



Skrócone sprawozdanie finansowe
za I półrocze 2019 roku
sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi
Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi do stosowania przez UE
wraz z raportem niezależnego
Biegłego Rewidenta z przeglądu.

Spis treści

1.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE	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 własnym	5
1.4.	Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	6
2.	INFORMACJE DODATKOWE	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	8
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.	9
2.1.10	Wypłacone dywidendy z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje.	9
2.1.11	Zmiany zobowiązań lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	9
2.1.12	Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	9
2.1.13	Zmiany w strukturze jednostki w ciągu okresu śródrocznego	9
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	11
2.2.4	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.	DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	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 jednostce stowarzyszonej	16
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	19
3.10.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	19
3.11.	Instrumenty finansowe	19
3.12.	Działalność zaniechana	20
3.13.	Sezonowość działalności Emitenta	20
3.14	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	21
3.14.1.	Informacja dotycząca głównych klientów:	21
3.15.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	22
3.16.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	22

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
		30.06.2019 <i>niebadane</i>	31.12.2018 <i>badane</i>	30.06.2018 <i>niebadane</i>
A k t y w a				
Aktywa trwale		407 706	400 787	408 389
1. Rzeczowe aktywa trwale	3.3	386 619	380 500	386 170
2. Wartość firmy		2 008	2 008	2 008
3. Wartości niematerialne	3.4	2 665	1 000	912
4. Należności długoterminowe		81	58	58
5. Udziały w jednostkach stowarzyszonych	3.5	1 483	1 485	2 784
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		14 850	15 736	16 457
w tym:				
- aktywa z tytułu podatku odroczonego		14 786	15 678	16 394
- inne rozliczenia międzyokresowe		64	58	63
Aktywa obrotowe		365 087	372 888	324 040
1. Zapasy	3.6	65 278	61 476	56 159
2. Należności krótkoterminowe		111 040	179 292	97 303
2.1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3.7	106 966	177 810	95 131
2.2. Należności z tytułu podatku CIT		4 074	1 482	2 172
3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		2 259	381	2 445
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3.9.4	186 510	131 739	168 133
A k t y w a r a z e m		772 793	773 675	732 429
P a s y w a				
Kapitał własny ogółem		651 511	670 238	623 661
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		(1 370)	(1 370)	(1 142)
4. Kapitał zapasowy		607 903	568 140	568 103
5. Kapitał z aktualizacji wyceny		748	748	785
6. Zyski zatrzymane/ niepokryte straty		18 585	77 075	30 270
Zobowiązania ogółem		121 282	103 437	108 768
Zobowiązania długoterminowe		19 124	9 975	9 749
1. Rezerwy na zobowiązania		9 547	9 497	9 194
1.1. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		9 547	9 497	9 194
2. Zobowiązania długoterminowe		9 577	478	555
Zobowiązania krótkoterminowe		102 158	93 462	99 019
1. Rezerwy na zobowiązania		921	921	817
1.1. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		921	921	817
2. Zobowiązania krótkoterminowe		101 237	92 541	98 202
2.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		84 416	76 784	81 942
2.2. Rozliczenia międzyokresowe	3.8	16 821	15 757	16 260
P a s y w a r a z e m		772 793	773 675	732 429

1.2. Śródroczne skrócone sprawozdanie z dochodów całkowitych

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH (w tys. zł)	Nota Nr.	2 kwartał	2 kwartały	2 kwartał	2 kwartały
		2019	2019	2018	2018
		<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	3.1	97 749	240 021	93 620	252 897
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3.1	93 519	231 265	89 781	245 734
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3.1	4 230	8 756	3 839	7 163
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		(64 761)	(153 120)	(62 971)	(158 828)
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3.1	(62 085)	(147 112)	(60 512)	(154 326)
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(2 676)	(6 008)	(2 459)	(4 502)
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży		32 988	86 901	30 649	94 069
Koszty sprzedaży	3.1	(15 084)	(28 991)	(12 614)	(26 133)
Koszty ogólnego zarządu	3.1	(16 774)	(35 992)	(13 270)	(30 959)
IV. Zysk (strata) na sprzedaży		1 130	21 918	4 765	36 977
Pozostałe przychody operacyjne		129	300	313	477
Pozostałe koszty operacyjne		(539)	(684)	(395)	(722)
V. Zysk (strata) działalności operacyjnej		720	21 534	4 683	36 732
Przychody Finansowe		1 505	2 215	1 068	1 702
Koszty Finansowe		(67)	(218)	(287)	(440)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	3.5	(24)	(2)	17	34
VI. Zysk/ (strata) brutto		2 134	23 529	5 481	38 028
Podatek dochodowy	3.2	(554)	(4 763)	(1 194)	(7 577)
VII. Zysk/ (strata) netto za okres		1 580	18 766	4 287	30 451
VIII. SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		1 580	18 766	4 287	30 451
Liczba akcji zwykłych			1 499 755		1 499 755
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)			12,51 zł		20,30 zł
Zysk rozdzielony na jedną akcję (w zł)			12,51 zł		20,30 zł

