

Wawel S.A.
Kraków

Opinia niezależnego
biegłego rewidenta

Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
na dzień 31.12.2009

Roedl Audit Sp. z o.o.

ul. Skąteczna 2
PL-31-065 Cracow
Telefon + 48 (12) 428 61 00
Telefax + 48 (12) 428 61 05
E-mail krakow@roedl.pl
Internet www.roedl.com

Użyte do produkcji tego raportu materiały wraz z folią okładkową z elementami PET (politereftalan etylenu) i PP (polipropylen) są biodegradowalne i nadają się do recyklingu.

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej Wawel S.A.

przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego spółki Wawel S.A., z siedzibą w Krakowie, na które składa się:

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 250.913 tys. zł;
2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009 wykazujące zysk netto w wysokości 32.051 tys. zł;
3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 17.053 tys. zł;
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009, wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 9.418 tys. zł;
5. Noty objaśniające wraz z informacjami dodatkowymi.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.);
2. stosowanej w Polsce praktyki badania sprawozdań finansowych.
3. Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób weryfikacyjny - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

1. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2009, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009;
2. sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach stosownie do wymogów Ustawy o Rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
3. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd sprawozdaniem z działalności za okres od 01.01.2009 roku do 31.12.2009. Naszym zdaniem sprawozdanie to spełnia istotne wymogi art. 49 ust. 2 Ustawy o Rachunkowości.

Warszawa, 30.03.2010

Roedl Audit Sp. z o.o.

Anna Kurzawa

Anna Kurzawa
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 2078



Therese Bański

Therese Bański
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 10483

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI WAWEL S.A.
NA DZIEŃ 31.12.2009**

Spis treści

Strona

CZĘŚĆ OGÓLNA

1. ZLECENIE I REALIZACJA ZLECENIA	4
2. STAN PRAWNY	5
2.1 Podstawowe dane o Spółce	5
2.2 Organy i uchwały Spółki	7
2.3 Dane dla potrzeb statystycznych i podatkowych	9
2.3.1. Numer statystyczny (REGON)	9
2.3.2. Numer identyfikacji podatkowej (NIP)	9
2.4 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni	9
2.5 Kontrole podatkowe	9
2.6 Zatrudnienie	9
3. ANALIZA FINANSOWA	10
4. PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH	17

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. OBJAŚNIENIA DO WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2009 ORAZ SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK OBROTOWY OD 01.01.2009 DO 31.12.2009	19
II. OBJAŚNIENIA DO POZOSTAŁYCH ELEMENTÓW SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI	26
III. DORADCY ZEWNĘTRZNI	27
IV. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	27
UWAGI KOŃCOWE	28

CZĘŚĆ OGÓLNA

1. ZLECENIE I REALIZACJA ZLECENIA

Zarząd

**Wawel S.A.
Kraków, Polska**

- określanej niżej jako Spółka -

zlecił nam zbadanie sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 sporządzonego w oparciu o prowadzone księgi rachunkowe oraz sporządzenie raportu i opinii.

Badanie zostało przeprowadzone przez Roedl Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 51, Oddział w Krakowie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2623. Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony jest Therese Baginski, numer ewidencyjny 10483, natomiast biegłym rewidentem kierującym badaniem jest Anna Kurzawa, numer ewidencyjny 2078. Zarówno podmiot jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Umowę o badanie zawarto w dniu 11.05.2009 na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej z dnia 05.05.2009.

Badanie przeprowadzono w miesiącu listopadzie 2009 oraz marcu 2010 i zakończono w dniu 30.03.2010.

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania. Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia. Dnia 30.03.2010 Zarząd Spółki potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2009 do dnia złożenia oświadczenia.

2. STAN PRAWNY

2.1. Podstawowe dane o Spółce

Firma, forma prawna, siedziba, krajowy rejestr sądowy

Spółka jest zarejestrowana pod firmą:

Wawel S.A.

w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer rejestru KRS 14525. Przedłożono nam odpis z Rejestru Przedsiębiorców z dnia 02.02.2010 z ostatnim wpisem z dnia 30.06.2009.

