

Kraków, 18.03.2016

**Zakłady Przemysłu Cukierniczego "OTMUCHÓW" S.A.
Otmuchów, Polska**

Opinia niezależnego biegłego rewidenta
wraz z raportem z badania
jednostkowego sprawozdania finansowego
na dzień 31.12.2015

**Zakłady Przemysłu Cukierniczego
"OTMUCHÓW" S.A.**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy

Opinia o jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego firmy Zakłady Przemysłu Cukierniczego "OTMUCHÓW" S.A., z siedzibą w Otmuchowie, na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2015 r., jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2013 r., poz.330, z późn. zm.), zwanej dalej "ustawą o rachunkowości".

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

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 prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości;
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce;
3. przepisów 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 (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrównowy - 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 opinii.

Opinia

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

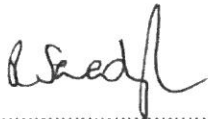
1. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2015, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015 do 31.12.2015;
2. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi 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.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.



.....
dr Roman Seredyński
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 10395
przeprowadzający badanie w imieniu
UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Nr 3115



Kraków, 18.03.2016

**Zakłady Przemysłu Cukierniczego
"OTMUCHÓW" S.A.**

**RAPORT Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA
DZIEŃ 31.12.2015**

Spis treści

Strona

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące Spółkę	4
1.2 Organy i uchwały Spółki	5
1.3 Kontrole podatkowe	6
1.4 Zatrudnienie	6
1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni	7
1.6 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego	7
1.7 Dostępność danych i oświadczenia Spółki	7

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego	9
2.2 Wybrane wskaźniki finansowe	12
2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	14

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1 Księgi rachunkowe i system kontroli wewnętrznej	16
3.2 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki	17
3.3 Zdarzenia po dniu bilansowym	17
3.4 Wnioski z przeprowadzonego badania	18

CZĘŚĆ OGÓLNA

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1 Firma, forma prawna, krajowy rejestr sądowy

Spółka jest zarejestrowana pod firmą:

Zakłady Przemysłu Cukierniczego "OTMUCHÓW" S.A.

w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000028079. Rejestracji dokonano dnia 16.07.2001. Przedłożono nam wyciąg z rejestru z dnia 09.03.2016 z ostatnim wpisem z dnia 06.11.2015.

Do dnia wydania opinii nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

1.1.2 Siedziba Spółki

Siedzibą Spółki jest Otmuchów, 48-385, ul. Nyska 21.

1.1.3 Statut

Podstawą działalności Spółki jest statut Spółki z dnia 28.06.1997, zawarty przed notariuszem Hanną Przystup w kancelarii notarialnej w Nysie, ul. Grodzka 7, pod sygnaturą akt Repertorium A 2494/97, z późniejszymi zmianami.

Okres działalności Spółki został ustalony na czas nieograniczony.

1.1.4 Numer statystyczny (REGON)

Urząd Statystyczny w Opolu nadał Spółce statystyczny numer identyfikacyjny:

531258977

1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP)

Urząd Skarbowy w Nysie nadał Spółce numer identyfikacji podatkowej:

753-001-25-46

1.1.6 Przedmiot działalności jednostki

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki jest:

- wytwarzanie produktów przemysłu zbóż;
- przetwarzanie i konserwowanie ziemniaków;
- produkcja kakao, czekolady i wyrobów cukierniczych;
- produkcja pozostałych artykułów spożywczych, gdzie indziej niesklasyfikowanych.

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

1.1.7 Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

1.1.8 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 2.549.650,00. Składa się z 12.748.250 akcji o wartości nominalnej PLN 0,20 każda.

Akcje w Spółce posiadają	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
Nemico Limited	6 491 750	1 298 350,00	50,92
PZU PTE S.A.	1 905 552	381 110,40	14,95
PKO BP Bankowy PTE S.A.	1 169 132	233 826,40	9,17
AVIVA OFE	1 274 000	254 800,00	9,99
Pozostali	1 907 816	381 563,20	14,97
	12 748 250	2 549 650,00	100%

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły istotne zmiany w strukturze akcjonariuszy Spółki.

