



**Grupa Kapitałowa
ZAKŁADY PRZEMYSŁU CUKIERNICZEGO
„OTMUCHÓW”**



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

sporządzone
za rok zakończony dnia 31.12.2015 roku





SPIS TREŚCI

| | |
|--|----|
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU - AKTYWA | 4 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU – PASYWA | 5 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD DNIA 01.01.2015 ROKU DO DNIA 31.12.2015 ROKU | 6 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD DNIA 01.01.2015 ROKU DO 31.12.2015 ROKU | 7 |
| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.2015 ROKU DO 31.12.2015 ROKU | 8 |
| NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 9 |
| NOTA 1. INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE GRUPY | 9 |
| NOTA 2. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ | 11 |
| NOTA 3. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ | 12 |
| NOTA 4. ZATWIERDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 12 |
| NOTA 5. NOTOWANIA NA RYNKU REGULOWANYM | 12 |
| NOTA 6. INWESTYCJE W INNE JEDNOSTKI | 13 |
| NOTA 7. FORMAT ORAZ OGÓLNE ZASADY SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY | 13 |
| NOTA 8. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI I METODY OBLICZENIOWE | 15 |
| NOTA 9. POŁĄCZENIA I NABYCIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH | 26 |
| NOTA 10. INFORMACJA DOTYCZĄCA SEGMENTÓW OPERACYJNYCH | 26 |
| NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ | 31 |
| NOTA 11. WARTOŚĆ FIRMY | 31 |
| NOTA 12. WARTOŚCI NIEMATERIALNE | 32 |
| NOTA 13. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE | 34 |
| NOTA 14. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE | 37 |
| NOTA 15. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE | 37 |
| NOTA 16. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE UJEMNYMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI | 37 |
| NOTA 17. ZAPASY | 39 |
| NOTA 18. POŻYCZKI UDZIELONE | 39 |
| NOTA 19. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG | 39 |
| NOTA 20. NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE | 40 |
| NOTA 21. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY | 41 |
| NOTA 22. POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE | 41 |
| NOTA 23. FUNDUSZE SPECJALNE | 41 |
| NOTA 24. AKTYWA KLASYFIKOWANE, JAKO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA | 42 |
| NOTA 25. KAPITAŁ PODSTAWOWY SPOŁKI DOMINUJĄCEJ | 43 |
| NOTA 26. STRUKTURA AKCJONARIATU | 44 |
| NOTA 27. POZOSTAŁE KAPITAŁY | 45 |
| NOTA 28. REZERWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANA DODATNIMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI | 45 |
| NOTA 29. REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH | 46 |
| NOTA 30. POZOSTAŁE REZERWY DŁUGOTERMINOWE | 47 |
| NOTA 31. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK | 48 |
| NOTA 32. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE | 51 |
| NOTA 33. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE | 52 |



| | | |
|--|---|----|
| NOTA 34. | ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG | 52 |
| NOTA 35. | POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | 53 |
| NOTA 36. | REZERWY KRÓTKOTERMINOWE | 53 |
| NOTA 37. | ZOBOWIĄZANIA BEZPOŚREDNIO ZWIĄZANE Z AKTYWAMI KLASYFIKOWANYMI, JAKO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA 53 | |
| NOTA 38. | ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE..... | 53 |
| NOTA 39. | ROZLICZENIA PODATKOWE | 54 |
| NOTA 40. | RYZYKO ZWIĄZANE Z POSIADANIEM STATUSU ZAKŁADU PRACY CHRONIONEJ | 54 |
| NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | | 55 |
| NOTA 41. | PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW | 55 |
| NOTA 42. | POZOSTAŁE PRZYCHODY..... | 55 |
| NOTA 43. | KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | 56 |
| NOTA 44. | KOSZTY AMORTYZACJI | 57 |
| NOTA 45. | KOSZTY USŁUG OBCYCH | 57 |
| NOTA 46. | KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH..... | 57 |
| NOTA 47. | POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE | 57 |
| NOTA 48. | POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE | 58 |
| NOTA 49. | POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE | 58 |
| NOTA 50. | PRZYCHODY FINANSOWE | 58 |
| NOTA 51. | KOSZTY FINANSOWE..... | 59 |
| NOTA 52. | OBCIĄŻENIE PODATKIEM DOCHODOWYM | 59 |
| NOTA 53. | WYPŁATA DYWIDENDY | 60 |
| NOTA 54. | ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ | 60 |
| NOTA 55. | CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM | 60 |
| NOTA 56. | INSTRUMENTY FINANSOWE | 64 |
| NOTA 57. | ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM | 67 |
| NOTA 58. | PONIESIONE ORAZ PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE | 67 |
| NOTA 59. | TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI | 68 |
| NOTA 60. | WYNAGRODZENIA KLUCZOWEGO KIEROWNICTWA GRUPY | 69 |
| NOTA 61. | WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA | 69 |
| NOTA 62. | ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU SPÓŁKI..... | 70 |
| NOTA 63. | ISTOTNE SPRAWY SPORNE PRZECIWKO GRUPIE..... | 70 |
| NOTA 64. | ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ | 70 |
| PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ | | 71 |



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU - AKTYWA

| AKTYWA | Nota | 31.12.2015 tys. PLN | 31.12.2014 tys. PLN |
|--|------|------------------------|------------------------|
| Aktywa trwałe | | 166 157 | 168 914 |
| Wartość firmy | 11 | 17 948 | 17 948 |
| Wartości niematerialne | 12 | 1 473 | 1 516 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 13 | 134 803 | 138 056 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 14 | 6 954 | 5 990 |
| Pozostałe aktywa finansowe | 15 | 6 | 6 |
| Aktywa na podatek odroczony | 16 | 4 973 | 5 398 |
| Aktywa obrotowe | | 88 062 | 93 110 |
| Zapasy | 17 | 24 341 | 20 856 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 19 | 53 157 | 65 383 |
| Należności z tytułu podatku bieżącego | 20 | 972 | 95 |
| Należności pozostałe | 20 | 1 801 | 2 338 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 21 | 7 157 | 4 029 |
| Pozostałe aktywa | 22 | 634 | 409 |
| Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 24 | 733 | 733 |
| Aktywa razem | | 254 952 | 262 757 |

Podpisy Członków Zarządu

Prezes Zarządu


Mariusz Popek

Wiceprezes Zarządu


Jarosław Kapitanowicz

Wiceprezes Zarządu


Bartłomiej Bień

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

Główny Księgowy


Marta Rokicka



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU – PASYWA

| PASYWA | Nota | 31.12.2015 tys. PLN | 31.12.2014 tys. PLN |
|---|------|------------------------|------------------------|
| Razem kapitały | | 151 237 | 147 381 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | | 141 868 | 138 329 |
| Kapitał podstawowy | 25 | 2 550 | 2 550 |
| Kapitał zapasowy | 27 | 127 176 | 119 019 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe | 27 | 1 978 | 1 982 |
| Niepodzielony wynik z lat ubiegłych | | 6 697 | 5 337 |
| Wynik finansowy za rok obrotowy | | 3 467 | 9 441 |
| Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli | 27 | 9 369 | 9 052 |
| Zobowiązanie długoterminowe | | 15 966 | 23 406 |
| Rezerwa na podatek odroczony | 28 | 9 189 | 8 775 |
| Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych | 29 | 769 | 669 |
| Pozostałe rezerwy długoterminowe | 30 | 60 | 260 |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 31 | 2 223 | 8 138 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 32 | 1 654 | 2 971 |
| Pozostałe zobowiązania | 33 | 2 071 | 2 593 |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 87 749 | 91 970 |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe | 31 | 30 986 | 29 512 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | 32 | 2 455 | 3 117 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 34 | 40 663 | 47 217 |
| Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego | 35 | 0 | 4 |
| Pozostałe zobowiązania | 35 | 13 645 | 12 120 |
| Pasywa razem | | 254 952 | 262 757 |

Podpisy Członków Zarządu

Prezes Zarządu


Mariusz Popek

Wiceprezes Zarządu


Jarosław Kapiłanowicz

Wiceprezes Zarządu


Bartłomiej Biń

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

Główny Księgowy


Marta Rokicka



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD DNIA 01.01.2015 ROKU DO DNIA 31.12.2015 ROKU

| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | Nota | 01.01.2015- 31.12.2015 tys. PLN | 01.01.2014- 31.12.2014 tys. PLN |
|--|-----------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Działalność kontynuowana | | | |
| Przychody | | 241 934 | 279 763 |
| Przychody ze sprzedaży | 41 | 240 059 | 276 504 |
| Pozostałe przychody | 42 | 1 875 | 3 259 |
| Koszty własny sprzedaży | 43 | 192 395 | 216 639 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | | 49 539 | 63 124 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 48 | 3 081 | 4 120 |
| Koszty sprzedaży | 43 | 27 531 | 34 673 |
| Koszty ogólnego zarządu | 43 | 15 223 | 15 929 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 49 | 3 425 | 3 898 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | | 6 441 | 12 744 |
| Przychody finansowe | 50 | 344 | 42 |
| Koszty finansowe | 51 | 1 857 | 2 442 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | 4 928 | 10 344 |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych | | - | - |
| Wynik brutto | | 4 928 | 10 344 |
| Podatek dochodowy | 52 | 1 116 | 1 165 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | | 3 812 | 9 179 |
| Działalność zaniechana | | - | - |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | | - | - |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej | | 3 812 | 9 179 |
| Inne całkowite dochody | | - | - |
| Skutki aktualizacji majątku trwałego dostępnego do sprzedaży | | - | - |
| Całkowite dochody ogółem | | 3 812 | 9 179 |
| Zysk (strata) przypadająca na: | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | | 3 467 | 9 441 |
| Udziałowcom niesprawującym kontroli | | 345 | -262 |
| Całkowite dochody ogółem przypadające na: | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | | 3 467 | 9 441 |
| Udziałowcom niesprawującym kontroli | | 345 | -262 |
| Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję) | | 0,30 | 0,72 |
| Zysk (strata) netto rozwodniony na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję) | | 0,30 | 0,72 |
| Z działalności kontynuowanej | | 0,30 | 0,72 |
| Zwykły | | 0,30 | 0,72 |
| Rozwodniony | | 0,30 | 0,72 |
| Z działalności kontynuowanej i zaniechanej | | - | - |
| Zwykły | | - | - |
| Rozwodniony | | - | - |

Podpisy Członków Zarządu


Prezes Zarządu
Mariusz Popek


Wiceprezes Zarządu
Jarosław Kapitanowicz


Wiceprezes Zarządu
Bartłomiej Bień

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

Główny Księgowy

-


Marta Rokicka



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.

Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku
Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych (w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD DNIA 01.01.2015 ROKU DO 31.12.2015 ROKU

| Sprawozdanie ze zmian w kapitałach | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Pozostałe kapitały rezerwowe | Niepodzielony wynik z lat ubiegłych | Wynik finansowy za rok obrotowy | Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostce dominującej | Kapitał przypadający udziałowcom niesprawującym kontroli | Razem |
|--|--------------------|------------------|------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|---|--|----------------|
| Na dzień 1 stycznia 2015 roku | 2 550 | 119 019 | 1 982 | 14 778 | - | 138 329 | 9 052 | 147 381 |
| Całkowite dochody: | | | | | | | | |
| Zysk (strata) netto | | | | | 3 467 | 3 467 | 345 | 3 812 |
| Skutki aktualizacji majątku trwałego | | | -4 | 4 | | | | |
| Inne korekty | | 125 | | | | 125 | | 125 |
| Transakcje z właścicielami: | | | | | | | | |
| Nabycie udziałów w jednostkach zależnych | | | | -53 | | -53 | - 28 | - 81 |
| Podział wyniku | | 8 032 | | - 8 032 | | | | |
| Na dzień 31 grudnia 2015 roku | 2 550 | 127 176 | 1 978 | 6 697 | 3 467 | 141 868 | 9 369 | 151 237 |

| Sprawozdanie ze zmian w kapitałach | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Pozostałe kapitały rezerwowe | Niepodzielony wynik z lat ubiegłych | Wynik finansowy za rok obrotowy | Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostce dominującej | Kapitał przypadający udziałowcom niesprawującym kontroli | Razem |
|--------------------------------------|--------------------|------------------|------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------|---|--|----------------|
| Na dzień 1 stycznia 2014 roku | 2 550 | 113 536 | 3 882 | 8 874 | - | 128 842 | 9 454 | 138 296 |
| Całkowite dochody: | | | | | | | | |
| Zysk (strata) netto | | | | | 9 441 | 9 441 | - 262 | 9 179 |
| Skutki aktualizacji majątku trwałego | | | -1 900 | 1 899 | | - 1 | | - 1 |
| Inne korekty | | | | | | | | |
| Transakcje z właścicielami: | | | | | | | | |
| Zmiany w strukturze udziałowców | | | | 47 | | 47 | -140 | -93 |
| Podział wyniku | - | 5 483 | - | - 5 483 | | | | |
| Na dzień 31 grudnia 2014 roku | 2 550 | 119 019 | 1 982 | 5 337 | 9 441 | 138 329 | 9 052 | 147 381 |

Podpisy Członków Zarządu

Prezes Zarządu


Mariusz Popek

Wiceprezes Zarządu


Jarosław Kapitanowicz

Wiceprezes Zarządu


Bartłomiej Bień

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

Główny Księgowy


- Marta Rokicka



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tysiącach złotych)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.2015 ROKU DO 31.12.2015 ROKU

| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 01.01.2015- 31.12.2015 | 01.01.2014- 31.12.2014 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| | tys. PLN | tys. PLN |
| Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | 4 928 | 10 344 |
| Korekty razem | 15 618 | 14 870 |
| Amortyzacja | 11 241 | 11 622 |
| Zyski (straty) udziałów niesprawujących kontroli | - 345 | 262 |
| (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych | 52 | 111 |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 1 284 | 2 087 |
| (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej | -422 | - 260 |
| Zmiana stanu rezerw | - | - 204 |
| Zmiana stanu zapasów | - 3 485 | - 2 865 |
| Zmiana stanu należności | 12 763 | -12 |
| Zmiana stanu zobowiązań (z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego) | - 6 148 | 2 512 |
| Podatek dochodowy zapłacony | 903 | 1 531 |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | - 225 | 86 |
| Inne korekty | - | - |
| Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem | 20 546 | 25 214 |
| Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| Wpływy | 1 490 | 1 |
| Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 1 490 | 1 |
| Sprzedaż inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia | | |
| Wydatki | 9 660 | 6 609 |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 9 660 | 6 609 |
| Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne | | |
| Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem | - 8 170 | - 6 608 |
| Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| Wpływy | 5 017 | 2 213 |
| Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów | 72 | 46 |
| Kredyty i pożyczki zaciągnięte | 4 945 | 2 167 |
| Inne wpływy finansowe | - | - |
| Wydatki | 14 213 | 21 946 |
| Płatności z tytułu kosztów emisji akcji / wydania udziałów | - | - |
| Spląty kredytów i pożyczek | 11 365 | 17 462 |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 1 564 | 2 397 |
| Odsetki zapłacone | 1 284 | 2 087 |
| Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej razem | - 9 196 | - 19 733 |
| Przeptywy pieniężne netto, razem | 3 180 | - 1 127 |
| Środki pieniężne na początek okresu | 4 029 | 5 267 |
| Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych | 52 | 111 |
| Środki pieniężne na koniec okresu, w tym: | 7 157 | 4 029 |

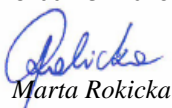
Podpisy Członków Zarządu


Prezes Zarządu
Mariusz Popek


Wiceprezes Zarządu
Jarosław Kapitanowicz


Wiceprezes Zarządu
Bartłomiej Bien

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe


Główny Księgowy - Marta Rokicka

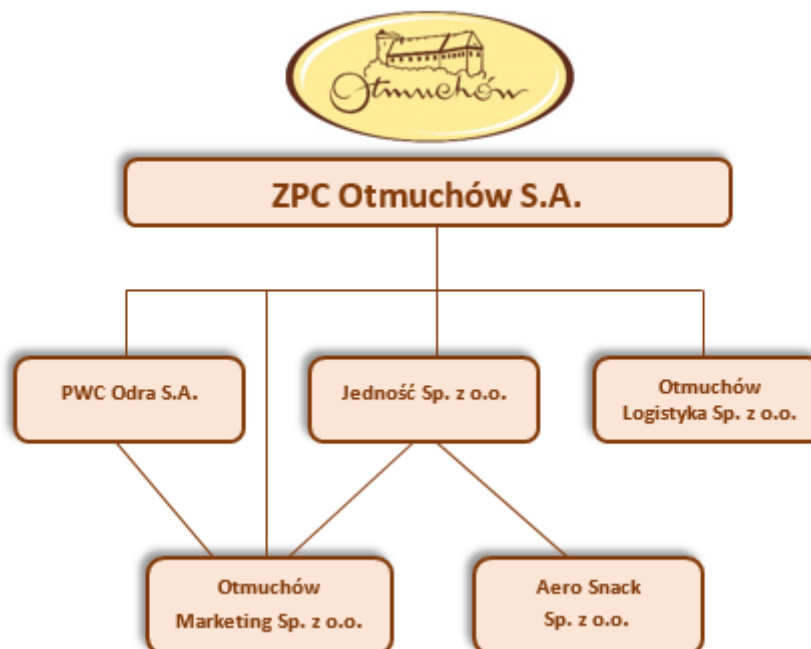


NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTA 1. INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE GRUPY

Grupa Kapitałowa Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów (Grupa) składa się z Jednostki Dominującej Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A. (ZPC Otmuchów S.A., Jednostka Dominująca, Spółka, Emitent) oraz jednostek zależnych:

- Otmuchów Logistyka Sp. z o.o. (dawniej Victoria Sweet)
- Jedność Sp. z o.o.,
- Otmuchów Marketing Sp. z o.o.
- Przedsiębiorstwo Wyrobów Cukierniczych „ODRA” S.A.
- Aero Snack Sp. z o.o.



Dane jednostki dominującej

Spółka Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A. powstała w wyniku zawarcia umowy sporządzonej w dniu 28.06.1997 r., w formie aktu notarialnego, Repertorium nr A2494/97 w Kancelarii Notarialnej Hanny Przystup, 48-300 Nysa, ul. Grodzka 7. Spółka powstała z przekształcenia Spółki Zakłady Przemysłu Cukierniczego Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Spółkę Akcyjną, na podstawie uchwały nr 4/97 Zgromadzenia Wspólników z dnia 28 czerwca 1997 r.

Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Opolu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000028079. Spółce nadano numer statystyczny REGON 531258977. Siedziba Spółki mieści się w Otmuchowie przy ul. Nyskiej 21.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest:

- Wytwarzanie produktów przemiału zbóż (płatki kukurydziane, płatki kukurydziane glazurowane, chrupki śniadaniowe w postaci kuleczek, muszelek, kółeczek, krążków o różnych smakach – np. czekoladowym, miodowym; zbożowe produkty śniadaniowe do bezpośredniego spożycia typu musli);



- Przetwarzanie i konserwowanie ziemniaków (przekąsek ziemniaczanych, ziemniaczano-pszennych o smaku paprykowym, solonym, zielonej cebulki, serowym i pizzy);
- Produkcja kakao, czekolady i wyrobów cukierniczych (mleczko w czekoladzie o smakach: waniliowym, czekoladowym, cappuccino, cytrynowym i galaretki o smakach owocowych w czekoladzie; śliwka w czekoladzie);
- Produkcja pozostałych artykułów spożywczych, gdzie indziej niesklasyfikowanych (wyroby żelowe – żelki o smaku owocowym, żelki z witaminami i galaretka o smaku owocowym).
- Produkcja pellet na snacki i prażynki - pellety ziemniaczane, pszenne, wielozbożowe oraz ekologiczne.

Dane jednostek zależnych

Otmuchów Logistyka Sp. z o.o. (Victoria Sweet)

Od 26 marca 2008 roku Spółka jest właścicielem 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Otmuchów Logistyka Sp. o.o. z siedzibą w Brzegu przy ul. Starobrzeszkiej 7, która pierwotnie działała w branży spożywczej produkując m.in. wyroby żelowe, galaretki, pianki i w czekoladzie, ptasie mleczko oraz inne wyroby cukiernicze, a także nabyła nieruchomości gruntowe, zabudowane obiektami produkcyjnymi w miejscowości Gorzyczki. Na dzień dzisiejszy podstawowym przedmiotem działalności Otmuchów Logistyka Sp. z o.o. jest działalność w zakresie usług spedycyjnych.

Jedność Sp. z o.o.

W dniu 2 listopada 2010 roku Spółka nabyła udziały w spółce Jedność Sp. z o.o. z siedzibą w miejscowości Wschowa. Zakupione udziały stanowiły 96,3% kapitału zakładowego Jedności Sp. z o.o. i uprawniały do wykonywania 30 751 głosów, tj. 96,3% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Jedności Sp. z o.o.

W dniu 19.12.2012 roku Jednostka Dominująca podpisała umowy na zakup 408 udziałów pozostających w posiadaniu innych udziałowców. Na dzień 31 grudnia 2012 roku ZPC „Otmuchów” S.A. posiadała 97,62% udziałów i 97,62% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Jedności Sp. z o.o. W dniu 27 października 2014r. została podpisana przez ZPC Otmuchów S.A. umowa zakupu 141 akcji spółki Jedność Wschowa w związku z czym, udział Emitenta w głosach oraz kapitale tej spółki uległ zwiększeniu do 98,06%.

Spółka posiada statut zakładu pracy chronionej nadany 27 października 1997 roku decyzją nr D/02998 przez Ministerstwo Pracy i Polityki Socjalnej.

Podstawowym przedmiotem działalności Jedność Sp. z o.o. jest produkcja pellet na snacki i prażynki. Jedność Wschowa jest wiodącym producentem pellet zbożowych i ziemniaczanych na rynku krajowym i europejskim. W swojej ofercie posiada pellety ziemniaczane i zbożowe o różnorodnych kształtach, z naturalnymi dodatkami smakowymi bogate w błonnik pokarmowy, charakteryzujące się niską chłonnością tłuszczu oraz pellety wytwarzane z surowców ekologicznych.