Zgodnie z informacją zarządu Spółki nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

Siedzibą Spółki jest Kraków, 30-520, ul. Warneńczyka 14.

Przedmiot działalności jednostki

Przedmiotem działalności jednostki jest:

- produkcja kakao, czekolady, wyrobów cukierniczych;
- produkcja artykułów żywnościowych;
- przetwórstwo artykułów żywnościowych.

Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Statut Spółki

Podstawą działalności Spółki jest statut Spółki z dnia 22.06.1992, zawarty przed notariuszem Jolantą Gregułą w kancelarii notarialnej w Krakowie, ul. Ariańska 5, pod sygnaturą akt Repertorium A 2045/92, z późniejszymi zmianami.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 7.498.775,00. Składa się z 1.499.755 akcji o wartości nominalnej PLN 5,00 każda.

Na 31.12.2009 akcje Spółki posiadali:

	PLN	%
Hosta International AG z siedzibą w Münchenstein (Szwajcaria)	3 908 361,53	52,12
AIG OFE	1 148 812,33	15,32
Aviva OFE Aviva BZ WBK	524 914,25	7,00
Pozostali	1 916 686,89	25,56
	7 498 775,00	100,00

Po dniu bilansowym do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego nastąpiły zmiany wśród akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów.

Na 30.03.2010 akcje Spółki posiadali:

	PLN	%
Hosta International AG z siedzibą w Münchenstein (Szwajcaria)	3 908 361,53	52,12
AIG OFE	1 148 812,33	15,32
Pozostali	2 441 601,14	32,56
	7 498 775,00	100,00

Lista podmiotów powiązanych:

- Hosta International AG, Szwajcaria;
- Chocolates Hosta Dulcinea S.A., Spain;
- Droste B.V. Netherlands;
- WIK Sp. z o.o., Polska;
- F.H.P. "Lasoschi" Spółka Akcyjna typu otwartego, Ukraina;
- Confiseur Küpfer AG, Szwajcaria.

2.2. Organy i uchwały Spółki

Zarząd i przedstawicielstwo

W badanym okresie Zarząd sprawowali:

- Pan Dariusz Orłowski - Prezes Zarządu;
- Pan Wojciech Winkel - Członek Zarządu.

Sposób reprezentacji:

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch Członków Zarządu lub jednego Członka Zarządu łącznie z Prokurentem. Zarząd może ustanowić pełnomocników, określając zakres ich umocowania do działania w ściśle określonym zakresie.

Po dniu bilansowym do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie spółki.

Prokura

W badanym okresie prokura została udzielona:

- Pan Janusz Serwoński - prokura łączna.

Zgromadzenie Akcjonariuszy

Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło m.in. następujące uchwały:

dnia 16.06.2009

- o zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2008;
- o przeznaczeniu zysku w wysokości PLN 25.090.043,93 na dywidendę w kwocie PLN 14.997.550,00 oraz na kapitał zapasowy w kwocie PLN 10.092.493,93;
- o udzieleniu członkom Zarządu i Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2008;
- o dokonaniu zmian w Statucie Spółki i upoważnieniu Rady Nadzorczej do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki;

Rada Nadzorcza

Na dzień 31.12.2009 w Radzie Nadzorczej zasiadali:

- Pan Hermann Opferkuch - Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Pan Eugeniusz Małek - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;
- Pan Christoph Kohnlein - Członek Rady Nadzorczej;
- Pani Nicole Richter - Członek Rady Nadzorczej;
- Pan Paweł Brukszo - Członek Rady Nadzorczej;
- Pan Paweł Bałaga - Sekretarz Rady Nadzorczej.