1.3. Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (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 własny Razem
I półrocze 2019 roku (niebadane)	Na 1 stycznia 2019	7 499	18 146	(1 370)	568 140	748	77 075	670 238
	- wynik netto	0	0	0	0	0	18 766	18 766
	a) całkowite dochody razem	0	0	0	0	0	18 766	18 766
	b) przekazanie niepodzielonego zysku zgodnie z uchwałą WZA	0	0	0	39 763	0	(39 763)	0
	c) przeznaczenie na dywidendę	0	0	0	0	0	(37 493)	(37 493)
	Na 30 czerwca 2019	7 499	18 146	(1 370)	607 903	748	18 585	651 511
2018 rok (badane)	Na 1 stycznia 2018	7 499	18 146	(1 142)	492 275	785	113 141	630 704
	- wynik netto	0	0	0	0	0	77 256	77 256
	- inne całkowite dochody	0	0	(228)	0	0	0	(228)
	a) całkowite dochody razem	0	0	(228)	0	0	77 256	77 028
	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	37	(37)	0	0
Na 31 grudnia 2018	7 499	18 146	(1 370)	568 140	748	77 075	670 238	
I półrocze 2018 roku (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
	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)
	Na 30 czerwca 2018	7 499	18 146	(1 142)	568 103	785	30 270	623 661

1.4. Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tys.zł)	I półrocze 2019	I półrocze 2018
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) brutto	23 529	38 028
II. Korekty razem	43 041	73 148
1. Amortyzacja	14 464	14 196
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(130)	(119)
3. Podatek dochodowy zapłacony	(6 463)	(8 756)
4. Odsetki i dywidendy	173	(17)
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(22)	203
6. Zmiana stanu rezerw	50	263
7. Zmiana stanu zapasów	(3 802)	6 239
8. Zmiana stanu należności	70 780	92 190
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	(31 144)	(26 471)
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(865)	(4 580)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	66 570	111 176
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	198	7
2. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(11 224)	(12 586)
3. Wpływy z aktywów finansowych	16	19
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 010)	(12 560)
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		
1. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(810)	(52)
2. Odsetki	(215)	(9)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 025)	(61)
D. Przepływy pieniężne netto, razem	54 535	98 555
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych:	54 535	98 555
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	100	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	130 185	67 862
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	184 720	166 417

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 2019 roku oraz na dzień 30 czerwca 2019 roku. Dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku oraz dla sprawozdania z Sytuacji Finansowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2018 roku.

2.1.4 Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej

ZARZĄD:

Prezes Zarządu	Dariusz Orłowski
Członek Zarządu	Wojciech Winkel

RADA NADZORCZA:

Przewodnicząca Rady Nadzorczej	Nicole 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	Laura Opferkuch
Członek Rady Nadzorczej	Max Alexander Schaeuble

2.1.5 Struktura akcjonariatu

Według stanu na 30.06.2019 struktura akcjonariatu Wawel S.A. jest następująca:

Nazwa podmiotu:	ilość akcji	% udziału w kapitale akcyjnym	ilość głosów	% głosów na WZA
Hosta International 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%
Aviva OFE Aviva Santander z siedzibą w Warszawie **	84 201	5,61%	84 201	5,61%
Nationale-Nederlanden OFE z siedzibą w Warszawie **	76 322	5,09%	76 322	5,09%
Pozostali akcjonariusze	410 442	27,37%	410 442	27,37%
RAZEM	1 499 755	100,00%	1 499 755	100,00%

*) informacja o liczbie akcji podana zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Emitenta na podstawie art. 69 w zw. z art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. b Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych

**) informacja o liczbie akcji podana zgodnie z zawiadomieniem otrzymanym przez Emitenta na podstawie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych

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 2019:

- do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej został użyty średni kurs EURO obowiązujący na dzień 30.06.2019 r. ogłoszony przez NBP:

1 EUR = 4,250 zł

- do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z dochodów całkowitych oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za I półrocze 2019 r. został użyty kurs EURO stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na koniec każdego miesiąca I półrocza 2019 r.

