.	Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych .....	17
3.6.	Zapasy .....	17
3.7.	Należności .....	18
3.8.	Rozliczenia międzyokresowe bierne .....	18
3.9.	Inne istotne zmiany .....	19
3.9.1	Sprawy sądowe i postępowania przed organami administracji publicznej .....	19
3.9.2	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe .....	19
3.9.3	Zobowiązania inwestycyjne .....	19
3.9.4	Krótkoterminowe aktywa finansowe .....	20
3.10.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	20
3.11.	Instrumenty finansowe .....	20
3.12.	Działalność zaniechana .....	21
3.13.	Sezonowość działalności Emitenta .....	21
3.14.	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych .....	22
3.14.1	Informacja dotycząca głównych klientów: .....	22
3.15.	Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	22
3.16.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	23

## 1. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 1.1. Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (w tys. zł)	Nota Nr.	stan na	stan na	stan na
		30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
		<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>
<b>A k t y w a</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>408 389</b>	<b>412 263</b>	<b>375 307</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	3.3	386 170	388 184	368 972
2. Wartość firmy		2 008	2 008	2 008
3. Wartości niematerialne	3.4	912	1 135	898
4. Należności długoterminowe		58	58	58
5. Udziały w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	3.5	2 784	2 750	3 299
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w tym:		16 457	18 128	72
- aktywa z tytułu podatku odroczonego		16 394	18 069	0
- inne rozliczenia międzyokresowe		63	59	72
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>324 040</b>	<b>320 052</b>	<b>263 048</b>
1. Zapasy	3.6	56 159	62 397	50 792
2. Należności krótkoterminowe	3.7	97 303	187 321	107 717
2.1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		95 131	187 321	106 605
2.2. Należności z tytułu podatku CIT		2 172	0	1 112
3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 445	676	2 136
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3.10.4	168 133	69 658	102 403
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>732 429</b>	<b>732 315</b>	<b>638 355</b>
<b>P a s y w a</b>				
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>623 661</b>	<b>630 704</b>	<b>552 286</b>
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)	(1 114)
4. Kapitał zapasowy		568 103	492 275	492 275
5. Kapitał z aktualizacji wyceny		785	785	785
6. Zyski zatrzymane/ niepokryte straty		30 270	113 141	34 695
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>108 768</b>	<b>101 611</b>	<b>86 069</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>9 749</b>	<b>9 249</b>	<b>20 041</b>
1. Rezerwy na zobowiązania		9 194	8 953	19 716
1.1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0	10 663
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		9 194	8 953	9 053
2. Zobowiązania długoterminowe		555	296	325
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>99 019</b>	<b>92 362</b>	<b>66 028</b>
1. Rezerwy na zobowiązania		817	794	919
1.1. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		817	794	919
2. Zobowiązania krótkoterminowe		98 202	91 568	65 109
2.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		81 942	71 882	50 883
2.2. Zobowiązanie z tytułu podatku CIT		0	683	0
2.3. Rozliczenia międzyokresowe	3.8	16 260	19 003	14 226
<b>P a s y w a r a z e m</b>		<b>732 429</b>	<b>732 315</b>	<b>638 355</b>

## 1.2. Śródroczne skrócone sprawozdanie z dochodów całkowitych

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH (w tys. zł)	Nota Nr.	30.06.2018	30.06.2017
		<i>niebadane</i>	<i>niebadane przekształcone</i>
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>252 897</b>	<b>243 415</b>
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3.1	245 734	233 612
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3.1	7 163	9 803
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>(158 828)</b>	<b>(163 861)</b>
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3.1	(154 326)	(156 557)
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(4 502)	(7 304)
<b>III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>		<b>94 069</b>	<b>79 554</b>
Koszty sprzedaży	3.1	(26 133)	(23 666)
Koszty ogólnego zarządu	3.1	(30 959)	(19 672)
<b>IV. Zysk (strata) na sprzedaży</b>		<b>36 977</b>	<b>36 216</b>
Pozostałe przychody operacyjne		477	924
Pozostałe koszty operacyjne		(722)	(521)
<b>V. Zysk (strata) działalności operacyjnej</b>		<b>36 732</b>	<b>36 619</b>
Przychody Finansowe		1 702	6 390
Koszty Finansowe		(440)	(85)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	3.5	34	134
<b>VI. Zysk/ (strata) brutto</b>		<b>38 028</b>	<b>43 058</b>
Podatek dochodowy	3.2	(7 577)	(8 182)
<b>VII. Zysk/ (strata) netto za okres</b>		<b>30 451</b>	<b>34 876</b>
<b>VIII. Inne całkowite dochody:</b>		-	<b>(2 903)</b>
<b>Pozycje, które nie zostaną przeniesione do wyniku:</b>		-	<b>(2 903)</b>
Zyski i straty z tytułu przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	(2 903)
<b>IX. SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>		<b>30 451</b>	<b>31 973</b>
Liczba akcji zwykłych		1 499 755	1 499 755
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		20,30 zł	23,25 zł
Zysk rozwodniony na jedną akcję (w zł)		20,30 zł	23,25 zł