Otmuchów Marketing Sp. z o. o.

W dniu 25 października 2011 r. ZPC „Otmuchów” S.A. nabyły 100% udziałów w firmie MW Legal 8 Sp. z o.o. z ówczesną siedzibą w Warszawie. Kapitał podstawowy Spółki wynosił 5 tys. W dniu 25 listopada 2011 r. Sąd Rejonowy w Warszawie zarejestrował zmianę nazwy spółki z MW Legal 8 na Otmuchów Marketing oraz zmianę siedziby spółki. Obecnie siedziba Spółki mieści się w Brzegu, ul. Starobrzieszka 1. W dniu 28 listopada 2011 roku Spółka Dominująca wraz z dwoma podmiotami zależnymi tj. PWC Odra S.A. i Jedność Sp. z o.o. wniosły do Otmuchów Marketing Sp. z o.o. zorganizowane części przedsiębiorstw. Przedmiotem aportu były m.in. wszelkie wartości niematerialne i prawne, środki trwałe oraz wyposażenie związane z funkcjonującymi w tych spółkach Działami Marketingu i Zarządzania Własnością Intelktualną (DMiZWI), patenty i inne prawa własności przemysłowej DMiZWI, w tym prawa autorskie do znaków towarowych, aktywa obrotowe. Wniesienie aportu miało na celu m.in. ujednoczenie procesów zarządzania znakami towarowymi w Grupie Kapitałowej Emitenta. Przedmiotem działalności Spółki jest realizowanie funkcji marketingowych dla wszystkich spółek w Grupie Kapitałowej.

Przedsiębiorstwo Wyrobów Cukierniczych „Odra” S.A.

W związku z nabyciem przez Spółkę w dniu 6 maja 2011 roku udziałów spółce Colian Investment Sp. z o.o. stanowiących 100% kapitału zakładowego tej spółki oraz ze względu na fakt, iż Colian Investment był posiadaczem 807.044 akcji Przedsiębiorstwa Wyrobów Cukierniczych „Odra” S.A. (PWC Odra S.A.), stanowiących 21,0% kapitału zakładowego tej spółki oraz 20,1% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu PWC Odra S.A., stała się spółką stowarzyszoną. W dniu 13 września 2011 roku Spółka zawarła umowę objęcia 2.000.000 akcji PWC Odra S.A. po



cenie emisyjnej 5 zł za każdą akcję. Skutkiem zawarcia umowy było przejęcie kontroli nad PWC Odra S.A.– po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego PWC Odra S.A. W dniu 22 września 2011 roku Spółka posiadała, łącznie z akcjami PWC Odra S.A. nabytymi wcześniej, pakiet kontrolny stanowiący 62,68% wszystkich akcji PWC Odra S.A., dający 57,39% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Na dzień 30 czerwca 2014 roku Spółka posiadała pośrednio oraz bezpośrednio akcje PWC Odra S.A. uprawniające do wykonywania 59,22% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, stanowiących 64,34% udziału w kapitale zakładowym PWC Odra S.A.

PWC Odra S.A. należy do przedsiębiorstw cukierniczych z udziałem w krajowym rynku cukierniczym szacowanym na około 5%. W obszarze działalności produkcyjnej PWC Odra S.A. zajmuje się produkcją karmelków twardych i nadziewanych, czekoladek nadziewanych, wyrobów czekoladowanych i w czekoladzie, chałwy, sezamków, pomadek, irysów i gumek rozpuszczalnych oraz drażetek.

Aero Snack Sp. z o. o.

Utworzona w 2013 roku spółka, bezpośrednio podlegająca pod spółkę Jedność Sp. z o.o., której główny profil działalności to produkcja prażynek.

Otmuchów Inwestycje Sp. z o.o.

W okresie pierwszego półrocza 2015 doszło do połączenia spółki zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A. i spółki Otmuchów Inwestycje sp. z o.o.

W skład Grupy nie wchodzi wewnątrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

Akcje Jednostki Dominującej notowane są na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Sektor wg klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych: Spożywczy.

Akcjonariusze Spółki dominującej posiadający powyżej 5% głosów na dzień bilansowy:

| Stan na | | | | 31.12.2015 |
|---|-------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------------|
| STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWY | | | | |
| Lp. | Akcjonariusz | Ilość posiadanych akcji | Wartość akcji w tys. zł. | Udział w kapitale podstawowym |
| 1 | Nemico Limited | 6 491 750 | 1 298 | 50,92% |
| 2 | PKO BP Bankowy PTE S.A. | 1 169 132 | 234 | 9,17% |
| 3 | PZU PTE S.A. | 1 905 550 | 381 | 14,95% |
| 4 | AVIVA OFE | 1 274 000 | 255 | 9,99% |
| 5 | Pozostali | 1 907 816 | 382 | 14,97% |

NOTA 2. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Zarządu Spółki na dzień 31.12.2015 roku wchodził:

| | | |
|--------------------|---|-----------------------|
| Prezes Zarządu | – | Mariusz Popek |
| Wiceprezes Zarządu | – | Jarosław Kapitanowicz |
| Wiceprezes Zarządu | – | Bartłomiej Bień |

W dniu 15 stycznia 2015 r. rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki złożył ze skutkiem następującym z upływem dnia 28 lutego 2015 r. Pan Michał Jaszczuk.

W dniu 17 kwietnia 2015 r. Rada Nadzorcza Emitenta, podjęła uchwałę o powołaniu Pana Bartłomieja Bienia na stanowisko Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialnego za pion sprzedaży.

Skład Zarządu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie uległ zmianie.



NOTA 3. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Skład Rady Nadzorczej na dzień 1 stycznia 2015 roku:

| | | |
|------------------|---|---------------------------------|
| Mariusz Banaszuk | – | Przewodniczący Rady Nadzorczej, |
| Jacek Giedrojąć | – | Członek Rady Nadzorczej, |
| Witold Grzesiak | – | Członek Rady Nadzorczej, |
| Artur Olszewski | – | Członek Rady Nadzorczej, |
| Jacek Dekarz | – | Członek Rady Nadzorczej. |

W dniu 30 września 2015 roku, pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta Pan Mariusz Banaszuk złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki. W dniu 20 października 2015r. Rada Nadzorcza korzystając z uprawnień wynikających z § 14 ust.3 Statutu Spółki powołała w drodze kooptacji z tym samym dniem do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Pana Przemysława Danowskiego, któremu powierzyła jednocześnie pełnienie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2015 roku:

| | |
|---------------------|--------------------------------------|
| Przemysław Danowski | - Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Witold Grzesiak | - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej |
| Jacek Giedrojąć | - Członek Rady Nadzorczej |
| Jacek Dekarz | - Członek Rady Nadzorczej |
| Artur Olszewski | - Członek Rady Nadzorczej |

Pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

NOTA 4. ZATWIERDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 18 marca 2016 roku.

NOTA 5. NOTOWANIA NA RYNKU REGULOWANYM

Informacje ogólne: Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A.
Giełda: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa

Symbol na GPW: OTMUCHOW
Sektor na GPW: Spożywczy

ZPC Otmuchów S.A. NOTOWANIA 01.01.2015-31.12.2015



<http://biznes.pl/gielda/profile/akcje/otmuchow,101,2,8750,profile-wykresy.html>



NOTA 6. INWESTYCJE W INNE JEDNOSTKI

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

| FIRMA | UDZIAŁ W GŁOSACH (BEZPOŚREDNIO I POŚREDNIO) | PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI | METODA KONSOLIDACJI |
|--|---|--|------------------------|
| Otmuchów Logistyka Sp. z o.o. z siedzibą w Brzegu | 100,00% | Usługi spedycyjne | Pełna |
| Jedność Sp. z o.o. z siedzibą we Wschowie | 98,06% | Produkcja pellet zbożowych i ziemniaczanych | Pełna |
| Otmuchów Marketing Sp. z o.o. z siedzibą w Brzegu | 82,31%* | Usługi marketingowe dla Grupy Kapitałowej | Pełna |
| PWC Odra S.A. z siedzibą w Brzegu | 59,32% | Produkcja wyrobów czekoladowych, szerokiej gamy słodczy | Pełna |
| Aero Snack Sp. z o.o. z siedzibą we Wschowie | 98,06%** | Produkcja Prażyn | Pełna |

* ZPC Otmuchów posiada bezpośrednio 51,77 % udziału w ogólnej liczbie głosów w Otmuchów Marketing, przy czym łączny udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce tj. uwzględniający udział spółek zależnych Jedność Sp. z o.o. (4,86 %) oraz PWC Odra S.A. (25,67 %) stanowi 82,31 %.

** ZPC Otmuchów nie posiada bezpośrednio udziałów w Aero Snack, przy czym udział pośredni w ogólnej liczbie głosów w tej spółce tj. uwzględniając fakt, iż jedynym wspólnikiem Aero Snack jest spółka zależna Jedność stanowi 98,06 %.

Na dzień 31.12.2015 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w wymienionych podmiotach, nie jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek.

Wszystkie jednostki zależne zostały objęte konsolidacją metodą pełną.

NOTA 7. FORMAT ORAZ OGÓLNE ZASADY SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY

Zarząd Jednostki Dominującej Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A. oświadcza, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe z Grupy Kapitałowej zostało sporządzone wedle najlepszej wiedzy, według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej odzwierciedla sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny.

NOTA 7. 1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z:

- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („UE”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Sprawozdawczości Finansowej („IFRIC”),
- przepisami 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 (Dz.U. 2009 nr 33 poz. 259 z późn.zm.).



NOTA 7. 2. FORMAT SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych oraz wybranych aktywów i zobowiązań finansowych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2015 składa się z:

- skonsolidowanego sprawozdania finansowego (sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych),
- not objaśniających.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w polskich złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych („tys. PLN”).

NOTA 7. 3. OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM I DANYMI PORÓWNYWALNYMI DLA PREZENTOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31.12.2015 roku i obejmuje okres 12 miesięcy.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2014 roku oraz na dzień 31.12.2015 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku.

Dane porównywalne były zweryfikowane przez biegłego rewidenta.

NOTA 7. 4. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. Zarząd nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę Grupy w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nie dotychczasowej działalności.

NOTA 7. 5. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”).

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

NOTA 7. 6. KOREKTY WYNIKAJĄCE Z ZASTRZEŻEŃ W OPINII PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W opinii biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki dominującej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok kończący się dnia 31.12.2014 roku oraz za lata poprzednie nie wystąpiły zastrzeżenia, które powodowałyby konieczność dokonania korekt w przedstawionym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w prezentowanych danych porównywalnych.



NOTA 8. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI I METODY OBLICZENIOWE

Grupa sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z przyjętymi zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („MSR”) i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”). W punkcie 8.4 ujęto jednolity opis zasad rachunkowości po zmianach.

NOTA 8.1. STATUS ZATWIERDZENIA STANDARDÓW W UE

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

NOTA 8.2. NOWE I ZMIENIONE REGULACJE MSSF

W okresach rozpoczynających się po 1 stycznia 2015 roku obowiązują nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które zostały przyjęte przez Unię Europejską („UE”):

- MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – zmiana dotyczy składek wnoszonych do programów określonych świadczeń przez pracowników lub strony trzecie. Celem zmian jest uproszczenie ujęcia składek, które nie zależą od okresu zatrudnienia, na przykład składki pracownicze ustalone jako stały procent wynagrodzenia (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku);
- KIMSF 21 „Opłaty publiczne” – KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”. Interpretacja wyjaśnia co jest zdarzeniem powodującym powstanie zobowiązania do uiszczenia opłaty publicznej (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku);
- Zmiany do MSSF 2010-2012 – doroczne ulepszenia MSSF 2010 – 2012 mają głównie na celu rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa 9 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku);
- Zmiany do MSSF 2011-2013 – doroczne ulepszenia MSSF 2011 – 2013 mają głównie na celu rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku);
- MSSF 11 „Wspólne porozumienia umowne” – zmiany określają odpowiednie podejście księgowe do przejęć udziałów we wspólnym działaniu, które stanowi przedsiębiorstwo (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku);
- MSR 1 „Prezentacja sprawozdań Finansowych” – zmiany dotyczące nie ograniczania zrozumiałości ujawnianych informacji poprzez łączenie ze sobą lub rozwijanie informacji w sposób zaciemniający informacje użyteczne. (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku);
- MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, 38 „Wartości niematerialne” – Rada uznała stosowanie metody dochodowej do amortyzacji aktywów za niewłaściwe oraz, że dochód nie jest odpowiednią podstawą do pomiaru zużycia korzyści ekonomicznych pochodzących z wartości niematerialnych (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku);
- MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, MSR 41 „Rolnictwo” – Rada zdecydowała, że rośliny produkcyjne powinny być księgowane na tych samych zasadach jak rzeczowe aktywa trwałe, ponieważ funkcja takich roślin jest podobna do funkcji produkcji. (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku);
- Zmiany do MSSF 2012-2014 – doroczne uściślenia słownictwa, rozwiązywanie niezgodności dotyczące MSSF 2012 – 2014 (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku).

Spółka dokonała weryfikacji powyższych zmian i oceniła, iż nie mają one istotnego wpływu na zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.



Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji sprawozdania finansowego jest złoty polski. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych.

NOTA 8. 3. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE, A NIE WESZŁY JESZCZE W ŻYCIE

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2015 roku:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe (wraz z aktualizacjami) - Zmiana klasyfikacji i wyceny - zastąpienie aktualnie obowiązujących kategorii instrumentów finansowych dwoma kategoriami: wycenianych wg zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej. Zmiany w rachunkowości zabezpieczeń (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później);
- MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności - Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonech.
Standard dotyczy wszystkich umów zawartych z klientami, z wyjątkiem takich, które wchodzą w zakres innych MSSF (tj. umów leasingu, ubezpieczeniowych i instrumentów finansowych), (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- MSSF 15 Przychody z umów z klientami - MSSF 15 ujednolica wymogi dotyczące ujmowania przychodów. (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- MSSF 16 „Leasing” - Doprecyzowanie standardu, klasyfikacji ujmowania leasingu u leasingobiorców i leasingodawców (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- Zmiany do MMSF 10 i MSR 28 - Zmiany dotyczące transakcji sprzedaży bądź wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub jednostką będącą wspólnym przedsięwzięciem (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28- Doprecyzowanie zapisów dotyczących ujęcia jednostek inwestycyjnych w konsolidacji (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- Zmiany do MSR 12 “Podatek dochodowy” - Wyjaśnienie sposobu wykazywania aktywów z tytułu odroczonego podatku w związku z instrumentami dłużnymi wycenianymi w wartości godziwej (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później),
- Zmiany do MSR 7 “Rachunek przepływów pieniężnych”- Zmiany mają na celu poprawę informacji przekazywanych na rzecz użytkowników sprawozdań finansowych o działalności finansowej jednostki. Zmiany wymagają ujawnienia umożliwiających użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę zmian zobowiązań wynikających z przepływów pieniężnych jak i niepieniężnych (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później),



Spółka zamierza przyjąć wymienione powyżej nowe standardy oraz zmiany standardów i interpretacji MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lecz nieobowiązujące na dzień sprawozdawczy zgodnie z datą ich wejścia w życie.

Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki

Nowy standard MSSF 9 Instrumenty finansowe dokonuje fundamentalnych zmian w klasyfikacji, prezentacji i wycenie instrumentów finansowych. Zmiany te potencjalnie będą miały istotny wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze opublikowane wszystkie fazy standardu MSSF 9 oraz nie został on zatwierdzony przez Unię Europejską. W związku z powyższym analiza jego wpływu na przyszłe sprawozdania Spółki nie jest jeszcze zakończona.

Pozostałe standardy oraz ich zmiany nie powinny mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki. Zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie miały istotnego wpływu na niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe.

NOTA 8. 4. JEDNOLITY OPIS ISTOTNYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

NOTA 8.4.1. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W 2015 roku Grupa nie dokonywała zmian zasad rachunkowości ani zmian prezentacji.

NOTA 8.4.2. ZASADY KONSOLIDACJI

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje roczne sprawozdanie finansowe Zakładów Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A. oraz roczne sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 r. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF – sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie Jednostki Dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Jednostkę Dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka Dominująca ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki.

Zmiany udziałów Grupy w jednostkach zależnych nieskutkujące utratą kontroli rozlicza się jako transakcje kapitałowe. Wartość bilansowa udziałów zapewniających Grupie kontrolę oraz udziałów niedających kontroli podlega korekcie w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostkach zależnych. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niedających kontroli a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnosi się bezpośrednio na kapitał własny i przypisuje właścicielom Spółki.

Udziały niedające kontroli stanowiące część udziałów właścicielskich i uprawniające posiadaczy do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji można początkowo wycenić w wartości godziwej lub odpowiednio do proporcji udziałów niedających kontroli w ujętej wartości możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej. Wyboru metody wyceny dokonuje się indywidualnie dla każdej transakcji przejęcia.



NOTA 8.4.3. WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

Wartość firmy powstająca przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki sumy przekazanej płatności, wartości udziałów niesprawujących kontroli i wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów w jednostce nabywanej nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki ujmowanych na dzień przejęcia.

W przypadku wystąpienia wartości ujemnej, Grupa dokonuje ponownego przeglądu ustalenia wartości godziwych poszczególnych składników nabywanych aktywów netto. Jeżeli w wyniku przeglądu nadal wartość jest ujemna ujmuje się ją niezwłocznie w wyniku finansowym.

Wartość firmy ujmuje się początkowo jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

Dla celów testowania utraty wartości, wartość firmy alokuje się na poszczególne ośrodki Grupy generujące przepływy pieniężne, które powinny odnieść korzyści z synergii będących efektem połączenia. Jednostki generujące przepływy pieniężne, do których alokuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz w roku lub częściej, jeśli można wiarygodnie przypuszczać, że utrata wartości wystąpiła. Jeśli wartość odzyskiwalna ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a następnie do pozostałych aktywów tego ośrodka, proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w następnym okresie. W chwili zbycia jednostki zależnej lub podlegającej wspólnej kontroli, przypadającą na nią część wartości firmy, uwzględnia się przy obliczaniu zysku/straty z tytułu zbycia.

NOTA 8.4.4. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne są ujmowane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Grupy korzyści ekonomicznych, które mogą być powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Wartość amortyzacji wartości niematerialnych odnosi się w rachunek zysków i strat do pozycji „Amortyzacja”.

Wartości niematerialne występujące w Grupie oraz stawki amortyzacji:

| | |
|----------------------------|-------------------|
| Oprogramowanie komputerowe | od 2 lat do 5 lat |
| Znaki towarowe | nieamortyzowane |

NOTA 8.4.5. ŚRODKI TRWAŁE

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o odpisy umorzeniowe oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli jest jednak możliwe wykazanie, że poniesione nakłady spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową tego środka trwałego (tzw. ulepszenie).



W momencie likwidacji lub sprzedaży środków trwałych, zyski lub straty wynikające z tego faktu ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako różnica między przychodami netto ze zbycia (jeśli takie były) a wartością bilansową tej pozycji.

Środki trwałe, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się następująco:

| | |
|--|---------------------|
| Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania) | nieamortyzowane |
| Budynki i budowle | Od 10 lat do 40 lat |
| Urządzenia techniczne i maszyny | Od 10 lat do 15 lat |
| Środki transportu | Od 5 lat do 7 lat |
| Inne środki trwałe w tym wyposażenie | Od 3 lat do 10 lat |

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji jest zgodny z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

NOTA 8.4.6. ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych (z wyjątkiem różnic kursowych niebędących korektą płaconych odsetek), pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

NOTA 8.4.7. AKTYWA FINANSOWE

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Następnie instrumenty finansowe są zaliczane do jednej z następujących czterech kategorii i ujmowane w następujący sposób:

- *Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy:* kategoria ta obejmuje dwie podkategorie: aktywa przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe przeznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów zalicza się do tej kategorii, jeżeli został nabyty przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub jeżeli został zaliczony do tej kategorii przez Zarząd. Instrumenty pochodne również zalicza się do „przeznaczonych do obrotu”, o ile nie zostały przeznaczone na zabezpieczenia. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub ich realizacji oczekuje się w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Niezrealizowane zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat.
- *Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności* są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- *Pożyczki* są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- *Należności krótkoterminowe* wykazywane są według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności,
- *Należności długoterminowe* są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- *Wartość należności* aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.



- Oszacowanie odpisów na należności wątpliwe następuje na podstawie analizy danych historycznych dotyczących ściągłości należności, bądź na podstawie struktur wiekowych sald należności, a także na podstawie informacji z działu prawnego o należnościach skierowanych na drogę sądową (upadłości, likwidacje, układy i skierowane do sądu w celu uzyskania nakazu zapłaty).
- Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.
- Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.
- Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartości lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.
- *Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży* są wyceniane według wartości godziwej, a niezrealizowane zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.
- *Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych* kategoria ta obejmuje środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz wszystkie depozyty i krótkoterminowe papiery wartościowe z terminem zapadalności do trzech miesięcy. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych wyceniane są według wartości nominalnej.

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych. Dla wszystkich aktywów finansowych przeprowadza się test na utratę wartości na dzień bilansowy.

NOTA 8.4.8. LEASING

Leasing jest klasyfikowany, jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z faktu bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane, jako leasing operacyjny.

Spółka, jako leasingobiorca

Jednostki wchodzące w skład Grupy występują, jako strony umów leasingowych, na podstawie, których przyjmują do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu finansowego, na mocy, których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach, jako środek trwały według niższej z dwóch wartości (i) wartości godziwej lub (ii) wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, którego dotyczą.

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu są amortyzowane w ciągu przewidywanego okresu ich ekonomicznej użyteczności.