1 EUR = 4,2880 zł

Dane finansowe za rok 2018:

- do przeliczenia poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej został użyty średni kurs EURO obowiązujący na dzień 31.12.2018 r. ogłoszony przez NBP:

1 EUR = 4,3000 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

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 27.06.2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wawel S.A., podjęło uchwałę nr 6, w sprawie przeznaczenia z zysku Spółki za 2018 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 08.07.2019 r., natomiast dywidenda została wypłacona w dniu 16.07.2019 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 2019 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji dnia 21.08.2019 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 2018 roku zatwierdzonym do publikacji w dniu 14.03.2019 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 2018 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku.

dniu lub po 1 stycznia 2019 roku.

- MSSF 16 *Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;

- KIMSF 23 *Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego* (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 9 *Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSR 28 *Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017* (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później;
- Zmiany do MSR 19 *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu* (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później.

- wpływ zastosowania MSSF 16 *Leasing* na sprawozdanie finansowe:

Spółka dokonała analizy wszystkich umów najmu lokali dla sklepów firmowych, powierzchni magazynowych i prawa użytkowania wieczystego gruntu i określiła które umowy spełniają definicje leasingu według MSSF 16. Oszacowano dla poszczególnych umów zawartych na czasy określone i nieokreślone przewidywane okresy trwania leasingu oraz krańcowe stopy leasingowe.

Wpływ zastosowania MSSF na bilans otwarcia na dzień 01.01.2019:

W momencie zastosowania MSSF 16 po raz pierwszy prawa do użytkowania składnika aktywów wycenione zostały w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu, skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do tego leasingu ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej poprzedzającym bezpośrednio datę pierwszego zastosowania.

Prawo do użytkowania składników aktywów prezentowane w „rzeczowych aktywach trwałych” i „WNiP” oraz Zobowiązania leasingowe krótko i długoterminowe wzrosły o kwotę 11.414 tys. złotych, bez wpływu na Kapitał własny.

Poniższa tabela przedstawia wpływ zastosowania MSSF 16 na bilans otwarcia na dzień 01.01.2019 roku.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (w tys. zł)	stan na 31.12.2018	stan na 01.01.2019	stan na 01.01.2019
	<i>było</i>	<i>zmiana</i>	<i>przeeksztalcone</i>
A k t y w a			
Aktywa trwale	400 787	11 414	412 201
1.Rzeczowe aktywa trwale	380 500	9 643	390 143
3. Wartości niematerialne	1 000	1 771	2 771
A k t y w a r a z e m	773 675	11 414	785 089
P a s y w a			
Zobowiązania ogółem	103 437	11 414	114 851
Zobowiązania długoterminowe	9 975	9 941	19 916
2. Zobowiązania długoterminowe	478	9 941	10 419
Zobowiązania krótkoterminowe	93 462	1 473	94 935
2. Zobowiązania krótkoterminowe	92 541	1 473	94 014
2.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	76 784	1 473	78 257
P a s y w a r a z e m	773 675	11 414	785 089

Wpływ zastosowania MSSF na wynik finansowy za 1 półrocze 2019:

W okresie 1 półrocza 2019 roku na skutek zastosowania MSSF 16 łączne koszty amortyzacji dla aktywów z tytułu prawa do użytkowania wyniosły 791 tys. złotych, natomiast koszty odsetkowe wyniosły 204 tys. zł.

Oznacza to wzrost kosztów o 42 tys. zł w relacji do kosztów w kwocie 953 tys. zł jakie byłyby z tego tytułu w 1 półroczu 2019 r ujęte liniowo gdyby MSSF 16 nie został zastosowany.

Spółka zdecydowała się na zastosowanie odnośnie tego standardu retrospektywnego podejścia uproszczonego, tj:

- retrospektywne z efektem ujętym jako korekta zysków zatrzymanych na dzień początkowego zastosowania
- brak przekształcenia danych porównawczych.

Pozostałe zmiany standardów i interpretacji nie dotyczyły Spółki lub miały niematerialny wpływ na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki, czy 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 zatwierdzenia standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego 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 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później;
- *Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej* (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiana do MSSF 3 *Połączenia jednostek* (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzona przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8: *Definicja istotności* (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 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.