Uchwały Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza podjęła następujące uchwały:

dnia 05.05.2009

- w sprawie przyjęcia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej za rok 2008 wraz ze sprawozdaniem z badania i oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok 2008 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki;

2.4. Dane dla potrzeb statystycznych i podatkowych

2.4.1. Numer statystyczny (REGON)

Urząd Statystyczny w Krakowie nadał Spółce statystyczny numer identyfikacyjny:

350035154

2.4.2. Numer identyfikacji podatkowej (NIP)

Urząd Skarbowy w Krakowie nadał Spółce numer identyfikacji podatkowej:

676-007-68-68

2.5. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku jest pierwszym pełnym sprawozdaniem sporządzonym przez Spółkę zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Zarząd zapewnił porównywalność danych za poprzedni rok obrotowy, które zostały ujawnione w tym sprawozdaniu po raz pierwszy. W notach objaśniających do sprawozdania finansowego Zarząd przedstawił uzgodnienie kapitału własnego wykazanego zgodnie z wcześniej stosowanymi w Polsce zasadami rachunkowości z kapitałem własnym wykazywanym zgodnie z MSSF na dzień przejścia na MSSF oraz uzgodnienie kapitału własnego na dzień zakończenia ostatniego okresu i wyniku finansowego za ten okres prezentowanych w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym, sporządzonym zgodnie z wcześniej stosowanymi w Polsce zasadami rachunkowości.

Sprawozdanie finansowe za rok 2008 zostało zbadane przez Roedl Audit sp. z o.o. Oddział w Krakowie. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 16.06.2009.

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 22.06.2009 i Sądzie Rejonowym dnia 22.06.2009.

Sprawozdanie finansowe zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2019 z dnia 22.10.2009.

2.6. Kontrole podatkowe

W badanym okresie nie przeprowadzono w Spółce żadnych kontroli podatkowych.

2.7. Zatrudnienie

Spółka zatrudniała w roku 2009 średnio 698 pracowników (w roku ubiegłym 733 pracowników).

3. ANALIZA FINANSOWA

Ze względu na przyjęty sposób prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych w tysiącach złotych oraz zastosowaną technikę zaokrągleń, poszczególne pozycje sprawozdań mogą nie sumować się do kwot w nich wykazanych.

Dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy przedstawiono po ich przekształceniu przez Spółkę na zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Struktura sprawozdania z sytuacji finansowej

	31.12.2009		31.12.2008	
	tys.zł	%	tys.zł	%
Rzeczowe aktywa trwałe	125 387	50,0	132 602	57,5
Wartość firmy	2 008	0,8	2 008	0,9
Wartości niematerialne	1 047	0,4	1 361	0,6
Należności długoterminowe	35	0,0	0	0,0
Udziały w jednostkach podporządkowanych	4 596	1,8	4 496	1,9
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 389	1,0	3 048	1,3
- aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 368	0,9	3 029	1,3
- inne rozliczenia międzyokresowe	21	0,0	19	0,0
Zapasy	20 326	8,1	18 577	8,1
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	85 159	33,9	68 043	29,5
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	368	0,1	331	0,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 598	3,8	177	0,1
Aktywa	250 913	100,0	230 643	100,0
Kapitał własny ogółem	187 891	74,9	170 838	74,1
Rezerwy na zobowiązania	16 166	6,4	15 077	6,5
Zobowiązania długoterminowe	35	0,0	284	0,1
Zobowiązania krótkoterminowe	46 821	18,7	44 444	19,3
Pasywa	250 913	100,0	230 643	100,0

Struktura sprawozdania z całkowitych dochodów

	2009 tys.zł	%	2008 tys.zł	%
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	313 333	100,0	255 389	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	177 086	56,5	133 580	52,3
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	136 247	43,5	121 809	47,7
Koszty sprzedaży	73 206	23,4	64 589	25,3
Koszty zarządu	23 289	7,4	24 204	9,5
Zysk (strata) ze sprzedaży	39 752	12,7	33 016	12,9
Pozostałe przychody operacyjne	1 990	0,6	1 451	0,6
Pozostałe koszty operacyjne	2 515	0,8	3 586	1,4
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	39 227	12,5	30 881	12,1
Przychody finansowe	1 473	0,5	968	0,4
Koszty finansowe	877	0,3	877	0,3
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	100	0,0	249	0,1
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	39 923	12,7	31 221	12,2
Podatek dochodowy	7 872	2,5	6 168	2,4
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	32 051	10,2	25 053	9,8
Zysk (strata) netto	32 051	10,2	25 053	9,8
Całkowite dochody ogółem	32 051	10,2	25 053	9,8