## 1.3. Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale podstawowym

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE PODSTAWOWYM (w 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 podstawowy Razem
I półrocze 2018 (niebadane)	Na 1 stycznia 2018	7 499	18 146	(1 142)	492 275	785	113 141	630 704
	- wynik netto	0	0	0	0	0	30 451	30 451
	- inne całkowite dochody	0	0	0	0	0	0	0
	a) całkowite dochody razem	0	0	0	0	0	30 451	30 451
	b) przekazanie niepodzielonego zysku zgodnie z uchwałą WZA	0	0	0	75 828	0	(75 828)	0
	c) przeznaczenie na dywidendę	0	0	0	0	0	(37 494)	(37 494)
	d) przekazanie kapitału z aktualizacji wyceny na kapitał zapasowy	0	0	0	0	0	0	0
	Na 30 czerwca 2018	7 499	18 146	(1 142)	568 103	785	30 270	623 661
2017 rok (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 uchwałą 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	0	0	0	0
	Na 31 grudnia 2017	7 499	18 146	(1 142)	492 275	785	113 141	630 704
I półrocze 2017 (niebadane)	Na 1 stycznia 2017	7 499	18 146	1 789	437 184	785	84 905	550 308
	- wynik netto	0	0	0	0	0	34 846	34 846
	- inne całkowite dochody	0	0	(2 903)	0	0	0	(2 903)
	a) całkowite dochody razem	0	0	(2 903)	0	0	34 846	31 973
	b) przekazanie niepodzielonego zysku zgodnie z uchwałą 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	0	0	0	0
	Na 30 czerwca 2017	7 499	18 146	(1 114)	492 275	785	34 695	552 286

## 1.4. Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tys.zł)	30.06.2018	30.06.2017
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		
I. Zysk (strata) brutto	38 028	43 058
II. Korekty razem	73 148	32 352
1. Amortyzacja	14 196	11 642
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(119)	1 212
3. Podatek dochodowy zapłacony	(8 756)	(8 575)
4. Odsetki i dywidendy	(17)	(191)
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	203	(4 742)
6. Zmiana stanu rezerw	263	389
7. Zmiana stanu zapasów	6 239	(6 700)
8. Zmiana stanu należności	92 190	84 542
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	(26 471)	(44 992)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(4 580)	(233)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	111 176	75 410
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7	28
2. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(12 586)	(57 708)
3. Wpływy z aktywów finansowych	19	28 267
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 560)	(29 413)
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	(29 995)
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(52)	(33)
3. Odsetki	(9)	(4)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(61)	(30 032)
D. Przepływy pieniężne netto, razem	98 555	15 965
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych:	98 555	15 599
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	-366
F. Środki pieniężne na początek okresu	67 862	84 629
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	166 417	100 594

## 2. INFORMACJE DODATKOWE

### 2.1. Informacje ogólne

#### 2.1.1 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 0000014525. 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.

#### 2.1.2 Czas trwania Spółki

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

#### 2.1.3 Okresy, za które prezentowane jest skrócone sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe.

Prezentowane dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r. Dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r. oraz dla sprawozdania z Sytuacji Finansowej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 r.

#### 2.1.4 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

#### 2.1.5 Struktura akcjonariatu

Według stanu na 30.06.2018 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 z siedzibą w Warszawie	76 322	5,09%	76 322	5,09%
Pozostali akcjonariusze	494 643	32,98%	494 643	32,98%
<b>RAZEM</b>	<b>1 499 755</b>	<b>100,00%</b>	<b>1 499 755</b>	<b>100,00%</b>

W stosunku do stanu na dzień 31.12.2017 nie nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariatu.

### 2.1.6 Sprawozdanie skonsolidowane

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

### 2.1.7 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

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

### 2.1.8 Kursy użyte do przeliczenia w zestawieniu „Wybrane dane finansowe”

#### Dane finansowe za rok 2018:

- do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej został użyty średni kurs EURO obowiązujący na dzień 30.06.2018 r. ogłoszony przez NBP:

1 EUR = 4,3616 zł

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

1 EUR = 4,2395 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 I półrocze 2017 r. został użyty kurs EURO stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na koniec każdego miesiąca I półrocza 2017 r.

1 EUR = 4,2474 zł

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

Nie wystąpiły.

### 2.1.10 Wyplacone dywidendy z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje.

W dniu 20.06.2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wawel S.A., podjęło uchwałę nr 6, w sprawie przeznaczenia z zysku Spółki za 2017 rok na dywidendę dla akcjonariuszy kwoty 37.493.875,00 zł, co stanowi 25,00 zł na jedną akcję. Dniem ustalenia prawa do dywidendy był dzień 02.07.2018 r., natomiast dywidenda została wypłacona w dniu 10.07.2018 r.