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

W prezentowanych sprawozdaniach finansowych za 1 półrocze 2019 i 2018 rok została zachowana zasada porównywalności danych, z wyłączeniem zastosowania MSSF 16 „Leasing”, co do którego zastosowano retrospektywne podejście uproszczone bez przekształcenia danych porównawczych. (opisane w nocie 2.2.2)

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.

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 2019 roku jest zgodna z założoną w projekcji finansowej na 2019 rok, nie występują przesłanki do zmiany wartości rozpoznanych aktywów na dzień 30.06.2019 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	
	30.06.2019	30.06.2018
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów, w tym:	231 265	245 734
kraj	206 141	217 184
eksport	25 124	28 550
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, w tym:	8 756	7 163
kraj	8 298	5 558
eksport	458	1 605
Razem przychody ze sprzedaży, w tym:	240 021	252 897
kraj	214 439	222 742
eksport	25 582	30 155

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	w tys. zł	
	30.06.2019	30.06.2018
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
a) amortyzacja	14 452	14 196
b) zużycie materiałów i energii	118 255	128 745
c) usługi obce	17 716	15 997
d) podatki i opłaty	2 751	2 604
e) wynagrodzenia	33 165	32 449
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7 481	7 066
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	16 696	15 831
- usługi reklamowe i marketingowe	15 035	14 461
- ubezpieczenia majątkowe	939	958
- pozostałe koszty	722	412
Koszty według rodzaju, razem	210 516	216 888
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	2 594	(4 636)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(1 015)	(834)
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(28 991)	(26 133)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(35 992)	(30 959)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	147 112	154 326

Wzrost kosztów ogólnego zarządu za I półrocze 2019 roku w porównaniu do I półrocza 2018 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).

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	
	30.06.2019	30.06.2018
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	23 529	38 028
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Zysk brutto przed opodatkowaniem	23 529	38 028
Podatek dochodowy wg stawki obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (okres porównawczy 19%)	4 471	7 225
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:	221	355
PFRON	98	81
Koszty reprezentacji	5	3
Odpis aktualizujący na należności	8	16
Przekazane darowizny i składki członkowskie	10	10
RK ujemne- VAT	1	5
Spisanie należności przedawnionych, umorzenie należności	0	2
Kary, grzywny odszkodowania	15	36
Pozostałe	84	202
Różnice trwale niebędące podstawą do opodatkowania	71	(3)
RK dodatnie- VAT	(6)	(3)
Rozwiązanie odpis.aktual. na należności	0	0
Pozostałe	0	0
Różnice trwale zwiększające podstawę opodatkowania	85	0
Różnice trwale zmniejszające podstawę opodatkowania	(8)	0
Rozpoznanie pomocy publicznej podlegającej odliczeniu w przyszłych okresach(-)/wykorzystanie pomocy publicznej w danym okresie	1 128	1 118
Podatek dochodowy przypisany działalności zwolnionej	(1 128)	(1 118)
Podatek dochodowy wg efektywnej stopy podatkowej wynoszącej 20,24% w 2019r.(19,92% w 2018r)	4 763	7 577
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w RZIS	4 763	7 577

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 30.06.2019 roku.

Na dzień 30.06.2019 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 30.06.2019 roku ulgi podatkowej w kwocie 24.770 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 latach 2017 -2018 w wartości 3.280 tys. zł., oraz ulgą naliczoną za 6 m-cy 2019 w kwocie 1.128 tys. zł. Kwota 29.178 tys. zł przedstawia 93% maksymalnej wartości przyznanej pomocy publicznej.

3.3. Rzeczowe aktywa trwałe

30.06.2019 <i>niebadane</i> (w tys. zł)	grunty i budynki	maszyny, urządzenia oraz pozostałe	prawo do użytkowania składników aktywów	środki trwałe w budowie	zaliczki na środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	203 800	356 443	10 434	7 263	4 904	582 844
- z inwestycji	0	0	0	5 312	5 549	10 861
- sprzedaż	0	(388)	0	(142)	0	(530)
- likwidacja	0	(356)	0	0	0	(356)
- pozostałe	0	0	10	0	0	10
- transfer	800	8 503	0	(5 641)	(3 662)	0
b) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	204 600	364 202	10 444	6 792	6 791	592 829
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	40 524	151 938	239	0	0	192 701
d) amortyzacja za okres (z tytułu)	3 050	9 608	851	0	0	13 509
- naliczona	3 050	10 297	851	0	0	14 198
- rozchody sprzedaż	0	(337)	0	0	0	(337)
- rozchody likwidacja	0	(352)	0	0	0	(352)
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	43 574	161 546	1 090	0	0	206 210
f) wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	163 276	204 505	10 195	7 263	4 904	390 143
g) wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	161 026	202 656	9 354	6 792	6 791	386 619