1.1.9 Lista podmiotów powiązanych

- Grupa Kapitałowa Zakłady Przemysłu Cukierniczego "Otmuchów"

1.2 Organy i uchwały Spółki

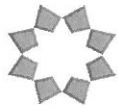
1.2.1 Zarząd i przedstawicielstwo

W badanym okresie Zarząd sprawowali:

Pan	Mariusz Popek	-	Prezes Zarządu	
Pan	Michał Jaszczyk	-	Wiceprezes Zarządu	do dnia 28.02.2015
Pan	Jarosław Kapitanowicz	-	Wiceprezes Zarządu	
Pan	Bartłomiej Bień	-	Wiceprezes Zarządu	od dnia 17.04.2015

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

W przypadku Zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki oraz do jej reprezentowania upoważniony jest Prezes Zarządu działający samodzielnie. W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki oraz jej reprezentowania upoważnionych jest dwóch Członków Zarządu działających łącznie albo każdy Członek Zarządu łącznie z Prokurentem.



1.2.2 Rada Nadzorcza

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej zasiadali:

Pan	Mariusz Banaszuk	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej do dnia 30.09.2015
Pan	Przemysław Danowski	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej od dnia 20.10.2015
Pan	Witold Grzesiak	-	Członek Rady Nadzorczej
Pan	Jacek Dekarz	-	Członek Rady Nadzorczej
Pan	Jacek Giedrojc	-	Członek Rady Nadzorczej
Pan	Artur Olszewski	-	Członek Rady Nadzorczej

1.2.3 Prokura

W badanym okresie prokura została udzielona:

Pani	Grażyna Mialkowska	-	prokura samoistna	do dnia 30.07.2015
Pani	Marta Rokicka	-	prokura samoistna	

1.2.4 Zgromadzenie Akcjonariuszy

Akcjonariusze podjęli m.in. następujące uchwały:

Dnia 06.05.2015

- w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2014 rok,
- w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2014 rok,
- w sprawie przeznaczenia zysku Spółki w kwocie PLN 8.031.549,90 i przeniesieniu jej w całości na kapitał zapasowy Spółki.

1.3 Kontrole podatkowe

Zgodnie z informacją Spółki w badanym okresie przeprowadzono kontrolę skarbową z zakresu prawidłowości obliczania podatku od towarów i usług w okresie 01.04.2015 - 30.04.2015. Nie stwierdzono nieprawidłowości.

1.4 Zatrudnienie

Spółka zatrudniała w roku 2015 średnio 534 pracowników (w roku ubiegłym 595 pracowników).

1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok 2014 zostało zbadane przez ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 06.05.2015.

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 14.05.2015 i Sądzie Rejonowym dnia 22.05.2015.

1.6 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego

Badanie zostało przeprowadzone przez UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 19.06.2015 z Zarządem Zakłady Przemysłu Cukierniczego "OTMUCHÓW" S.A. Biegły rewident został wybrany na audytora Zakłady Przemysłu Cukierniczego "OTMUCHÓW" S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 02.04.2015.

Biegłym rewidentem reprezentującym podmiot uprawniony jest dr Roman Seredyński, numer ewidencyjny 10395, który równocześnie jest biegłym rewidentem kierującym badaniem.

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badanie przeprowadzono w miesiącu listopadzie 2015 oraz lutym i marcu 2016 i zakończono w dniu 18.03.2015.

1.7 Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Dnia 18.03.2016 Zarząd Spółki potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2015 do dnia złożenia oświadczenia.