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

Zobowiązania i aktywa warunkowe nie występują.

### 2.1.12 Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Nie występują.

### 2.1.13 Zmiany w strukturze jednostki w ciągu okresu śródrocznego

Nie wystąpiły.



### 2.1.14 Zatwierdzenie sprawozdania

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji dnia 14.08.2018 roku.

## 2.2. Zastosowanie MSR/MSSF

### 2.2.1 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 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 skróconego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

### 2.2.2 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 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 niezatwierdzone 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,

- wpływ zastosowania MSSF 9 na sprawozdanie finansowe:

Spółka zastosowała MSSF 9 od dnia wejścia w życie standardu, bez przekształcania danych porównawczych. Spółka przeprowadziła szczegółową ocenę wpływu wprowadzenia MSSF 9 na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.

Nie zidentyfikowano różnic w odniesieniu do klasyfikacji i wyceny aktywów i zobowiązań finansowych. W odniesieniu do utraty wartości Spółka zidentyfikowała niższe kategorie aktywów finansowych, w ramach których dokonała weryfikacji wpływu kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych zgodnie z MSSF 9 na sprawozdanie finansowe:

- Należności handlowe z tytułu dostaw i usług,
- Depozyty i lokaty w bankach,
- Udzielone pożyczki

W odniesieniu do należności handlowych oczekuje się, że dane w zakresie historycznej spłacalności mogą odzwierciedlać ryzyko kredytowe, jakie ponoszone będzie w okresach przyszłych. Oczekiwane straty kredytowe dla kontrahentów oszacowane zostały z wykorzystaniem macierzy wiekowania należności oraz przypisanych do poszczególnych przedziałów i grup (m.in. należności dochodzone na drodze sądowej, należności od kontrahentów w upadłości) wskaźników procentowych pozwalających na oszacowanie wartości należności handlowych, co do których oczekuje się, że nie zostaną spłacone.

Na dzień 31 grudnia 2017 oraz na dzień 30 czerwca 2017 Spółka oszacowała wpływ zastosowania MSSF 9 jako nieistotny dla sprawozdania finansowego i zdecydowała o nieprzekształcaniu danych porównawczych w tym zakresie.

W odniesieniu do depozytów i lokat w bankach komercyjnych z powodu wysokiej wiarygodności kredytowej banków współpracujących Spółka oszacowała wpływ wdrożenia MSSF 9 jako niematerialny z perspektywy sprawozdania finansowego.

- wpływ zastosowania MSSF 15 na sprawozdanie finansowe:

Zastosowania MSSF 15 wpłynęło na prezentację przychodów i kosztów sprzedaży (opisane w pkt 2.2.5).

Zastosowanie pozostałych 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.

### 2.2.3 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 zatwierdzania 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 pozostałe standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

#### 2.2.4 Dobrowolna zmiana zasad Rachunkowości.

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

#### 2.2.5 Porównywalność danych finansowych za rok poprzedzający z danymi ze skróconego sprawozdania finansowego za okres sprawozdawczy.

W prezentowanych sprawozdaniach finansowych 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.

Poziom kosztów usług wsparcia sprzedaży wykazany jako zmniejszenie przychodów ze sprzedaży za 6 m-cy 2018 roku wynosi 19.097 tys.zł.

Poniższe tabele zawierają zestawienie różnic powstałych z tytułu zmiany prezentacji danych porównywalnych sprawozdania za 6 miesięcy 2017 roku (w tys. zł):

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH (w tys. zł)	30.06.2017	30.06.2017	30.06.2017
	<i>było</i>	<i>zmiana</i>	<i>przekształcone</i>
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>267 145</b>	<b>(23 730)</b>	<b>243 415</b>
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	257 342	(23 730)	233 612
<b>III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>103 284</b>	<b>(23 730)</b>	<b>79 554</b>
Koszty sprzedaży	(47 396)	23 730	(23 666)

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU (w tys. zł)	30.06.2017	30.06.2017	30.06.2017
	<i>było</i>	<i>zmiana</i>	<i>przekształcone</i>
c) usługi obce	13 777	(645)	13 132
d) podatki i opłaty	2 021	(386)	1 635
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	27 173	(22 699)	4 474
- usługi reklamowe i marketingowe	25 892	(22 699)	3 193
Koszty według rodzaju, razem	228 981	(23 730)	205 251
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(47 396)	23 730	(23 666)

## 2.3. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

### 2.3.1 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.

### 2.3.2 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 skróconego 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

Na dzień sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego Spółka nie zidentyfikowała przesłanek z tytułu utraty wartości i nie było konieczności dokonywania 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 na zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych, oraz nagród jubileuszowych 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.

