

Wawel S.A.
Kraków

Opinia niezależnego
biegłego rewidenta

Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
na dzień 31.12.2013

Roedl Audit Sp. z o.o.

ul. Skąteczna 2
PL-31-065 Kraków
Telefon + 48 (12) 378 66 00
Telefax + 48 (12) 378 66 01
E-mail krakow@roedl.pl
Internet www.roedl.com

**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 31.12.2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 510.542 tys. zł;
2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2013 do 31.12.2013 wykazujące całkowite dochody w wysokości 80.410 tys. zł oraz zysk netto w wysokości 80.467 tys. zł;
3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2013 do 31.12.2013, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 59.414 tys. zł;
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2013 do 31.12.2013, wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 31.020 tys. zł;
5. Noty objaśniające wraz z informacjami dodatkowymi.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki. Kierownik jednostki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w MSSF/MSR oraz w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. Nr 47, poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o 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 2013 r. Nr 47, poz. 330, z późn. zm.);
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

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 wrywkowy - 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 31.12.2013, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2013 do 31.12.2013;
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 01.01.2013 roku do 31.12.2013. Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności 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.

Warszawa, 12.03.2014


.....
Agnieszka Regulska
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12093



**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI WAWEL S.A.
NA DZIEŃ 31.12.2013**

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	8
2.3.1. Numer statystyczny (REGON)	8
2.3.2. Numer identyfikacji podatkowej (NIP)	8
2.4 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni	8
3. ANALIZA FINANSOWA	9
4. PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH	15
5. OBJAŚNIENIA DO POZOSTAŁYCH ELEMENTÓW SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI	16
UWAGI KOŃCOWE	17

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 01.01.2013 do 31.12.2013 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. Sienna 73, Oddział w Krakowie, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2623. Kluczowym biegłym rewidentem kierującym badaniem jest Agnieszka Regulska, numer ewidencyjny 12093. Kluczowy biegły rewident spełnia warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

Umowę o badanie zawarto w dniu 05.06.2013 na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej z dnia 13.03.2013.

Badanie przeprowadzono w miesiącu listopadzie 2013 oraz lutym i marcu 2014 i zakończono w dniu 12.03.2014.

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania. Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia. Dnia 12.03.2014 Zarząd Spółki potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2013 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 12.03.2014 z ostatnim wpisem z dnia 22.05.2013.

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.

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 31.12.2013 akcje Spółki posiadali:

	PLN	%
Hosta International AG z siedzibą w Münchenstein (Szwajcaria)	3 908 805,00	52,13
Amplico OFE	841 450,00	11,22
Pozostali	2 748 520,00	36,65
	7 498 775,00	100,00

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

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 funkcję prokurenta sprawowali:

- Pan Janusz Serwoński - prokura łączna.

Rada Nadzorcza

Na dzień 31.12.2013 w Radzie Nadzorczej zasiadali:

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

2.3. Dane dla potrzeb statystycznych i podatkowych

2.3.1. Numer statystyczny (REGON)

Urząd Statystyczny w Krakowie nadał Spółce statystyczny numer identyfikacyjny:

350035154

2.3.2. Numer identyfikacji podatkowej (NIP)

Urząd Skarbowy w Krakowie nadał Spółce numer identyfikacji podatkowej:

676-00-76-868

2.4. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok 2012 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 29.04.2013.

Decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, zysk w wysokości PLN 20.996.570,00 przeznaczony został na wypłatę Wspólnikom w formie dywidendy, natomiast pozostała kwota PLN 45.671.541,38 przekazana została na kapitał zapasowy.

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 08.05.2013 i Sądzie Rejonowym dnia 06.05.2013.

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.

Struktura sprawozdania z sytuacji finansowej

	31.12.2013		31.12.2012		31.12.2011	
	tys.zł	%	tys.zł	%	tys.zł	%
Rzeczowe aktywa trwałe	197 685	38,8	183 217	41,9	180 334	47,7
Wartość firmy	2 008	0,4	2 008	0,5	2 008	0,5
Wartości niematerialne	712	0,1	897	0,2	1 071	0,3
Należności długoterminowe	52	0,0	52	0,0	52	0,0
Udziały w jednostkach podporządkowanych	3 228	0,6	4 595	1,0	4 615	1,2
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	3 998	0,8	3 077	0,7	3 185	0,8
- aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 937	0,8	3 022	0,7	3 130	0,8
- inne rozliczenia międzyokresowe	61	0,0	55	0,0	55	0,0
Zapasy	42 948	8,4	38 618	8,8	44 859	11,9
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	191 995	37,6	167 424	38,3	134 984	35,7
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	378	0,1	381	0,1	340	0,1
Krótkoterminowe aktywa finansowe	67 538	13,2	36 516	8,3	5 912	1,6
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0,0	840	0,2	840	0,2
Aktywa	510 542	100,0	437 625	100,0	378 200	100,0