30.06.2018 <i>niebadane</i> (w tys. zł)	grunty i budynki	maszyny, urządzenia oraz pozostałe	prawo do użytkowania składników aktywów	środki trwałe w budowie	zaliczki na środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	198 746	351 233	416	1 543	2 624	554 562
- z inwestycji	0	0	0	4 702	6 894	11 596
- sprzedaż	0	(277)	0	0	0	(277)
- likwidacja	0	(907)	0	0	0	(907)
- pozostałe	0	0	375	0	0	375
- transfer	392	3 638	0	(4 030)	(15)	(15)
b) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	199 138	353 687	791	2 215	9 503	565 334
c) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	34 347	131 934	97	0	0	166 378
d) amortyzacja za okres (z tytułu)	3 065	9 651	70	0	0	12 786
- naliczona	3 065	10 805	70	0	0	13 940
- rozchody sprzedaż	0	(277)	0	0	0	(277)
- rozchody likwidacja	0	(877)	0	0	0	(877)
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	37 412	141 585	167	0	0	179 164
f) wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na początek okresu	164 399	219 299	319	1 543	2 624	388 184
g) wartość netto rzeczowych aktywów trwałych na koniec okresu	161 726	212 102	624	2 215	9 503	386 170

3.4. Aktywa niematerialne

30.06.2019 <i>niebadane</i> (w tys. zł)	licencje	prawo do użytkowania składników aktywów	wartości niematerialne w budowie	Wartości niematerialne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	4 634	1 771	0	6 405
b) zwiększenia (z tytułu)	182	0	0	182
- z inwestycji	0	0	182	182
- transfer z wartości niematerialnych w budowie	182	0	(182)	0
c) zmniejszenia (z tytułu)	(569)	0	0	(569)
- likwidacja	(569)	0	0	(569)
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	4 247	1 771	0	6 018
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	3 635	0	0	3 635
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	(293)	12	0	(281)
- naliczona	254	12	0	266
- likwidacja	(547)	0	0	(547)
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	3 342	12	0	3 354
h) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	906	1 759	0	2 665

30.06.2018 <i>niebadane</i> (w tys. zł)	licencje	prawo do użytkowania składników aktywów	wartości niematerialne w budowie	Wartości niematerialne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	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
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	4 208	0	33	4 241
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	3 073	0	0	3 073
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	256	0	0	256
- naliczona	256	0	0	256
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	3 329	0	0	3 329
h) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	879	0	33	912

3.5. Inwestycje w jednostce stowarzyszonej.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 roku nie było zmian w posiadanej przez Spółkę inwestycji w jednostkę stowarzyszoną

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

Inwestycje w jednostce stowarzyszonej	w tys. zł		
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>
koszty nabycia udziałów w jednostce stowarzyszonej	3 906	3 906	3 906
wycena udziałów metodą praw własności w jednostce stowarzyszonej na początek okresu	3 703	3 826	3 826
% udział w kapitale zakładowym jednostki stowarzyszonej	48,5%	48,5%	48,5%
zmiana wyceny metodą praw własności	(2)	(123)	34
wycena udziałów metodą praw własności w jednostce stowarzyszonej na koniec okresu	3 701	3 703	3 860
odpis z tytułu utraty wartości na początek okresu	(2 218)	(1 076)	(1 076)
zmiana odpisu z tytułu utraty wartości	0	(1 142)	0
odpis z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(2 218)	(2 218)	0
wycena udziałów na koniec okresu	1 483	1 485	2 784

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 30.06.2019, nie występuje dalsza utrata wartości inwestycji.