#### Wycena aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu działalności na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej

Wycena i rozpoznanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, jak i możliwości jego zrealizowania, wymaga od Zarządu Spółki zastosowania profesjonalnego osądu oraz szacunków według stanu wiedzy na dzień sporządzenia sprawozdania. W szczególności odnosi się do zakładanych wolumenów produkcji i zakładanego poziomu kosztów w zakładzie produkcyjnym.

W związku z tym, iż wartość wyliczonej ulgi podatkowej za 6 m-cy 2018 roku jest zgodna z założoną w projekcji finansowej na 2018 rok, nie występują przesłanki do zmiany wartości rozpoznanych aktywów na dzień 30.06.2018 r. Szczegółowe informacje dotyczące "aktywów" z tego tytułu opisano w nocie 3.2.

#### 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.

### 3. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

#### 3.1. Przychody i koszty

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	w tys. zł	
	30.06.2018	30.06.2017
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane przekształcone</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:	245 734	233 612
kraj	217 184	205 432
eksport	28 550	28 180
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	7 163	9 803
kraj	5 558	8 375
eksport	1 605	1 428
<b>Razem przychody ze sprzedaży, w tym:</b>	<b>252 897</b>	<b>243 415</b>
kraj	222 742	213 807
eksport	30 155	29 608

Przekształcenie przychodów ze sprzedaży za okres 30.06.2017 jest opisane w pkt. 2.2.5

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

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł	
	30.06.2018	30.06.2017
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane przekształcone</i>
a) amortyzacja	14 196	11 642
b) zużycie materiałów i energii	128 745	138 637
c) usługi obce	15 997	13 132
d) podatki i opłaty	2 604	1 635
e) wynagrodzenia	32 449	29 458
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 066	6 273
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	15 831	4 474
- usługi reklamowe i marketingowe	14 461	3 193
- ubezpieczenia majątkowe	958	834
- pozostałe koszty	412	447
Koszty według rodzaju, razem	216 888	205 251
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(4 636)	(4 395)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(834)	(961)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(26 133)	(23 666)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(30 959)	(19 672)
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>154 326</b>	<b>156 557</b>

Przekształcenie kosztów według rodzaju za okres 30.06.2017 jest opisane w pkt. 2.2.5

Wzrost kosztów ogólnego zarządu za I półrocze 2018 roku w porównaniu do I półrocza 2017 roku spowodowany jest głównie:

- znacznym wzrostem kosztów marketingowych związanych z akcjami reklamowymi dotyczącymi wprowadzania na rynek nowych produktów lub programów konsumenckich. Poniesione koszty dotyczą produkcji i emisji reklam w mediach (TV, radio, prasa, internet, billboardy).
- kosztami obsługi nowego zakładu nr 2 zlokalizowanego w specjalnej strefie ekonomicznej

### 3.2. 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	w tys. zł	
	30.06.2018	30.06.2017
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	38 028	43 058
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Zysk brutto przed opodatkowaniem	38 028	43 058
Podatek dochodowy wg stawki obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19 % (okres porównawczy 19%)	7 225	8 181
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	0	0
Nieujęte straty podatkowe	0	0
Wykorzystanie wcześniej nierozpoznanych strat podatkowych	0	0
Różnice trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów w tym:	355	114
Usługi	0	4
PFRON	81	68
Koszty reprezentacji	3	3
Odpis aktualizujący na należności	16	0
przekazane darowizny i składki członkowskie	10	14
RK ujemne- VAT	5	4
Spisanie należności przedawnionych, umorzenie należności	2	1
Kary, grzywny odszkodowania	36	19
Pozostałe	202	0
Różnice trwale niebędące podstawą do opodatkowania	(3)	(16)
RK dodatnie- VAT	(3)	(11)
Rozwiązanie odpis. aktual. na należności	0	(5)
Pozostałe	0	(97)
Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej wynoszącej 19,92 % w 2018r. (19% w 2017r)	7 577	8 182
Podatek dochodowy ( obciążenie) wykazany w RZIS	7 577	8 182

Spółka prowadzi działalność gospodarczą na terenie Krakowskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej „Krakowski Park Technologiczny”. Warunki prowadzenia działalności w strefie określone są w zezwoleniu nr 86/2010 z dnia 07 października 2010r.:

- poniesienie na terenie strefy wydatków inwestycyjnych w wysokości co najmniej 35 mln złotych w terminie do dnia 31 grudnia 2019 r.
- zatrudnienie przy prowadzeniu działalności w strefie po dniu uzyskania zezwolenia co najmniej 20 pracowników w terminie do 31 grudnia 2016 r. oraz utrzymanie zatrudnienia na poziomie 20 pracowników do dnia 31 grudnia 2018 r.

Oba te warunki były spełnione na dzień 30.06.2018 roku.