ANALIZA FINANSOWA

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

Aktywa	31.12.2015		31.12.2014		31.12.2013	
	TPLN	%	TPLN	%	TPLN	%
Wartości niematerialne i prawne	1 100	0,6	1 037	0,5	855	0,4
Rzeczowe aktywa trwałe	77 303	38,6	78 917	39,4	86 513	42,5
Nieruchomości inwestycyjne	6 954	3,5	5 990	3,0	0	0,0
Pożyczki długoterminowe	0	0,0	0	0,0	5 630	2,8
Inwestycje w udziały i akcje	41 579	20,8	41 498	20,6	42 905	21,1
Aktywa na podatek odroczony	564	0,3	690	0,3	850	0,4
Aktywa trwałe	127 500	63,8	128 132	63,8	136 753	67,2
Zapasy	13 673	6,8	10 362	5,2	8 381	4,1
Pożyczki krótkoterminowe	1 796	0,9	1 758	0,9	4 159	2,0
Należności z tytułu dostaw i usług	38 064	19,1	46 404	23,2	51 515	25,3
Należności z tytułu podatku bieżącego	930	0,5	0	0,0	388	0,3
Należności pozostałe	11 114	5,6	10 217	5,2	979	0,5
Środki pieniężne i ekwiwalenty	5 363	2,7	2 289	1,1	802	0,4
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	447	0,2	360	0,2	448	0,2
Aktywa obrotowe	71 387	35,8	71 390	35,8	66 672	32,8
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	733	0,4	733	0,4	0	0,0
Aktywa	199 620	100,0	200 255	100,0	203 425	100,0

Pasywa	31.12.2015		31.12.2014		31.12.2013	
	TPLN	%	TPLN	%	TPLN	%
Kapitał podstawowy	2 550	1,3	2 550	1,3	2 550	1,3
Kapitał zapasowy	118 790	59,5	110 968	55,4	113 536	55,8
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 882	2,0	3 882	1,9	3 882	1,9
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	1 454	0,7	1 454	0,7	1 454	0,7
Wynik finansowy za rok obrotowy	2 840	1,4	7 822	3,9	5 483	2,7
Kapitał własny	129 516	64,9	126 676	63,2	126 905	62,4
Rezerwy na podatek odroczony	3 454	1,7	3 069	1,5	2 920	1,4
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	454	0,2	336	0,2	438	0,2
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 223	1,1	8 138	4,1	15 303	7,5
Pozostałe zobowiązania finansowe	604	0,3	654	0,3	436	0,2
Zobowiązania długoterminowe	6 735	3,3	12 197	6,1	19 097	9,3
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	29 152	14,6	22 921	11,4	23 986	11,8
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 430	2,7	4 063	2,0	396	0,2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	25 399	12,8	30 088	15,0	28 106	13,9
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	0	0,0	4	0,0	0	0,0
Pozostałe zobowiązania	3 388	1,7	4 306	2,3	4 935	2,4
Zobowiązania krótkoterminowe	63 369	31,8	61 382	30,7	57 423	28,3
Pasywa	199 620	100,0	200 255	100,0	203 425	100,0

Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	2015 TPLN	2014/2015 %	2014 TPLN	2013/2014 %	2013 TPLN
Przychody ze sprzedaży	146 327	-17,3	177 005	-17,0	213 131
Pozostałe przychody	1 019	-55,1	2 268	-17,3	2 741
Przychody	147 346	-17,8	179 273	-7,3	193 345
Koszt własny sprzedaży	120 431	-13,5	139 267	-9,7	154 293
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	26 915	-32,7	40 006	-2,0	40 831
Koszty sprzedaży	15 691	-20,2	19 671	-5,6	20 827
Koszty ogólnego zarządu	9 512	-9,5	10 516	13,3	9 285
Pozostałe przychody operacyjne	4 161	30,8	3 182	83,1	1 738
Pozostałe koszty operacyjne	1 721	-14,0	2 002	-15,3	2 364
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 152	-62,3	10 999	32,3	8 314
Przychody finansowe	344	37,6	250	-55,5	562
Koszty finansowe	1 179	-17,6	1 431	-32,9	2 134
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 317	-66,2	9 818	45,6	6 742
Obowiązkowe obciążenie wyniku	477	-76,1	1 996	58,5	1 259
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 840	-63,7	7 822	25,9	6 214
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	2 840	-63,7	7 822	42,7	5 483
Całkowite dochody ogółem	2 840	-63,7	7 822	42,7	5 483