NOTA 8.4.9. ZAPASY

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: (i) ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, (ii) ceny sprzedaży netto. Rozchód zapasów wyceniany jest w następujący sposób:



- materiały i towary – do ustalenia wartości rozchodu stosuje się metodę pierwsze weszło – pierwsze wyszło (FIFO).
- produkty gotowe i produkty w toku - według kosztów bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadnionej części pośrednich kosztów produkcji, ustalonej przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych. Do ustalenia wartości rozchodu stosuje się metodę pierwsze weszło – pierwsze wyszło (FIFO).

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, upusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

Wyceny bilansowej poszczególnych rodzajów zapasów dokonuje się wg cen nabycia, nie wyższych jednak niż ceny sprzedaży netto możliwych do osiągnięcia na dzień bilansowy.

Odpisów z tytułu utraty wartości dokonuje się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w podziale na rodzaje zapasów. Wartość dokonanych odpisów zalicza się do kosztów rodzajowych zużycia materiałów.

Zapasy towarów, materiałów i produktów gotowych obejmowane są odpisem aktualizującym według następujących zasad:

- produkty i towary zalegające ponad 1 rok – 100% wartości bilansowej,
- produkty i towary wolno-rotujące – według indywidualnej oceny ceny możliwej do uzyskania na dzień bilansowy.

NOTA 8.4.10. TRANSAKcje W WALUCIE OBCEJ

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w polskich złotych („PLN”), która stanowi walutę funkcjonalną Grupy.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Różnice kursowe ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych stanowiących koszty finansowania zewnętrznego, które dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania operacyjnego, które włącza się do tych aktywów i traktuje, jako korekty kosztów odsetkowych,
- różnic kursowych wynikających z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Kursy walut, przyjęte do wyceny bilansowej na koniec roku 2015, Grupa przyjęła zgodnie z tabelami NBP nr 254/A/NBP/2015 oraz NBP nr 252/A/NBP/2014:

| | 31 grudnia 2015 roku | 31 grudnia 2014 roku |
|-----|----------------------|----------------------|
| EUR | 4,2615 | 4,2623 |
| GBP | 5,7862 | 5,4648 |
| USD | 3,9011 | 3,5072 |

NOTA 8.4.11. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Grupa dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, w celu zachowania zasady współmierności kosztów i przychodów. Czynne rozliczenia międzyokresowe wyceniane są w wartości nabycia na moment



początkowej wyceny, zaś na dzień bilansowy wartość nabycia korygowana jest o część odpisanego kosztu lub przychodu przypadającego na miniony okres.

W ramach biernych rozliczeń międzyokresowych, Spółka rozpoznaje:

a) prezentowaną w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych”

- rezerwy na urlopy,
- rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe,
- rezerwy na nagrody (w tym jubileuszowe) i premie, wypłacane w następnych okresach.

b) prezentowaną w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług”

- rezerwę na koszty dotyczące danego okresu, do których faktury nie zostały jeszcze otrzymane,
- rezerwę na inne koszty.

Grupa dokonuje rozliczeń międzyokresowych przychodów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów wycenia się w wartości nominalnej.

NOTA 8.4.12. KAPITAŁ WŁASNY GRUPY

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie Jednostki Dominującej i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

W przypadku wykupu własnych akcji, kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji akcji własnych.

Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych pochodzi z przeszacowania gruntów i budynków na dzień przejścia związany z zastosowaniem MSSF po raz pierwszy. W przypadku zbycia przeszacowanych gruntów lub zabudowań, efektywnie zrealizowana część kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny związana z danym składnikiem majątku przenoszona jest bezpośrednio do zysków zatrzymanych.

Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny inwestycji powstaje w wyniku przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. W przypadku sprzedaży przeszacowanego składnika aktywów finansowych efektywnie zrealizowana część kapitału rezerwowego powiązana z tym składnikiem jest ujmowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

NOTA 8.4.13. REZERWY

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków tożsamych ze stratami ekonomicznymi, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

NOTA 8.4.14. KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI OTRZYMANE

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki. Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

NOTA 8.4.15. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych, wartości niematerialnych lub innych dostosowywanych składników aktywów, przez okres budowy, przystosowania



i montażu są ujmowane w wartości tych aktywów (z wyjątkiem różnic kursowych nie będących korektą płaconych odsetek), jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

NOTA 8.4.16. ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich dodatnich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty.

W przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu odpisu aktualizującego wartość udziałów w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu w części, w jakiej przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub zobowiązanie spełnione, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące i uchwalone na dzień bilansowy.

NOTA 8.4.17. UZNAWANIE PRZYCHODÓW

Przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów i materiałów

Grupa rozpoznaje przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wówczas, gdy spełnione są następujące warunki:

- jednostka gospodarcza przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towaru,
- jednostka gospodarcza przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez jednostkę gospodarczą w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ujmowane są w wartości godziwej należnej zapłaty.

Przychody ze sprzedaży produktów (usług)

Jeżeli wynik transakcji dotyczącej sprzedaży produktów (usług) można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy. Wynik transakcji można ocenić w wiarygodny sposób, jeżeli zostaną spełnione wszystkie następujące warunki:

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,



- stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób,
- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

Jeżeli w wyniku transakcji dotyczącej sprzedaży usług nie można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmuje się tylko do wysokości poniesionych kosztów, które jednostka gospodarcza spodziewa się odzyskać.

Dotacje

Dofinansowanie do wynagrodzeń i refundacja składek ubezpieczeń społecznych dotyczących osób niepełnosprawnych, przyznawane jednostkom posiadającym statut zakładu pracy chronionej lub zatrudniającej osoby niepełnosprawne, wykazywane są w przychodach operacyjnych.

Dotacje są ujawniane w sprawozdaniu finansowym, jeżeli istnieje wystarczająca pewność, że jednostka gospodarcza spełnia warunki związane z ich przyznaniem i dotacje będą otrzymane. Dotacje są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, jako przychody w okresie, w którym stały się należne. Dotacje do wynagrodzeń są prezentowane, jako przychody w oddzielnej nocie do sprawozdania z całkowitych dochodów. Dotacje nie pomniejszają kosztu.

Ponadto w pozycji dotacje wykazywane są odpisy rozliczeń międzyokresowych przychodów dokonywane równomiernie z odpisami amortyzacyjnymi środków trwałych sfinansowanych z Państwowego Funduszu Rehabilitacyjnego Osób Niepełnosprawnych oraz Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych. Kwoty odpowiadające wartości netto refinansowania środków trwałych w momencie ich sprzedaży zwiększały pozostałe przychody operacyjne do 1 lutego 2003 roku. Po tej dacie kwoty te zwiększają Zakładowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się proporcjonalnie do upływu czasu metodą efektywnej stopy procentowej. Gdy należność traci na wartości, Grupa obniża jej wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwalnej, równej oszacowanym przyszłym przepływom pieniężnym zdyskontowanym według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu, a następnie stopniowo rozlicza się kwotę dyskonta w korespondencji z przychodami z tytułu odsetek. Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek, które utraciły wartość, ujmuje się według pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

NOTA 8.4.18. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych lub rentowych w momencie przechodzenia na emeryturę lub rentę. Odprawy te przysługują pracownikowi spełniającemu warunki uprawniające do renty z tytułu niezdolności do pracy lub emerytury, którego stosunek pracy ustał w związku z przejściem na rentę lub emeryturę, w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia. Jednostka uznaje koszty z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych na bazie memoriałowej. Zgodnie z MSR 19 i 37, rezerwa na odprawy emerytalne prezentowana jest w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w grupie zobowiązań długo- lub krótkoterminowych, w pozycji „Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych”.

NOTA 8.4.19. AKTYWA (LUB GRUPY AKTYWÓW DO ZBYCIA) PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) są klasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a sprzedaż uważana jest za wysoce prawdopodobną. Wyceniane są one w niższej z następujących dwóch kwot: ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa ma zostać odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie.



NOTA 8.4.20. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się:

- a) możliwy obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Grupy; lub
- b) obecny obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu finansowym, ponieważ:
 - nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku; lub
 - kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Przez aktywa warunkowe rozumie się możliwe składniki aktywów, które powstały na skutek zdarzeń przeszłych oraz których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Grupy.

NOTA 8.4.21. SZACUNKI ZARZĄDU

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania przez Zarząd Spółki pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do tego sprawozdania. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Szacunki te dotyczą, między innymi, utworzonych rezerw i odpisów aktualizujących, rozliczeń międzyokresowych oraz przyjętych stawek amortyzacyjnych.

Spółka weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. W bieżącym roku obrotowym Zarząd stwierdził, że przyjęte stawki amortyzacji odpowiadają okresom użytkowania składników aktywów.

Zarząd Spółki w oparciu o prognozowane przyszłe przychody spółek PWC Odry, Otmuchów Marketing, Otmuchów Logistyka oraz Jedność przeprowadził test na utratę wartości firmy.

Odpisów aktualizujących aktywa obrotowe (zapasy i należności), dokonuje się w oparciu o ustalenie różnicy między wartością netto możliwą do uzyskania, a ceną nabycia/kosztami wytworzenia. Natomiast szacowanie odpisu na należności to ustalenie różnicy między wartością bilansową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych wg efektywnej stopy procentowej. Szacowaniu podlega stopa dyskontowa, a także spodziewany czas otrzymania przepływów pieniężnych.

Szacunki dotyczące świadczeń pracowniczych oraz rezerw na odprawy emerytalne i podobne – aktualna wartość świadczeń oraz rezerw zależy od wielu czynników, które są ustalane metodami aktuarialnymi. Założenia stosowane przy ustalaniu kosztu netto (dochodu) dla emerytur obejmują stopę dyskontową. Wszelkie zmiany tych założeń będą miały wpływ na wartość zobowiązań emerytalnych.

Szacunki rezerw na przewidywane zobowiązania z tytułu działalności gospodarczej tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy.



NOTA 9. POŁĄCZENIA I NABYCIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

W dniu 3 czerwca 2015 roku Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie Emitenta ze spółką zależną Otmuchów Inwestycje Sp. z o. o. Uchwała w sprawie połączenia spółek została podjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 6 maja 2015 roku, o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 13/2015. Połączenie odbyło się zgodnie z 492 § 1 ust. 1 Kodeksu Spółek Handlowych (KSH) poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. Mając na uwadze fakt, iż Spółka Przejmująca była właścicielem wszystkich udziałów w Spółce Przejmowanej, Połączenie odbyło się zgodnie z art. 515 § 1 KSH bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej. Jednocześnie Emitent informuje, iż na podstawie art. 516 § 5 i 6 KSH Połączenie odbyło się w tzw. trybie uproszczonym. Wykreślenie spółki Otmuchów Inwestycje z rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Krajowy Rejestr Sądowy nastąpiło w dniu 25 czerwca 2015 roku.

Połączenie spółek nie spowodowało zmian w sprawozdaniu finansowym Grupy na dzień 31.12.2014 roku.

NOTA 10. INFORMACJA DOTYCZĄCA SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

Dla celów zarządczych Grupa wyodrębnia 5 głównych segmentów operacyjnych w oparciu o wytwarzane produkty i sprzedawane towary: słodczy, żelki i galaretki, słone przekąski, wyroby śniadaniowe oraz segmenty pozostałe. Pozostałe działalności, niestanowiące przedmiotu strategicznej oceny zarządzania Grupą zostały zaprezentowane, jako segmenty pozostałe.

Segmenty pozostałe obejmują sprzedaż usług - głównie usług przeprowadzanych prób technologicznych, usług spedycyjnych, sprzedaż materiałów. Żadne z powyższych grup przychodów w segmencie „pozostałe” nie stanowiła i w ocenie Zarządu nie będzie stanowiła w przyszłości elementu istotnego z punktu widzenia strategii Grupy.

NOTA 10. 1. SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ

Branże, w których działa Grupa charakteryzują się dużą sezonowością sprzedaży. Ze względu jednak na rozproszenie produkcji w trzech niezależnych gałęziach (słodczy, słone przekąski oraz wyroby śniadaniowe) przychody Grupy w poszczególnych miesiącach utrzymują się na zbliżonym poziomie, a sezonowość na poziomie globalnym nie jest tak odczuwalna.

NOTA 10. 2. PODSTAWOWE INFORMACJE O SEGMENTACH

Zgodnie z wymogami MSSF 8 „Segmenty operacyjne”, Grupa zidentyfikowała segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

Na dzień bilansowy, zidentyfikowane segmenty operacyjne Grupy objęte sprawozdawczością zgodnie z MSSF 8 są zatem następujące:

SEGMENT SŁODCZY obejmuje kilka kategorii słodczy – które produkowane są w różny sposób, jak również kierowane do innych segmentów klientów.

Do gamy oferowanych przez Grupę Kapitałową słodczy należą:

1. Pianka w czekoladzie, galaretka w czekoladzie, trufle w czekoladzie, inne słodczy czekoladowane, produkowane są one pod marką Odry, Otmuchowa jak i pod prywatnymi markami. W zakresie prywatnych marek – wiodącym produktem jest pianka w czekoladzie – produkowana w różnych



smakach, w formie dwusmakowej, a od roku 2015 nawet trzysmakowej. Do produkcji pianki wykorzystujemy wysokiej jakości: dodatki i dekoracje w formie posypek. Pianka oblewana jest różnymi rodzajami czekolady – w zależności od preferencji klientów. Dla marki Odra – najważniejszymi produktami są galaretki w czekoladzie Opolanki i Trufle.

2. Chałwa – produkt sztandarowy dla spółki Odra. W swoim portfolio spółka posiada chałwę zarówno w impulsowych jak i sharingowych formach podania.
3. Karmelki – produkowane przez Spółkę Odra w szerokiej gamie smaków nadziewanych i nienadziewanych, wśród których są tradycyjne brandy takie jak: Leśne, Landrynusy, Kukułki, Faworytki Miętowe czy Kapitańskie oraz karmelki funkcjonalne: karmelki ziołowe –Naturales – dostępne w dwóch smakach: dzika róża i zielona herbata, karmelki mleczne nadziewane, wzbogacone wapniem – seria Milky’s, karmelki nadziewane z sokami owocowymi z dodatkiem witamin – seria Fruti’s. Oprócz produktów brandowych Odra produkuje i sprzedaje karmelki jako marki własne dla klientów B2B,
4. Sezamki – wprowadzono nowe opakowania, rozszerzono współpracę na rynkach eksportowych.

SEGMENT ŻELKI I GALARETKI obejmuje żelki produkowane na naturalnych barwnikach i sokach owocowych, jak również produkowane w wersji wzbogaconej witaminami. Segment ten obejmuje również galaretki w cukrze.

SEGMENT SŁONE PRZEKĄSKI istnieje od 1992 roku. Głównymi wyrobami są chrupki kukurydziane w trzech smakach: orzechowym, paprykowym, cebulkowym. Flagowymi wyrobami tego segmentu są chrupki Bingo.

SEGMENT WYROBY ŚNIADANIOWE to produkty na zdrowe i odżywcze śniadanie, produkowane z pełnych ziaren zbóż ze smakowitymi dodatkami. Smaczne i pożywne a ich połączenie z mlekiem i jogurtem wzbogaca posiłek w wapń i witaminy, dostarczając niezbędnej porcji białka. Wyróżniamy tu produkty śniadaniowe o różnych kształtach, między innymi kuleczki, kólecza, muszelki, jak i tradycyjne płatki kukurydziane. Ofertę w tej grupie uzupełniają musli w postaci batonów i płatków w wielu smakach oraz batony zbożowe o smaku czekoladowym z mlekiem. W tym segmencie Spółka posiada również ofertę dla przemysłu spożywczego, oferując między innymi chrupki zbożowe wykorzystywane przy produkcji batonów, czekolad i jogurtów.

SEGMENT PELLETY obejmuje pellety ziemniaczane, ziemniaczano-pszenne na smaki i prażynki. Pellety są półproduktem ekstrudowanym, wytwarzanym z różnorodnych mieszanek surowców ziemniaczanych oraz zbożowych produkowanym spółce Jedność Sp. z o.o. Stosowana przez Jedność technologia produkcji charakteryzuje się wysokim stopniem innowacyjności, co pozwala na oferowanie pellet o zróżnicowanych składach surowcowych, kształtach, strukturze i smaku. Pellety zamieniają się w smakowite przekąski na każdą okazję pod wpływem wysokiej temperatury - wysmażania w gorącym oleju bądź ekspandowania w gorącym powietrzu.

SEGMENT POZOSTAŁE obejmuje pozostałą działalność Grupy, w tym między innymi: sprzedaż materiałów i towarów oraz usług. Szczegółowy opis segmentu znajduje się w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w pkt. 2.1.6.

W okresie obrachunkowym nie zaniechano żadnych rodzajów działalności.

Sposoby pomiaru zysku oraz zasady wyceny aktywów i zobowiązań segmentów nie różnią się od zasad przyjętych do sporządzenia sprawozdania finansowego.

Przychody i koszty operacyjne, przychody i koszty finansowe oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

NOTA 10. 3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA SEGMENTY ZA ROK 2015

| Segment operacyjny | Słodycze w czekoladzie | Żelki i galaretki | Słone przekąski | Wyroby śniadaniowe | Pellety | Pozostałe segmenty* | Kwoty nieprzypisane do segmentów | Razem segmenty | Wyłączenia | Po wyłączeniach |
|---|------------------------|-------------------|-----------------|--------------------|---------------|---------------------|----------------------------------|----------------|---------------|-----------------|
| Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres kończący się w 2015 | 120 008 | 38 207 | 18 138 | 43 603 | 18 064 | 3 578 | 337 | 241 934 | - | 241 934 |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 119 351 | 38 012 | 18 032 | 43 250 | 17 569 | 3 578 | 268 | 240 059 | - | 240 059 |
| Sprzedaż między segmentami | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe przychody | 657 | 195 | 106 | 353 | 495 | - | 69 | 1 875 | - | 1 875 |
| Koszty własny | 95 855 | 30 700 | 12 428 | 33 517 | 14 754 | 4 996 | 145 | 192 395 | - | 192 395 |
| Koszty sprzedaży | 22 566 | 2 486 | 4 550 | 3 215 | 1 173 | 610 | 6 970 | 41 570 | - 14 039 | 27 531 |
| Zysk (strata) segmentu | 1 587 | 5 021 | 1 160 | 6 871 | 2 137 | - 2 029 | 6 778 | 7 969 | 14 039 | 22 008 |
| Nieprzypisane przychody całej grupy | | | | | | | 6 329 | 6 329 | - 3 248 | 3 081 |
| Nieprzypisane koszty całej grupy | | | | | | | 20 964 | 20 964 | - 2 316 | 18 648 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | | | | | | | - | 21 413 | - | 6 666 |
| Przychody finansowe | | | | | | | 533 | 533 | - 189 | 344 |
| Koszty finansowe | | | | | | | 2 046 | 2 046 | - 189 | 1 857 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | | | | | | - | 22 926 | - | 8 179 |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych | | | | | | | | - | - | - |
| Wynik brutto | | | | | | | - | 22 926 | - | 8 179 |
| Podatek dochodowy | | | | | | | 1 724 | 1 724 | - 608 | 1 116 |
| Zysk (strata) netto | | | | | | | - | 24 650 | - | 9 903 |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | | | | | | | - | - | - | - |
| Inne całkowite dochody | | | | | | | | | | |
| Całkowite dochody ogółem | | | | | | | - | 24 650 | - | 9 903 |



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

NOTA 10. 4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA SEGMENTY ZA ROK 2014

| Segment operacyjny | Słodycze w czekoladzie | Żelki i galaretki | Słone przekąski | Wyroby śniadaniowe | Pellety | Pozostałe segmenty* | Kwoty nieprzypisane do segmentów | Razem segmenty | Wyłączenia | Po wyłączeniach |
|---|------------------------|-------------------|-----------------|--------------------|---------------|---------------------|----------------------------------|-----------------|----------------|-----------------|
| Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres kończący się w 2014 | 140 629 | 39 840 | 28 333 | 49 947 | 19 985 | 748 | 281 | 279 763 | 140 629 | 279 763 |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych | 139 344 | 39 563 | 28 040 | 49 144 | 19 451 | 748 | 214 | 276 504 | 139 344 | 276 504 |
| Sprzedaż między segmentami | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pozostałe przychody | 1 285 | 277 | 293 | 803 | 534 | - | 67 | 3 259 | 1 285 | 3 259 |
| Koszty własny | 114 490 | 29 332 | 18 232 | 36 998 | 16 564 | 895 | 128 | 216 639 | 114 490 | 216 639 |
| Koszty sprzedaży | 27 430 | 1 519 | 5 671 | 3 502 | 1 300 | 16 | 8 667 | 48 105 | -13 432 | 34 673 |
| Zysk (strata) segmentu | - 1 291 | 8 989 | 4 430 | 9 447 | 2 121 | 14 626 | - 8 514 | 29 808 | - 1 357 | 28 451 |
| Nieprzypisane przychody całej grupy | | | | | | | 7 252 | 7 252 | - 3 132 | 4 120 |
| Nieprzypisane koszty całej grupy | | | | | | | 21 737 | 21 737 | - 1 910 | 19 827 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | | | | | | | - 22 999 | 15 323 | - 2 579 | 12 744 |
| Przychody finansowe | | | | | | | 582 | 582 | - 540 | 42 |
| Koszty finansowe | | | | | | | 2 982 | 2 982 | - 540 | 2 442 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | | | | | | - 25 399 | 12 923 | - 2 579 | 10 344 |
| Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych | | | | | | | - | - | - | - |
| Wynik brutto | | | | | | | - 25 399 | 12 923 | - 2 579 | 10 344 |
| Podatek dochodowy | | | | | | | 1 972 | 1 972 | - 807 | 1 165 |
| Zysk (strata) netto | | | | | | | - 27 371 | 10 951 | - 1 772 | 9 179 |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | | | | | | | - | - | - | - |
| Inne całkowite dochody | | | | | | | - | - | - | - |
| Całkowite dochody ogółem | | | | | | | - 27 371 | - 10 951 | - 1 772 | 9 179 |



NOTA 10. 5. INFORMACJE GEOGRAFICZNE

W roku 2015 Grupa działała w trzech głównych obszarach geograficznych – w Polsce, będącym krajem jej siedziby, w Czechach oraz na terytorium Niemiec.