	31.12.2013		31.12.2012		31.12.2011	
	tys.zł	%	tys.zł	%	tys.zł	%
Kapitał własny ogółem	372 172	72,9	312 758	71,5	262 828	69,5
Rezerwy na zobowiązania	25 186	4,9	21 332	4,9	19 635	5,2
Zobowiązania długoterminowe	86	0,0	679	0,2	1 001	0,3
Zobowiązania krótkoterminowe	113 098	22,2	102 856	23,4	94 736	25,0
Pasywa	510 542	100,0	437 625	100,0	378 200	100,0

Struktura sprawozdania z całkowitych dochodów

	2013 tys.zł	%	2012 tys.zł	%	2011 tys.zł	%
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	595 645	100,0	555 897	100,0	465 146	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	367 124	61,6	343 556	61,8	281 247	60,5
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	228 521	38,4	212 341	38,2	183 899	39,5
Koszty sprzedaży	93 673	15,7	96 380	17,3	85 434	18,4
Koszty zarządu	36 714	6,2	35 172	6,3	29 711	6,4
Zysk (strata) ze sprzedaży	98 134	16,5	80 789	14,5	68 754	14,8
Pozostałe przychody operacyjne	1 302	0,2	764	0,1	1 108	0,2
Pozostałe koszty operacyjne	3 425	0,6	4 113	0,7	2 843	0,6
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	96 011	16,1	77 440	13,9	67 019	14,4

	2013 tys.zł	%	2012 tys.zł	%	2011 tys.zł	%
Przychody finansowe	5 367	0,9	5 392	1,0	3 715	0,8
Koszty finansowe	207	0,0	101	0,0	464	0,1
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	-1 367	-0,2	-21	0,0	67	0,0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	99 804	16,8	82 710	14,9	70 337	15,1
Podatek dochodowy	19 337	3,2	16 042	2,9	13 554	2,9
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	80 467	13,5	66 668	12,0	56 783	12,2
Zysk (strata) netto	80 467	13,5	66 668	12,0	56 783	12,2
Inne całkowite dochody (netto)	-57	0,0	-240	-0,1	-126	0,0
Całkowite dochody ogółem	80 410	13,5	66 428	11,9	56 657	12,2

Wskaźniki

			2013	2012	2011
Suma bilansowa					
	tys. zł		510 542	437 625	378 200
Zysk (strata) netto					
	tys. zł		80 467	66 668	56 783
Rentowność					
Rentowność majątku	Zysk netto do aktywów	%	15,76	15,23	15,01
Rentowność sprzedaży netto	Zysk netto do sprzedaży produktów	%	14,33	12,86	13,31
Rentowność sprzedaży brutto	Wynik na sprzedaży do sprzedaży produktów	%	17,47	15,58	16,11
Rentowność kapitału własnego	Zysk netto do kapitału własnego	%	27,59	27,09	27,56
Zadłużenie					
Pokrycie majątku zobowiązaniami	Zobowiązania do majątku	%	22,17	23,66	25,31
Płynność					
I stopnia	Aktywa obrotowe ogółem do zobowiązań krótkoterminowych		2,68	2,37	1,96
II stopnia	Aktywa obrotowe bez zapasów do zobowiązań krótkoterminowych		2,30	1,99	1,49
III stopnia	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne do zobowiązań krótkoterminowych		0,60	0,36	0,06

			2013	2012	2011
Trwałość struktury finansowania	Kapitał własny, rezerwy i zobowiązania długoterminowe do sumy pasywów	%	77,85	76,50	74,95
Efektywność gospodarowania					
Szybkość obrotu należnościami	Należności z dostaw i usług do sprzedaży produktów	dni	115	104	101
Szybkość obrotu zobowiązaniami	Zobowiązania z dostaw i usług do przychodów działalności operacyjnej	dni	48	47	42
Szybkość obrotu zapasami	Zapasy do przychodów działalności operacyjnej	dni	25	27	30
Wskaźniki rynku kapitałowego					
Zysk na 1 akcję	Zysk netto do ilości wyemitowanych akcji		53,65	44,45	37,86
P/E	Cena rynkowa akcji do zysku na 1 akcję		23,11	17,95	12,94

4. PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Spółka posiada opracowane zasady rachunkowości zatwierdzone przez Zarząd, wprowadzone z dniem 01.01.2012. 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.

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona zgodnie z ustawą. Wyniki inwentaryzacji zostały prawidłowo rozliczone i ujęte w księgach. Ustawowa częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji została zachowana.

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

5. 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 ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z dochodów całkowitych 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.

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 2013 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 2013 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń.

Raport zawiera 18 stron podpisanych przez kluczowego biegłego rewidenta.

Warszawa, 12.03.2014



Agnieszka Regulska
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12093

