



ISO 9001

Skrócone sprawozdanie finansowe
za 3 kwartał 2011 roku
sporządzone zgodnie
z Międzynarodowymi Standardami
Sprawozdawczości Finansowej.

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Forma prawna i podstawowy przedmiot działalności według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD)

Wawel Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie.

Spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia XI Wydział Gospodarczy w Krakowie pod numerem 14525.

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. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony

3. Okresy, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe.

Prezentowane dane finansowe obejmują okres od 1 stycznia do 30 września 2011 r.

Dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia do 30 września 2010 r.

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

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Eugeniusz Małek

Sekretarz Rady Nadzorczej - Paweł Bałaga

Członek Rady Nadzorczej - Nicole Richter

Członek Rady Nadzorczej - Christoph Kohnlein

Członek Rady Nadzorczej - Paweł Tomasz Brukszo

5. W skład Wawel S.A. nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

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

II. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

1) Dane finansowe

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (tys. zł)	stan na 30.09.2011	stan na 30.06.2011	stan na 31.12.2010	stan na 30.09.2010
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe	174 739	165 521	152 260	148 522
1. Rzeczowe aktywa trwałe	163 227	154 612	141 867	137 803
2. Wartość firmy	2 008	2 008	2 008	2 008
3. Wartości niematerialne	1 058	1 139	1 276	1 012
4. Należności długoterminowe	53	51	42	53
5. Udziały w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	4 570	4 554	4 549	4 473
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	3 823	3 157	2 518	3 173
- aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 781	3 112	2 494	3 142
- inne rozliczenia międzyokresowe	42	45	24	31
II. Aktywa obrotowe	167 938	130 086	143 657	120 219
1. Zapasy	37 892	31 763	30 552	24 260
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	113 296	67 007	106 977	77 738
3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	675	1 194	309	570
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	15 235	29 282	4 979	17 400
5. Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	840	840	840	251
A k t y w a r a z e m	342 677	295 607	295 917	268 741

P a s y w a				
I. Kapitał własny ogółem	243 016	228 260	221 168	202 586
1. Kapitał podstawowy	7 499	7 499	7 499	7 499
2. Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	18 146	18 146	18 146	18 146
3. Zyski zatrzymane/ niepokryte straty w tym:	217 371	202 615	195 523	176 941
- zyski/straty z lat ubiegłych	180 526	180 526	147 280	147 280
- zyski/straty z roku bieżącego	36 845	22 089	48 243	29 661
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	99 661	67 347	74 749	66 155
1. Rezerwy na zobowiązania	24 664	21 038	16 131	20 705
1.1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 587	8 444	8 029	7 563
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	4 943	4 943	4 943	4 590
- długoterminowa	4 627	4 627	4 627	4 368
- krótkoterminowa	316	316	316	222
1.3. Pozostałe rezerwy	11 134	7 651	3 159	8 552
2. Zobowiązania długoterminowe	551	537	564	1 106
3. Zobowiązania krótkoterminowe	74 446	45 772	58 054	44 344
3.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	73 186	44 641	56 686	43 553
3.2. Rozliczenia międzyokresowe	1 260	1 131	1 368	791
P a s y w a r a z e m	342 677	295 607	295 917	268 741

wartość księgowa	243 016	228 260	221 168	202 586
liczba akcji	1 499 755	1 499 755	1 499 755	1 499 755
wartość księgowa na 1 akcję	162,04 zł	152,20 zł	147,47 zł	135,08 zł

SPRAWOZDANIE Z DOCHODÓW CAŁKOWITYCH (tys. zł)	3 kwartał 2011	3 kwartały narastająco 2011	3 kwartał 2010	3 kwartały narastająco 2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	120 923	314 450	89 994	251 288
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	112 960	291 087	85 121	236 121
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	7 963	23 363	4 873	15 167
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	(72 349)	(184 302)	(52 832)	(140 860)
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(66 089)	(167 208)	(49 161)	(128 969)
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(6 260)	(17 094)	(3 671)	(11 891)
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	48 574	130 148	37 162	110 428
Koszty sprzedaży	(22 963)	(64 097)	(17 192)	(54 710)
Koszty ogólnego zarządu	(7 625)	(21 170)	(6 529)	(19 344)
IV. Zysk (strata) na sprzedaży	17 986	44 881	13 441	36 374
Pozostałe przychody operacyjne	161	563	139	816
Pozostałe koszty operacyjne	(403)	(2 017)	(405)	(1 429)
V. Zysk (strata) działalności operacyjnej	17 744	43 427	13 175	35 761
Przychody Finansowe	507	4 021	855	1 871
Koszty Finansowe	-	(1 711)	(637)	(876)
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	15	21	(54)	(123)
VI. Zysk/ (strata) brutto	18 266	45 758	13 339	36 633
Podatek dochodowy	(3 509)	(8 913)	(2 553)	(6 972)
VII. Zysk/ (strata) netto za okres	14 757	36 845	10 786	29 661
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		55 427		44 641
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 499 755		1 499 755
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		36,96 zł		29,77 zł

	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM (tys. zł)	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty, w tym:					Kapitał własny Razem
				razem	z tyt. przejścia na MSSF	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	zyski/straty	
III kwartał 2011 rok	Na 30 czerwca 2011	7 499	18 146	202 615	-762	178 952	1 801	22 624	228 260
	Zwiększenia			15 068	0	312	0	14 756	15 068
	-wynik okresu bieżącego			14 756				14 756	14 756
	-przekazanie kapitału z aktualizacji wyceny na kapitał zapasowy			312		312			312
	Zmniejszenia			-312	0	0	-312	0	-312
	-przekazanie kapitału z aktualizacji wyceny na kapitał zapasowy			-312			-312		-312
	Na 30 września 2011	7 499	18 146	217 371	-762	179 263	1 489	37 380	243 016
III kwartał 2011 rok (narastająco)	Na 1 stycznia 2011	7 499	18 146	195 523	-762	146 210	1 801	48 274	221 168
	Zwiększenia			69 898	0	33 053	0	36 845	69 898
	-wynik okresu bieżącego			36 845				36 845	36 845
	- przekazanie niepodzielonego zysku zgodnie z uchwałą WZA			32 741		32 741			32 741
	-przekazanie kapitału z aktualizacji wyceny na kapitał zapasowy			312		312			312
	Zmniejszenia			-48 051	0	0	-312	-47 739	-48 051
	- przekazanie niepodzielonego zysku zgodnie z uchwałą WZA			-32 741				-32 741	-32 741
	- przeznaczenie na dywidendę			-14 998				-14 998	-14 998
	-przekazanie kapitału z aktualizacji wyceny na kapitał zapasowy			-312			-312		-312
	Na 30 września 2011	7 499	18 146	217 371	-762	179 263	1 489	37 380	243 016
2010 rok	Na 1 stycznia 2010	7 499	18 146	162 246	-799	128 790	2 204	32 051	187 891
	- zmiana polityki rachunkowości			31				31	31
	Na 1 stycznia 2010 po zmianie polityki	7 499	18 146	162 277	-799	128 790	2 204	32 082	187 922
	Zwiększenia			65 700	37	17 420	0	48 243	65 700
	-wynik okresu bieżącego			48 243				48 243	48 243
	- przekazanie niepodzielonego zysku zgodnie z uchwałą WZA			17 053	37	17 016			17 053
	aktualizacji wyceny na kapitał zapasowy			403		403			403
	Zmniejszenia			-32 454	0	0	-403	-32 051	-32 454
	- przekazanie niepodzielonego zysku zgodnie z uchwałą WZA			-17 053				-17 053	-17 053
	- przeznaczenie na dywidendę			-14 998				-14 998	-14 998
	-przekazanie kapitału z aktualizacji wyceny na kapitał zapasowy			-403			-403		-403
	Na 31 grudnia 2010	7 499	18 146	195 523	-762	146 210	1 801	48 274	221 168