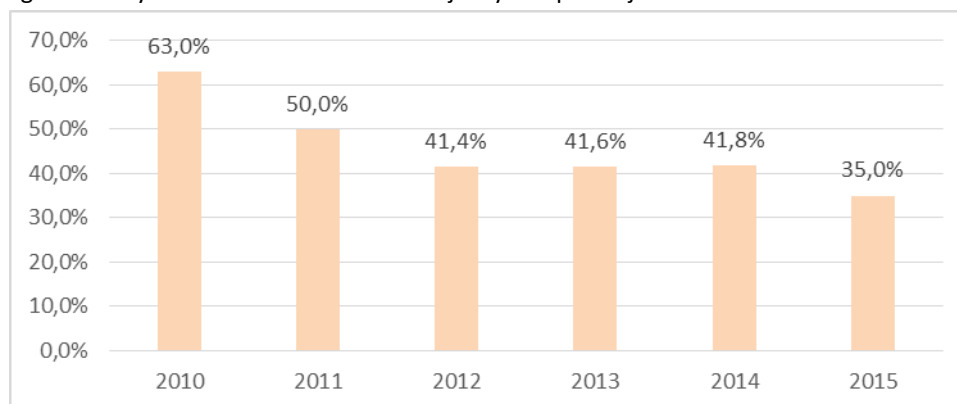
Poniżej przedstawiono przychody Grupy od klientów zewnętrznych w rozbiciu na poszczególne obszary geograficzne dla działalności kontynuowanej.

| Informacje geograficzne | Przychody od klientów zewnętrznych | | | |
|-------------------------|------------------------------------|---------------------------|--------------------------------|---------------------------|
| | Rok zakończony dnia 31.12.2015 | Udział w sprzedaży ogółem | Rok zakończony dnia 31.12.2014 | Udział w sprzedaży ogółem |
| Polska | 195 917 | 80,98% | 238 084 | 85,10% |
| Czechy | 13 493 | 5,58% | 13 688 | 4,89% |
| Niemcy | 6 274 | 2,59% | 5 671 | 2,03% |
| Węgry | 6 091 | 2,52% | 4 976 | 1,78% |
| Słowacja | 2 808 | 1,16% | 1 438 | 0,51% |
| Dania | 2 698 | 1,12% | 2 100 | 0,75% |
| Kanada | 2 002 | 0,83% | 2 042 | 0,73% |
| Włochy | 1 782 | 0,74% | 426 | 0,15% |
| Rumunia | 1 653 | 0,68% | 2 890 | 1,03% |
| Wielka Brytania | 1 602 | 0,66% | 942 | 0,34% |
| Chorwacja | 1 559 | 0,64% | 1 990 | 0,71% |
| Belgia | 1 007 | 0,42% | 219 | 0,08% |
| Holandia | 887 | 0,37% | 268 | 0,10% |
| Francja | 850 | 0,35% | 1 732 | 0,62% |
| Litwa | 807 | 0,33% | 561 | 0,20% |
| Estonia | 466 | 0,19% | 327 | 0,12% |
| Pozostałe | 2 040 | 0,84% | 2 409 | 0,86% |
| Razem | 241 934 | 100,00% | 279 763 | 100,00% |

NOTA 10. 6. INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH KLIENTÓW

Grupa realizuje sprzedaż swoich wyrobów głównie do klientów sieciowych. Udział największego klienta w przychodach ze sprzedaży za rok 2015 wynosił 35,0%, natomiast w okresie porównywalnym udział głównego odbiorcy Grupy kształtował się na poziomie 41,8%.

Udział głównego odbiorcy w latach 2010-2015 obrazuje wykres poniżej:





NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NOTA 11. WARTOŚĆ FIRMY

| WARTOŚĆ FIRMY | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|---------------|---------------|
| Wartość brutto na początek okresu | 17 948 | 17 948 |
| Zwiększenia z tytułu nabycia podmiotów powiązanych | - | - |
| Inne zmiany | - | - |
| Wartość brutto na koniec okresu | 17 948 | 17 948 |
| Skumulowana utrata wartości na początek okresu | - | 381 |
| Skumulowana utrata wartości na koniec okresu | - | - |
| Wartość netto | 17 948 | 17 948 |

W 2008 roku wartość firmy w kwocie 471 tys. zł została rozpoznana z tytułu nabycia 100% udziałów Otmuchów Logistyka (dawniej Victoria Sweet) Sp. z o.o.

W 2010 roku wartość firmy w kwocie 3 287 tys. zł została rozpoznana z tytułu nabycia 96,3% udziałów Jedność Sp. z o.o.

W roku 2011 wartość firmy w kwocie 7 153 tys. zł została rozpoznana z tytułu nabycia 100% udziałów w Otmuchów Inwestycje Sp. z o.o. (poprzednia nazwa Colian Investment Sp. z o.o.) natomiast w kwocie 7 035 tys. zł z tytułu nabycia 62,68% udziałów w PWC ODRA S.A.. Połączenie w roku sprawozdawczym spółki Otmuchów Inwestycje ze spółką dominującą nie spowodowało zmiany wartości firmy. Głównym aktywem Otmuchów Inwestycje były akcje spółki PWC Odra. W roku 2011 została rozpoznana również wartość firmy na kwotę 2 tys. zł z tytułu nabycia 100% udziałów w spółce Otmuchów Marketing Sp. z o.o.

W momencie przejęcia jednostek powstała wartość firmy, ponieważ koszt połączenia obejmował premię z tytułu kontroli. Ponadto wynagrodzenie zapłacone z tytułu połączenia obejmowało kwoty związane z korzyściami z tytułu przewidywanych synergii, wzrostu przychodów i przyszłego rozwoju rynku. Korzyści te nie zostały ujęte odrębnie od wartości firmy, ponieważ nie spełniłyby warunków ujęcia ich jako aktywa niematerialne.

Na dzień przejęcia jednostki nie posiadały istotnych zobowiązań warunkowych w związku z powyższym nie podlegały one na ten dzień wycenie.

Koszty transakcyjne zostały ujęte jako Koszty ogólnego zarządu w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Na dzień bilansowy przeprowadzone testy na utratę wartości firmy nie wykazały utraty wartości.

Tabela poniżej przedstawia przypisanie wartości firmy do ośrodków wypracowujących środki pieniężne:

| WARTOŚCI BILANSOWE WARTOŚCI FIRMY PRZYPISANE DO POSZCZEGÓLNYCH OŚRODKÓW WYPRACOWUJĄCYCH ŚRODKI PIENIĘŻNE | 31.12.2015 |
|---|---------------|
| Otmuchów Logistyka Sp. z o.o. | 471 |
| Jedność Sp. z o.o. | 3 287 |
| PWC Odra S.A. | 14 188 |
| Otmuchów Marketing Sp. z o.o. | 2 |
| Razem | 17 948 |

Tabela poniżej przedstawia wartości użytkowe ośrodków wypracowujących środki pieniężne:

| WARTOŚCI UŻYTKOWE POSZCZEGÓLNYCH OŚRODKÓW WYPRACOWUJĄCYCH ŚRODKI PIENIĘŻNE W CZĘŚCI PRZYPADAJĄCEJ NA GRUPĘ KAPITAŁOWĄ | 31.12.2015 |
|--|----------------|
| Otmuchów Logistyka Sp. z o.o. | 36 952 |
| Jedność Sp. z o.o. | 27 677 |
| PWC Odra S.A.* | 59 873 |
| Razem | 120 945 |



Możliwą do odzyskania wartość wszystkich ośrodków wypracowujących środki pieniężne określono na podstawie wartości użytkowej, obliczonej przy wykorzystaniu prognozowanych przepływów pieniężnych przyjętych do budżetów zatwierdzonych przez Zarząd na okres 5 lat oraz stopy dyskonta w wysokości 6,25% rocznie.

Prognozowane przepływy pieniężne w okresie szczegółowego planu pięcioletniego oparto o marże brutto uzyskiwane w bieżącym okresie. W przypadku PWC Odra S.A. zakłada się wzrost poziomu rentowności w okresie pięcioletnim do poziomu rentowności uzyskiwanego przez Jednostkę Dominującą.

Przepływy środków pieniężnych po upływie 5 lat dla wszystkich ośrodków wypracowujących środki pieniężne określono na podstawie wartości rezydualnej zdyskontowanych nieskończonych przepływów z ostatniego okresu prognozy szczegółowej, przy założeniu stałej stopy wzrostu na poziomie 2,5%

Przy założeniu sporządzenia testu na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne ze stopą dyskontową wyższą o 1 punkt procentowy, test nie wykazałby utraty wartości. Podobnie przy założeniu stałej stopy wzrostu po okresie szczegółowej prognozy niższej o 1 punkt procentowy, test nie wykazałby utraty wartości.

Udziały niedające kontroli w PWC Odra S.A., Otmuchów Marketing Sp. z o.o. zostały ustalone na dzień objęcia kontroli według wartości aktywów netto przejmowanych jednostek.

Udziały niedające kontroli w Jedność Sp. z o.o. zostały ustalone na dzień objęcia kontroli według wartości godziwej udziałów. Za wartość godziwą jednego udziału uznano cenę nabycia przy transakcji przejęcie jednostki przez Jednostkę Dominującą.

Nie oczekuje się odliczenia żadnych z wartości firmy powstałych z połączeń przedsięwzięć dla celów podatkowych.

NOTA 12. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

| POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|--------------|--------------|
| Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne | 29 | 75 |
| Inne wartości niematerialne (oprogramowanie komputerowe) | 1 444 | 1 318 |
| Wartości niematerialne w toku wytwarzania | - | 123 |
| Razem | 1 473 | 1 516 |

Wszystkie wartości niematerialne są własnością Grupy, żadne nie są używane na podstawie najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu.

Grupa nie dokonywała zabezpieczeń na wartościach niematerialnych i prawnych.

Na dzień 31.12.2015 roku oraz na dzień porównywalny, Grupa nie posiadała zawartych umów zobowiązujących ją do zakupu wartości niematerialnych.

**NOTA 12. 1. ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP RODZAJOWYCH**

| Stan na | 31.12.2015 | | | |
|---|---|--|--|---|
| ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP RODZAJOWYCH (poza wartościami niematerialnymi w toku wytwarzania) | nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości, | inne wartości niematerialne, (oprogramowanie komputerowe) | Wartości niematerialne w toku wytwarzania | Pozostałe wartości niematerialne razem |
| Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu | 142 | 5 574 | 123 | 5 839 |
| zwiększenia | - | 487 | 350 | 837 |
| nabycie | - | 14 | 350 | 364 |
| transfer | - | 473 | - | 473 |
| zmniejszenia | - | - | 473 | 473 |
| likwidacja | - | - | - | - |
| inne | - | - | - | - |
| transfer | - | - | 473 | 473 |
| Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu | 142 | 6 061 | - | 6 203 |
| Skumulowana amortyzacja na początek okresu | 67 | 4 256 | - | 4 323 |
| amortyzacja za okres | 46 | 361 | - | 407 |
| zwiększenia | 46 | 361 | - | 407 |
| amortyzacja okresu bieżącego | 46 | 361 | - | 407 |
| zmniejszenia | - | - | - | - |
| likwidacja | - | - | - | - |
| skumulowana amortyzacja na koniec okresu | 113 | 4 617 | - | 4 730 |
| odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu | - | - | - | - |
| odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu | - | - | - | - |
| wartość netto pozostałych wartości niematerialnych na koniec okresu | 29 | 1 444 | - | 1 473 |

| Stan na | 31.12.2014 | | | |
|---|---|--|--|--|
| ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP RODZAJOWYCH (poza wartościami niematerialnymi w toku wytwarzania) | nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości, | inne wartości niematerialne, (oprogramowanie komputerowe) | Wartości niematerialne w toku wytwarzania | Pozostałe wartości niematerialne razem |
| Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu | 132 | 4 899 | 15 | 5 046 |
| zwiększenia | 10 | 675 | 769 | 1 454 |
| nabycie | 10 | 14 | 769 | 793 |
| transfer | - | 661 | - | 661 |
| zmniejszenia | - | - | 661 | 661 |
| likwidacja | - | - | - | - |
| inne | - | - | - | - |
| transfer | - | - | 661 | 661 |
| Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu | 142 | 5 574 | 123 | 5 839 |
| Skumulowana amortyzacja na początek okresu | 21 | 3 865 | - | 3 886 |
| amortyzacja za okres | 46 | 391 | - | 437 |
| zwiększenia | 46 | 391 | - | 437 |
| amortyzacja okresu bieżącego | 46 | 391 | - | 437 |
| zmniejszenia | - | - | - | - |
| likwidacja | - | - | - | - |
| skumulowana amortyzacja na koniec okresu | 67 | 4 256 | - | 4 323 |
| odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu | - | - | - | - |
| odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu | - | - | - | - |
| wartość netto pozostałych wartości niematerialnych na koniec okresu | 75 | 1 318 | 123 | 1 516 |



NOTA 13. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

| RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| a) środki trwałe, w tym: | 131 250 | 137 261 |
| grunty | 6 314 | 6 314 |
| budynki i budowle | 61 787 | 63 295 |
| urządzenia techniczne i maszyny | 58 665 | 62 069 |
| środki transportu | 2 580 | 3 451 |
| inne środki trwałe | 1 904 | 2 132 |
| b) środki trwałe w budowie | 3 553 | 795 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 134 803 | 138 056 |

Wartość zabezpieczeń ustanowionych na majątku Spółki w prezentowanych powyżej okresach sprawozdawczych została przedstawiona w notcie objaśniającej nr 62.

Na koniec roku sprawozdawczego Grupa posiadała umowy zobowiązujące ją do zakupu środków trwałych w roku 2016 o wartości 7 mln zł.

| ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA) - poza środkami trwałymi w budowie | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|----------------|----------------|
| a) własne | 123 606 | 128 301 |
| b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym: | 7 644 | 8 960 |
| leasing finansowy | 7 537 | 8 820 |
| Środki trwałe bilansowe razem | 131 250 | 137 261 |



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

NOTA 13. 1. ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH

| Stan na | 31.12.2015 | | | | | | |
|---|--------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|
| ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH | grunty | budynki i budowle | urządzenia techniczne i maszyny | środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Środki trwałe, razem |
| Wartość brutto środków trwałych na początek okresu | 6 314 | 82 052 | 125 848 | 6 155 | 5 797 | 1 136 | 227 302 |
| zwiększenia | - | 1 091 | 4 269 | 149 | 435 | 9 046 | 14 990 |
| nabycie | - | 357 | 121 | - 28 | 59 | 8 456 | 8 965 |
| inne | - | - | - | - | - | 590 | 590 |
| przemieszczenia wewnętrzne | - | 734 | 4 148 | 177 | 376 | - | 5 435 |
| zmniejszenia | - | 76 | 1 784 | 464 | 392 | 6 288 | 9 004 |
| zbycie | - | - | - 39 | 443 | - | 154 | 558 |
| likwidacja | - | 3 | 276 | 21 | 143 | - | 443 |
| inne | - | 73 | 1 547 | - | 249 | 932 | 2 801 |
| przemieszczenia wewnętrzne | - | - | - | - | - | 5 202 | 5 202 |
| Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu | 6 314 | 83 067 | 128 333 | 5 840 | 5 840 | 3 894 | 233 288 |
| Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu | - | 18 757 | 63 529 | 2 704 | 3 665 | - | 88 655 |
| zwiększenia | - | 2 538 | 6 766 | 932 | 598 | - | 10 834 |
| amortyzacja okresu bieżącego | - | 2 538 | 6 766 | 932 | 598 | - | 10 834 |
| Inne | - | - | - | - | - | - | - |
| zmniejszenia | - | 15 | 877 | 376 | 327 | - | 1 595 |
| sprzedaż | - | - | - 872 | 365 | - | - | - 507 |
| likwidacja | - | 3 | 1 056 | 11 | 127 | - | 1 197 |
| przemieszczenia wewnętrzne | - | 12 | 693 | - | 200 | - | 905 |
| Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu | - | 21 280 | 69 418 | 3 260 | 3 936 | - | 97 894 |
| odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu | - | - | 250 | - | - | 341 | 591 |
| zwiększenia | - | - | - | - | - | - | - |
| odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu | - | - | 250 | - | - | 341 | 591 |
| Wartość netto środków trwałych na koniec okresu | 6 314 | 61 787 | 58 665 | 2 580 | 1 904 | 3 553 | 134 803 |



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

Stan na

31.12.2014

| ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH | grunty | budynki i budowle | urządzenia techniczne i maszyny | środki transportu | Pozostałe środki trwałe | Środki trwałe w budowie | Środki trwałe, razem |
|---|--------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|
| Wartość brutto środków trwałych na początek okresu | 6 318 | 87 276 | 123 214 | 4 210 | 5 506 | 2 074 | 228 598 |
| zwiększenia | 639 | 2 005 | 3 825 | 2 048 | 324 | 9 002 | 17 843 |
| nabycie | 126 | 1 509 | 1 655 | 285 | 64 | 9 002 | 12 641 |
| inne | - | - | 489 | - | - | - | 489 |
| przemieszczenia wewnętrzne | 513 | 496 | 1 681 | 1 763 | 260 | - | 4 713 |
| zmniejszenia | 643 | 7 229 | 1 191 | 103 | 33 | 9 940 | 19 139 |
| zbycie | 20 | - | 38 | 22 | 25 | - | 105 |
| likwidacja | - | - | 255 | 81 | 8 | - | 344 |
| inne | 623 | 7 229 | 898 | - | - | 1 416 | 10 166 |
| przemieszczenia wewnętrzne | - | - | - | - | - | 8 524 | 8 524 |
| Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu | 6 314 | 82 052 | 125 848 | 6 155 | 5 797 | 1 136 | 227 302 |
| Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu | - | 17 376 | 56 711 | 2 037 | 3 031 | - | 79 155 |
| zwiększenia | - | 2 638 | 7 142 | 746 | 659 | - | 11 185 |
| amortyzacja okresu bieżącego | - | 2 638 | 7 142 | 746 | 659 | - | 11 185 |
| inne | - | - | - | - | - | - | - |
| zmniejszenia | - | 1 257 | 324 | 79 | 25 | - | 1 685 |
| sprzedaż | - | 298 | 27 | 18 | 21 | - | 364 |
| likwidacja | - | 33 | 229 | 61 | 4 | - | 327 |
| przemieszczenie wewnętrzne | - | 926 | 68 | - | - | - | 994 |
| Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu | - | 18 757 | 63 529 | 2 704 | 3 665 | - | 88 655 |
| odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu | - | - | 250 | - | - | 341 | 591 |
| zwiększenia | - | - | - | - | - | - | - |
| odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu | - | - | 250 | - | - | 341 | 591 |
| Wartość netto środków trwałych na koniec okresu | 6 314 | 63 295 | 62 069 | 3 451 | 2 132 | 795 | 138 056 |

**NOTA 14. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE**

| ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|--------------|--------------|
| Stan na początek okresu | 5 990 | - |
| zwiększenia: | 964 | 6 037 |
| nabycie w wyniku połączenia jednostek | 964 | 6 037 |
| zmniejszenia: | - | 47 |
| amortyzacja | - | 47 |
| Stan na koniec okresu | 6 954 | 5 990 |

| WYKAZ NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH WG GRUP RODZAJOWYCH | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|--------------|--------------|
| Grunty | 612 | 612 |
| Budynki i budowle | 5 309 | 5 248 |
| Kotły i maszyny energetyczne | 473 | 108 |
| Urządzenia techniczne | 511 | 22 |
| Pozostałe | 49 | - |
| RAZEM | 6 954 | 5 990 |

NOTA 15. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

| POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|------------|------------|
| Aktywa finansowe wykazane w wartości godziwej przez wynik finansowy | - | - |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wykazane w wartości godziwej | 6 | 6 |
| Akcje / Udziały | 6 | 6 |
| Pozostałe aktywa finansowe razem, w tym | 6 | 6 |
| <i>Długoterminowe</i> | 6 | 6 |
| <i>Krótkoterminowe</i> | - | - |

NOTA 16. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE UJEMNYMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI

| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spowodowane ujemnymi różnicami przejściowymi | Bilans na | | Wpływ na |
|---|--------------|--------------|--|
| | 31.12.2015 | 31.12.2014 | wynik za okres kończący się 31.12.2015 |
| Z tytułu: | | | |
| Rezerw na koszty wynagrodzeń i pochodne (w tym: premie, nagrody jubileuszowe, wynagrodzenia bezosobowe) | 149 | 362 | - 213 |
| Rezerw na odprawy emerytalne | 142 | 143 | 3 |
| Rezerwy na niewykorzystane urlopy | 182 | 199 | - 17 |
| Rezerwy na roszczenia sporne | 32 | 32 | - |
| Rezerwy na koszty usług obcych | 67 | 125 | - 58 |
| Odpisów aktualizujących należności | 127 | 212 | - 85 |
| Odsetek od pożyczek | -127 | 50 | - 177 |
| Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych | 1 038 | 1 035 | 3 |
| Strat podatkowych | 3 152 | 2 916 | 236 |
| Pozostałe | 207 | 324 | - 117 |
| Razem | 4 973 | 5 398 | - 425 |
| Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tyt. odroczonego podatku dochodowego | - | - | - |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem | 4 973 | 5 398 | - 425 |



| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spowodowane ujemnymi różnicami przejściowymi | Bilans na | | Wpływ na wynik za okres kończący się |
|---|--------------|--------------|--------------------------------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 31.12.2014 |
| Z tytułu: | | | |
| Rezerw na koszty wynagrodzeń i pochodne (w tym: premie, nagrody jubileuszowe, wynagrodzenia bezosobowe) | 362 | 329 | 33 |
| Rezerw na odprawy emerytalne | 143 | 142 | 1 |
| Rezerwy na niewykorzystane urlopy | 199 | 205 | - 6 |
| Rezerwy na roszczenia sporne | 32 | 58 | - 26 |
| Rezerwy na koszty usług obcych | 125 | 147 | - 22 |
| Odpisów aktualizujących należności | 212 | 346 | - 134 |
| Odsetek od pożyczek | 50 | 15 | 35 |
| Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych | 1 035 | 1 098 | - 63 |
| Strat podatkowych | 2 916 | 2 242 | 674 |
| Pozostałe | 324 | 434 | - 110 |
| Razem | 5 398 | 5 016 | 382 |
| Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tyt. odroczonego podatku dochodowego | - | - | - |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem | 5 398 | 5 016 | 382 |

NOTA 16. 1. UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE, STRATY PODATKOWE NIEWYKORZYSTANE ULGI PODATKOWE OD KTÓRYCH NIE ZOSTAŁY UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

| Nieutworzone aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spowodowane ujemnymi różnicami przejściowymi | Bilans na | |
|---|--------------|--------------|
| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| Z tytułu: | | |
| Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych | 3 300 | 3 846 |
| Straty podatkowe z lat ubiegłych | - | - |
| Odpisy aktualizujące na należności | - | - |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem | 3 300 | 3 846 |

Zarząd Jednostki dominującej na dzień 31.12.2015 roku podjął decyzję o tworzeniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym aktywa na podatek odroczone z tytułu znaków towarowych i licencji występujących w spółce zależnej w oparciu o możliwości rozliczenia (zrealizowania) aktywów w najbliższych 12 miesiącach. Podejście swoje uzasadniał tym, iż Jednostka Dominująca posiadała plany finansowe Grupy na kolejny rok obrotowy. Prognozy finansowe na kolejne okresy obarczone są większym ryzykiem niezrealizowania. W związku z tym Zarząd Jednostki Dominującej, zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny, ujmuje aktywa na podatek odroczone tylko do wysokości, którą jest pewien zrealizować.