Dynamika sprawozdania z sytuacji finansowej w cenach bieżących

	31.12.2009 tys.zł	%	31.12.2008 tys.zł
Rzeczowe aktywa trwałe	125 387	-5,4	132 602
Wartość firmy	2 008	0,0	2 008
Wartości niematerialne	1 047	-23,1	1 361
Należności długoterminowe	35	0,0	0
Udziały w jednostkach podporządkowanych	4 596	2,2	4 496
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 389	-21,6	3 048
- aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 368	-21,8	3 029
- inne rozliczenia międzyokresowe	21	10,5	19
Zapasy	20 326	9,4	18 577
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	85 159	25,2	68 043
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	368	11,2	331
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 598	5 322,6	177
Aktywa	250 913	8,8	230 643
Kapitał własny ogółem	187 891	10,0	170 838
Rezerwy na zobowiązania	16 166	7,2	15 077
Zobowiązania długoterminowe	35	-87,7	284
Zobowiązania krótkoterminowe	46 821	5,3	44 444
Pasywa	250 913	8,8	230 643

Dynamika sprawozdania z całkowitych dochodów w cenach bieżących

	2009 tys. zł	%	2008 tys. zł
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	313 333	22,7	255 389
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	177 086	32,6	133 580
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	136 247	11,9	121 809
Koszty sprzedaży	73 206	13,3	64 589
Koszty zarządu	23 289	-3,8	24 204
Zysk (strata) ze sprzedaży	39 752	20,4	33 016
Pozostałe przychody operacyjne	1 990	37,1	1 451
Pozostałe koszty operacyjne	2 515	-29,9	3 586
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	39 227	27,0	30 881
Przychody finansowe	1 473	52,2	968
Koszty finansowe	877	0,0	877
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	100	-59,8	249
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	39 923	27,9	31 221
Podatek dochodowy	7 872	27,6	6 168
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	32 051	27,9	25 053
Zysk (strata) netto	32 051	27,9	25 053
Całkowite dochody ogółem	32 051	27,9	25 053

Wskaźniki

			2009	2008
Suma bilansowa				
	tys. zł		250 913	230 643
Całkowite dochody ogółem				
	tys. zł		32 051	25 053
Rentowność				
Rentowność majątku	Całkowite dochody ogółem do aktywów	%	12,77	10,86
Rentowność sprzedaży netto	Całkowite dochody ogółem do sprzedaży produktów i towarów	%	11,07	10,33
Rentowność sprzedaży brutto	Wynik na sprzedaży do sprzedaży produktów i towarów	%	13,73	13,61
Rentowność kapitału własnego	Całkowite dochody ogółem do kapitału własnego	%	20,57	17,18
Zadłużenie				
Pokrycie majątku zobowiązaniami	Zobowiązania do majątku	%	18,67	19,39
Płynność				
I stopnia	Aktywa obrotowe ogółem do zobowiązań krótkoterminowych		2,47	1,96
II stopnia	Aktywa obrotowe bez zapasów do zobowiązań krótkoterminowych		2,03	1,54
III stopnia	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne do zobowiązań krótkoterminowych		0,20	0,00

			2009	2008
Trwałość struktury finansowania	Kapitał własny, rezerwy i zobowiązania długoterminowe do sumy pasywów	%	81,34	80,73
Efektywność gospodarowania				
Szybkość obrotu należnościami	Należności z dostaw i usług do sprzedaży produktów i towarów	dni	93	91
Szybkość obrotu zobowiązaniami	Zobowiązania z dostaw i usług do przychodów działalności operacyjnej	dni	41	45
Szybkość obrotu zapasami	Zapasy do kosztów działalności operacyjnej	dni	23	26
Wskaźniki rynku kapitałowego				
Zysk na 1 akcję	Całkowite dochody ogółem do ilości wyemitowanych akcji		21,37	16,70
P/E	Cena rynkowa akcji do zysku na 1 akcję		11,65	10,20