Na dzień 30.06.2018 Spółka poniosła nakłady inwestycyjne określone w zezwoleniu na prowadzenie działalności na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej (SSE) w maksymalnej wysokości. Spółka rozpoznała aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do niewykorzystanej na dzień 30.06.2018 roku ulgi podatkowej w kwocie 27.154 tys. zł. Jest to różnica pomiędzy wartością nominalną ulgi do wykorzystania otrzymaną na podstawie projekcji finansowej na lata 2018-2026 w kwocie 29.178 tys. zł, a ulgą wykorzystaną w 2017 roku w wartości 916 tys. zł., oraz ulgą naliczoną za 6 m-cy 2018 w kwocie 1.108 tys. zł. Kwota 29.178 tys. zł przedstawia 93% maksymalnej wartości przyznanej pomocy publicznej.

## 3.3. Rzeczowe aktywa trwałe

30.06.2018 <i>niebadane</i> (w tys. zł)	grunty i budynki	maszyny i urządzenia	środki trwałe w budowie	zaliczki na środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
<b>a) wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu</b>	<b>198 746</b>	<b>351 649</b>	<b>1 543</b>	<b>2 624</b>	<b>554 562</b>
- z inwestycji	0	0	4 702	6 894	11 596
- sprzedaż	0	(277)	0	0	(277)
- likwidacja	0	(907)	0	0	(907)
- pozostałe	0	375	0	0	375
- transfer	392	3 638	(4 030)	(15)	(15)
<b>b) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>199 138</b>	<b>354 478</b>	<b>2 215</b>	<b>9 503</b>	<b>565 334</b>
<b>c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>34 347</b>	<b>132 031</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>166 378</b>
<b>d) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>3 065</b>	<b>9 721</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 786</b>
- naliczona	3 065	10 875	0	0	13 940
- rozchody sprzedaż	0	(277)	0	0	(277)
- rozchody likwidacja	0	(877)	0	0	(877)
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>37 412</b>	<b>141 752</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>179 164</b>
<b>f) wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu</b>	<b>164 399</b>	<b>219 618</b>	<b>1 543</b>	<b>2 624</b>	<b>388 184</b>
<b>g) wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu</b>	<b>161 726</b>	<b>212 726</b>	<b>2 215</b>	<b>9 503</b>	<b>386 170</b>

30.06.2017 <i>niebadane</i> (w tys. zł)	grunty i budynki	maszyny i urządzenia	środki trwałe w budowie	zaliczki na środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
<b>a) wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu</b>	<b>116 147</b>	<b>265 284</b>	<b>6 443</b>	<b>71 880</b>	<b>459 754</b>
- z inwestycji	0	0	35 336	27 781	63 117
- sprzedaż	0	(117)	0	0	(117)
- likwidacja	(12)	(200)	0	0	(212)
- transfer	535	43 391	(33 541)	(10 385)	0
<b>b) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>116 670</b>	<b>308 358</b>	<b>8 239</b>	<b>89 276</b>	<b>522 543</b>
<b>c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>29 568</b>	<b>112 820</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>142 388</b>
<b>d) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>1 799</b>	<b>9 384</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>11 183</b>
- naliczona	1 810	9 677	0	0	11 487
- rozchody sprzedaż	-	(95)	0	0	(95)
- rozchody likwidacja	(11)	(198)	0	0	(209)
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>31 367</b>	<b>122 204</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>153 571</b>
<b>f) wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu</b>	<b>86 579</b>	<b>152 464</b>	<b>6 443</b>	<b>71 880</b>	<b>317 366</b>
<b>g) wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu</b>	<b>85 303</b>	<b>186 154</b>	<b>8 239</b>	<b>89 276</b>	<b>368 972</b>

## 3.4. Aktywa niematerialne

30.06.2018 <i>niebadane</i> (w tys. zł)	licencje	znaki handlowe	WN w budowie	Wartości niematerialne razem
<b>a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	3 832	0	376	4 208
b) zwiększenia (z tytułu)	376	0	(343)	33
- z inwestycji	0	0	33	33
- transfer z wartości niematerialnych w budowie	376	0	(376)	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0
<b>d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	4 208	0	33	4 241
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	3 073	0	0	3 073
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	256	0	0	256
- naliczona	256	0	0	256
- likwidacja	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	3 329	0	0	3 329
<b>h) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	879	0	33	912

30.06.2017 <i>niebadane</i> (w tys. zł)	licencje	znaki handlowe	WN w budowie	Wartości niematerialne razem
<b>a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	3 907	205	15	4 127
b) zwiększenia (z tytułu)	43	0	40	83
- z inwestycji	0	0	83	83
- transfer z wartości niematerialnych w budowie	43	0	(43)	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
- likwidacja	0	0	0	0
<b>d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	3 950	205	55	4 210
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	3 157	0	0	3 157
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	155	0	0	155
- naliczona	155	0	0	155
- likwidacja	0	0	0	0
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	3 312	0	0	3 312
<b>h) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	638	205	55	898



### 3.5. Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współzależnych

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 roku nie było zmian w posiadanych przez Spółkę inwestycjach w jednostki zależne, stowarzyszone i współzależne.