**NOTA 17. ZAPASY**

| ZAPASY | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| Materiały | 9 462 | 11 084 |
| Produkty i produkty w toku | 2 384 | 1 961 |
| Produkty gotowe | 12 296 | 7 954 |
| Towary | 493 | 218 |
| Razem, brutto | 24 635 | 21 217 |
| Odpisy aktualizującej zapasy | 294 | 361 |
| materiały | 287 | 332 |
| produkty gotowe | 4 | 29 |
| towary | 3 | - |
| Razem, netto | 24 341 | 20 856 |

Odpisy aktualizujące wartość zapasów w Grupie wyniosły na koniec 2015 roku 294 tys. zł, natomiast na koniec 2014 roku odpisy aktualizujące wartość zapasów wystąpiły na poziomie 361 tys. zł. W roku 2015 i 2014 odpisy z tytułu utraty wartości zapasów zostały ujęte w pozostałych kosztach operacyjnych. Odpisy zostały utworzone w związku z długim okresem zalegania lub utratą przydatności w dalszej produkcji.

Na 31.12.2014 roku w Grupie wystąpiło zabezpieczenie na zapasach na kwotę 5 400 tys. zł (nota 62). Na dzień 31.12.2014 roku w Grupie wystąpiło zabezpieczenie na zapasach na kwotę 5 400 tys. zł

NOTA 18. POŻYCZKI UDZIELONE

W prezentowanych okresach sprawozdawczych Grupa nie udzielała pożyczek jednostkom niepowiązanym. Pożyczki między jednostkami z Grupy zostały wyłączone w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w ramach korekt konsolidacyjnych. Salda pożyczek wewnątrz Grupy zostały zaprezentowane w nocie 59.

NOTA 19. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

| NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|---------------|---------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług, w tym: | 53 767 | 66 471 |
| - <i>należności dochodzone na drodze sądowej</i> | 414 | 206 |
| - <i>terminowe</i> | 37 185 | 40 168 |
| do 1 miesiąca | 24 159 | 26 952 |
| od 1 do 3 miesięcy | 12 318 | 13 216 |
| od 3 do 6 miesięcy | 223 | - |
| od 6 miesięcy do roku | 485 | - |
| - <i>przeterminowane</i> | 16 168 | 26 097 |
| - do roku | 15 292 | 25 298 |
| do 1 miesiąca | 7 862 | 13 102 |
| od 1 do 3 miesięcy | 7 134 | 11 796 |
| od 3 do 6 miesięcy | 101 | 190 |
| od 6 miesięcy do roku | 195 | 210 |
| - powyżej roku | 876 | 799 |
| Należności z tytułu dostaw i usług brutto, razem | 53 767 | 66 471 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności | 610 | 1 088 |
| Należności z tytułu dostaw i usług netto, razem | 53 157 | 65 383 |

Na 31.12.2015 r. należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 610 tys. zł (2014: 1 088 tys. zł) zostały uznane za zagrożone i w związku z tym objęte odpisem aktualizującym.



| ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAWI USŁUG | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|------------|--------------|
| Odpis aktualizujący początek okresu: | 1 088 | 519 |
| Zwiększenie | 341 | 897 |
| Wykorzystanie | 89 | 184 |
| Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie odpisu) | 730 | 144 |
| Odpis aktualizujący na koniec okresu | 610 | 1 088 |

Utworzenie odpisów nastąpiło głównie w wyniku pogorszenia się struktury wiekowej należności oraz pogorszenia sytuacji finansowej dłużników. Odwrócenie odpisów aktualizujących należności nastąpiło głównie z powodu spłaty lub kompensaty należności objętych odpisem w poprzednich okresach.

Należności z tytułu dostaw i usług związane z normalnym tokiem sprzedaży zawierają się w przedziałach do 1 miesiąca oraz powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy.

W okresach sprawozdawczych od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r. roku oraz od dnia 01.01.2014 r. do dnia 31.12.2014 r., odsetki zrealizowane i zarachowane od należności własnych przedstawiały się następująco:

| ODSETKI OD POŻYCZEK UDZIELONYCH I NALEŻNOŚCI WŁASNYCH | 01.01.2015- 31.12.2015 | 01.01.2014- 31.12.2014 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Zrealizowane | 1 758 | 2 062 |
| Niezrealizowane o terminie zapadalności: | 557 | 720 |
| do 3 miesięcy | 275 | 1 038 |
| 3-12 miesięcy | 282 | 318 |
| powyżej 12 miesięcy | - | - |
| Odsetki razem (zrealizowane + niezrealizowane) | 2 315 | 2 782 |

Odsetki od należności uzyskane w 2015 roku i wykazane w przychodach operacyjnych wyniosły 1 311 tys. zł (w 2014 roku: 2 685 tys. zł).

NOTA 20. NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE

| NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|--------------|--------------|
| Należności pozostałe, w tym: | 2 045 | 2 582 |
| - należności dochodzone na drodze sądowej | - | - |
| Należności publiczno-prawne, bez podatku bieżącego | 1 845 | 1 590 |
| Należności pozostałe (w tym zaliczki na środki trwałe, zapasy, dostawy) | 200 | 992 |
| Należności pozostałe brutto, razem | 2 045 | 2 582 |
| Odpisy aktualizujące wartość należności | 244 | 244 |
| Należności pozostałe netto, razem | 1 801 | 2 338 |

| NALEŻNOŚĆ Z TYTUŁU PODATKU BIEŻĄCEGO: | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| podatek dochodowy: | 972 | 95 |

Na pozostałych należnościach Spółka nie ustanawiała zabezpieczeń.

| ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|------------|------------|
| Odpis aktualizujący początek okresu: | 244 | 244 |
| Zwiększenie | - | - |
| Wykorzystanie | - | - |
| Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie odpisu) | - | - |
| Odpis aktualizujący na koniec okresu: | 244 | 244 |

**NOTA 21. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

| ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|--------------|--------------|
| Środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 7 118 | 3 990 |
| Inne środki pieniężne (lokaty krótkoterminowe) | 39 | 39 |
| Inne aktywa pieniężne | - | - |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem | 7 157 | 4 029 |

Efektywna stopa procentowa krótkoterminowych depozytów bankowych na dzień 31.12.2015 r. wyniosła 0,13% (w roku 2014 0,79%).

Przeciętny termin wymagalności depozytów wynosi 1 dzień.

NOTA 22. POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE

| KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|------------|------------|
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów | 512 | 335 |
| Polisy ubezpieczeniowe | 373 | 274 |
| Koszty usług obcych | 139 | 61 |
| Remonty | - | - |
| Inne aktywa finansowe | 122 | 74 |
| Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFŚS | 116 | 74 |
| Inne | 6 | - |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem | 634 | 409 |

NOTA 23. FUNDUSZE SPECJALNE

Spółki Grupy tworzą Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych („ZFŚS”) zgodnie z postanowieniami Ustawy z dnia 4 marca 1994 r. o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszy jest finansowanie działalności socjalnej Grupy.

W ramach Grupy funkcjonuje również Spółka (Jedność Sp. z o.o.) posiadająca status Zakładu Pracy Chronionej. Zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 27 sierpnia 1997 roku o Rehabilitacji zawodowej i społecznej („Ustawa o rehabilitacji”). Spółka ta ma obowiązek utworzenia Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych („ZFRON”). Środki ZFRON pochodzą głównie z części otrzymywanych dotacji do wynagrodzeń pracowników tej Spółki oraz części zaliczek na podatek dochodowy od osób fizycznych.

Grupa skompensowała aktywa funduszy ZFŚS oraz ZFRON ze zobowiązaniami wobec funduszy, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Grupy oraz grupa nie sprawuje nad nimi kontroli. Saldo aktywów lub zobowiązań związanych z funduszami po skompensowaniu zostało zaprezentowane odpowiednio, jako pozostałe aktywa niefinansowe lub pozostałe zobowiązania.

Tabele poniżej przedstawiają analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Funduszu.

| SKŁADNIKI FUNDUSZU GRUPY | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|------------|------------|
| ZFŚS | | |
| Środki pieniężne | 137 | 78 |
| Zobowiązania z tytułu ZFŚS | -27 | -17 |
| Aktywa/Zobowiązania po skompensowaniu z tyt. ZFŚS | 164 | 95 |
| Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym | 597 | 617 |
| ZFRON | | |
| Środki pieniężne | 22 | 11 |
| Zobowiązania z tytułu ZFRON | 48 | 48 |
| Aktywa/Zobowiązania po skompensowaniu z tyt. ZFRON | -26 | -37 |

**NOTA 24. AKTYWA KLASYFIKOWANE, JAKO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA**

W okresie bieżącym Grupa rozpoznała aktywa przeznaczone do zbycia.

| AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|------------|--------------|
| Wartość brutto na początek okresu | 733 | 4 700 |
| zwiększenia | - | 733 |
| zmniejszenia | - | 4 700 |
| Wartość brutto na koniec okresu | 733 | 733 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu | - | 3 260 |
| zwiększenia | - | - |
| zmniejszenia | - | 3 260 |
| Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu | - | - |
| Wartość netto na koniec okresu | 733 | 733 |

Zarząd w ramach działań mających na celu poprawę rentowności Spółki podjął decyzję o sprzedaży nie w pełni wykorzystywanych składników majątku trwałego. Do zbycia zostały przeznaczone nieruchomości znajdujące się w Otmuchowie.



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

NOTA 25. KAPITAŁ PODSTAWOWY SPOŁKI DOMINUJĄCEJ

Stan na 31.12.2015

| STRUKTURA KAPITAŁU PODSTAWOWEGO | | | | | | | | |
|--|--------------|-------------------------------|-----------------------------------|-------------------|---|--------------------------|------------------|------------------------------|
| Seria/emisja | Rodzaj akcji | Rodzaj uprzywilejowania akcji | Rodzaj ograniczenia praw do akcji | Liczba akcji | Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w PLN | Sposób pokrycia kapitału | Data rejestracji | Prawo do dywidendy (od daty) |
| akcje serii A | zwykłe | brak uprzywilejowania | brak ograniczeń | 2 550 000 | 510 000 | wkład pieniężny | 01.07.1997 | od daty objęcia |
| akcje serii B | zwykłe | brak uprzywilejowania | brak ograniczeń | 3 521 000 | 704 200 | wkład pieniężny/aport | 16.07.2001 | od daty objęcia |
| akcje serii C | zwykłe | brak uprzywilejowania | brak ograniczeń | 2 427 250 | 485 450 | wkład pieniężny | 04.06.2008 | od daty objęcia |
| akcje serii D | zwykłe | brak uprzywilejowania | brak ograniczeń | 4 250 000 | 850 000 | wkład pieniężny | 21.09.2010 | od daty objęcia |
| Liczba akcji razem | | | | 12 748 250 | | | | |
| Kapitał zakładowy razem | | | | | 2 549 650 | | | |
| Wartość nominalna jednej akcji w zł | | | | | 0,20 | | | |

Stan na 31.12.2014

| STRUKTURA KAPITAŁU PODSTAWOWEGO | | | | | | | | |
|--|--------------|-------------------------------|-----------------------------------|-------------------|---|--------------------------|------------------|------------------------------|
| Seria/emisja | Rodzaj akcji | Rodzaj uprzywilejowania akcji | Rodzaj ograniczenia praw do akcji | Liczba akcji | Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w PLN | Sposób pokrycia kapitału | Data rejestracji | Prawo do dywidendy (od daty) |
| akcje serii A | zwykłe | brak uprzywilejowania | brak ograniczeń | 2 550 000 | 510 000 | wkład pieniężny | 01.07.1997 | od daty objęcia |
| akcje serii B | zwykłe | brak uprzywilejowania | brak ograniczeń | 3 521 000 | 704 200 | wkład pieniężny/aport | 16.07.2001 | od daty objęcia |
| akcje serii C | zwykłe | brak uprzywilejowania | brak ograniczeń | 2 427 250 | 485 450 | wkład pieniężny | 04.06.2008 | od daty objęcia |
| akcje serii D | zwykłe | brak uprzywilejowania | brak ograniczeń | 4 250 000 | 850 000 | wkład pieniężny | 21.09.2010 | od daty objęcia |
| Liczba akcji razem | | | | 12 748 250 | | | | |
| Kapitał zakładowy razem | | | | | 2 549 650 | | | |
| Wartość nominalna jednej akcji w zł | | | | | 0,20 | | | |

W Jednostce dominującej nie występują i nie występowały akcje uprzywilejowane.



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

NOTA 26. STRUKTURA AKCJONARIATU

Struktura Akcjonariatu w latach 2015 oraz 2014 przedstawiała się następująco:

Stan na **31.12.2015**

| STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO | | | | | | | | |
|---|-------------------------|--------------------|--------------|---|---|---|-------------------------------|--|
| Lp. | Akcjonariusz | Łączna ilość akcji | Rodzaj akcji | Ilość głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy | Wartość nominalna wszystkich akcji w tys. zł. | Wartość wszystkich akcji wg ceny emisyjnej w tys. zł. | Udział w kapitale podstawowym | Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy |
| 1 | Nemico Limited | 6 491 750 | zwykłe | 6 491 750 | 1 298 | 1 298 | 50,92% | 50,92% |
| 2 | PKO BP Bankowy PTE S.A. | 1 169 132 | zwykłe | 1 169 132 | 234 | 234 | 9,17% | 9,17% |
| 3 | PZU PTE S.A. * | 1 905 552 | zwykłe | 1 905 552 | 381 | 381 | 14,95% | 14,95% |
| 4 | AVIVA OFE * | 1 274 000 | zwykłe | 1 274 000 | 255 | 255 | 9,99% | 9,99% |
| 5 | Pozostali | 1 907 816 | zwykłe | 1 907 816 | 382 | 382 | 14,97% | 14,97% |
| Razem | - | 12 748 250 | - | 12 748 250 | 2 550 | 2 550 | 100,00% | 100,00% |
| | Razem | 12 748 250 | | 12 748 250 | 2 550 | 2 550 | 100,00% | 100,00% |

*na podstawie ilości akcji zarejestrowanych na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 06.05.2015 r.

Stan na **31.12.2014**

| STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO | | | | | | | | |
|---|--------------------------|--------------------|--------------|---|---|---|-------------------------------|--|
| Lp. | Akcjonariusz | Łączna ilość akcji | Rodzaj akcji | Ilość głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy | Wartość nominalna wszystkich akcji w tys. zł. | Wartość wszystkich akcji wg ceny emisyjnej w tys. zł. | Udział w kapitale podstawowym | Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy |
| 1 | Nemico Limited | 6 491 750 | zwykłe | 6 491 750 | 1 298 | 1 298 | 50,92% | 50,92% |
| 2 | PKO BP Bankowy PTE S.A.* | 1 169 132 | zwykłe | 1 169 132 | 234 | 234 | 9,17% | 9,17% |
| 3 | PZU PTE S.A. * | 1 905 550 | zwykłe | 1 905 550 | 381 | 381 | 14,95% | 14,95% |
| 4 | AVIVA OFE * | 900 000 | zwykłe | 900 000 | 180 | 180 | 7,06% | 7,06% |
| 5 | Pozostali | 2 281 818 | zwykłe | 2 281 818 | 456 | 456 | 17,90% | 17,90% |
| Razem | - | 12 748 250 | - | 12 748 250 | 2 550 | 2 550 | 100,00% | 100,00% |
| | Razem | 12 748 250 | | 12 748 250 | 2 550 | 2 550 | 100,00% | 100,00% |

*na podstawie ilości akcji zarejestrowanych na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 09.05.2014 r.



NOTA 27. POZOSTAŁE KAPITAŁY

| KAPITAŁ ZAPASOWY | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|----------------|----------------|
| Zyski lat ubiegłych | 64 226 | 56 194 |
| Dopłaty wspólników | 9 512 | 9 512 |
| Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną | 54 752 | 54 752 |
| Koszty emisji akcji | -1 439 | -1 439 |
| Inne | 125 | - |
| Kapitał zapasowy, razem | 127 176 | 119 019 |

| POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|--------------|--------------|
| Kapitał z aktualizacji wyceny składników rzeczowych aktywów trwałych | 2 816 | 2 820 |
| Podatek dochodowy wynikający z przeszacowania | -838 | - 838 |
| Kapitał rezerwowy, razem | 1 978 | 1 982 |

| UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|--------------|--------------|
| Na początku okresu | 9 052 | 9 454 |
| Nabycie spółki | - | - |
| Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych | -28 | -140 |
| Udział w wyniku jednostek zależnych | 345 | -262 |
| Na koniec okresu | 9 369 | 9 052 |

NOTA 28. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANA DODATNIMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI

| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spowodowana dodatnimi różnicami przejściowymi | Bilans na | | Wpływ na wynik finansowy za okres |
|--|--------------|--------------|-----------------------------------|
| | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 01.01.2015-31.12.2015 |
| Z tytułu: | | | |
| odsetek od udzielonych pożyczek/należności | -51 | 100 | 151 |
| różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych | 7 927 | 7 306 | -621 |
| leasingu finansowego | 669 | 841 | 172 |
| wycena ST wg wartości godziwej | 497 | 497 | - |
| pozostałych tytułów | 147 | 31 | -116 |
| Razem | 9 189 | 8 775 | -414 |
| Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | | |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 9 189 | 8 775 | -414 |



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku
Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spowodowana dodatnimi różnicami przejściowymi | Bilans na | | Wpływ na wynik finansowy za okres |
|--|--------------|--------------|-----------------------------------|
| | 31.12.2014 | 31.12.2013 | 01.01.2014 - 31.12.2014 |
| Z tytułu: | | | |
| odsetek od udzielonych pożyczek/należności | 100 | - | -100 |
| różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych | 7 306 | 7 745 | 439 |
| leasingu finansowego | 841 | 630 | -211 |
| wycena ST wg wartości godziwej | 497 | 500 | 3 |
| pozostałych tytułów | 31 | 37 | 6 |
| Razem | 8 775 | 8 912 | 134 |
| Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | - | |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 8 775 | 8 912 | 134 |

W Grupie Kapitałowej nie występują rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego spowodowane dodatnimi różnicami przejściowymi, które nie zostały utworzone.

NOTA 29. REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

| REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH (WG TYTUŁÓW) | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|-------------|--------------|
| Stan na początek okresu | 2075 | 2 668 |
| rezerwa na odprawy emerytalne i podobne | 754 | 708 |
| rezerwy na nagrody jubileuszowe | 273 | 745 |
| rezerwa na niewykorzystane urlopy | 1048 | 1 215 |
| Zwiększenia z tytułu: | 697 | 2 200 |
| rezerwa na odprawy emerytalne i podobne | 118 | 1 005 |
| rezerwy na nagrody jubileuszowe | 0 | 18 |
| rezerwa na niewykorzystane urlopy | 579 | 1 177 |
| Wykorzystanie z tytułu: | 352 | 2 028 |
| rezerwa na odprawy emerytalne i podobne | 98 | 794 |
| rezerwy na nagrody jubileuszowe | 222 | 490 |
| rezerwa na niewykorzystane urlopy | 32 | 744 |
| Rozwiązanie z tytułu: | 694 | 765 |
| rezerwa na odprawy emerytalne i podobne | 5 | 165 |
| rezerwy na nagrody jubileuszowe | 51 | - |
| rezerwa na niewykorzystane urlopy | 638 | 600 |
| Stan na koniec okresu | 1726 | 2 075 |
| rezerwa na odprawy emerytalne i podobne | 769 | 754 |
| rezerwy na nagrody jubileuszowe | 0 | 273 |
| rezerwa na niewykorzystane urlopy | 957 | 1 048 |
| krótkoterminowe | 957 | 1 406 |
| długoterminowe | 769 | 660 |
| Razem | 2075 | 2 075 |

W pozycji rezerwy na odprawy emerytalne oraz nagrody jubileuszowe Grupa wykazuje wartość bieżącą przyszłych świadczeń pracowniczych. Przy szacowaniu wartości rezerw na odprawy emerytalne oraz nagrody jubileuszowe przyjęto następujące założenia aktuarialne:

- wskaźnik rotacji został przyjęty odpowiednio dla każdej Spółki,
- założenie, co do przewidywanej stopy wzrostu wynagrodzeń na poziomie 1,1%,
- przewidywana stopa dyskonta na poziomie 1,79%.