Suma bilansowa wzrosła w badanym roku obrotowym o 8,8%. Na wzrost sumy aktywów największy wpływ miało zwiększenie należności krótkoterminowych o 25,2% przy jednoczesnym spadku rzeczowych aktywów trwałych o 5,4%. Zwiększenie sumy pasywów wynika w głównej mierze ze wzrostu kapitału własnego o 10,0% w stosunku do roku ubiegłego, co wiąże się z uzyskanym w badanym okresie zyskiem netto. Pozostałe pozycje bilansowe nie wywarły znaczącego wpływu na zmianę sumy bilansowej.

Przychody netto ze sprzedaży w roku 2009 wzrosły w porównaniu z rokiem ubiegłym o 22,7%, przy jednoczesnym wzroście kosztu sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 32,6%, co wpłynęło na osiągnięcie zysku brutto na sprzedaży w kwocie 136.247 tys. zł.

Uzyskane wyniki z poszczególnych rodzajów działalności wykazane w rachunku zysków i strat za badany okres:

zysk na sprzedaży	tys. zł	39 752
strata na pozostałej działalności operacyjnej	tys. zł	525
zysk na działalności finansowej	tys. zł	696
podatek dochodowy	tys. zł	<u>7 872</u>
wpłynęły na osiągnięcie zysku netto w kwocie	tys. zł	32 051

Wzrost zysku netto w roku 2009 spowodował poprawę wszystkich wskaźników rentowności w stosunku do roku ubiegłego.

Wszystkie wskaźniki płynności kształtowały się na poziomie wyższym od wymaganego.

Wskaźnik zadłużenia uległ obniżeniu w stosunku do roku ubiegłego i informuje, że aktywa Spółki finansowane są w 18,67% zobowiązaniami krótkoterminowymi.

W zakresie wskaźników efektywności gospodarowania obserwujemy skrócenie cyklu obrotu zobowiązaniami i zapasami w stosunku do roku ubiegłego odpowiednio o 4 i 3 dni, przy jednoczesnym nieznacznym wydłużeniu szybkości obrotu należnościami.

4. PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Spółka posiada opracowane zasady rachunkowości zatwierdzone przez Zarząd, wprowadzone z dniem 01.01.2009. Zasady rachunkowości są zasadne i stosowane w sposób ciągły, zgodne z art. 10 ustawy o rachunkowości oraz wymaganiami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Operacje gospodarcze są prawidłowo udokumentowane, a dowody księgowe spełniają wymogi art. 21 ustawy o rachunkowości. Zapisy w księgach rachunkowych są kompletne, prawidłowe i odpowiednio powiązane z fakturami bądź innymi dokumentami źródłowymi.

Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny, techniką komputerową (program finansowo-księgowy S-21). Stosowane przez Spółkę metody zabezpieczenia dostępu do danych i system ich przetwarzania są wystarczające.

Księgi są prowadzone i przechowywane w siedzibie Spółki z zachowaniem przepisów rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. OBJAŚNIENIA DO WYBRANYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2009 ORAZ SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK OBROTOWY OD 01.01.2009 DO 31.12.2009

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ W TYS. ZŁ

AKTYWA

A. Aktywa trwałe

135 462

Ostatnia inwentaryzacja majątku trwałego odbyła się 31.12.2008. Ustawowa częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji została zachowana.

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Głównymi pozycjami rzeczowych aktywów trwałych są budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej oraz urządzenia techniczne i maszyny, stanowiące odpowiednio 44,9% oraz 47,5% wartości rzeczowych aktywów trwałych. W badanym okresie nastąpiło zmniejszenie wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na kwotę 7.215 tys.zł. Zmniejszenie wynika głównie z umorzenia rzeczowych aktywów trwałych.