	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM cd. (tys. zł)	Kapitał akcyjny	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty, w tym:					Kapitał własny Razem
				razem	z tyt. przejścia na MSSF	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	zyski/straty	
III kwartał 2010 rok (narastająco)	Na 1 stycznia 2010	7 499	18 146	162 246	-799	128 790	2 204	32 051	187 891
	- zmiana polityki rachunkowości			31				31	31
	Na 1 stycznia 2010 po zmianie polityki	7 499	18 146	162 277	-799	128 790	2 204	32 082	187 922
	Zwiększenia			46 987	37	17 289	0	29 661	46 987
	-wynik okresu bieżącego			29 661				29 661	29 661
	- przekazanie niepodzielonego zysku zgodnie z uchwałą WZA			17 053	37	17 016			17 053
	-przekazanie kapitału z aktualizacji wyceny na kapitał zapasowy			273		273			273
	Zmniejszenia			-32 324	0	0	-273	-32 051	-32 324
	- przekazanie niepodzielonego zysku zgodnie z uchwałą WZA			-17 053				-17 053	-17 053
	- przeznaczenie na dywidendę			-14 998				-14 998	-14 998
	-przekazanie kapitału z aktualizacji wyceny na kapitał zapasowy			-273			-273		-273
	Na 30 września 2010	7 499	18 146	176 941	-762	146 079	1 931	29 692	202 586

Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych (tys. zł)	3 kwartał 2011	3 kwartały narastająco 2011	3 kwartał 2010	3 kwartały narastająco 2010
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) brutto	18 266	45 758	13 339	36 633
II. Korekty razem	-5 531	9 874	-5 483	3 944
1. Amortyzacja	2 993	8 786	2 808	8 089
2. Odsetki i dywidendy	0	-11	0	0
3. (Zysk) strata z tytułu różnic kursowych	-123	53	0	0
2. Podatek dochodowy zapłacony	-1 562	-9 044	-1 525	-6 297
3. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-7	5	0	-306
4. Zmiana stanu rezerw	3 716	7 974	1 294	4 668
5. Zmiana stanu zapasów	-6 130	-7 340	-681	-3 902
6. Zmiana stanu należności	-46 290	-6 330	-18 735	7 402
7. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	41 473	16 293	10 885	-5 614
8. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	415	-491	417	-219
9. Inne korekty	-16	-21	54	123
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 735	55 632	7 856	40 577
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej				
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7	15	0	306
2. Nabywanie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-6 832	-19 050	-15 002	-18 083
3. Wpływy z aktywów finansowych	0	11	0	0
- w tym, w jednostkach powiązanych	0	11	0	0
4. Wydatki na aktywa finansowe	0	-366	0	0
- w tym, w jednostkach powiązanych	0	-366	0	0
5. Inne wydatki inwestycyjne	-4 996	-11 316	-1	-208
IV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 821	-30 706	-15 003	-17 985
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej				
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-14 998	-14 998	-14 998	-14 998
V. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-14 998	-14 998	-14 998	-14 998
D. Przepływy pieniężne netto, razem	-14 084	9 928	-22 145	7 594
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych:	-14 069	9 902	-22 146	7 597
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	15	-26	1	-3
F. Środki pieniężne na początek okresu	28 954	4 942	39 337	9 595
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	14 870	14 870	17 192	17 192

III. INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJA O STOSOWANYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI:

Skrócone kwartalne sprawozdanie Spółki za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, w szczególności zgodnie z MSSF nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa”

W okresie od 01.01.2011 do 30.09.2011 r. Emitent dokonał zmiany stosowanych zasad rachunkowości w stosunku do zastosowanych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym. Sprawozdanie finansowe za rok 2010 zostało przekształcone w celu zapewnienia porównywalności danych.

Spółka od 01.01.2011 zmieniła zasadę wyceny produkcji w toku na wycenę wg pełnego kosztu wytworzenia.

Decyzja kierownictwa jednostki o zmianie sposobu wyceny produkcji w toku jest spowodowana tym, iż Spółka dotychczas stosowała uproszczoną wycenę produkcji w toku wg zużytych materiałów bezpośrednich, a zastosowana zmiana zasad wyceny powoduje iż dane zawarte w sprawozdaniu finansowym będą bardziej przydatne i wiarygodne oraz spełniające w pełni zasady MSR/MSSF.

Sprawozdanie finansowe za rok 2010 zostało przekształcone i tak:

- w aktywach produkcja w toku została przeszacowana do wartości wg pełnego kosztu wytworzenia.
- powstała różnica wynikająca z przeszacowania została odniesiona na kapitał własny w pozycji – zyski zatrzymane

Poniższe tabele zawierają zestawienie różnic powstałych z tytułu przekształcania sprawozdania za 2010 rok (w tys. zł):

- uzgodnienia zysku netto:

	3 kwartały 2010	
zysk netto przed zmianą zasad rachunkowości		29 090
korekta z tytułu:		
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-	571
zysk netto po zmianie zasad rachunkowości		29 661

- uzgodnienia kapitału własnego:

	stan na dzień:		
	01.01.2010	30.09.2010	31.12.2010
kapitały własne przed zmianą zasad rachunkowości	187 891	201 984	220 633
korekta z tytułu:			
- zyski zatrzymane/niepokryte straty	31	602	535
kapitały własne po zmianie zasad rachunkowości	187 922	202 586	221 168

- uzgodnienia sprawozdania z sytuacji finansowej:

	stan na dzień:		
	01.01.2010	30.09.2010	31.12.2010
zapasy przed zmianą zasad rachunkowości	20 326	23 658	30 017
korekta z tytułu:			
- produkcja w toku	31	602	535
zapasy po zmianie zasad rachunkowości	20 357	24 260	30 552

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują zarówno środki trwałe (aktywa, które są w stanie umożliwiającym ich funkcjonowanie zgodnie z zamierzeniem kierownictwa), jak też środki trwałe w budowie (aktywa, które są w trakcie budowy lub innego dostosowywania do funkcjonowania zgodnie z zamierzeniem kierownictwa).