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2015	2014	2013
Suma bilansowa	TPLN	199 620	200 255	203 425
Wynik finansowy netto	TPLN	2 840	7 822	5 483

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Rentowność majątku ROA

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	1,42	3,88	2,62
--	---	------	------	------

Rentowność sprzedaży netto

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	1,93	4,36	2,84
--	---	------	------	------

Rentowność sprzedaży brutto

$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	1,16	5,48	4,62
---	---	------	------	------

Rentowność kapitału własnego ROE

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny (stan średni)}}$	%	2,22	6,17	4,42
--	---	------	------	------

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Płynność I stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,13	1,16	1,16
--	--	------	------	------

Płynność II stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,91	0,99	1,02
---	--	------	------	------

Płynność III stopnia

$\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,09	0,04	0,02
---	--	------	------	------

		2015	2014	2013
WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI				
Szybkość obrotu należnościami				
$\frac{\text{Należności z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	105	52	101
Szybkość obrotu zapasami				
$\frac{\text{Zapasy (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	36	25	23
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA				
Ogólny poziom zadłużenia				
$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{Suma pasywów}}$	%	35,12	36,74	37,62
Szybkość obrotu zobowiązaniami				
$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	84	76	76
Trwałość struktury finansowania				
$\frac{\text{Kapitał własny + Rezerwy i zobowiązania długoterminowe}}{\text{Suma pasywów}}$	%	68,26	69,35	75,15
INNE WSKAŹNIKI				
Efektywna stopa podatku dochodowego				
$\frac{\text{Podatek dochodowy}}{\text{Wynik brutto}}$	%	14,38	20,33	18,67
EBIT (zysk operacyjny)	TPLN	1 712	9 819	8 940
EBITDA (zysk operacyjny przed amortyzacją)	TPLN	9 114	17 250	16 510
EAT (wynik finansowy)	TPLN	2 840	7 822	5 483



2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analizie podlegały dane finansowe charakteryzujące Spółkę za trzy ostatnie lata obrotowe. Zachowano porównywalność danych za analizowane okresy.

W strukturze aktywów największy udział wykazują rzeczowe aktywa trwałe (38,6% sumy bilansowej) oraz inwestycje w udziały i akcje (20,8% sumy bilansowej). Analizując strukturę pasywów główne pozycje stanowią kapitał zapasowy (59,5% sumy bilansowej) oraz krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe (14,6%).

Analizując pozycje rachunku zysków i strat widoczny jest spadek przychodów ze sprzedaży o 17,3% w stosunku do roku ubiegłego. W segmencie pozostałej działalności operacyjnej nastąpiło zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych o 30,8% w stosunku do roku 2014 oraz zmniejszenie pozostałych kosztów operacyjnych o 14%. W badanym okresie Spółka wykazała wzrost przychodów finansowych oraz spadek kosztów finansowych, odpowiednio o 36,6% i 17,6% w porównaniu do roku ubiegłego. Na koniec badanego okresu Spółka wykazała zysk netto w kwocie TPLN 2.840.

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

	<u>TPLN</u>
wynik z działalności operacyjnej	1 712
wynik z działalności pozostałej operacyjnej	2 440
wynik z działalności finansowej	-835
podatek dochodowy - część bieżąca	34
podatek dochodowy - część odroczone	<u>443</u>
wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	<u>2 840</u>

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie ale na skutek spadku wyniku finansowego wszystkie zanotowały niższe wartości w stosunku do roku poprzedniego.