2. Wartości niematerialne

W wartościach niematerialnych i prawnych główną pozycję stanowi wartość firmy w kwocie 2.008 tys.zł. Powstała ona w roku 2007 z zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa od podmiotu WIK Sp. z o.o. Na dzień bilansowy Spółka nie stwierdziła przesłanek wpływających na utratę wartości firmy.

3. Udziały w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności

Do inwestycji długoterminowych zaliczane są posiadane przez Spółkę udziały w ukraińskim przedsiębiorstwie "Lasoschi". Do wyceny udziałów Spółka stosuje metodę praw własności.

4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Pozycja obejmuje przede wszystkim utworzone aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 2.368 tys.zł.

Spółka skorzystała z prawa utworzenia aktywa na odroczony podatek dochodowy w związku z możliwością zaliczenia kosztów poniesionych w roku badanym do podatkowych kosztów uzyskania przychodu lat następnych i związanego z tym pomniejszenia przyszłego podatku dochodowego.



Aktywa obrotowe

115 451

1. Zapasy

Zestawienie:

	tys.zł
Materiały	8 632
Półprodukty i produkty w toku	1 047
Produkty gotowe	10 350
Towary	297
	20 326

Stan ilościowy wyrobów gotowych potwierdzony został drogą spisu z natury na dzień 10.11.2009.

Stan ilościowy materiałów potwierdzony został drogą spisu z natury, przeprowadzonego w dniach 05-09.10.2009, natomiast produkcji w toku na dzień 31.12.2009.

W magazynach nie stwierdzono zapasów zbędnych i niepełnowartościowych.

Przedstawiciele podmiotu badającego uczestniczyli w obserwacji inwentaryzacji.

Nie przedstawiono zastrzeżeń odnośnie rzetelności inwentaryzacji.

Wycena zapasów dokonywana jest w trakcie roku według cen ewidencyjnych. Na dzień bilansowy wartość wyrobów gotowych według cen ewidencyjnych doprowadzona została do poziomu kosztów wytworzenia, nie wyższych od cen sprzedaży netto, natomiast materiałów i towarów do poziomu cen nabycia, nie wyższych od cen sprzedaży netto.

Prawo Spółki do dysponowania zapasami jest nieograniczone.

2. Należności z tytułu dostaw i usług

Saldo należności z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy wynosi 82.449 tys. zł. Należności mają charakter krótkoterminowy.

Należności z tytułu dostaw i usług potwierdzono na dzień 31.12.2009 w 29,70%.

Na dzień badania saldo należności z dostaw i usług zostało rozliczone w 96,11%.

Należności o podwyższonym ryzyku nieściągalności zostały objęte odpisem aktualizującym, o który obniżono ich wartość w bilansie.

Struktura wiekowa należności z tytułu dostaw i usług:

	tys. zł
Należności nieprzeterminowane	74 124
Należności przeterminowane	13 367
do 90 dni	9 245
od 91 do 180 dni	414
od 181 do 360 dni	444
ponad 360 dni	3 264
odpisy aktualizujące	5 241
	82 250

3. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń

Na saldo należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń w kwocie 2.874 tys. zł składa się podatek naliczony do odliczenia w przyszłym okresie w kwocie 2.797 tys. zł oraz kwota korekty podatku należnego w kwocie 77 tys. zł.

Do dnia badania saldo zostało rozliczone w 100%.

4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Na saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w kwocie 9.598 tys. zł składają się przede wszystkim posiadane przez Spółkę środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

Środki pieniężne w kasie potwierdzone są protokołem spisu z natury przeprowadzonym w dniu bilansowym.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych potwierdzone są potwierdzeniami sald bankowych na dzień bilansowy.

Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych przeliczone zostały według średniego kursu NBP z dnia bilansowego.

PASYWA

A. Kapitał własny ogółem

187 891

Szczegółowe informacje dotyczące kapitału podstawowego zawarto w części głównej raportu w rozdziale 2.1.