Rzeczowe aktywa trwałe wycenia się i wykazuje w sprawozdaniu finansowym sporządzanym na dzień bilansowy w wartości księgowej netto.

Przez wartość księgową netto rozumie się wartość początkową, pomniejszoną o odpisy umorzeniowe i odpisy z tytułu utraty wartości.

Z uwagi na nieistotną kwotę różnicy w stosunku do amortyzacji zgodnie z ekonomicznym okresem użytkowania, niskocenne środki trwałe o wartości początkowej do 3.500 zł podlegają jednorazowemu odpisowi w koszty w momencie zakupu, a ich ewidencja ograniczona jest do pozaksięgowej ewidencji ilościowej. Wartość niskocennych składników majątku w stosunku do wartości rzeczowych aktywów trwałych jest nieistotna.

Wartość początkowa rzeczowych aktywów trwałych ustalana jest w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia lub koszt wytworzenia obejmują cenę zakupu oraz inne koszty bezpośrednio związane z przystosowaniem składnika rzeczowych aktywów trwałych do użytkowania. Na koszt wytworzenia lub cenę nabycia składnika rzeczowych aktywów trwałych jeśli wartość jest istotna w stosunku do wartości całego środka trwałego składają się także szacunkowe koszty jego demontażu i usunięcia oraz koszty przywrócenia lokalizacji/gruntu do stanu, w którym się znajdował, do których jednostka jest zobowiązana w związku z jego nabyciem lub wytworzeniem.

Środki trwałe amortyzuje się, gdy są one dostępne do użytkowania, od miesiąca dostosowania składnika aktywów do miejsca i warunków potrzebnych do rozpoczęcia jego funkcjonowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa przez okres odpowiadający szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności z uwzględnieniem wartości rezydualnej, przy czym uwzględnienie wartości rezydualnej następuje jeżeli wartość ta jest istotna. Środki trwałe amortyzuje się metodą liniową.

Stosowane są następujące typowe ekonomiczne okresy użytkowania środków trwałych:

Budynki i budowle 10-40 lat

Urządzenia techniczne i maszyny 3-20 lat

Środki transportu i pozostałe 4- 7 lat

Poszczególne części składowe środków trwałych, których wartość jest istotna w stosunku do wartości całego środka trwałego, amortyzowane są oddzielnie zgodnie z ekonomicznym okresem użytkowania. Poprawność stosowanych stawek amortyzacji jest okresowo weryfikowana (raz do roku) powodując korektę odpisów amortyzacyjnych w następnych latach.

Koszty istotnych remontów, napraw i okresowych przeglądów zaliczane są do rzeczowych aktywów trwałych i amortyzowane są zgodnie z okresem ekonomicznego użytkowania. Z kolei koszty bieżącego utrzymania środków trwałych i ich konserwacji wpływają na wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione.

Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych zalicza się aktywa możliwe do zidentyfikowania, niepieniężne i nie posiadające postaci fizycznej.

Wartości niematerialne są ujmowane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ korzyści ekonomicznych, które mogą być powiązane z tymi aktywami oraz ich wartość można w sposób wiarygodny wycenić.

Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia.

Po początkowym ujęciu wartości niematerialne są wyceniane według wartości początkowej pomniejszonej o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Za wyjątkiem spełniających kryterium aktywowania kosztów prac rozwojowych pozostałe wartości niematerialne wytworzone przez Spółkę we własnym zakresie nie podlegają aktywowaniu i ujmowane są w rachunku zysków i strat okresu, w którym dotyczące ich koszty zostały poniesione.

Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania amortyzuje się metodą liniową, gdy są one dostępne do użytkowania, tzn. kiedy składnik wartości niematerialnych znajduje się w miejscu i w stanie umożliwiającym jego użytkowanie w sposób zamierzony przez kierownictwo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ekonomicznej użyteczności. Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacji jest okresowo weryfikowana, nie rzadziej niż na koniec roku obrotowego, a ewentualna korekta odpisów amortyzacyjnych dokonywana jest w okresach następnych.

Podstawą naliczania odpisów amortyzacyjnych jest wartość początkowa pomniejszona o wartość rezydualną.

Zasadą jest, że wartość rezydualna wartości niematerialnych jest równa zero za wyjątkiem:

- jeżeli Spółka posiada umowę ze stroną niepowiązaną na zbycie tych praw po ustalonym okresie użytkowania – wtedy wartość rezydualna jest równa wartości określonej w umowie zbycia tych praw,
- jeżeli jest aktywny rynek na tego typu prawa i wartość może być racjonalnie ustalona i jest wysoce prawdopodobne, że rynek ten będzie istniał po okresie użytkowania takiego aktywa.

Stosowane są następujące typowe ekonomiczne okresy użytkowania wartości niematerialnych:

Nabyte koncesje, licencje, prawa do patentów i podobne wartości 2-10 lat

Nabyte oprogramowanie komputerowe 2-10 lat

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji. Ich wartość pomniejszana jest o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania podlegają cyklicznie raz do roku ocenie pod kątem utraty wartości.

Pozostałe wartości niematerialne podlegają weryfikacji pod kątem utraty wartości tylko, gdy zaistniały okoliczności bądź zaszyły zmiany, które wskazują na to, że wartość bilansowa tych aktywów może nie być możliwa do odzyskania.

Prawo wieczystego użytkowania gruntu

Prawa wieczystego użytkowania gruntu, otrzymane na mocy decyzji administracyjnej, ujmowane są wyłącznie w ewidencji pozabilansowej.

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy zaistniały zewnętrzne lub wewnętrzne przesłanki, które wskazują na to, że istnieje ryzyko braku możliwości odzyskania wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych i dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości.

Jeżeli wartość bilansowa aktywów przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych aktywów jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej poprzez odpowiedni odpis z tytułu utraty wartości oraz ujęcie odpisu aktualizującego w rachunku zysków i strat. Wartością odzyskiwalną jest wyższa z dwóch wartości: wartość użytkowa lub wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży.

Wartość użytkowa jest to bieżąca, szacunkowa wartość przyszłych przepływów środków pieniężnych, których oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania składnika aktywów oraz jego likwidacji.

Wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży jest to kwota możliwa do uzyskania ze sprzedaży składnika aktywów na drodze przeprowadzonej na warunkach rynkowych transakcji pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami, po potrąceniu kosztów likwidacji.

Wartość odzyskiwaną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie przepływów pieniężnych.

Aktywa, które samodzielnie nie generują przepływów pieniężnych grupuje się na najniższym poziomie, na jakim powstają przepływy pieniężne niezależne od przepływów z innych aktywów (tzw. ośrodki wypracowujące środki pieniężne).

Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie.

Na każdy dzień bilansowy przeprowadzana jest weryfikacja czy odpis z tytułu utraty wartości nie powinien zostać częściowo lub w całości odwrócony. Przesłanki wskazujące na potrzebę odwrócenia

odpisu z tytułu utraty wartości są lustrzanym odbiciem przesłanek utworzenia odpisów z tytułu utraty wartości.