NOTA 30. POZOSTAŁE REZERWY DŁUGOTERMINOWE

W Grupie na dzień 31.12.2015 roku wystąpiły pozostałe rezerwy długoterminowe w kwocie 60 tys. zł. Rezerwę w kwocie 260tys. utworzono w latach ubiegłych na karę wynikającą z niezrealizowania przez jednostkę zależną zobowiązania wynikającego z umowy zakupu nieruchomości. Część kar wynikających z umowy przestała być wymagalna i uległa rozwiązaniu w kwocie 200tys.zł. Na dzień 31.12.2014 roku rezerwy długoterminowe występowały w wysokości 260 tys. zł.

**NOTA 31. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK**

| Stan na | | | | | | | | | | 31.12.2015 |
|--|-----------------------------------|--------|---|--------|-------------------|------------------|------------------------|---------------------------------|---------------|------------|
| Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej | Kwota kredytu / pożyczki wg umowy | | Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty, w tym | | Do spłaty | | Warunki oprocentowania | Oprocentowanie efektywne w roku | Termin spłaty | |
| | tys. zł | waluta | tys. zł | waluta | Cześć krótkoterm. | Cześć długoterm. | | | | |
| | | | | | tys. zł | tys. zł | | | | |
| BNP Paribas Bank Polska S.A. | 30 000 | PLN | 22 731 | PLN | 22 731 | 0 | WIBOR 1M+marża | 3,53% | 15.12.2016 | |
| BNP Paribas Bank Polska S.A. | 19 000 | PLN | 4 354 | PLN | 2 375 | 1 979 | WIBOR 1M+marża | 3,53% | 05.10.2017 | |
| BZWBK Bank Zachodni S.A. | 19 000 | PLN | 0 | PLN | 0 | 0 | WIBOR 1M+marża | bd | 31.10.2020 | |
| BZWBK Bank Zachodni S.A. | 1 800 | PLN | 0 | PLN | 0 | 0 | WIBOR 1M+marża | bd | 30.11.2020 | |
| Raiffeisen Bank Polska S.A. | 2 000 | PLN | 506 | PLN | 506 | 0 | WIBOR 1M+marża | 3,53% | 05.06.2016 | |
| Raiffeisen Bank Polska S.A. | 20 000 | PLN | 3 784 | PLN | 3 540 | 244 | WIBOR 1M+marża | 3,53% | 31.07.2017 | |
| Bank Handlowy S.A. | 2 000 | PLN | 1 834 | PLN | 1 834 | - | WIBOR1M+1,1% | 4,20% | 31.12.2016 | |
| RAZEM | 93 800 | | 33 209 | | 30 986 | 2 223 | | | | |

Zabezpieczenia kredytów zaciągniętych w BGŻ BNP Paribas Bank Polska S.A.

- 1) Hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomościach położonych w Nysie do kwoty 31 500 tys. PLN
- 2) Cesja z polisy ubezpieczenia nieruchomości wymienionej w pkt. 1 do wartości nie mniejszej niż 12 000 tys. zł
- 3) Zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej wraz z współpracującymi urządzeniami na kwotę 4 284 tys. zł
- 4) Cesja z polisy ubezpieczeniowej linii produkcyjnej wymienionej w pkt. 3 w kwocie nie niższej niż jej aktualna wartość księgowa
- 5) Zastaw rejestrowy na należnościach handlowych w wysokości 27 000 tys. zł
- 6) Cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia należności od dłużników wskazanych w zastawie rejestrowym wymienionych w pkt. 6
- 7) Zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych do kwoty 5 000 tys. zł
- 8) Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującej ubezpieczenie zapasów magazynowych wymienionych w pkt. 7 w kwocie nie niższej niż ich aktualna wartość księgowa
- 9) Hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomościach położonych Brzegu do kwoty 7 500 tys. zł
- 10) Cesja z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującej ubezpieczenie nieruchomości wymienionej w pkt. 9
- 11) Zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 400 tys. zł
- 12) Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującej ubezpieczenie zapasów magazynowych wymienionych w pkt. 11 w kwocie niższej niż ich aktualna wartość księgowa
- 13) Hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomościach położonych w Brzegu do kwoty 6 000 tys. zł
- 14) Cesja z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującej ubezpieczenie nieruchomości wymienionej w pkt. 13 w kwocie nie niższej niż 4 000 tys. zł
- 15) Domicylacja przepływów należności handlowych od wskazanych dłużników
- 16) Umowa cesji generalnej dotyczącej przelewu wierzytelności pieniężnych od wskazanych dłużników
- 17) Hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomościach położonych w Gorzyczkach na kwotę 6 083 tys. zł
- 18) Cesja z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującej ubezpieczenie nieruchomości wymienionej w pkt. 13 w kwocie nie niższej niż 6 083 tys. zł
- 19) Weksel in blanco do kwoty 44 200 tys. zł

Zabezpieczenia kredytów zaciągniętych w Raiffeisen Bank Polska S.A.



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku

Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

- 1) Cesja należności
- 2) Pełnomocnictwo do rachunku
- 3) Hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomościach położonych w Otmuchowie do kwoty 20 000 tys. zł
- 4) Cesja z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującej ubezpieczenie nieruchomości wymienionej w pkt. 3
- 5) Hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomościach położonych w Otmuchowie do kwoty 10 000 tys. zł
- 6) Cesja z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującej ubezpieczenie nieruchomości wymienionej w pkt. 5
- 7) Cicha cesja należności na łączną kwotę 8 000 tys. zł
- 8) Cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia należności wymienionych w pkt. 7
- 9) Pełnomocnictwo do rachunku bankowego
- 10) Zastaw rejestrowy na finansowanych maszynach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia przedmiotu zastawu

Zabezpieczenia wg umów kredytowych podpisanych z BZWBK Bank Zachodni S.A.:

- 1) Weksel in blanco
- 2) Hipoteka umowna ustanowiona na nieruchomościach położonych w Nysie do kwoty 28 500 tys. zł
- 3) Cesja z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującej ubezpieczenie nieruchomości wymienionej w pkt. 2
- 4) Zastaw rejestrowy na maszynach oraz urządzeniach stanowiących przedmiot kredytu
- 5) Cesja z polisy ubezpieczeniowej maszyn i urządzeń wymienionych w pkt. 4

Stan na

31.12.2014

| Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej | Kwota kredytu / pożyczki wg umowy | | Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty, w tym | | Do spłaty | | Warunki oprocentowania | Oprocentowanie efektywne w roku | Termin spłaty |
|--|-----------------------------------|--------|---|--------|-------------------|------------------|------------------------|---------------------------------|---------------|
| | tys. zł | waluta | tys. zł | waluta | Cześć krótkoterm. | Cześć długoterm. | | | |
| | tys. zł | waluta | tys. zł | waluta | tys. zł | tys. zł | | | |
| BNP Paribas Bank Polska S.A. | 26 000 | PLN | 15 300 | PLN | 15 300 | 0 | WIBOR 1M+marża | 3,53% | 15.12.2015 |
| BNP Paribas Bank Polska S.A. | 19 000 | PLN | 6 729 | PLN | 2 375 | 4 354 | WIBOR 1M+marża | 3,53% | 05.10.2017 |
| BNP Paribas Bank Polska S.A. | 5 000 | PLN | 1 250 | PLN | 1 250 | 0 | WIBOR 1M+marża | 3,53% | 23.09.2015 |
| Raiffeisen Bank Polska S.A. | 2 000 | PLN | 456 | PLN | 456 | 0 | WIBOR 1M+marża | 3,53% | 05.06.2015 |
| Raiffeisen Bank Polska S.A. | 20 000 | PLN | 7 324 | PLN | 3 540 | 3 784 | WIBOR 1M+marża | 3,53% | 31.07.2017 |
| Bank Handlowy S.A. | 2 000 | PLN | 1 419 | PLN | 1 419 | - | WIBOR1M+1,1% | 4,20% | 31.12.2015 |
| BZ WBK S.A. | 1 500 | PLN | 957 | PLN | 957 | - | WIBOR1M+1,2,0% | 4,31% | 31.12.2015 |
| ING Bank Śląski S.A. | 4 195 | PLN | 103 | PLN | 103 | 0 | WIBOR 1M + Marża | 4,13% | 18.02.2015 |
| ING Bank Śląski S.A. | 5 500 | PLN | 137 | PLN | 137 | 0 | WIBOR 1M + Marża | 4,13% | 20.02.2015 |
| ING Bank Śląski S.A. | 3 950 | PLN | 3 842 | PLN | 3842 | 0 | WIBOR 1M + Marża | 4,70% | 28.02.2015 |
| BRE Bank Hipoteczny S.A. | 5 268 | PLN | 133 | PLN | 133 | 0 | WIBOR 1M + Marża | 3,56% | 02.02.2015 |
| RAZEM | 94 413 | | 37 650 | | 29 512 | 8 138 | | | |



Na dzień 31.12.2014r.

Zabezpieczenia kredytów zaciągniętych w BGŻBNP Paribas Bank Polska S.A.

- 1) Hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomościach położonych w Nysie do kwoty 30 000 tys. zł
- 2) Cesja z polisy ubezpieczenia nieruchomości wspomnianej w pkt 1. do wartości nie mniejszej niż 12 000 tys. zł
- 3) Zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej wraz z współpracującymi urządzeniami na kwotę 4 284 tys. zł
- 4) Cesja z polisy ubezpieczeniowej linii produkcyjnej wspomnianej w pkt. 3 do wartości 11 300 tys. zł
- 5) Zastaw rejestrowy na należnościach handlowych w wysokości 27 000 tys. zł
- 6) Hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomościach położonych w Gorzyczkach do kwoty 6 083 tys. zł
- 7) Cesja z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującej ubezpieczenie nieruchomości wymienionej w pkt. 6
- 8) Hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomościach położonych w Nysie do kwoty 23 724 tys. zł
- 9) Cesja z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującej ubezpieczenie nieruchomości wymienionej w pkt. 7
- 10) Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach do 11 000 tys. zł
- 11) Cesja z polisy ubezpieczeniowej maszyn i urządzeń wymienionych w pkt. 10
- 12) Weksel in blanco

Zabezpieczenia kredytów zaciągniętych w Raiffeisen Bank Polska S.A.

- 1) Cesja należności
- 2) Pełnomocnictwo do rachunku
- 3) Hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomościach położonych w Otmuchowie do kwoty 20 000 tys. zł
- 4) Cesja z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującej ubezpieczenie nieruchomości wymienionej w pkt. 3
- 5) Hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomościach położonych w Otmuchowie do kwoty 10 000 tys. zł
- 6) Cesja z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującej ubezpieczenie nieruchomości wymienionej w pkt. 5
- 7) Cicha cesja należności na łączną kwotę 8 000 tys. zł
- 8) Cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia należności wymienionych w pkt. 7
- 9) Pełnomocnictwo do rachunku bankowego
- 10) Zastaw rejestrowy na finansowanych maszynach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia przedmiotu zastawu

Zabezpieczenie kredytu w Banku Handlowym S.A.

- 1) Hipoteka zwykła do kwoty 3.750.000zł na nieruchomości we Wschowie

Zabezpieczenie kredytu w BZWBK Bank Zachodni S.A.

- 1) Hipoteka zwykła do kwoty 240.000zł i hipoteka kaucyjna do kwoty 175.000zł na nieruchomości we Wschowie .

Zabezpieczenie kredytu w ING Bank Śląski S.A.

- 1) Hipoteka kaucyjna do kwoty 5 925 tys. zł nieruchomości w Brzegu
- 2) Hipoteka kaucyjna do kwoty 3 737 tys. zł nieruchomości w Brzegu
- 3) Hipoteka łączna do kwoty 6 293 tys. zł nieruchomości w Brzegu
- 4) Poręczenie ZPC OTMUCHÓW S.A. do wartości pozostałej do spłaty kwoty zobowiązań wobec ING
- 5) Cesja praw z polisy ubezpieczenia

Zabezpieczenie kredytu w BRE Bank Hipoteczny S.A.

- 1) Hipoteka zwykła w kwocie 5 268 tys. zł
- 2) Hipoteka kaucyjna do kwoty 1 500 tys. zł
- 3) Poręczenie ZPC Otmuchów
- 4) Cesja praw z polisy ubezpieczenia



| ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – STRUKTURA WIEKOWA | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|--------------|--------------|
| od 1 do 3 lat | 2 223 | 8 138 |
| od 3 do 5 lat | - | - |
| powyżej 5 lat | - | - |
| Razem zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek | 2 223 | 8 138 |

| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – STRUKTURA WIEKOWA | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|---------------|---------------|
| do 1 miesiąca | 544 | 973 |
| od 1 do 3 miesięcy | 986 | 5 021 |
| od 3 do 6 miesięcy | 4 528 | 1 791 |
| od 6 miesięcy do roku | 24 928 | 21 727 |
| Razem zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek | 30 986 | 29 512 |

NOTA 32. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

| POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|--------------|--------------|
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 4 075 | 5 168 |
| Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 7 | 910 |
| Swapy walutowe | 7 | 910 |
| Zobowiązania finansowe wycenione wg zamortyzowanego kosztu | 7 | 910 |
| Inne | 27 | 10 |
| Zobowiązanie z tytułu cash pooling | 27 | 10 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe razem, w tym | 4 109 | 6 088 |
| <i>Długoterminowe</i> | 1 654 | 2 971 |
| <i>Krótkoterminowe</i> | 2 455 | 3 117 |

Na dzień bilansowy 31.12.2015 r. Grupa posiada zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 4 109 tys. zł natomiast nie posiada zobowiązań finansowych wycenionych wg zamortyzowanego kosztu ani zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej.

NOTA 32. 1. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

| ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO (dla leasingobiorcy) | Minimalne raty leasingowe | | Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych | |
|--|---------------------------|--------------|---|--------------|
| | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, płatne w okresie: | | | | |
| Do jednego roku | 2 561 | 2 030 | 2 425 | 1 774 |
| do 1 miesiąca | 172 | 140 | 163 | 123 |
| od 1 do 3 miesięcy | 443 | 383 | 412 | 334 |
| od 3 do 6 miesięcy | 657 | 537 | 616 | 467 |
| od 6 do roku | 1 289 | 970 | 1 234 | 850 |
| Od jednego roku do pięciu lat włącznie | 1 695 | 4 132 | 1 650 | 3 774 |
| Razem: | 4 256 | 6 162 | 4 075 | 5 548 |
| Minus: koszty do poniesienia w kolejnych okresach | 181 | 614 | - | - |
| Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych | 4 075 | 5 548 | 4 075 | 5 548 |
| <i>Długoterminowe zobowiązania</i> | 1 650 | 3 774 | 1 650 | 3 774 |
| <i>Krótkoterminowe zobowiązania</i> | 2 425 | 1 774 | 2 425 | 1 774 |



Grupa użytkuje na podstawie umów leasingu finansowego linie technologiczne, wózki wysokiego składowania, dla których średni okres leasingowania wynosi 48 miesięcy oraz flotę samochodową, dla której średni okres trwania umowy wynosi 36 miesięcy.

NOTA 32. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO – GRUPA KAPITAŁOWA JAKO LEASINGOBIORCA

Na dzień bilansowy, Grupa posiadała zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego w okresie niepodlegającym wypowiedzeniu, których wartość bieżąca wynosiła (w podziale na terminy płatności):

| ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY | 01.01.2015-31.12.2015 | 01.01.2014-31.12.2014 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| do 1 miesiąca | 50 | 60 |
| od 1 do 3 miesięcy | 102 | 120 |
| od 3 do 6 miesięcy | 382 | 175 |
| od 6 do roku | 349 | 323 |
| od 1 roku do 3 lat | 1 467 | 1 282 |
| powyżej 3 lat | - | - |

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego związane są z najmem samochodów i usługą ich serwisowania. Umowy zawierane są średnio na okres 36 miesięcy. Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego w kwocie 719 tys. zł zostały ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów bieżącego okresu, w kwocie 654 tys. zł w okresie poprzednim.

NOTA 33. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

| POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|--------------|--------------|
| Przychody przyszłych okresów | 2 041 | 2 526 |
| Dotacje finansującej środki trwałe | 1 395 | 1 509 |
| Przychody przyszłych okresów dot. leasingu zwrotnego | 646 | 1 017 |
| Pozostałe | 552 | - |
| Pozostałe długoterminowe zobowiązania razem | 2 593 | 2 526 |

Na dzień bilansowy jako zobowiązania długoterminowe Grupa wykazuje dotacje finansujące środki trwałe oraz przychody przyszłych okresów związane z umową leasingu zwrotnego.

Otrzymane dotacje rozliczane są w okresie amortyzacji środków trwałych, których dotacje dotyczyły.

Przychody przyszłych okresów związane z umową leasingu zwrotnego stanowi wynik na sprzedaży środka trwałego objętego umową leasingu. Wynik rozpoznawany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie trwania umowy leasingu.

NOTA 34. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w notcie 59.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-60 dniowych.

| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|---------------|---------------|
| wobec jednostek powiązanych | 71 | 107 |
| wobec pozostałych jednostek | 40 592 | 47 110 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług razem | 40 663 | 47 217 |

**NOTA 35. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE**

| POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|---------------|---------------|
| publiczno – prawne, z wyłączeniem podatku dochodowego | 3 125 | 3 537 |
| z tytułu świadczeń pracowniczych | 3 156 | 3 966 |
| z tytułu zakupu środków trwałych (inwestycyjne) | 726 | |
| przychody przyszłych okresów | 696 | 699 |
| zaliczki otrzymane na dostawy | 39 | - |
| inne | 5 903 | 3 918 |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe z wyłączeniem rezerw, razem | 13 645 | 12 120 |

| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE PUBLICZNO -PRAWNE Z WYŁĄCZENIEM PODATKU DOCHODOWEGO | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|--------------|--------------|
| Zobowiązania z tytułu podatków VAT | 347 | 580 |
| Podatek dochodowy od osób fizycznych | 501 | 564 |
| Ubezpieczenia społeczne | 2 204 | 2 326 |
| PFRON | 62 | 67 |
| Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków | 11 | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe publiczno - prawne razem z wyłączeniem podatku dochodowego | 3 125 | 3 537 |

| ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|--------------|--------------|
| rezerwy na odpisy emerytalne i podobne | - | 83 |
| rezerwy na urlopy | 956 | 1 048 |
| rezerwy na nagrody | - | 273 |
| zobowiązania z tytułu wynagrodzeń | 2 200 | 2 562 |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych, razem | 3 156 | 3 966 |

| POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|---|------------|------------|
| zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego | - | 4 |

NOTA 36. REZERWY KRÓTKOTERMINOWE

Grupa poza rezerwami na świadczenia pracownicze, nie posiada rezerw krótkoterminowych. Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze została przedstawiona w nocie 29.

NOTA 37. ZOBOWIĄZANIA BEZPOŚREDNIO ZWIĄZANE Z AKTYWAMI KLASYFIKOWANYMI, JAKO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

W okresie bieżącym oraz w okresie porównywalnym Grupa nie rozpoznawała zobowiązań związanych z aktywami przeznaczonymi do zbycia lub związanych z działalnością zaniechaną.

NOTA 38. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

| Rodzaj kontraktu podlegający zabezpieczeniu: | Kwota wynikająca z umowy (tys.zł) | Potencjalne zobowiązanie warunkowe | Zabezpieczenie spłaty długu przez poręczyciela |
|---|-----------------------------------|------------------------------------|--|
| Poręczenie Spółki leasingu w Grupie ING Lease dla PWC Odra S.A. | 5 479 | 5479 + odsetki | Bankowy tytuł egzekucyjny |
| Przystąpienie do długu PKO Bankowy Leasing wraz z PWC Odra S.A. | 434 | 434 + odsetki | Przystąpienie do długu |
| Poręczenie Spółki leasingu w Arval Service Lease Polska Sp. z o.o dla PWC Odra S.A. | 1 447 | 1447 + odsetki | Bankowy tytuł egzekucyjny |
| Poręczenie Spółki zakupów od Energa S.A. dla PWC Odra S.A. | 187 | 187 + odsetki | Przystąpienie do długu |



NOTA 39. ROZLICZENIA PODATKOWE

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku.

NOTA 40. RYZYKO ZWIĄZANE Z POSIADANIEM STATUSU ZAKŁADU PRACY CHRONIONEJ

W ramach Grupy funkcjonuje Spółka (Jedność Sp. z o.o.) posiadająca status zakładu pracy chronionej.

Działając, jako Zakład Pracy Chronionej („ZPCh”), spółka ponosi wyższe koszty. Jednak koszty (strata) są kompensowane przez dotacje z budżetu państwa, które w sprawozdaniu z całkowitych dochodach ujmowane są na poziomie zysku (straty) ze sprzedaży. W przypadku niezachowania warunków określonych w Ustawie z dnia 27 sierpnia 1997 r. o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych (Dz.U. z 2008 nr 14, poz. 92 z późn. zm. - „Ustawie o Rehabilitacji”) Spółka utraciłaby status Zakładu Pracy Chronionej. Jednostka utraciłaby wówczas znaczną część posiadanego dotychczas uprawnienia do uzyskiwania określonych form dofinansowania ze środków pomocy publicznej. Otrzymany w okresie sprawozdawczym od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku zakres dofinansowania wynikającego z posiadanego statusu Zakładu Pracy Chronionej został przedstawiony w nocie nr 22 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Utrata statusu Zakładu Pracy Chronionej związana z niespełnieniem któregoś z wymogów Ustawy o Rehabilitacji a także rezygnacja z ubiegania się o zachowanie tego statusu wiązać się może ponadto z koniecznością niezwłocznej wpłaty niewykorzystanych środków funduszu ZFRON oraz kwot odpowiadających części wydatkowanej ze środków funduszu na nabycie, wytworzenie lub ulepszenie środków trwałych, które nie zostały pokryte odpisami amortyzacyjnymi na konto Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych.