3.6. Zapasy

Zapasy	w tys. zł	
	30.06.2019	30.06.2018
	<i>niebadane</i>	<i>niebadane</i>
Materiały (według ceny nabycia)	37 679	34 186
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	6 372	5 220
Produkty gotowe:	20 826	16 398
Według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia	20 826	16 398
Towary	401	355
Zaliczki na dostawy	0	0
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto	65 278	56 159

W okresie zakończonym dnia 30.06.2019 roku Spółka dokonała zawiązania odpisów wartości zapasów w kwocie 71 tys. zł (w I półroczu 2018 roku 57 tys. zł). Zawiązanie odpisów w I półroczu 2019 dotyczyło zapasów nie nadających się do sprzedaży wyrobów.

W okresie zakończonym dnia 30.06.2019 roku Spółka dokonała odwrócenia zawiązanych odpisów wartości zapasów w kwocie 291 tysięcy zł (w I półroczu 2018 roku 136 tys. zł). Odwrócenie odpisów w I półroczu 2019 dotyczyło likwidacji zapasów zbędnych opakowań na skutek utraty ich przydatności w procesie produkcyjnym oraz utylizacji wyrobów gotowych.

Saldo zawiązanych na dzień 30.06.2019 odpisów na zapasy wynosiło 191 tys. zł (na 30.06.2018 wynosiło 223 tys. zł)

Na dzień 30.06.2019 ani na dzień 30.06.2018 roku nie było zapasów wycenianych w cenie sprzedaży netto.

3.7. Należności

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	w tys. zł		
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>
a) od jednostek powiązanych	585	374	372
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	585	374	372
- do 12 miesięcy	585	374	372
b) należności od pozostałych jednostek	106 381	177 436	94 759
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	106 083	176 861	94 512
- do 12 miesięcy	106 083	176 861	94 512
- inne	298	575	247
Należności krótkoterminowe netto, razem	106 966	177 810	95 131
c) odpisy aktualizujące wartość należności	1 719	1 741	1 621
Należności krótkoterminowe brutto, razem	108 685	179 551	96 752

3.8. Rozliczenia międzyokresowe bierne

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	w tys. zł		
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>
Rozliczenia międzyokresowe kosztów, z tytułu:			
zaległych urlopów	3 608	3 614	3 290
kosztów wsparcia sprzedaży (usługi marketingowe)	10 810	8 664	9 424
kosztów pracowniczych (należne wynagrodzenia za poprzedni okres)	1 637	3 350	1 850
pozostałych kosztów	766	129	1 696
RAZEM	16 821	15 757	16 260

Pozycja „kosztów wsparcia sprzedaży” za 6 m-cy 2019 roku w kwocie 3.833 tys. zł dotyczy bonusów retrospektywnych do udzielenia bezpośrednim nabywcom produktów Spółki (za 6 m-cy 2018 roku kwota ta wynosiła 4.173 tys. zł, a za 12 m-cy 2018 roku 5.594 tys. zł), natomiast kwota 6.977 tys. zł dotyczy rozliczeń związanych z działaniami marketingowo – promocyjnymi świadczonymi przez bezpośrednich i pośrednich nabywców produktów Spółki. (za 6 m-cy 2018 roku kwota ta wynosiła 5.251 tys. zł, a za 12 m-cy 2018 roku 3.070 tys. zł)

3.9. Inne istotne zmiany

3.9.1 Sprawy sądowe i postępowania przed organami administracji publicznej.

Istotne sprawy sądowe i postępowania administracyjne nie występują

3.9.2 Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Nie występują.

3.9.3 Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 30 czerwca 2019 roku na podstawie podpisanych i nie zrealizowanych jeszcze umów Spółka zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie około 7,4 mln zł. Kwoty te przeznaczone są zakup nowych maszyn i urządzeń.

3.9.4 Krótkoterminowe aktywa finansowe

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	w tys. zł		
	30.06.2019	31.12.2018	30.06.2018
	<i>niebadane</i>	<i>badane</i>	<i>niebadane</i>
a. w jednostkach powiązanych	1 296	1 150	1 131
- udzielone pożyczki	1 296	1 150	1 131
b. w pozostałych jednostkach	423	378	505
- aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej	423	378	505
c. środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	184 791	130 211	166 497
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	184 665	130 090	166 370
- inne środki pieniężne	55	95	47
- inne aktywa pieniężne	71	26	80
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	186 510	131 739	168 133

Pozycja udzielone pożyczki dotyczy ukraińskiej spółki stowarzyszonej „Lasoszcz”