W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwanej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

Nie dokonuje się odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości dla wartości firmy.

Odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat jako przychód.

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży są to aktywa spełniające jednocześnie następujące kryteria:

- kierownictwo odpowiedniego poziomu złożyło deklarację sprzedaży;
- aktywa są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w obecnym stanie;
- zainicjowano aktywne poszukiwanie potencjalnego nabywcy;
- transakcja sprzedaży jest wysoce prawdopodobna i można ją będzie rozliczyć w ciągu 12 miesięcy od podjęcia decyzji o zbyciu;
- cena sprzedaży jest racjonalna w stosunku do bieżącej wartości godziwej;
- prawdopodobieństwo wprowadzenia istotnych zmian do planu zbycia tych aktywów jest niewielkie.

W przypadku spełnienia kryteriów do uznawania aktywów trwałych jako przeznaczone do sprzedaży po dacie bilansowej, nie dokonuje się zmiany klasyfikacji składnika aktywów według stanu na koniec roku obrotowego poprzedzającego zdarzenie. Zmiana klasyfikacji zostaje odzwierciedlona w tym okresie sprawozdawczym, w którym kryteria kwalifikacji zostały spełnione.

Z chwilą przeznaczenia danego składnika aktywów do sprzedaży następuje zaprzestanie naliczania amortyzacji.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży, z wyłączeniem m.in. aktywów finansowych oraz nieruchomości inwestycyjnych, wycenia się według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

W przypadku wzrostu w okresie późniejszym wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży ujmowany jest przychód, jednak w wysokości nie wyższej niż wcześniej ujęty odpis aktualizujący.

Zapasy

Zapasy są to aktywa:

- przeznaczone do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej;
- będące w trakcie produkcji przeznaczonej na taką sprzedaż lub
- mające postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcyjnym

Na dzień bilansowy zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia lub też możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto w zależności od tego, która z kwot jest niższa, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty przydatności ekonomicznej.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu ujmowane są w następujący sposób:

Materiały – w cenie nabycia ustalonej metodą kosztu standardowego skorygowanego o odchylenia do cen rzeczywistych. Stosowanie odchyleń do cen rzeczywistych powoduje, że efekt jest bardzo zbliżony do wyceny wg rzeczywistych cen nabycia ustalonych metodą FIFO.

Produkty gotowe - koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego

Produkty w toku – w cenach ewidencyjnych według wartości technicznego kosztu wytworzenia uwzględniającego stopień przetworzenia produktu.

Towary - w cenie nabycia

Należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności na dzień ich powstania są wykazywane w wartości bieżącej przewidywanej zapłaty i ujmowane w okresach późniejszych według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej oraz pomniejszane o odpisy aktualizujące należności wątpliwe.

Spółka stosuje uproszczone metody wyceny należności, jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym, w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu spłaty należności nie jest długi. (poniżej 12 m-cy)

Należności, w odniesieniu do których Spółka stosuje uproszczenia, wyceniane są w momencie początkowego ujęcia i w okresie po początkowym ujęciu (w tym na dzień bilansowy) w kwocie wymagającej zapłaty.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych. Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności (o pierwotnym terminie zapadalności do trzech miesięcy), łatwo wymiernymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, wykazane w rachunku przepływów pieniężnych, składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, jeżeli stanowią integralną część zarządzania środkami pieniężnymi.

Kapitał własny

Kapitał własny ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Kapitał zakładowy wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego. Zadeklarowane lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału. Akcje własne oraz należne wpłaty na poczet kapitału zakładowego pomniejszają wartość kapitału własnego.

Kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej tworzony jest z nadwyżki ceny emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji.

Koszty emisji akcji poniesione przy powstaniu spółki akcyjnej lub podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji, a pozostała ich część prezentowana jest w zyskach zatrzymanych.

Zmiany wyceny wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne w części uznanej za skuteczne zabezpieczenie odnoszone są na pozycję kapitałów - kapitału z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń.

Kapitał własny powstały z zamiany dłużnych papierów wartościowych, zobowiązań i pożyczek na akcje wykazuje się w wartości nominalnej tych papierów wartościowych, zobowiązań i pożyczek, po uwzględnieniu niezamortyzowanego dyskonta lub premii, odsetek naliczonych i niezapłaconych do dnia zamiany, które nie będą wypłacone, niezrealizowanych różnic kursowych oraz skapitalizowanych kosztów emisji.

Zyski zatrzymane obejmują:

- kwoty powstałe z podziału zysku;

- przeniesienia kapitału z aktualizacji wyceny (na kapitał z aktualizacji wyceny odnosi się różnicę pomiędzy wartością godziwą a ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, aktywów dostępnych do sprzedaży, jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób);
- niepodzielony wynik z lat ubiegłych;
- wynik finansowy roku bieżącego;
- wypłacone zaliczki na poczet dywidendy oraz
- skutki błędów poprzednich okresów.

Pożyczki otrzymane i kredyty

Pożyczki otrzymane i kredyty bankowe są początkowo ujmowane w wartości godziwej otrzymanych wpływów, pomniejszonych o koszty transakcyjne. Następnie wyceniane są po zamortyzowanej cenie nabycia przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Różnica pomiędzy wpływami netto, a wartością wykupu jest wykazywana w kosztach lub przychodach finansowych w okresie wykorzystywania kredytu lub pożyczki.

Spółka stosuje uproszczone metody wyceny pożyczki lub kredytu, które zwykle wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym, w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu uregulowania pożyczki lub kredytu nie jest długi. Pożyczki lub kredyty, w odniesieniu do których Spółka stosuje uproszczenia, wyceniane są w momencie początkowego ujęcia i w okresie po początkowym ujęciu (w tym na dzień bilansowy) w kwocie wymagającej zapłaty.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego tj. koszty pożyczek i kredytów, w tym różnice kursowe powstałe w wyniku zaciągnięcia pożyczek i kredytów w walucie obcej, dotyczące składników aktywów, których dostosowanie do wykorzystania lub sprzedaży wymaga dużo czasu, zgodnie z MSR 23, są kapitalizowane.

Rezerwy

Rezerwy są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty są niepewne.

Spółka tworzy rezerwy w przypadku, gdy na Spółce ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność rozchodu zasobów stanowiących korzyści ekonomiczne oraz można wiarygodnie oszacować kwotę tego zobowiązania.

Rezerwy tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy.

Wysokość utworzonych rezerw jest weryfikowana na dzień bilansowy w celu skorygowania ich do wysokości szacunków zgodnych ze stanem wiedzy na ten dzień. Rozwiązanie rezerw następuje w przypadku, gdy przestało być prawdopodobne, że do wypełnienia obowiązku będzie konieczne wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. Wykorzystanie rezerw następuje tylko zgodnie z przeznaczeniem, na które zostały pierwotnie utworzone.