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW****NOTA 41. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW**

| PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA/ RODZAJE DZIAŁALNOŚCI) | 01.01.2015- 31.12.2015 | 01.01.2014- 31.12.2014 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Przychody ze sprzedaży usług | 3 075 | 647 |
| <i>w tym: od jednostek powiązanych</i> | 3 | 6 |
| usługi wynajmu | 203 | 282 |
| usługi marketingowe, sprzedaży, logistyczne | 1 523 | 210 |
| usługi przerobu, kooperacji | 1 234 | - |
| usługi pozostałe | 26 | 155 |
| usługi obsługi księgowej, kadrowej, IT | 89 | - |
| Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych | 222 815 | 274 630 |
| <i>w tym: od jednostek powiązanych</i> | - | - |
| Słodycze (poza żelkami) | 114 467 | 146 766 |
| Żelki | 29 488 | 31 189 |
| Słone przekąski | 18 031 | 28 068 |
| Produkty śniadaniowe | 43 250 | 49 144 |
| Pellety | 17 579 | 19 463 |
| Pozostałe | - | - |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 14 169 | 1 227 |
| <i>w tym: od jednostek powiązanych</i> | - | - |
| Przychody ze sprzedaży towarów | 13 406 | 951 |
| Przychody ze sprzedaży materiałów | 763 | 276 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem | 240 059 | 276 504 |
| <i>w tym: od jednostek powiązanych</i> | 3 | 6 |

NOTA 42. POZOSTAŁE PRZYCHODY

| POZOSTAŁE PRZYCHODY | 01.01.2015- 31.12.2015 | 01.01.2014- 31.12.2014 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Przychody finansowe z działalności operacyjnej | 1 311 | 2 658 |
| Przychody z tytułu dotacji | 564 | 601 |
| Inne | - | - |
| Pozostałe przychody, razem | 1 875 | 3 259 |

Grupa realizuje część transakcji sprzedaży produktów, przy których dodatkową, nieodłączną korzyścią jest uzyskiwanie przychodów odsetkowych wynikających z wydłużonych, w stosunku do uznawanych za typowe, umownych terminów płatności. W związku z tym Grupa zalicza te przychody do działalności operacyjnej.

Przychody z tytułu dotacji

Na podstawie Ustawy z dnia 5 grudnia 2008 r. o zmianie ustawy o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych (Dz. U. Nr 237 poz. 1652 z dnia 31 grudnia 2008 r.) oraz nowelizacji z dnia 29 października 2010 roku obowiązywało w 2012 roku dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników niepełnosprawnych w wysokości:

- 1) 160 % najniższego wynagrodzenia - w przypadku osób niepełnosprawnych zaliczonych do znacznego stopnia niepełnosprawności;
- 2) 140 % najniższego wynagrodzenia - w przypadku osób niepełnosprawnych zaliczonych do umiarkowanego stopnia niepełnosprawności;
- 3) 60 % najniższego wynagrodzenia - w przypadku osób niepełnosprawnych zaliczonych do lekkiego stopnia niepełnosprawności.

Kwoty te ulegają zwiększeniu o 40 % najniższego wynagrodzenia w przypadku osób niepełnosprawnych u których stwierdzono schorzenia specjalne.



W okresie od dnia 1 stycznia 2012 r. miesięczne dofinansowanie do wynagrodzenia pracownika niepełnosprawnego przysługuje w kwocie:

- 1) 170% najniższego wynagrodzenia - w przypadku osób niepełnosprawnych zaliczonych do znacznego stopnia niepełnosprawności;
- 2) 125% najniższego wynagrodzenia - w przypadku osób niepełnosprawnych zaliczonych do umiarkowanego stopnia niepełnosprawności;
- 3) 50% najniższego wynagrodzenia - w przypadku osób niepełnosprawnych zaliczonych do lekkiego stopnia niepełnosprawności.

W okresie od dnia 1 lipca 2012 r. miesięczne dofinansowanie do wynagrodzenia pracownika niepełnosprawnego przysługuje w kwocie:

- 1) 180% najniższego wynagrodzenia - w przypadku osób niepełnosprawnych zaliczonych do znacznego stopnia niepełnosprawności;
- 2) 115% najniższego wynagrodzenia - w przypadku osób niepełnosprawnych zaliczonych do umiarkowanego stopnia niepełnosprawności;
- 3) 45% najniższego wynagrodzenia - w przypadku osób niepełnosprawnych zaliczonych do lekkiego stopnia niepełnosprawności.

Począwszy od dofinansowania za miesiąc styczeń 2013 r., miesięczne dofinansowanie przysługuje w kwocie:

- 1) 180% najniższego wynagrodzenia - w przypadku osób niepełnosprawnych zaliczonych do znacznego stopnia niepełnosprawności;
- 2) 100% najniższego wynagrodzenia - w przypadku osób niepełnosprawnych zaliczonych do umiarkowanego stopnia niepełnosprawności;
- 3) 40% najniższego wynagrodzenia - w przypadku osób niepełnosprawnych zaliczonych do lekkiego stopnia niepełnosprawności.

Kwoty te zwiększa się o 40% najniższego wynagrodzenia w przypadku osób niepełnosprawnych, w odniesieniu do których orzeczono chorobę psychiczną, upośledzenie umysłowe, całościowe zaburzenia rozwojowe lub epilepsję oraz niewidomych.

Pracodawcy prowadzącemu Zakład Pracy Chronionej przysługuje maksymalnie 100% kwot dofinansowania, o których mowa wyżej.

Kwota miesięcznego dofinansowania nie może przekroczyć kwoty 90 % faktycznie poniesionych miesięcznych kosztów płacy, a w przypadku pracodawcy wykonującego działalność gospodarczą, w rozumieniu przepisów o postępowaniu w sprawach dotyczących pomocy publicznej 75% tych kosztów. Przez koszty płacy rozumie się wynagrodzenie brutto oraz finansowane przez pracodawcę obowiązkowe składki na ubezpieczenia emerytalne, rentowe i wypadkowe naliczone od tego wynagrodzenia i obowiązkowe składki na Fundusz Pracy i Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych.

NOTA 43. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

| KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | 01.01.2015- 31.12.2015 | 01.01.2014- 31.12.2014 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Amortyzacja | 11 241 | 11 622 |
| Zużycie materiałów i energii | 131 854 | 154 500 |
| Usługi obce | 35 541 | 36 815 |
| Koszty świadczeń pracowniczych | 47 022 | 52 530 |
| Pozostałe koszty rodzajowe | 4 614 | 6 235 |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 11 831 | 8 375 |
| Koszty według rodzajów ogółem, w tym: | 242 103 | 270 077 |
| Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży | 192 385 | 216 639 |
| Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży | 27 531 | 34 673 |
| Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu | 15 223 | 15 929 |
| Zmiana stanu produktów | 6 954 | 2 836 |

**NOTA 44. KOSZTY AMORTYZACJI**

| KOSZTY AMORTYZACJI | 01.01.2015- 31.12.2015 | 01.01.2014- 31.12.2014 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | 10 834 | 11 185 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 407 | 437 |
| Razem koszty amortyzacji, z tego: | 11 241 | 11 622 |
| ujęte w koszcie własnym sprzedaży | 8 805 | 9 151 |
| ujęte w kosztach sprzedaży | 974 | 891 |
| ujęte w kosztach ogólnego zarządu | 1 468 | 1 580 |

NOTA 45. KOSZTY USŁUG OBCYCH

| KOSZTY USŁUG OBCYCH | 01.01.2015- 31.12.2015 | 01.01.2014- 31.12.2014 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| usługi transportowe | 11 224 | 10 604 |
| usługi marketingowe i pośrednictwo sprzedaży | 7 600 | 8 666 |
| usługi remontowe | 1 415 | 1 208 |
| usługi komunalne | 1 202 | 1 151 |
| usługi informatyczne i pocztowo - łącznościowe | 1 292 | 1 178 |
| badanie wyrobów | 503 | 326 |
| ochrona mienia | 757 | 664 |
| konfekcjonowanie wyrobów, kooperacja | 4 520 | 7 186 |
| usługi doradcze, prawnicze, obsługa księgowo-kadrowa | 2 780 | 1 939 |
| usługi najmu i dzierżawy | 2 368 | 1 660 |
| pozostałe usługi | 1 880 | 2 225 |
| Razem koszty usług obcych, z tego: | 35 541 | 36 807 |
| ujęte w koszcie własnym sprzedaży | 17 429 | 16 563 |
| ujęte w kosztach sprzedaży | 14 191 | 16 241 |
| ujęte w kosztach ogólnego zarządu | 3 921 | 4 003 |

NOTA 46. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

| ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE | 01.01.2015- 31.12.2015 | 01.01.2014- 31.12.2014 |
|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Wynagrodzenia (w tym rezerwy) | 38 019 | 43 166 |
| Składki na ubezpieczenie społeczne | 7 396 | 7 842 |
| Pozostałe świadczenia pracownicze | 1 565 | 1 522 |
| Razem koszty świadczeń, z tego | 46 980 | 52 530 |
| ujęte w koszcie własnym sprzedaży | 30 859 | 36 431 |
| ujęte w kosztach sprzedaży | 7 319 | 7 554 |
| ujęte w kosztach ogólnego zarządu | 8 802 | 8 536 |

Przeciętne zatrudnienie

| Wyszczególnienie | 01.01.2015- 31.12.2015 | 01.01.2014- 31.12.2014 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Pracownicy na stanowiskach robotniczych i pokrewnych | 658 | 742 |
| Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych | 287 | 243 |
| Uczniowie | 11 | 15 |
| Osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych | 12 | 16 |
| Razem | 968 | 1 016 |

NOTA 47. POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE

| POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE | 01.01.2015- 31.12.2015 | 01.01.2014- 31.12.2014 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Podatki i opłaty | 1 773 | 1 845 |
| Ubezpieczenia majątkowe | 648 | 743 |
| Podróże służbowe | 350 | 319 |
| Pozostałe | 1 843 | 3 328 |
| Pozostałe koszty rodzajowe, razem | 4 614 | 6 235 |

**NOTA 48. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE**

| POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE | 01.01.2015- 31.12.2015 | 01.01.2014- 31.12.2014 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 425 | 260 |
| Rozwiązane rezerwy, z tytułów: | 200 | 50 |
| roszczeń spornych wobec spółek | 200 | - |
| pozostałe | - | 50 |
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartości aktywów, z tego: | 1 001 | 1 954 |
| odpisy aktualizujące wartość należności | 808 | 87 |
| odpisy aktualizujące wartość zapasów | 132 | 1 855 |
| odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych | - | 12 |
| pozostałe odpisy aktualizujące | 61 | - |
| Inne przychody, z tytułów: | 425 | 1 295 |
| otrzymane odszkodowania i kary | 285 | 983 |
| nadwyżki składników majątkowych | 110 | 230 |
| zwrot kosztów sądowych | 20 | 15 |
| nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi od należności i zobowiązań z tyt. dostaw i usług | 10 | 67 |
| inne | 1 030 | 561 |
| Pozostałe przychody operacyjne, razem | 3 081 | 4 120 |

W pozycji Inne na kwotę 1 030 tys. zł zaprezentowano między innymi: przychody z tytułu zwrotu przez kontrahenta kosztów poniesionych na nakłady inwestycyjne w kwocie 596tys.zł, zwrot kosztów ubezpieczenie należności w kwocie 62tys.zł, zwrot z ZUS dotyczący lat ubiegłych 56tys.zł, rozliczenie dofinansowanie UE 108tys.zł, dotacje z PFRON, ZFRON w kwocie 110 tys. zł.

NOTA 49. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

| POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE | 01.01.2015- 31.12.2015 | 01.01.2014- 31.12.2014 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | 3 | - |
| Zawiązane rezerwy, z tytułów: | - | - |
| roszczeń spornych wobec spółek | - | - |
| Zawiązanie odpisów aktualizujących wartości aktywów, z tego: | 407 | 602 |
| odpisy aktualizujące wartość należności | 342 | 557 |
| odpisy aktualizujące wartość zapasów | 65 | 45 |
| Inne koszty, z tytułów: | 2 769 | 3 041 |
| kary, grzywny, odszkodowania | 708 | 551 |
| darowizny | 330 | 760 |
| nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi od należności i zobowiązań z tyt. dostaw i usług | 15 | - |
| koszty z tytułu likwidacji materiałów i produktów | 1 716 | 1 730 |
| spisanie pozostałych wierzytelności | - | - |
| Inne | 246 | 255 |
| Pozostałe koszty operacyjne, razem | 3 425 | 3 898 |

NOTA 50. PRZYCHODY FINANSOWE

| PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK | 01.01.2015- 31.12.2015 | 01.01.2014- 31.12.2014 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Przychody z tytułu odsetek bankowych | 220 | 27 |
| Przychody z tytułu odsetek od innych należności | 52 | - |
| POZOSTAŁE PRZYCHODY FINANSOWE | 01.01.2015- 31.12.2015 | 01.01.2014- 31.12.2014 |
| Inne | 21 | 1 |
| Dodatnie różnice kursowe | 51 | 14 |
| Przychody finansowe, razem | 344 | 42 |

**NOTA 51. KOSZTY FINANSOWE**

| KOSZTY FINANSOWE | 01.01.2015- 31.12.2015 | 01.01.2014- 31.12.2014 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Koszty z tytułu odsetek bankowych | 1 327 | 1 817 |
| Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego | 177 | 297 |
| Koszty z tytułu odsetek od innych należności | 119 | 28 |
| Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość wyceny | - | - |
| Inne | 168 | 242 |
| Ujemne różnice kursowe | 66 | 74 |
| Koszty finansowe, razem | 1 857 | 2 442 |

NOTA 52. OBCIĄŻENIE PODATKIEM DOCHODOWYM

| OBCIĄŻENIE PODATKOWE WYNIKU FINANSOWEGO | 01.01.2015- 31.12.2015 | 01.01.2014- 31.12.2014 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Bieżący podatek dochodowy | 299 | 1 667 |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego | 293 | 1 703 |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych | 6 | -36 |
| Odroczony podatek dochodowy | 817 | -502 |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych | 817 | -502 |
| Razem obciążenie podatkowe wykazane w wyniku finansowym, z tego: | 1 116 | 1 165 |
| Przypadający na działalność kontynuowaną | 1 116 | 1 165 |
| Przypadający na działalność zaniechaną | - | - |

NOTA 52. 1. UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ

| UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ | 01.01.2015- 31.12.2015 | 01.01.2014- 31.12.2014 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej | 4 928 | 10 344 |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej | - | - |
| Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem | 4 928 | 10 344 |
| Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2014: 19%) | 936 | 1 965 |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych | -34 | -11 |
| Nieujęte straty podatkowe | 484 | - 338 |
| Wykorzystanie wcześniej nierozpoznanych strat podatkowych | - | 56 |
| Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów | 1 108 | 1 879 |
| Zwiększenia kosztów podatkowych | -768 | - 1 071 |
| Przychody niebędące podstawą do opodatkowania | -620 | -1 334 |
| Pozostałe | 10 | 19 |
| Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 22,65% (2014:11,24%) | 1 116 | 1 165 |
| Podatek dochodowy (obciążenie) ujęty w zysku lub stracie | 1 116 | 1 165 |
| Podatek dochodowy ujęty w kapitale własnym | - | - |
| Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej | - | - |

**DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO****NOTA 53. WYPŁATA DYWIDENDY**

Jednostka Dominująca nie wypłaciła dywidendy w bieżącym oraz poprzednim okresie. Nie były wypłacane również zaliczki na poczet dywidendy.

NOTA 54. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnią ważoną akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe (np. skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję

| WYLICZENIE ZYSKU ROZWODNIONEGO | 01.01.2015- 31.12.2015 | 01.01.2014- 31.12.2014 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Wynik netto z działalności kontynuowanej | 3 812 | 9 179 |
| Wynik netto na działalności zaniechanej | - | - |
| Wynik netto, razem | 3 812 | 9 179 |
| Wynik netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję | 3 812 | 9 179 |

| WYLICZENIE SKORYGOWANEJ ŚREDNIOWAŻONEJ LICZBY AKCJI | 01.01.2015- 31.12.2015 | 01.01.2014- 31.12.2014 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję | 12 748 250 | 12 748 250 |
| Wpływ rozwodnienia | - | - |
| Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję | 12 748 250 | 12 748 250 |

| WYLICZENIE ZYSKU ROZWODNIONEGO | 01.01.2015- 31.12.2015 | 01.01.2014- 31.12.2014 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Zysk netto na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej | 0,30 | 0,72 |
| Zysk netto na jedną akcję zwykłą z działalności zaniechanej | - | - |
| Zysk netto na jedną akcję zwykłą z razem | 0,30 | 0,72 |
| Zysk rozwodniony na jedną akcję zwykłą z razem | 0,30 | 0,72 |

NOTA 55. CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Jednostka Dominująca oraz jednostki zależne, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarządy poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej ZPC Otmuchów weryfikują i uzgadniają zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te



zostały w skrócie omówione poniżej. Grupa monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd Spółki Dominującej weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

W dniu 30.11.2015 roku Emitent zawarł dwie umowy kredytowe z Bankiem Zachodnim WBK S.A.:

1. Umowa Kredytowa K01480/15 na kwotę 1 800 000 PLN
2. Umowa Kredytowa K01454/15 na kwotę 19 000 000 PLN

Pozyskane środki pieniężne są przeznaczone na sfinansowanie planowanych inwestycji zwiększających możliwości produkcyjne, jak również rozbudowę obecnej bazy logistycznej. Zamierzone zwiększenie możliwości wytwórczych jest związane z zakupem nowych maszyn i linii technologicznych, które w większości będą rozliczane jako kontrakty zawarte w walutach obcych i finansowe w ramach przydzielonych limitów kredytowych

Wykorzystanie przydzielonych kredytów jak i harmonogram inwestycji jest rozciągnięty w czasie a planowana rzeczywista obsługa długu rozpocznie się w roku 2017. W związku z odległym terminem obsługi spłaty zadłużenia oraz biorąc pod uwagę zabezpieczenie stałych w czasie przepływów pieniężnych Spółka w dniu 28.12.2015 zawarła umowę IRS z Bankiem BZ WBK zabezpieczającą stałą stopę procentową dla 75% wartości uzyskanych kredytów w okresie harmonogramu spłat kredytu w latach 2017 - 2020.

Efektywna polityka eliminacji i ograniczania ryzyka finansowego związanego z ryzykiem zmiany stóp procentowych oraz fluktuacją kursów walut wpisuje się w strategię Spółki dla której głównymi celem biznesowym jest produkcja produktów spożywczych o najwyższych standardach jakościowych. Realizując tą strategię Spółka podejmuje ekonomicznie uzasadnione działania mające na celu ograniczenie zdarzeń wpływających negatywnie na wynik generowany z głównej działalności operacyjnej wykorzystując dostępne na rynku narzędzia i instrumenty oferowane przez profesjonalne i renomowane instytucje finansowe starając się osiągnąć akceptowalny poziom ryzyka. W przypadku planowanej inwestycji zidentyfikowane główne ryzyka finansowe, które mogłyby wprowadzić ujemny wpływ na planowane stopy zwrotu i zyskowności z inwestycji to:

- ryzyko związane z zmianą stóp procentowych w latach 2017-2020, tj. w okresie spłaty zaciągniętego zobowiązania
- ryzyka walutowego pomiędzy datą zawarcia kontraktu a datą uregulowania zobowiązania

Wyżej wymienione zidentyfikowane ryzyka finansowe można ograniczyć do wartości zaakceptowanej przez Spółkę wdrażając strategię eliminacji ryzyka opartej na ustaleniu znanego poziomu kosztu końcowego transakcji. Jest to możliwe poprzez zawarcie umowy wykorzystującej instrumenty finansowe, które w swojej charakterystyce mają określone stałe parametry wartości zabezpieczenia w momencie ich zawarcia i pozwalają określić wartość zawartego zabezpieczenia w całym okresie ich obowiązywania.

Wybrane instrumenty to :

- IRS - zabezpieczanie stałej stopy procentowej (ograniczenia zmienności oprocentowania kredytu w całym okresie spłaty)
- kontrakty terminowe zakupu walut typu Forward (znany kurs wymiany w momencie zawierania kontraktu).

Pierwszym krokiem w realizacji przyjętej strategii ograniczenia i eliminacji ryzyka do akceptowalnego poziomu było zawarcie umowy IRS w dniu 28.12.2015 roku , dalszymi posunięciami będzie zawarcie kontraktów typu Forward dla kontraktów walutowych zakupu maszyn zawieranych w 2016.

Zważywszy, iż na dzień 31.12.2015 spółka nadal negocjowała kontrakty zakupowe maszyn i linii technologicznych w walutach zagranicznych, które to stanowią wartościowo znaczny udział w kwotach kredytu, ten element uniemożliwił dokładne oszacowanie całkowitego planowanego ryzyka finansowego dla Inwestycji i w związku z tym przypisania wartości ekonomicznej zabezpieczenia do wartości poszczególnych składników aktywów i oszacowania efektywności planowanej strategii zabezpieczenia. Biorąc pod uwagę powyższy element Spółka nie była w stanie efektywnie wprowadzić polityki zabezpieczeń dla planowanej inwestycji na dzień 31.12.2015. Spółka po ostatecznym ustaleniu planowej wartości aktywów (po podpisaniu walutowych kontraktów zakupowych maszyn i linii technologicznych w pierwszym kwartale 2016) w oparciu o planowane instrumenty finansowe zabezpieczeń zamierza oszacować całkowitą efektywności planowanej polityki zabezpieczeń i



wprowadzić politykę zabezpieczeń dla rozliczenia inwestycji z kredytów K01480/15 oraz K01454/15 w roku 2016 zgodnie z standardem MSSF 9 Instrumenty finansowe.

NOTA 55. 1. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych.

Wszystkie formy finansowania działalności są oparte o zmienną stopę procentową bazującą na stawce WIBOR oraz EURIBOR.