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

Inwestycje w jednostce stowarzyszonej	w tys. zł		
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>
koszty nabycia udziałów w jednostce stowarzyszonej	3 906	3 906	3 906
<b>wycena udziałów metodą praw własności w jednostce stowarzyszonej na początek okresu</b>	<b>3 826</b>	<b>3 899</b>	<b>3 899</b>
% udział w kapitale zakładowym jednostki stowarzyszonej	48,5%	48,5%	48,5%
zmiana wyceny metodą praw własności	34	(73)	134
<b>wycena udziałów metodą praw własności w jednostce stowarzyszonej na koniec okresu</b>	<b>3 860</b>	<b>3 826</b>	<b>4 033</b>
<b>odpis z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>(1 076)</b>	<b>(734)</b>	<b>(734)</b>
zmiana odpisu z tytułu utraty wartości	0	(342)	0
<b>odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>(1 076)</b>	<b>(1 076)</b>	<b>(734)</b>
<b>wycena udziałów na koniec okresu</b>	<b>2 784</b>	<b>2 750</b>	<b>3 299</b>

Od grudnia 2013 roku nastąpił istotny wzrost niepewności ekonomicznej i politycznej na Ukrainie. 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 „Łasoszczy” w sposób na chwilę obecną niemożliwy do ustalenia.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka „Łasoszczy” realizuje działalność operacyjną zgodnie z wyznaczonym planem.

W związku z powyższym, zdaniem Zarządu na dzień 30.06.2018, nie występuje dalsza utrata wartości inwestycji.

### 3.6. Zapasy

Zapasy	w tys. zł	
	30.06.2018	30.06.2017
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Materiały ( według ceny nabycia)	34 186	26 656
Produkcja w toku ( według kosztu wytworzenia)	5 220	6 006
Produkty gotowe:	16 398	15 762
Według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia	16 398	15 762
Towary	355	268
Zaliczki na dostawy	0	2 100
<b>Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania</b>	<b>56 159</b>	<b>50 792</b>

W okresie zakończonym dnia 30.06.2018 roku Spółka dokonała spisania wartości zapasów do wartości netto możliwej do odzyskania w kwocie 57 tys. zł (w I półroczu 2017 roku 80 tys. zł). Spisanie wartości w I półroczu 2018 dotyczyło zapasów nie nadających się do sprzedaży wyrobów.

W okresie zakończonym dnia 30.06.2018 roku Spółka dokonała odwrócenia spisu wartości zapasów w kwocie 136 tysięcy zł (w I półroczu 2017 roku 169 tys. zł). Odwrócenie odpisu w I półroczu 2018 dotyczyło głównie likwidacji zapasów zbędnych opakowań na skutek utraty ich przydatności w procesie produkcyjnym oraz utylizacji wyrobów gotowych.

Na dzień 30.06.2018 ani na dzień 30.06.2017 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

### 3.7. Należności

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	w tys. zł		
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>
a) od jednostek powiązanych	372	184	283
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	372	184	283
- do 12 miesięcy	372	184	283
b) należności od pozostałych jednostek	96 931	187 137	107 434
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	94 512	186 729	106 169
- do 12 miesięcy	94 512	186 729	106 169
- z tytułu podatku CIT	2 172	0	1 112
- inne	247	408	153
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>97 303</b>	<b>187 321</b>	<b>107 717</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności	1 621	1 741	2 926
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>98 924</b>	<b>189 062</b>	<b>110 643</b>

### 3.8. Rozliczenia międzyokresowe bierne

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł		
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>
<b>Rozliczenia międzyokresowe kosztów, z tytułu:</b>			
zaległych urlopów	3 290	3 371	2 875
kosztów wsparcia sprzedaży (usługi marketingowe)	9 424	11 586	8 595
kosztów pracowniczych (należne wynagrodzenia za poprzedni okres)	1 850	3 420	1 900
pozostałych kosztów	1 696	626	856
<b>RAZEM</b>	<b>16 260</b>	<b>19 003</b>	<b>14 226</b>

Pozycja „kosztów wsparcia sprzedaży” za 6 m-cy 2018 roku w kwocie 4.173 tys. zł dotyczy bonusów retrospektywnych do udzielenia bezpośrednim nabywcom produktów Spółki, natomiast kwota 5.251 tys. zł dotyczy rozliczeń związanych z działaniami marketingowo – promocyjnymi świadczonymi przez bezpośrednich i pośrednich nabywców produktów Spółki.