W przypadku, gdy wpływ zmian wartości pieniądza w czasie jest istotny, wysokość rezerwy ustalana jest na poziomie bieżącej wartości spodziewanych przyszłych wydatków koniecznych do uregulowania zobowiązania. Zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane w ciężar kosztów finansowych w przypadku zastosowania metody polegającej na dyskontowaniu.

Rezerwy na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i rentowe

Zgodnie z obowiązującymi systemami wynagradzania pracownicy mają prawo do nagród jubileuszowych, odpraw emerytalnych i rentowych.

Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracownikom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne (rentowe) są wypłacane jednorazowo w momencie przejścia na emeryturę (rentę).

Wysokość odpraw emerytalnych, rentowych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika.

Nagrody jubileuszowe zalicza się do innych długoterminowych świadczeń pracowniczych, natomiast odprawy emerytalne i rentowe zalicza się do programów określonych świadczeń po okresie zatrudnienia.

Rezerwę na zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych, rentowych i nagród jubileuszowych tworzy się w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą.

Wartość bieżąca tych zobowiązań na koniec każdego roku obrotowego jest obliczana przez niezależnego aktuarium i przeszacowywana, jeżeli wystąpią istotne przesłanki mające wpływ na wysokość tego zobowiązania.

Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem m.in. rotacji zatrudnienia, planowanego wzrostu poziomu wynagrodzeń i dotyczą okresu do dnia kończącego rok obrotowy.

Skutki zmian wycen aktuarialnych ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Spółka stosuje uproszczone metody wyceny zobowiązań, w tym również zobowiązań finansowych, które zwykle wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, jeżeli nie powoduje to zniekształcenia informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym, w szczególności w przypadku, gdy okres do momentu uregulowania zobowiązania nie jest długi. Zobowiązania, w tym zobowiązania finansowe, w odniesieniu do których Spółka stosuje uproszczenia, wyceniane są w momencie początkowego ujęcia i w okresie po początkowym ujęciu (w tym na dzień bilansowy) w kwocie wymagającej zapłaty. Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania z tytułu podatków, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń wobec pracowników, zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone przez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Przychody

Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów ujmuje się, jeżeli kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób, istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz wszystkie współmierne koszty można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się, gdy znaczące ryzyko i korzyści związane z ich własnością zostało przekazane nabywcy.

Przychody obejmują kwoty otrzymane i należne z tytułu dostarczonych nabywcom produktów i towarów, pomniejszone o rabaty handlowe oraz podatek od towarów i usług (VAT).

Wysokość przychodów ustala się według wartości godziwej zapłaty otrzymanej bądź należnej.

Opłaty ponoszone z góry, dotyczące umów zawartych przez Spółkę w okresie bieżącym, są ujmowane jako przychody przyszłych okresów.

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie ustalenia praw akcjonariuszy/udziałowców do ich otrzymania.

Programy lojalnościowe

Spółka ujmuje nagrody rzeczowe wydane w „Programach lojalnościowych” zgodnie z Interpretacją 13 KIMSF „Programy lojalnościowe” dotyczącą ujmowania w rachunkowości dóbr lub usług przekazywanych przez przedsiębiorstwa nieodpłatnie w ramach tego typu programów.

Spółka przyznaje swoim klientom punkty lojalnościowe w ramach transakcji sprzedaży rozumianej jako sprzedaż dóbr klientowi, które klienci będą mogli w przyszłości wymienić, po spełnieniu określonych warunków, na dobra bezpłatnie.

Spółka ujmuje punkty lojalnościowe przyznane klientowi jako odrębny element transakcji sprzedaży, w której zostały one przyznane. Część zapłaty otrzymanej lub należnej z tytułu transakcji zostaje przypisana do przyznanych punktów i następuje odroczenie ujęcia przychodów z tego tytułu.

Zapłatę odnoszącą się do punktów lojalnościowych wycenia się na podstawie wartości godziwej, czyli kwoty za jaką punkty lojalnościowe mogłyby zostać sprzedane oddzielnie na warunkach transakcji rynkowej między dobrze poinformowanymi i zainteresowanymi stronami.

Wartość godziwa jest korygowana o wartość godziwą nagród, które byłyby zaoferowane klientom, którzy nie zebrali punktów lojalnościowych przy sprzedaży początkowej, oraz odsetek punktów lojalnościowych, dla których można oczekiwać, że nie zostaną wykorzystane przez klientów. Jednostka sama dostarcza nagrody klientowi, zatem zapłatę przypisaną do punktów lojalnościowych ujmuje jako przychód w momencie wymiany punktów oraz po spełnieniu obowiązku przekazania nagród. Kwota ujęta jako przychód jest ustalana na podstawie liczby punktów, które zostały wymienione w stosunku do całkowitej liczby punktów, dla których oczekuje się wymiany.

Koszty

Spółka ujmuje koszty zgodnie z zasadą współmierności przychodów i kosztów oraz zasadą ostrożności.

Koszt wytworzenia sprzedanych produktów obejmuje koszty wytworzenia sprzedanych wyrobów i usług, w tym usług działalności pomocniczej.

Koszty sprzedaży obejmują koszty wspomaganie sprzedaży, koszty handlowe, oraz koszty dystrybucji.

Koszty ogólnego zarządu obejmują koszty związane z zarządzaniem i administrowaniem Spółką jako całością.

Segmenty działalności

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.

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

Podatek dochodowy

Podatek dochodowy stanowi obciążenie wyniku finansowego brutto i obejmuje podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Bieżący podatek dochodowy jest to kwota ustalona na podstawie przepisów podatkowych, która jest naliczona od dochodu do opodatkowania za dany okres.

Bieżący podatek dochodowy ujmuje się jako zobowiązanie w kwocie, w jakiej nie został zapłacony. Jeśli kwota dotychczas zapłacona z tytułu bieżącego podatku dochodowego przekracza kwotę do zapłaty, to nadwyżkę ujmuje się jako należność.

Podatek odroczony obliczany jest przy użyciu metody bilansowej. Podatek odroczony odzwierciedla efekt podatkowy netto przejściowych różnic pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów lub pasywów, a jego wartością podatkową. Aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są obliczane z użyciem obowiązujących stawek podatku przewidywanych na przyszłe lata, w których oczekuje się, że przejściowe różnice zrealizują się według stawek podatkowych ogłoszonych lub ustanowionych na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego od ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych strat podatkowych, są uznawane tylko wówczas, jeśli jest prawdopodobne wystąpienie w przyszłości wystarczającej podstawy opodatkowania, od której te różnice będą mogły być odliczone.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są tworzone bez względu na to, kiedy ma nastąpić ich realizacja.

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie są dyskontowane i są klasyfikowane w bilansie odpowiednio jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe.

Zysk na jedną akcję

Zysk na jedną akcję jest obliczany poprzez podzielnie zysku netto za dany okres przysługującego akcjonariuszom akcji zwykłych przez średnią ważoną ilość akcji występujących w danym okresie.