Zaprezentowana w bilansie wysokość zysków zatrzymanych wynosi 162.246 tys. zł. W roku 2009 zyski zatrzymane zostały powiększone o część zysku wypracowanego w roku 2008 w kwocie 10.092 tys. zł. zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 16.06.2009. Ponadto zyski zatrzymane obejmują zysk netto roku obrotowego w kwocie 32.051 tys. zł.

B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

63 022

1. Rezerwy na zobowiązania

Zestawienie:

	TPLN
Rezerwa na podatek odroczony	6 907
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	4 590
Rezerwa urlopową	251
Pozostałe rezerwy na koszty roku badanego	4 418
	16 166

Według naszego rozeznania oraz zgodnie ze złożonym przez Zarząd Spółki oświadczeniem, utworzone w badanym okresie rezerwy w pełni zabezpieczają Spółkę przed ryzykiem mającym swoje źródła w okresie sprawozdawczym.

2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek

Saldo zobowiązań z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek na dzień bilansowy wynosi 36.304 tys.zł.

Struktura wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług:

	tys.zł
Zobowiązania nieprzeterminowane	34 638
Zobowiązania przeterminowane	1 665
do 90 dni	1 665
	36 303

Zobowiązania wobec jednostek pozostałych zostały potwierdzone na 31.12.2009 w 10,81% i rozliczone do dnia badania w 96,81%.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone według średniego kursu NBP z dnia bilansowego.

3. Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń

Zestawienie:

	tys.zł
Podatek od towarów i usług	3 578
Podatek dochodowy od osób prawnych	2 467
Składki ZUS	1 826
Podatek dochodowy od osób fizycznych	471
PFRON	26
	8 368

Do dnia badania saldo zostało rozliczone w 100%.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Przychody i koszty zostały ujęte kompletnie i wynikają z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Na pozostałe przychody operacyjne składają się przede wszystkim otrzymane przez Spółkę od kontrahentów kary i odszkodowania za niewykonanie bądź nienależyte wykonanie umów, jak również równowartość rozwiązanych odpisów aktualizujących wartość należności.

Pozostałe koszty operacyjne obejmują głównie odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych, zapłacone kary, grzywny i odszkodowania, a także przekazane rzeczowe i finansowe darowizny.

Na przychody finansowe składają się przede wszystkim otrzymane bądź naliczone odsetki od nieterminowo regulowanych należności oraz odsetki od środków na rachunkach bankowych.

Koszty finansowe obejmują głównie odsetkową część należności objętych odpisami aktualizującymi oraz nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

Pozycje korygujące wynik finansowy do wyniku podatkowego zaprezentowano w informacji dodatkowej.

II. OBJAŚNIENIA DO POZOSTAŁYCH ELEMENTÓW SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

1. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami art. 48a ustawy o rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

2. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo. Stwierdzono jego powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

3. Noty objaśniające wraz z informacjami dodatkowymi

Noty objaśniające pozycje sprawozdania finansowego spełniają wymogi Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

4. Sprawozdanie z działalności

Sprawozdanie z działalności w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

III. DORADCY ZEWNĘTRZNI

W trakcie badania korzystaliśmy z ustaleń następujących doradców zewnętrznych:

Biuro Doradztwa Piotr Błażejczyk - doradztwo w zakresie wyliczenia wartości rezerwy na zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych, oraz nagród jubileuszowych według stanu na dzień 31.12.2009

IV. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Nie stwierdzono zdarzeń mających istotny wpływ na sumę bilansową lub wysokość wyniku finansowego za rok badany.

UWAGI KOŃCOWE

Na podstawie przeprowadzonego badania ksiąg rachunkowych firmy Wawel S.A., z siedzibą w Krakowie stwierdza się, że:

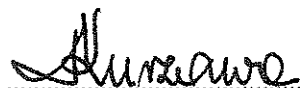
1. sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. została zachowana zasada ciągłości bilansowej,
3. sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
4. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania sprawozdania finansowego firmy Wawel S.A. za rok obrotowy 2009 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń.

Raport zawiera 29 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

Warszawa, 30.03.2010



Anna Kurzawa
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 2078



Roedl Audit Sp. z o.o.



Therese Baginski
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 10483