

## **SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz dla Rady Nadzorczej Wawel S.A.**

### **Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku Wawel S.A. („Spółka”) z siedzibą w Krakowie, ul. Władysława Warneńczyka 14, obejmującego wprowadzenie do sprawozdania finansowego, sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia („załączone sprawozdanie finansowe”).

#### *Odpowiedzialność Zarządu Spółki oraz członków Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa, a także statutem Spółki. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy załączone sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach”),
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późn. zm.,
- Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE („rozporządzenie 537/2014”).

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Celem badania jest uzyskanie racjonalnej pewności co do tego, czy sprawozdanie finansowe jako całość zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz czy nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, a także wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ oszustwo może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na sprawozdanie finansowe.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanej Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Spółki przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rewizji Finansowej 320 pkt. 5 koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu biegłego rewidenta z badania, w tym stwierdzenia dotyczące innych wymogów prawa i regulacji, wyrażane są z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i osądem biegłego rewidenta.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania. Opinia jest spójna z dodatkowym sprawozdaniem dla komitetu audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

#### *Niezależność*

W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależni od Spółki zgodnie z przepisami ustawy o biegłych rewidentach, Rozporządzenia 537/2014 oraz zasadami etyki zawodowej przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014.

#### *Wybór firmy audytorskiej*

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego Spółki uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 22 marca 2017 roku. Sprawozdania finansowe Spółki badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2014 roku; to jest przez okres 4 kolejnych lat.

#### *Najbardziej znaczące rodzaje ryzyka*

W trakcie przeprowadzonego badania zidentyfikowaliśmy poniżej opisane najbardziej znaczące rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia (kluczowe sprawy badania), w tym spowodowanego oszustwem oraz opracowaliśmy stosowne procedury badania dotyczące tych rodzajów ryzyka. W przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne dla zrozumienia zidentyfikowanego ryzyka oraz wykonanych przez biegłego rewidenta procedur badania, zamieściliśmy również najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka.

Zagadnienia te zostały uwzględnione w kontekście naszego badania załączonego sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu opinii o tym sprawozdaniu finansowym. W związku z powyższym nie wydajemy odrębnej opinii na ich temat.



<p><i>Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia (kluczowe sprawy badania)</i></p>	<p><i>Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko</i></p>
<p><b>Rozpoznawanie przychodu</b> <i>Dlaczego zagadnienie jest kluczową sprawą badania</i></p> <p>Spółka prezentuje w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku przychody ze sprzedaży w kwocie 618.456 tysięcy złotych. Większość umów sprzedaży zawiera upusty, zachęty i rabaty, które odbiorcy mogą pozyskać w zależności od wielkości zakupów od Spółki, a także umowy te zawierają ustalenia co do innych usług, które odbiorcy świadczą na rzecz Spółki. Identyfikacja poszczególnych elementów zawartych w transakcjach dokonywanych na bazie tych umów (jak sprzedaż produktów, zakup usług, rabaty i upusty) wymaga od Zarządu istotnych szacunków oraz osądów.</p> <p>Różnorodność i ilość umownych ustaleń z odbiorcami odnośnie sprzedaży produktów i zakupu usług, a także ilość upustów, zachęt i rabatów, które odbiorcy mogą pozyskać w związku z zakupami od Spółki sprawiają, że określenie właściwego momentu rozpoznania przychodu, a także kwoty przychodów uznaliśmy za kluczową sprawę badania.</p> <p><i>Odniesienie do ujawnienia w sprawozdaniu finansowym</i></p> <p>Polityka rachunkowości Spółki w zakresie rozpoznawania przychodu oraz prezentacji w sprawozdaniu finansowym rozliczeń z odbiorcami na bazie różnorodnych umów sprzedaży, została zaprezentowana w punkcie 4 wprowadzenia do sprawozdania finansowego.</p>	<p><i>Podejście do badania</i></p> <p>Podczas badania udokumentowaliśmy nasze zrozumienie procesu od momentu podpisania umów z odbiorcami na sprzedaż produktów oraz także innych umów z tymi podmiotami, aż po moment sprzedaży. Udokumentowaliśmy także nasze zrozumienie oraz przetestowaliśmy mechanizmy kontrolne Spółki mające zapewnić kompletność, ujęcie i wycenę przychodów, z uwzględnieniem zachęt. Przeanalizowaliśmy zasady (polityki) rachunkowości Spółki dotyczące ustalania wartości przychodów z umów z klientami. Dla wybranej próby przetestowaliśmy do dokumentacji źródłowej transakcje sprzedaży mające miejsce w okresie przed i po dniu bilansowym, a także noty kredytowe wystawione po dniu bilansowym, by ocenić poprawność rozpoznania przychodu. Przeprowadziliśmy także procedury analityczne, by zidentyfikować specyficzne transakcje i trendy w rozliczeniach z odbiorcami oraz by wyjaśnić znaczące odchylenia w stosunku do oczekiwanych przez nas wartości. Przeanalizowaliśmy kluczowe warunki umów z wybranymi klientami, aby ocenić czy występują w nich zapisy wpływające na sposób rozpoznania przychodu oraz jego księgowo ujęcie. Pozyskaliśmy zrozumienie odnośnie dodatkowych transakcji z odbiorcami (poza sprzedażą produktów) oraz ich uzasadnienie poprzez rozmowy z Zarządem oraz zapoznanie się z umowami i dodatkowymi dokumentami.</p>