Rozwodniony zysk na jedną akcję dla każdego okresu jest obliczany poprzez podzielenie zysku netto za dany okres skorygowanego o zmiany zysku wynikające z zamiany potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykle przez skorygowaną średnią ważoną liczbę akcji zwykłych.

Transakcje w walucie obcej

Walutą funkcjonalną Spółki jest złoty polski.

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji, przy czym:

- wartości z faktur wycenia się po średnim kursie NBP ogłoszonym w dniu roboczym poprzedzającym dzień wystawienia faktury,
- wpływy (przychody) - wycenia się według kursu kupna stosowanego przez bank, z którego usług korzysta jednostka,
- rozchody - wycenia się według kursu sprzedaży stosowanego przez bank, z którego usług korzysta jednostka.

Na dzień bilansowy:

- pozycje pieniężne w walucie obcej obejmujące posiadane przez Spółkę waluty oraz należności i zobowiązania przypadające do otrzymania lub zapłaty, w ustalonej lub możliwej do ustalenia liczbie jednostek waluty, przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia, tj. kursu wymiany natychmiastowego wykonania na dzień bilansowy; tj. po średnim kursie NBP obowiązującym na dzień bilansowy
- pozycje niepieniężne wyceniane według historycznej ceny nabycia lub kosztu wytworzenia wyrażonych w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursów wymiany, które obowiązywały w dniu, na który wartość godziwa została ustalona.

Różnice kursowe powstające z tytułu rozliczania pozycji pieniężnych lub z tytułu przeliczania pozycji pieniężnych po kursach innych niż te, po których zostały one przeliczone w momencie ich początkowego ujęcia w danym okresie lub w poprzednich sprawozdaniach finansowych, Spółka ujmuje w wyniku finansowym okresu, w którym powstają, z wyjątkiem różnic kursowych powstałych w wyniku zaciągnięcia pożyczek i kredytów w walucie obcej, dotyczące składników aktywów, których dostosowanie do wykorzystania lub sprzedaży wymaga dużo czasu oraz pozycji pieniężnych stanowiących zabezpieczenie ryzyka walutowego, ujmowanych zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Różnice kursowe ujmowane są w rachunku zysków i strat w kwocie netto.

Aby przywrócić stan rozrachunków sprzed wyceny bilansowej jako zasadę przyjmuje się storno pod datą pierwszego dnia nowego okresu sprawozdawczego zapisów dotyczących wyceny bilansowej pozostałych aktywów i pasywów.

Szacunki i założenia Zarządu

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od zarządu dokonania profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz różnych innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł.

W istotnych kwestiach Zarząd dokonując szacunku opiera się na opiniach niezależnych ekspertów. Faktyczna wartość może różnić się od wartości szacowanej.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujmowana w okresie, w którym zostały one dokonane, jeżeli dotyczy to wyłącznie tego okresu lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeżeli zmiany dotyczą zarówno okresu bieżącego jak i okresów przyszłych.

Zmiany zasad, zmiany szacunków, błędy lat poprzednich

Zmianę zasad (polityki) rachunkowości dokonuje się w przypadku:

- zmiany przepisów prawnych dotyczących rachunkowości;
- gdy doprowadzi to do tego, iż zawarte w sprawozdaniu finansowym informacje o wpływie transakcji, innych zdarzeń i warunków na sytuację finansową, wynik finansowy czy też przepływy pieniężne, będą bardziej przydatne i wiarygodne.

W przypadku dokonania zmian zasad (polityki) rachunkowości zakłada się, że nowe zasady (polityka) rachunkowości były stosowane od zawsze. Korekty z tym związane wykazuje się jako korekty kapitału własnego - w pozycji zyski zatrzymane. Dla zapewnienia porównywalności danych należy dokonać odpowiednich zmian sprawozdań finansowych (danych porównywalnych) za lata poprzednie w taki sposób, aby sprawozdania te również uwzględniały dokonane zmiany zasad (polityki) rachunkowości.

Pozycje sprawozdania finansowego ustalone na podstawie szacunku podlegają weryfikacji w sytuacji, gdy zmieniają się okoliczności będące podstawą dokonanych szacunków lub w wyniku pozyskania nowych informacji, postępującego rozwoju wypadków czy zdobycia większego doświadczenia. Korekty spowodowane usunięciem istotnych błędów poprzednich okresów odnosi się na kapitał własny - w pozycji zyski zatrzymane. Przy sporządzaniu sprawozdania finansowego należy przyjąć założenie, że błąd został skorygowany już w okresie, w którym został popełniony. Oznacza to, że kwota korekty odnoszącej się do poprzedniego okresu sprawozdawczego powinna być uwzględniona w rachunku zysków i strat tego okresu.

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się ze środków pieniężnych i ich ekwiwalentów pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, jeżeli stanowią integralną część zarządzania środkami pieniężnymi.

Otrzymane dywidendy wykazuje się w przepływach pieniężnych z działalności inwestycyjnej.

Wypłacone dywidendy wykazuje się w przepływach pieniężnych z działalności finansowej.

Zapłacone odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek, wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych oraz leasingu finansowego wykazuje się w przepływach z działalności finansowej.

Pozostałe zapłacone odsetki wykazuje się w przepływach z działalności operacyjnej.

Otrzymane odsetki z tytułu leasingu finansowego, udzielonych pożyczek oraz krótkoterminowych papierów wartościowych wykazuje się w przepływach z działalności inwestycyjnej. Pozostałe otrzymane odsetki wykazuje się w przepływach z działalności operacyjnej.

Przyływy pieniężne z tytułu podatku dochodowego zalicza się do działalności operacyjnej.

Połączenia jednostek gospodarczych

Połączenia jednostek gospodarczych rozlicza się metodą nabycia. Zastosowanie tej metody polega na wykonaniu następujących czynności:

- identyfikacji jednostki przejmującej;
- wycenie kosztu połączenia jednostek;
- przypisaniu, na dzień przyjęcia, kosztu połączenia jednostek gospodarczych przejmowanym aktywom oraz brany na siebie zobowiązaniom i zobowiązaniom warunkowym.

Wartość godziwą aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych dla potrzeb przypisywania kosztu połączenia jednostek gospodarczych ustala się zgodnie z zasadami określonymi w załączniku B do MSSF 3.

Różnicę między ceną nabycia a wartością godziwą aktywów netto ujmuje się jako wartość firmy.

Nadwyżkę wartości godziwej identyfikowalnych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad ceną nabycia ujmuje się jako pozostały przychód operacyjny okresu.

Wartość firmy

Wartość firmy na dzień połączenia wycenia się według jej ceny nabycia, stanowiącej nadwyżkę kosztu połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych ustalonych na

dzień przejścia (wszystkie istotne dni wymiany w przypadku przejęć będących wynikiem kilku następujących po sobie transakcji).

Wartość firmy podlega przypisaniu do ośrodków (grup ośrodków) wypracowujących środki pieniężne na dzień połączenia jednostek gospodarczych.