### 3.9. Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych.

NALEŻNOŚCI	w tys. zł	
	30.06.2018	30.06.2017
Bilansowa zmiana stanu należności krótko- i długoterminowych	90 018	83 430
Zmiana stanu należności z tytułu podatku	2 172	1 112
<b>Zmiana stanu należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>92 190</b>	<b>84 542</b>

ZOBOWIĄZANIA	w tys. zł	
	30.06.2018	30.06.2017
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótko- i długoterminowych	9 636	(38 994)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych	1 027	(5 772)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku	683	(383)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu leasingu	(323)	157
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dywidendy	(37 494)	0
<b>Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(26 471)</b>	<b>(44 992)</b>

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	w tys. zł	
	30.06.2018	30.06.2017
Bilansowa zmiana stanu rezerw	264	1 265
Korekta o zmianę stanu rezerwy na podatek odroczony	0	(876)
<b>Zmiana stanu rezerw w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>264</b>	<b>389</b>

Międzyokresowe rozliczenia przychodów i biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów	w tys. zł	
	30.06.2018	30.06.2017
Bilansowa zmiana stanu międzyokresowych rozliczeń przychodów i biernych rozliczeń kosztów	(2 841)	(233)
Korekta o zmianę stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego	(1 675)	0
Korekta o zmianę stanu innych aktywów pieniężnych	(64)	0
<b>Zmiana stanu rezerw w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(4 580)</b>	<b>(233)</b>

### 3.10. Inne istotne zmiany

#### 3.10.1 Sprawy sądowe i postępowania przed organami administracji publicznej.

Istotne sprawy sądowe i postępowania administracyjne nie występują

#### 3.10.2 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Nie występują.

#### 3.10.3 Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2018 roku na podstawie podpisanych i nie zrealizowanych jeszcze umów Spółka zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie około 4 mln zł. Kwoty te przeznaczone są zakup nowych maszyn i urządzeń.

### 3.10.4 Krótkoterminowe aktywa finansowe

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł		
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>
<b>a. w jednostkach powiązanych</b>	<b>1 131</b>	<b>1 059</b>	<b>1 122</b>
- udzielone pożyczki	1 131	1 059	1 122
<b>b. w pozostałych jednostkach</b>	<b>505</b>	<b>721</b>	<b>955</b>
- aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej	505	721	955
<b>c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	<b>166 497</b>	<b>67 878</b>	<b>100 326</b>
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	166 370	67 757	100 215
- inne środki pieniężne	47	105	32
- inne aktywa pieniężne	80	16	79
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>168 133</b>	<b>69 658</b>	<b>102 403</b>

Pozycja udzielone pożyczki dotyczy ukraińskiej spółki stowarzyszonej „Lasoszczy.”

Pozycja aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej zawiera wartość pakietu akcji spółki notowanej na giełdzie.

### 3.10. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

W okresie 6 miesięcy 2018 roku nie zmieniły się cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym w relacji do 2017 roku.

### 3.11. Instrumenty finansowe

Zgodnie z MSSF 13 *Ustalanie wartości godziwej* wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,

Poziom 2 – Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,

Poziom 3 - Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

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	w tys. zł					
	30.06.2018		31.12.2017		30.06.2017	
	niebadane		badane		niebadane	
	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa
<b>Aktywa finansowe - Pożyczki i należności:</b>	<b>96 262</b>	<b>96 262</b>	<b>188 380</b>	<b>188 380</b>	<b>107 727</b>	<b>107 727</b>
Pożyczki udzielone	1 131	1 131	1 059	1 059	1 122	1 122
Należności z tytułu dostaw i usług	94 884	94 884	186 913	186 913	106 452	106 452
Pozostałe Należności	247	247	408	408	153	153
<b>Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej:</b>	<b>505</b>	<b>505</b>	<b>721</b>	<b>721</b>	<b>955</b>	<b>955</b>
Inne aktywa finansowe	505	505	721	721	955	955
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</b>	<b>166 497</b>	<b>166 497</b>	<b>67 878</b>	<b>67 878</b>	<b>100 326</b>	<b>100 326</b>
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	166 370	166 370	67 757	67 757	100 215	100 215
Inne aktywa pieniężne	127	127	121	121	111	111
<b>Zobowiązania finansowe:</b>	<b>81 942</b>	<b>81 942</b>	<b>72 565</b>	<b>72 565</b>	<b>50 883</b>	<b>50 883</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	33 030	33 030	56 909	56 909	32 841	32 841
Pozostałe zobowiązania finansowe	48 912	48 912	15 656	15 656	18 042	18 042