<p>Istotne szacunki i osądy stosowane w zakresie rozpoznania przychodów, zostały także zaprezentowane w punkcie 2 wprowadzenia do sprawozdania finansowego.</p>	<p>Dokonaliśmy oceny założeń i szacunków zastosowanych przez Spółkę przy ustalaniu rabatów, upustów i zachęt, a także odrębności pozostałych transakcji z klientami. Rozważyliśmy także adekwatność ujawnień przedstawionych przez Spółkę w sprawozdaniu finansowym w zakresie przychodów i kosztów wynikających z umów.</p>
<p><b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – wycena i ujęcie</b> <i>Dlaczego zagadnienie jest kluczową sprawą badania</i></p> <p>Znaczącą część aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (wynosząca 28.262 tysiące złotych) ujętego w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku stanowią aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego rozpoznane w odniesieniu do niewykorzystanej ulgi podatkowej otrzymanej w związku z umiejscowieniem zakładu produkcyjnego w Specjalnej Strefie Ekonomicznej w Dobczycach (zakład produkcyjny nr 2).</p> <p>Wycena i rozpoznanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, jak też ocena możliwości jego zrealizowania, wymaga od Zarządu Spółki zastosowania profesjonalnego osądu oraz szacunków według stanu wiedzy na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. W szczególności odnosi się to do zakładanych wolumenów sprzedaży i zakładanego poziomu kosztów w zakładzie produkcyjnym. W związku z tym, uznaliśmy to zagadnienie za kluczową sprawę badania.</p>	<p><i>Podjęcie do badania</i></p> <p>W ramach badania uzyskaliśmy zrozumienie polityk rachunkowości i procedur stosowanych przez Spółkę, w tym środowiska kontroli wewnętrznej, odnoszących się do procesu wyceny i ujęcia aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.</p> <p>Nasze procedury badania, w odniesieniu do opisanej kluczowej sprawy badania, obejmowały także analizę kluczowych założeń przyjętych przez Zarząd Spółki, obejmujących przygotowane prognozy, poprzez analizę realizacji założeń w porównaniu do dostępnych danych historycznych, kierowanie zapytań do pracowników działu finansowego i Zarządu odnośnie statusu realizacji i aktualności przyjętych kluczowych założeń i poprzez porównanie założeń krótkoterminowych do zatwierdzonych budżetów.</p> <p>Przeanalizowaliśmy wewnętrzną spójność i arytmetyczną poprawność modelu zastosowanego do przygotowania prognoz, w tym kształtowanie się poszczególnych parametrów w kolejnych latach, a także kalkulację zdyskontowanej wartości wydatków kwalifikowanych (z uwzględnieniem intensywności pomocy publicznej oraz kwot już wykorzystanych zwolnień podatkowych) poniesionych do dnia bilansowego. Oceniliśmy także</p>

<p><i>Odniesienie do ujawnienia w sprawozdaniu finansowym</i></p> <p>Polityka rachunkowości Spółki w zakresie wyceny i ujmowania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego została opisana w punkcie 4 wprowadzenia do sprawozdania finansowego.</p> <p>Dodatkowo, w nocie 8 sprawozdania finansowego, Zarząd Spółki zaprezentował ujawnienie liczbowe oraz informację na temat zastosowanych założeń i niepewności szacunków związanych z rozpoznanem aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do niewykorzystanej ulgi podatkowej otrzymanej z racji działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej.</p>	<p>dostępność prognozowanych dochodów podatkowych koniecznych, by umożliwić wykorzystanie ulgi podatkowej.</p> <p>Dodatkowo przeanalizowaliśmy ujawnienia w zakresie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w sprawozdaniu finansowym, oraz prezentację aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, a podatku w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.</p>
-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

### Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem Spółki.



## **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

### *Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności, za wyjątkiem treści rozdziału „Oświadczenie na temat informacji niefinansowych”, zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym.

Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

### *Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego*

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki są odpowiedzialni za sporządzenie oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami prawa.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy emitent obowiązany do złożenia oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącego wyodrębnioną część sprawozdania z działalności, zawarł w tym oświadczeniu informacje wymagane przepisami prawa oraz w odniesieniu do określonych informacji wskazanych w tych przepisach lub regulaminach stwierdzenie, czy są one zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Spółka zawarła informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, g, j, k oraz lit. l 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 („Rozporządzenie”). Informacje wskazane w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c-f, h oraz lit. i tego Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym.

*Informacja o sporządzeniu oświadczenia na temat informacji niefinansowych*

Zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach informujemy, że Spółka sporządziła oświadczenie na temat informacji niefinansowych, o którym mowa w art. 49b ust. 1 ustawy o rachunkowości jako wyodrębnioną część sprawozdania z działalności.

Nie wykonaliśmy żadnych prac atestacyjnych dotyczących oświadczenia na temat informacji niefinansowych i nie wyrażamy jakiegokolwiek zapewnienia na jego temat.

Warszawa, dnia 16 marca 2018 roku

Kluczowy biegły rewident



Piotr Kuźniar  
Biegły rewident nr 12386

działający w imieniu:  
Ernst & Young Audyt Polska  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
Rondo ONZ 1  
00-124 Warszawa  
nr ewid. 130