Wartość firmy poddawana jest testowi na utratę wartości przed końcem okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło połączenie, a następnie w każdym kolejnym rocznym okresie sprawozdawczym.

W przypadku wystąpienia przesłanek wskazujących na utratę wartości, test na utratę wartości przeprowadza się przed końcem każdego okresu sprawozdawczego, w którym wystąpiły takie przesłanki.

Wartość firmy wycenia się na dzień sprawozdawczy według ceny nabycia pomniejszonej o łączne dotychczasowe odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości oraz zmniejszenia z tytułu zbycia części udziałów, do których była ona uprzednio przypisana. Odpisy aktualizujące do wysokości przypisanej do danego ośrodka (grupy ośrodków) wypracowującego środki pieniężne wartości firmy nie podlegają odwróceniu.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych (jednostkach, na które spółka wywiera znaczący wpływ, ale nie sprawuje nad nimi kontroli ani współkontroli) ujmowane są w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności, na podstawie danych finansowych pochodzących ze sprawozdań finansowych tych jednostek, sporządzonych na ten sam dzień sprawozdawczy, co jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki dominującej.

Po zastosowaniu metody praw własności inwestycja podlega ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości.

Przyjmuje się, że Spółka wywiera znaczący wpływ na jednostkę, jeżeli posiada zdolność do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji w sprawach polityki finansowej i operacyjnej jednostki. W szczególności warunek ten jest spełniony, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio więcej niż 20%, a nie więcej niż 50% praw głosu w danej jednostce gospodarczej, a uczestniczenie w podejmowaniu decyzji w sprawach polityki finansowej i operacyjnej jednostki nie jest umownie ani faktycznie ograniczone oraz jest faktycznie sprawowane.

2. Informacja o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego dokonanych w okresie 3 kwartału 2011:

- zwiększono saldo rezerw biernych o kwotę 3.483 tys. zł
- zwiększono saldo rezerw z tyt. odroczonego podatku dochodowego o kwotę 143 tys. zł
- zwiększono saldo aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego o kwotę 669 tys. zł

3. Informacja o dokonanych w okresie 3 kwartału 2011 odpisach aktualizujących wartość składników aktywów:

- zmniejszono saldo odpisów aktualizujących na należności główne i odsetkowe o kwotę 134 tys. zł.
- zmniejszono saldo odpisów aktualizujących na zapas materiałów o kwotę 11 tys. zł.

4. Osiągnięte w 3 kwartale 2011 r. wyniki charakteryzowały następujące wielkości:

- przychody ze sprzedaży w 3 kwartale 2011 r. wyniosły 120,9 mln zł, co stanowi 134% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2010,
- zysk brutto na sprzedaży osiągnął w 3 kwartale 2011 r. poziom 48,6 mln zł., co stanowi 131% w porównaniu do analogicznego okresu roku 2010,
- w 3 kwartale 2011 r. zysk brutto wyniósł 18,3 mln zł, podczas gdy w 3 kwartale 2010 roku osiągnięto 13,3 mln zł zysku brutto,
- w 3 kwartale 2011 r. zysk netto wyniósł 14,8 mln zł, podczas gdy w 3 kwartale 2010 roku osiągnięto 10,8 mln zł zysku netto.

Dla porównania obydwu analizowanych okresów użyto wskaźnika marży EBITDA, EBIT, Cash flow brutto oraz Cash flow netto.

Wskaźnik EBITDA - liczony jako zysk operacyjny plus amortyzacja.

Wskaźnik EBITDA:	3 kwartał 2011	3 kwartał 2010	Dynam. 2011 / 2010
Wskaźnik EBITDA (tys. zł) <i>Zysk operacyjny + amortyzacja</i>	20.737	15.983	130%
Marża EBITDA (% udział w przychodach)	17,1%	17,8%	

Wskaźnik EBIT - liczony jako zysk operacyjny.

Wskaźnik EBIT:	3 kwartał 2011	3 kwartał 2010	Dynam. 2011 / 2010
Wskaźnik EBIT (tys. zł) <i>Zysk operacyjny</i>	17.744	13.175	135%
Marża EBIT (% udział w przychodach)	14,7%	14,6%	

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

Wskaźnik Cash flow brutto:	3 kwartał 2011	3 kwartał 2010	Dynam. 2011 / 2010
Wskaźnik Cash flow brutto (tys. zł) <i>Zysk brutto + amortyzacja</i>	21.259	16.147	132%
Marża Cash flow brutto (% udział w przychodach)	17,6%	17,9%	

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

Wskaźnik Cash flow netto:	3 kwartał 2011	3 kwartał 2010	Dynam. 2011 / 2010
Wskaźnik Cash flow netto (tys. zł) <i>Zysk netto + amortyzacja</i>	17.750	13.594	131%
Marża Cash flow netto (% udział w przychodach)	14,7%	15,1%	

5. Ważniejsze wydarzenia w okresie 01.07.2011 – 30.09.2011 r.

Ważniejsze wydarzenia, które wystąpiły w okresie 3 kwartału 2011 r. zostały przedstawione w opublikowanych raportach bieżących.

6. Ważniejsze wydarzenia po dacie bilansowej:

Nie wystąpiły.

7. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych.

Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Spółki, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Spółka prowadzi jednorodną działalność polegającą na produkcji i sprzedaży wyrobów cukierniczych. Natomiast dla potrzeb zarządzania wewnętrzny system sprawozdawczości finansowej pozwala identyfikować wyniki finansowe wg kryterium rynków zbytu.

W związku z tym po przyjęciu MSSF 8 nie zmieniła się identyfikacja segmentów sprawozdawczych występujących w Spółce.

Wyniki w ramach segmentu rynków zbytu przedstawiają się następująco:

3 kwartał 2011 roku			tys. zł
Pozycja:	Kraj	Eksport	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	113 644	7 279	120 923
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	68 172	4 177	72 349
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	45 472	3 102	48 574