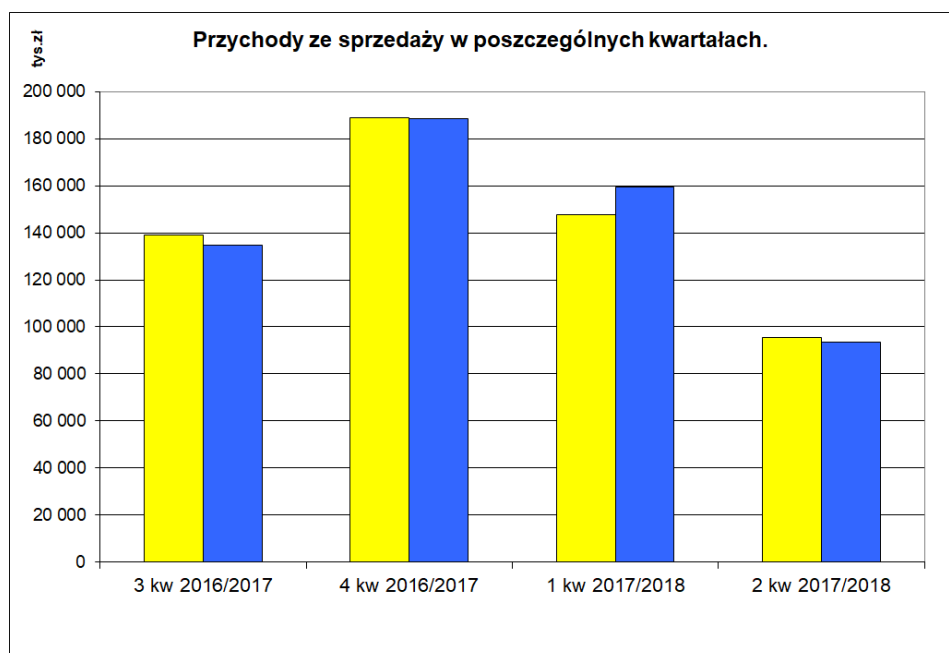
### 3.12. Działalność zaniechana

Nie występuje.

### 3.13. 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.



### 3.14 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 wewnętrznym systemem sprawozdawczości finansowej pozwala identyfikować wyniki finansowe wg kryterium rynków zbytu.

Wyniki w ramach segmentu rynków zbytu przedstawiają się następująco:

30.06.2018 (dane niebadane)			w tys. zł
Pozycja:	Kraj	Eksport	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	222 742	30 155	252 897
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	139 747	19 082	158 828
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>82 996</b>	<b>11 073</b>	<b>94 069</b>

30.06.2017 (dane niebadane, przekształcone)			w tys. zł
Pozycja:	Kraj	Eksport	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	213 807	29 608	243 415
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	145 211	18 650	163 861
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>68 596</b>	<b>10 958</b>	<b>79 554</b>

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

#### 3.14.1. Informacja dotycząca głównych klientów:

W okresie I półrocza 2018 roku Spółka z 1 podmiotem zewnętrznym dokonała transakcji sprzedaży przekraczających 10% łącznych przychodów ze sprzedaży Spółki. Przychody z tym podmiotem wyniosły w przedziale 20-25% łącznych przychodów ze sprzedaży Spółki.

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

### 3.15. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie dwunastu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 i 2017 roku:

Lp.	podmiot powiązany	6 m-cy lub stan na 30.06	sprzedaż podmiotom powiązany	zakupy od podmiotów powiązanych	należności od podmiotów powiązanych	zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
<b>1.</b>	<b>Jednostka dominująca Spółki, w tym:</b>	<b>2018</b>	<b>882</b>	<b>0</b>	<b>297</b>	<b>0</b>
	Hosta GmbH & Co. KG		648	0	183	0
	Hosta Meltis Ltd		232	0	114	0
	"WIK" Sp z o.o.		2	0	0	0
<b>2.</b>	<b>Jednostka dominująca Spółki:</b>	<b>2017</b>	<b>929</b>	<b>0</b>	<b>195</b>	<b>0</b>
<b>3.</b>	<b>Jednostka stowarzyszona Spółki, w tym:</b>	<b>2018</b>	<b>790</b>	<b>691</b>	<b>1 206</b>	<b>0</b>
	PAT WTKF "Lasoszczy"		790	691	1 206	0
<b>4.</b>	<b>Jednostka stowarzyszona Spółki:</b>	<b>2017</b>	<b>452</b>	<b>1 912</b>	<b>1 209</b>	<b>28</b>

Należności od jednostki stowarzyszonej na dzień 30.06.2018 stanowią:

- pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami kwocie 1.131 tys. zł

- z tytułu dostaw i usług w kwocie 75 tys. zł

### 3.16. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nie wystąpiły.

#### Podpisy wszystkich członków Zarządu

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2018-08-14	Dariusz Orłowski	Prezes Zarządu	
2018-08-14	Wojciech Winkel	Członek Zarządu	

#### Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2018-08-14	Janusz Serwoński	Główny Księgowy	