Pozycja aktyw 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 2019 roku nie zmieniły się cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym w relacji do 2018 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					
	30.06.2019		31.12.2018		30.06.2018	
	niebadane		badane		niebadane	
	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa	wartość godziwa	wartość bilansowa
Długoterminowe aktywa finansowe	1 483	1 483	1 485	1 485	2 784	2 784
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	1 483	1 483	1 485	1 485	2 784	2 784
Aktywa finansowe - Pożyczki i należności:	108 262	108 262	178 960	178 960	96 262	96 262
Pożyczki udzielone	1 296	1 296	1 150	1 150	1 131	1 131
Należności z tytułu dostaw i usług	106 668	106 668	177 235	177 235	94 884	94 884
Pozostałe Należności	298	298	575	575	247	247
Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej:	423	423	378	378	505	505
Inne aktywa finansowe	423	423	378	378	505	505
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	184 791	184 791	130 211	130 211	166 497	166 481
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	184 665	184 665	130 090	130 090	166 370	166 370
Inne aktywa pieniężne	126	126	121	121	127	111
Zobowiązania finansowe:	84 416	84 416	76 784	76 782	81 942	81 942
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	32 674	32 674	62 696	62 696	33 030	33 030
Pozostałe zobowiązania finansowe	51 742	51 742	14 088	14 088	48 912	48 912

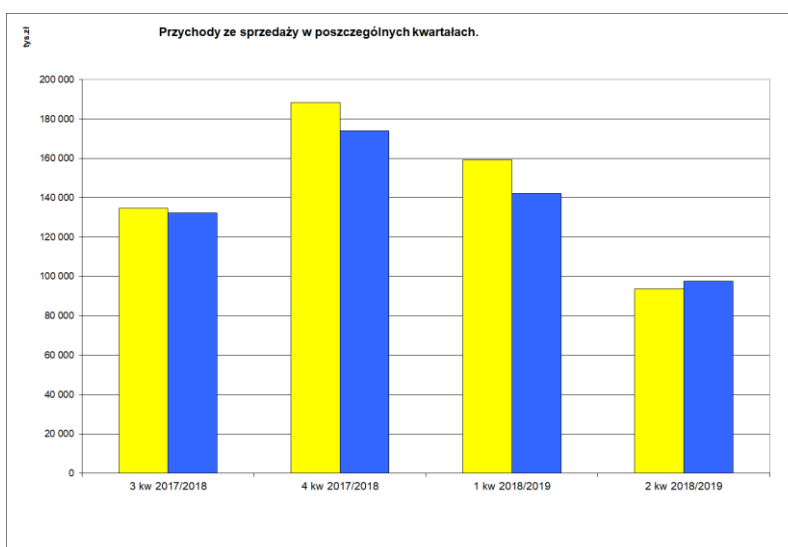
3.12. Działalność zaniechana

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 wewnętrzny system sprawozdawczości finansowej pozwala identyfikować wyniki finansowe wg kryterium rynków zbytu.

Wyniki w ramach segmentu rynków zbytu przedstawiają się następująco:

30.06.2019 (dane niebadane)			w tys. zł
Pozycja:	Kraj	Eksport	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	213 909	26 111	240 021
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	136 955	16 165	153 120
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	76 955	9 946	86 901

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
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	82 996	11 073	94 069

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 2019 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 sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2019 i 2018 roku:

Lp.	podmiot powiązany	6 m-cy lub stan na 30.06	sprzedaż podmiotom powiązаныm	zakupy od podmiotów powiązanych	należności od podmiotów powiązanych	zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
1.	Jednostki powiązane Spółki, w tym:	2019	1 206	0	585	0
	Hosta GmbH & Co. KG	0	1 068	0	454	0
	Hosta Meltis Ltd	0	136	0	131	0
	"WIK" Sp z o.o.	0	2	0	0	0
2.	Jednostki powiązane Spółki	2018	882	0	297	0
3.	Jednostka stowarzyszona Spółki, w tym:	2019	303	856	1 296	224
	PAT WTKF "Lasoszczy"	0	303	856	1 296	224
4.	Jednostka stowarzyszona Spółki	2018	790	691	1 206	0

Należności od jednostki stowarzyszonej na dzień 30.06.2019 stanowią:

- pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami kwocie 1.296 tys. zł

Należności od jednostki stowarzyszonej na dzień 30.06.2018 stanowią:

- pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami kwocie 1.131 tys. zł
- należności 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
2019-08-21	Dariusz Orłowski	Prezes Zarządu	
2019-08-21	Wojciech Winkel	Członek Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2019-08-21	Janusz Serwoński	Główny Księgowy	