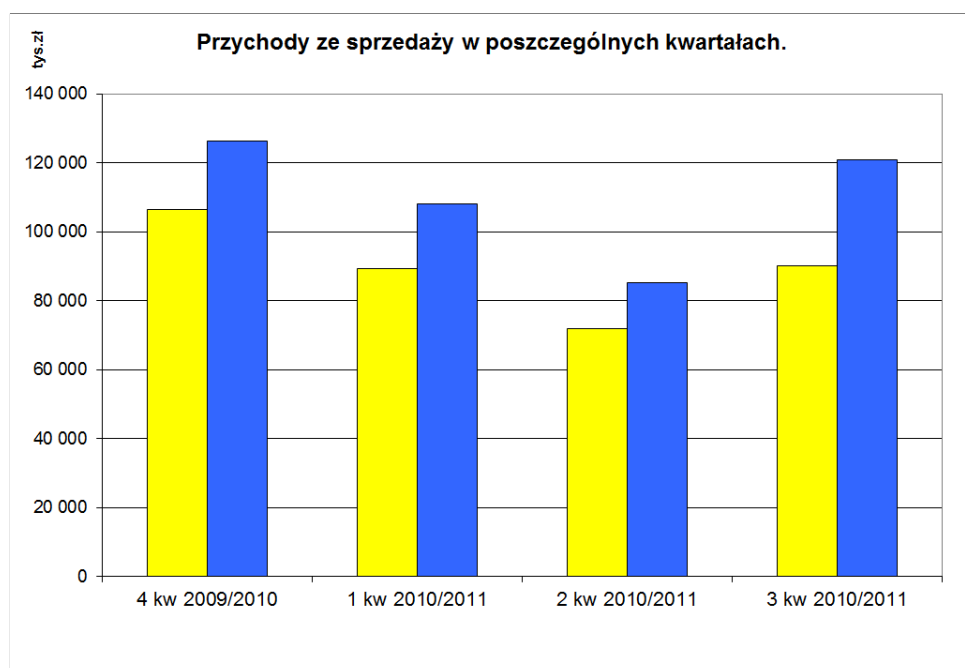
3 kwartał 2010 roku			tys. zł
Pozycja:	Kraj	Eksport	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	83 589	6 405	89 994
Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów	48 726	4 106	52 832
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	34 863	2 299	37 162

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

8. 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.



9. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych:
nie wystąpiły.

10. Informacje dotyczące wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendy:

W dniu 15.06.2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Wawel S.A., podjęło uchwałę nr 5, w sprawie przeznaczenia z zysku Spółki za 2010 rok na dywidendę dla akcjonariuszy kwoty 14.997.550,00 zł, co stanowi 10,00 zł na jedną akcję.

Dniem ustalenia prawa do dywidendy był dzień 07.07.2011 r., natomiast dywidenda została wypłacona w dniu 22.07.2011 r.

11. Zmiany w strukturze Emitenta.

nie wystąpiły.

12. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych:

nie wystąpiły.

13. Kursy użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych:**Dane finansowe za rok 2011:**

- do przeliczenia poszczególnych pozycji bilansu został użyty średni kurs EURO obowiązujący na dzień 30.09.2011 r. ogłoszony przez NBP:

1 EUR = **4,4112 zł**

- do przeliczenia poszczególnych pozycji rachunków zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych za 3 kwartały 2011 r. został użyty kurs EURO stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na koniec każdego miesiąca 3 kwartałów 2011 r.

1 EUR = **4,0413 zł**

Dane finansowe za rok 2010:

- do przeliczenia poszczególnych pozycji bilansu został użyty średni kurs EURO obowiązujący na dzień 31.12.2010 r. ogłoszony przez NBP:

1 EUR = **3,9603 zł**

- do przeliczenia poszczególnych pozycji rachunków zysków i strat oraz rachunku przepływów środków pieniężnych za 3 kwartały 2010 r. został użyty kurs EURO stanowiący średnią arytmetyczną średnich kursów EURO ogłoszonych przez NBP na koniec każdego miesiąca 3 kwartałów 2010 r.

1 EUR = **4,0027 zł**

14. Stanowisko Zarządu dotyczące możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na 2011 rok:

Spółka nie podała do wiadomości publicznej prognozy wyników finansowych na rok 2011 r.

15. Zestawienie zmian akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% głosów na WZA Emitenta:

Nazwa akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów	% udziału w kapitale zakładowym	% głosów na WZA
Stan posiadania na dzień przekazania raportu za I półrocze 2011				
Hosta International AG z siedzibą w Münchenstein (Szwajcaria)	781.761	781.761	52,13	52,13
Amplico OFE	199.741	199.741	13,32	13,32
Zmiana stanu posiadania akcji od dnia przekazania raportu za I półrocze 2011 rok do dnia przekazania raportu za 3 kwartał 2011:				
Stan posiadania nie uległ zmianie				
Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 3 kwartał 2011				
Hosta International AG z siedzibą w Münchenstein (Szwajcaria)	781.761	781.761	52,13	52,13
Amplico OFE	199.741	199.741	13,32	13,32

16. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące:

Osoba zarządzająca	Ilość akcji	Ilość głosów	Rodzaj posiadanych akcji:
Stan posiadania na dzień przekazania raportu za I półrocze 2011			
Dariusz Orłowski – Prezes Zarządu	33.000	33.000	Zwykłe na okaziciela
Wojciech Winkel – Członek Zarządu	1.601	1.601	Zwykłe na okaziciela
Zmiana stanu posiadania akcji od dnia przekazania raportu za I półrocze 2011 rok do dnia przekazania raportu za 3 kwartał 2011:			
stan posiadania nie uległ zmianie.			
Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 3 kwartał 2011			
Dariusz Orłowski – Prezes Zarządu	33.000	33.000	Zwykłe na okaziciela
Wojciech Winkel – Członek Zarządu	1.601	1.601	Zwykłe na okaziciela

Osoba nadzorująca	Ilość akcji	Ilość głosów	Rodzaj posiadanych akcji:
Stan posiadania na dzień przekazania raportu za I półrocze 2011			
Eugeniusz Małek	42	42	Zwykłe na okaziciela
Paweł Bałaga	1.640	1.640	Zwykłe na okaziciela
Zmiana stanu posiadania akcji od dnia przekazania raportu za I półrocze 2011 rok do dnia przekazania raportu za 3 kwartał 2011:			
Stan posiadania nie uległ zmianie			
Stan posiadania na dzień przekazania raportu za 3 kwartał 2011			
Eugeniusz Małek	42	42	Zwykłe na okaziciela
Paweł Bałaga	1.640	1.640	Zwykłe na okaziciela

17. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Na dzień 30.09.2011 r. względem Emitenta przed sądami ani organami administracji publicznej nie toczą się postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Emitenta, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

18. Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

Nie wystąpiły

19. Informacja o udzieleniu przez Emitenta poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji.

Poręczenia lub gwarancje udzielone przez Wawel S.A. stanowiące co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta na dzień bilansowy nie występują.

20. Wskazanie czynników które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału:

W najbliższych miesiącach roku obrotowego nie są przewidywane żadne istotne zagrożenia i ryzyka, które mogłyby w sposób znaczący wpłynąć na poziom osiągniętych wyników.

Spółka nie planuje w najbliższym czasie znaczących operacji związanych z otwieraniem transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe ze względu na jego ograniczony wpływ na wyniki Spółki.

Wpływy z tytułu eksportu w istotnej części zabezpieczają wydatki z tytułu importu surowców wykorzystywanych do produkcji wyrobów gotowych. Pozostała otwarta ekspozycja walutowa z tytułu zakupów importowych jest kalkulowana w cenie wyrobu gotowego. Nie mniej jednak Emitent dopuszcza możliwość zawierania walutowych transakcji terminowych związanych z zakupem waluty w zakresie niezbędnym na pokrycie bieżących zakupów surowcowych.

Dodatkowo czynnikiem mogącym mieć wpływ na poziom realizowanej przez spółkę marży jest cena ziarna kakaowego na giełdzie towarowej w Londynie.