Poziomy wskaźników płynności I i II stopnia również uległy obniżeniu, jedynie wskaźnik płynności III stopnia ukształtował się na poziomie wyższym od ubiegłorocznego. Należy zwrócić uwagę na fakt, iż wskaźniki płynności kształtują się na poziomie niższym niż ogólnie uznawany za optymalny.

Okres spływu należności uległ skróceniu z 52 dni w roku ubiegłym do 105 dni w roku badanym. Cykl obrotu zobowiązaniami ukształtował się na poziomie 84 dni. Wydłużeniu uległ cykl rotacji zapasów - o 11 dni w stosunku do roku poprzedniego, przyjmując w badanym okresie poziom 36 dni.

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1 Prowadzenie ksiąg rachunkowych i kontrola wewnętrzna

Spółka posiada opracowaną politykę rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd. Polityka rachunkowości uwzględnia charakter prowadzonej działalności i jest stosowana w sposób ciągły.

Zapisy w księgach dokonywane są w sposób trwały. Sposób ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych pozwala na identyfikację daty dokonania operacji gospodarczej, dokumentu źródłowego, a także kwoty oraz oznaczenia kont księgowych, na których dana operacja została ujęta. 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, przy zastosowaniu komputerowego systemu finansowo - księgowego SAP Business One . Stosowane przez Spółkę metody zabezpieczenia dostępu do danych i system ich przetwarzania są wystarczające.

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona zgodnie z ustawą o rachunkowości, a wyniki inwentaryzacji zostały prawidłowo rozliczone i ujęte w księgach. Ustawowa częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji została zachowana.

Księgi rachunkowe są prowadzone i przechowywane poza siedzibą jednostki z zachowaniem przepisów rozdziału 2 i 8 ustawy o rachunkowości.

Stwierdzono, że kontrola wewnętrzna zapewnia identyfikację i zapis operacji gospodarczych, jednoznaczne ich zaklasyfikowanie, prawidłowe udokumentowanie, poprawne wykazanie danych w sprawozdaniu finansowym i zaliczenie operacji do właściwych okresów.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym i dotyczyło kontroli wewnętrznej w zakresie:

- zakupu i jego rozliczenia oraz związanych z tym faktur,
- sprzedaży i jej rozliczenia oraz związanych z tym faktur,
- przychodów i rozchodów środków pieniężnych,
- systemu naliczania i wypłaty wynagrodzeń za pracę.

Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu. Przeprowadzone badanie nie ujawniło znaczących nieprawidłowości w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.

3.2 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki

Informacje dodatkowe

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające stanowiące integralną składową część sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi 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 (zwane dalej Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości).

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, jednostkowy rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami sprawozdania finansowego oraz księgami rachunkowymi.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami sprawozdania finansowego oraz z księgami rachunkowymi.

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

3.3 Zdarzenia po dniu bilansowym

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

3.4 Wnioski z przeprowadzonego badania

Na podstawie przeprowadzonego badania ksiąg rachunkowych firmy Zakłady Przemysłu Cukierniczego "OTMUCHÓW" S.A., z siedzibą w Otmuchowie stwierdza się, że:

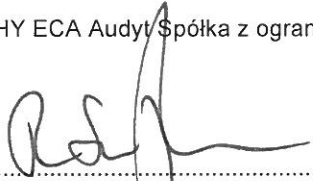
1. sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. została zachowana zasada ciągłości bilansowej,
3. sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
4. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania sprawozdania finansowego firmy Zakłady Przemysłu Cukierniczego "OTMUCHÓW" S.A. za rok obrotowy 2015 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń.

Raport zawiera 18 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.


.....
dr Roman Seredynski
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 10395
przeprowadzający badanie w imieniu
UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Nr 3115



Kraków, 18.03.2016

Do raportu dołączono jako załączniki:

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2015,
2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2015 do 31.12.2015,
3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2015 do 31.12.2015,
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2015 do 31.12.2015,
5. Dodatkowe informacje i objaśnienia,
6. Pozostałe załączniki,

do których odnosimy raport i opinię.