Grupa na bieżąco monitoruje sytuację związaną z decyzjami Rady Polityki Pieniężnej, mającymi bezpośredni wpływ na rynek stóp procentowych w kraju.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Grupa szacuje że wpływ zmian stóp procentowych na kapitał własny oraz całkowite dochody ogółem Grupy byłby zbliżony do wpływu na wynik finansowy brutto, po uwzględnieniu podatku dochodowego.

| | Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe | Wpływ na wynik finansowy brutto |
|--|--|------------------------------------|
| Rok zakończony dnia 31 .12.2015 | | |
| WIBOR | +1% | - 350 |
| EURIBOR | +1% | - 3 |
| WIBOR | -1% | 350 |
| EURIBOR | -1% | 3 |
| Rok zakończony dnia 31 .12.2014 | | |
| WIBOR | +1% | - 501 |
| EURIBOR | +1% | - 20 |
| WIBOR | -1% | 501 |
| EURIBOR | -1% | 20 |

Wszystkie kredyty Jednostki Dominującej oprocentowane są według stawki WIBOR plus marża banku, natomiast jedna z jednostek zależnych korzysta z kredytu dewizowego oprocentowanego według stawki EURIBOR plus marża banku. Odsetki od wykorzystanych kredytów płatne są w okresach miesięcznych. Kredyty jednostki dominującej zostały zaciągnięte w PLN, na finansowanie bieżącej i inwestycyjnej działalności, z kolei jednostka zależna oprócz kredytu w walucie PLN, korzysta z kredytu w walucie euro.

NOTA 55. 2. RYZYKO WALUTOWE

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta funkcjonalna.

Na koniec roku 2015 Grupa nie zabezpieczała transakcji denominowanych w walutach obcych.

Spółka nie stosuje zasad rachunkowości zabezpieczeń.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto (w związku ze zmianą wartości godziwej aktywów i zobowiązań pieniężnych) na racjonalnie możliwe wahania kursu euro („EUR”) dolara amerykańskiego („USD”) i funta brytyjskiego („GBP”) przy założeniu niezmienności innych czynników. Grupa szacuje że wpływ zmian kursów walutowych na kapitał własny oraz całkowite dochody ogółem Grupy byłby zbliżony do wpływu na wynik finansowy brutto, po uwzględnieniu podatku dochodowego.



| | Wzrost / spadek kursu waluty | Wpływ na wynik finansowy brutto |
|-----------------------|---------------------------------|--|
| 31 grudnia 2015 – EUR | 5% | 689 |
| | -5% | - 689 |
| 31 grudnia 2015 – GBP | 5% | - |
| | -5% | - |
| 31 grudnia 2015 – USD | 5% | 63 |
| | -5% | - 63 |
| 31 grudnia 2014 – EUR | 5% | 576 |
| | -5% | -576 |
| 31 grudnia 2014 – GBP | 5% | - |
| | -5% | - |
| 31 grudnia 2014 – USD | 5% | 58 |
| | -5% | - 58 |

NOTA 55. 3. RYZYKO CEN TOWARÓW I MATERIAŁÓW

Dostawcy, z którymi współpracuje Grupa, spełnić muszą szereg warunków. Najważniejsze z nich to udokumentowane posiadanie i stosowanie systemów jakościowych typowych dla przemysłu spożywczego (Haccp, BRC) oraz pozytywne przejście audytu jakościowego i dokumentacyjnego przeprowadzone przez doświadczonych pracowników działów kontroli jakości Spółek. Ważnym czynnikiem jest również ugruntowana pozycja na rynku jako wieloletni dostawca surowców w kraju lub za granicą oraz wysoka kultura organizacyjna przedsiębiorstwa.

Działy Zakupów na bieżąco analizują rynek i podejmują decyzje o kontraktacji z uwzględnieniem aktualnej sytuacji rynkowej. Kontrakty surowcowe zawierane są na podstawie dostępnych planów sprzedaży / zapotrzebowania na surowce na określony okres czasu. Zawierane są pisemnie i uwzględniają ilość, cenę oraz okres obowiązywania co zabezpiecza Grupę przed zmianami cen. Kontrakty zawierane są na minimum 3 miesiące, maksimum 12 miesięcy. Około 75% wartości całości zakupów surowców zawierane jest w złotych, w pozostałych kontraktach (zawieranych przeważnie z podmiotami zagranicznymi) waluta rozliczeniową są Euro lub USD. Dla strategicznych surowców kontrakty zawierane są najczęściej jednocześnie z dwoma dostawcami aby uniknąć ryzyka braku surowca spowodowanym nieprzewidywalnymi zdarzeniami. Większość decyzji zakupowych dla Grupy jest podejmowana na poziomie Jednostki Dominującej.

NOTA 55. 4. RYZYKO KREDYTOWE

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Dodatkowo, Grupa obniża swoje narażenie na ryzyko kredytowe poprzez ubezpieczenie należności z tytułu dostaw i usług u jednego z wiodących ubezpieczycieli.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

NOTA 55. 5. RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ

Kierownictwo Grupy monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.



Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

Tabela poniżej przedstawia analizę zobowiązań finansowych Grupy na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień 31 grudnia 2014 r. według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

| ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE na dzień 31.12.2015 | Na żądanie | Poniżej 3 miesiące | Od 3 do 12 miesiące | Od 1 roku do 5 lat | Powyżej 5 lat | Razem |
|---|--------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|------------------|---------------|
| Oprocentowane pożyczki i kredyty bankowe | - | 1 530 | 29 456 | 2 223 | - | 33 209 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 9 089 | 30 310 | 1 264 | - | - | 40 663 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | - | 642 | 1 946 | 1 695 | - | 4 283 |
| Razem | 9 089 | 32 482 | 32 666 | 3 918 | - | 78 155 |

| ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE na dzień 31.12.2014 | Na żądanie | Poniżej 3 miesiące | Od 3 do 12 miesiące | Od 1 roku do 5 lat | Powyżej 5 lat | Razem |
|---|--------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|------------------|---------------|
| Oprocentowane pożyczki i kredyty bankowe | - | 12 617 | 9 013 | 21 307 | - | 42 937 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 2 493 | 42 035 | 61 | - | - | 44 589 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe | - | 496 | 1 817 | 3 774 | - | 6 087 |
| Razem | 2 493 | 55 148 | 10 891 | 25 081 | - | 93 613 |

NOTA 56. INSTRUMENTY FINANSOWE

| | Kategoria zgodnie z MSR 39 | Wartość bilansowa | | Wartość godziwa | | |
|---|----------------------------------|-------------------|------------|-----------------|------------|--|
| | | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2015 | 31.12.2014 | |
| Aktywa finansowe | | | | | | |
| Aktywa finansowe wykazane w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym: | WwWGpWF | 6 | 6 | 6 | 6 | |
| - Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne | WwWGpWF | 6 | 6 | 6 | 6 | |
| Należności z tytułu dostaw i usług | PiN | 53 157 | 65 338 | 53 157 | 65 383 | |
| Pozostałe należności | PiN | 1 801 | 2 488 | 1 801 | 2 488 | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | WwWGpWF | 7 157 | 4 029 | 7 157 | 4 029 | |

| | Kategoria zgodnie z MSR 39 | Wartość bilansowa | | Wartość godziwa | | |
|---|----------------------------------|-------------------|------------|-----------------|------------|--|
| | | 31.12.2015 | 31.12.2014 | 31.12.2015 | 31.12.2014 | |
| Zobowiązania finansowe | | | | | | |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki | PZFwgZK | 33 209 | 37 650 | 33 209 | 37 650 | |
| - kredyt inwestycyjny | PZFwgZK | 9 971 | 17 095 | 9 971 | 17 095 | |
| - kredyt w rachunku bieżącym | PZFwgZK | 23 238 | 20 555 | 23 238 | 20 555 | |
| Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego | PZFwgZK | 4 075 | 5 168 | 4 075 | 5 168 | |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające | WwWGpWF | | | | | |
| - Instrumenty pochodne przeznaczone do zbycia niewyznaczone jako zabezpieczenia | WwWGpWF | 7 | 910 | 7 | 910 | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | PZFwgZK | 40 663 | 47 217 | 40 663 | 47 217 | |
| Pozostałe zobowiązania | PZFwgZK | 13 645 | 12 124 | 13 645 | 12 124 | |



Użyte skróty:

UdtW – Aktywa finansowe utrzymywane do terminu

WwWGpWF – Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,

PiN – Pożyczki i należności,

DDS – Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,

PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

NOTA 57. 1. WARTOŚĆ GODZIWA UJĘTA W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Poniższa tabela przedstawia analizę instrumentów finansowych wycenianych po początkowym ujęciu w wartości godziwej, pogrupowanych na poziomach 1 – 3 w zależności od możliwości zaobserwowania wartości godziwej.

1 - Wycena wartości godziwej na poziomie 1 oparta jest o ceny giełdowe (niekorygowane) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach.

2- Wycena wartości godziwej na poziomie 2 obejmuje dane wsadowe prócz cen giełdowych sklasyfikowane na poziomie 1 i dające się zaobserwować bezpośrednio (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. jako pochodne cen) w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązań.

3 - Wycena wartości godziwej na poziomie 3 obejmuje wartości wyliczone przy użyciu technik wyceny obejmujące dane wsadowe danego składnika aktywów lub zobowiązań niemające odniesienia w możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (tj. takie, których nie da się zaobserwować).

31.12.2015

| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 |
|--|--------------|----------|----------|
| Aktywa finansowe w kategorii WGPW, z tego: | 7 157 | - | - |
| - środki pieniężne i ekwiwalenty | 7 157 | - | - |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 |
| Zobowiązania finansowe w kategorii WGPW, z tego: | - | - | - |
| - Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - |

31.12.2014

| Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 |
|--|--------------|----------|----------|
| Aktywa finansowe w kategorii WGPW, z tego: | 4 029 | - | - |
| - środki pieniężne i ekwiwalenty | 4 029 | - | - |
| Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 |
| Zobowiązania finansowe w kategorii WGPW | - | - | - |
| - Pochodne instrumenty finansowe | - | - | - |

**NOTA 56.1. POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**

| Rok zakończony dnia | | 31.12.2015 | | | | | |
|--|----------------------------|--------------------------------------|---|--|---------------------------------|--------------|--|
| AKTYWA FINANSOWE | Kategoria zgodnie z MSR 39 | Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek | Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych | Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących | Zyski/ (straty) z tytułu wyceny | Razem | |
| Instrumenty pochodne niestanowiące instrumentów zabezpieczających, w tym:* | WwWGpWF | - | - | - | - | - | |
| Należności z tytułu dostaw i usług | PiN | 1 363 | 84 | 478 | - | 1 925 | |
| Pozostałe należności | PiN | 52 | - | - | - | 52 | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | WwWGpWF | 220 | - 15 | - | - | 205 | |
| Razem | | 1 635 | 69 | 478 | - | 2 182 | |

| Rok zakończony dnia | | 31.12.2015 | | | | | |
|--|----------------------------|--------------------------------------|---|--|---------------------------------|---------------|--|
| ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE | Kategoria zgodnie z MSR 39 | Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek | Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych | Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących | Zyski/ (straty) z tytułu wyceny | Razem | |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki | PZFwgZK | - 1 327 | - 13 | - | - | - 1 340 | |
| - kredyt inwestycyjny | PZFwgZK | - 233 | - 13 | - | - | - 246 | |
| - kredyt w rachunku bieżącym | PZFwgZK | - 1 094 | - | - | - | - 1 094 | |
| Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego | PZFwgZK | - 177 | - 14 | - | - | -191 | |
| Instrumenty pochodne niestanowiące instrumentów zabezpieczających: | WwWGpWF | - | - | - | - | - | |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | PZFwgZK | - 115 | -89 | - | - | -204 | |
| Pozostałe zobowiązania | PZFwgZK | - | - | - | - | - | |
| Razem | | -3 052 | 46 | - | - | -3 006 | |

| Rok zakończony dnia | | 31.12.2014 | | | | | |
|--|----------------------------|--------------------------------------|---|--|---------------------------------|--------------|--|
| AKTYWA FINANSOWE | Kategoria zgodnie z MSR 39 | Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek | Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych | Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących | Zyski/ (straty) z tytułu wyceny | Razem | |
| Instrumenty pochodne niestanowiące instrumentów zabezpieczających, w tym:* | WwWGpWF | - | - | - | - | - | |
| - Kontrakty forward na walutę obcą | WwWGpWF | - | - | - | - | - | |
| Należności z tytułu dostaw i usług | PiN | 2 658 | 175 | - 569 | - | 2 264 | |
| Pozostałe należności | PiN | - | - | - | - | - | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | WwWGpWF | 27 | - 60 | - | - | - 33 | |
| Razem | | 2 685 | 115 | - 569 | - | 2 231 | |



| Rok zakończony dnia | 31.12.2014 | | | | | |
|---|----------------------------|--------------------------------------|---|--|---------------------------------|---------------|
| ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE | Kategoria zgodnie z MSR 39 | Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek | Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych | Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących | Zyski/ (straty) z tytułu wyceny | Razem |
| Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki | PZFwgZK | -1 817 | -13 | - | - | -1 830 |
| - kredyt inwestycyjny | PZFwgZK | - 953 | -13 | - | - | - 966 |
| - kredyt w rachunku bieżącym | PZFwgZK | - 864 | - | - | - | - 864 |
| Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego | PZFwgZK | -297 | -14 | - | - | - 311 |
| Instrumenty pochodne nie stanowiące instrumentów zabezpieczających: | WwWGpWF | - | - | - | - | - |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | PZFwgZK | -152 | -108 | - | - | -260 |
| Pozostałe zobowiązania | PZFwgZK | - | - | - | - | - |
| Razem | | -2 266 | -135 | - | - | -2 401 |

NOTA 57. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

| ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
|--|----------------|----------------|
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | 33 209 | 37 650 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 54 308 | 59 337 |
| Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty | -7 157 | - 4 029 |
| Zadłużenie netto | 80 360 | 92 958 |
| Kapitał własny | 151 237 | 147 381 |
| Kapitał razem | 151 237 | 147 381 |
| Kapitał i zadłużenie netto | 231 597 | 240 339 |
| Wskaźnik dźwigni | 34,7% | 38,7% |

NOTA 58. PONIESIONE ORAZ PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE

Poniższa tabela przedstawia poniesione oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe, w tym poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego.

| Poniesione nakłady inwestycyjne | 01.01.2015- 31.12.2015 | 01.01.2014- 31.12.2014 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Nakłady na wytworzenie środków trwałych w budowie | 3 304 | 650 |
| Zakupy środków trwałych | 5 664 | 2482 |
| Zakupy wartości niematerialnych | 350 | 258 |
| Inwestycje w nieruchomości | | |
| Razem inwestycje w niefinansowe aktywa trwałe | 9 318 | 3 390 |
| Nabycie udziałów | | |
| Razem inwestycje w finansowe aktywa trwałe | | |
| Razem nakłady inwestycyjne | 9 318 | 3 390 |



W okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego Grupa planuje zgodnie z budżetem następujące nakłady inwestycyjne na nabycie niefinansowych i finansowych aktywów trwałych:

| Planowane nakłady inwestycyjne (zgodnie z budżetem) | 2016 |
|--|---------------|
| - w tym na ochronę środowiska | - |
| Nakłady na wytworzenie środków trwałych w budowie | - |
| Zakupy środków trwałych | 20 365 |
| Zakupy wartości niematerialnych i prawnych | 972 |
| Inwestycje w nieruchomości | 9 300 |
| Razem inwestycje w niefinansowe aktywa trwałe | 30 637 |
| Nabycie udziałów i akcji | - |
| Razem inwestycje w finansowe aktywa trwałe | - |
| Razem nakłady inwestycyjne | 30 637 |

NOTA 59. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Sprzedż i zakup między podmiotami powiązanyimi:

Okres od 01.01.2014-31.12.2015

| Nabywca | Sprzedawca | Jednostka dominująca | Jednostki zależne | *Jednostki powiązane |
|----------------------|------------|----------------------|-------------------|----------------------|
| Jednostka dominująca | | | 15 052 | 28 |
| Jednostki zależne | | 15 051 | 25 723 | - |
| Jednostki powiązane | | 3 | - | |

Okres od 01.01.2013-31.12.2014

| Nabywca | Sprzedawca | Jednostka dominująca | Jednostki zależne | *Jednostki powiązane |
|----------------------|------------|----------------------|-------------------|----------------------|
| Jednostka dominująca | | | 10 640 | 321 |
| Jednostki zależne | | 14 041 | 9 407 | 904 |
| Jednostki powiązane | | 6 | - | |

* pozycja obejmuje jednostki powiązane poprzez kluczowe kierownictwo lub inne jednostki

Salda nierozliczonych rozrachunków pomiędzy podmiotami powiązanyimi na dzień bilansowy:

Rozrachunki na dzień 31.12.2015

| Należność | Zobowiązanie | Jednostka dominująca | Jednostki zależne | *Jednostki powiązane |
|----------------------|--------------|----------------------|-------------------|----------------------|
| Jednostka dominująca | | | 8 591 | - |
| Jednostki zależne | | 2 794 | 5 091 | - |
| Jednostki powiązane | | 1 | 73 | |

Rozrachunki na dzień 31.12.2014

| Należność | Zobowiązanie | Jednostka dominująca | Jednostki zależne | *Jednostki powiązane |
|----------------------|--------------|----------------------|-------------------|----------------------|
| Jednostka dominująca | | | 7 447 | - |
| Jednostki zależne | | 2 419 | 3 403 | - |
| Jednostki powiązane | | 1 | 106 | |

* pozycja obejmuje jednostki powiązane poprzez kluczowe kierownictwo lub inne jednostki



Salda nierozliczonych pożyczek pomiędzy podmiotami powiązаныmi na dzień bilansowy:

Salda pożyczek na dzień 31.12.2015

| Dłużnik | Wierzyciel | Jednostka dominująca | Jednostki zależne | *Jednostki powiązane |
|----------------------|------------|----------------------|-------------------|----------------------|
| Jednostka dominująca | | | 4 240 | - |
| Jednostki zależne | | 12 312 | 2 182 | - |
| Jednostki powiązane | | - | - | - |

Salda pożyczek na dzień 31.12.2014

| Dłużnik | Wierzyciel | Jednostka dominująca | Jednostki zależne | *Jednostki powiązane |
|----------------------|------------|----------------------|-------------------|----------------------|
| Jednostka dominująca | | | 2 658 | - |
| Jednostki zależne | | 17 792 | 2 126 | - |
| Jednostki powiązane | | - | - | - |

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

W grudniu 2014 r. spółki z Grupy Kapitałowej przystąpiły do umowy cash pooling, w której rolę lidera sprawuje ZPC Otmuchów. W ramach umowy został przyznany kredyt w wysokości 30 mln. zł. Umowa cash pooling rozliczana jest na koniec każdego miesiąca.

NOTA 60. WYNAGRODZENIA KLUCZOWEGO KIEROWNICTWA GRUPY

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze osób wchodzących w skład organów zarządzających oraz nadzorujących wypłacone:

| Lp. | Wyszczególnienie | 31.12.2015 r. | 31.12.2014 r. |
|-----------|------------------------------------|---------------|---------------|
| 1. | Organy zarządzające | 1 489 | 2 419 |
| | <i>w tym: Potencjalnie należne</i> | - | 910 |
| 2. | Organy nadzorujące | 202 | 204 |
| | Razem | 1 691 | 2 623 |

NOTA 61. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015 wyniosło 11 tys. zł, natomiast za rok 2014 wyniosło 10 tys. zł.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015 wyniosło 6,5 tys. zł, w roku 2014 – 6 tys. zł.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu doradztwa podatkowego za 2015 i 2014 rok nie wystąpiło.

**NOTA 62. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU SPÓŁKI**

Na dzień 31.12.2015 roku oraz na dzień 31.12.2014 roku Grupa posiadała następujące rodzaje zabezpieczeń ustanowionych na jej majątku:

| Zabezpieczenia na majątku | Wartość zabezpieczeń na dzień | Wartość zabezpieczeń na dzień |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| | 31.12.2015 | 31.12.2014 |
| Hipoteka | 129 594 | 138 179 |
| Zastaw na środkach trwałych | 46 893 | 33 393 |
| Przewłaszczenie zapasów | 5 400 | 5 400 |
| Cesje wierzytelności | 51 400 | 59 001 |
| Razem aktywa rzeczowe o ograniczonej możliwości dysponowania | 233 287 | 235 973 |

Wartość zabezpieczeń hipotecznych została ustalona w wartości zobowiązania zabezpieczonego. Wartość pozostałych zabezpieczeń została ustalona w wartości bilansowej przedmiotu zabezpieczenia na dzień 31.12.2015 roku i na dzień 31.12.2014 roku.

NOTA 63. ISTOTNE SPRAWY SPORNE PRZECIWKO GRUPIE

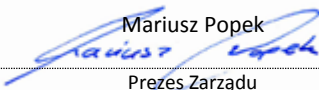
Na dzień 31.12.2015 roku kancelaria prawna prowadziła na rzecz Grupy postępowania cywilne, w których suma zgłoszonych przeciwko Grupie roszczeń obejmowała łączną kwotę 2 943 tys. zł., w tym suma roszczeń pracowniczych zgłoszonych przeciwko Grupie przed sądami pracy obejmowała kwotę 673 tys. zł. Z kolei postępowania z powództwa spółki opiewały kwotę 1 771 tys. zł.

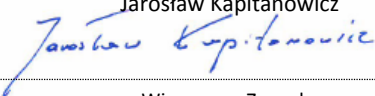
NOTA 64. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

Pomiędzy dniem bilansowym a dniem publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne zdarzenia mające odzwierciedlenie w prezentowanym raporcie.



PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Mariusz Poppek

Prezes Zarządu

Jarosław Kapitanowicz

Wiceprezes Zarządu

Bartłomiej Biń

Wiceprezes Zarządu

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH SPÓŁKI ZA 31.12.2015 ROKU

Marta Rokicka

Główny Księgowy

Otmuchów, dnia 18 marca 2016 roku