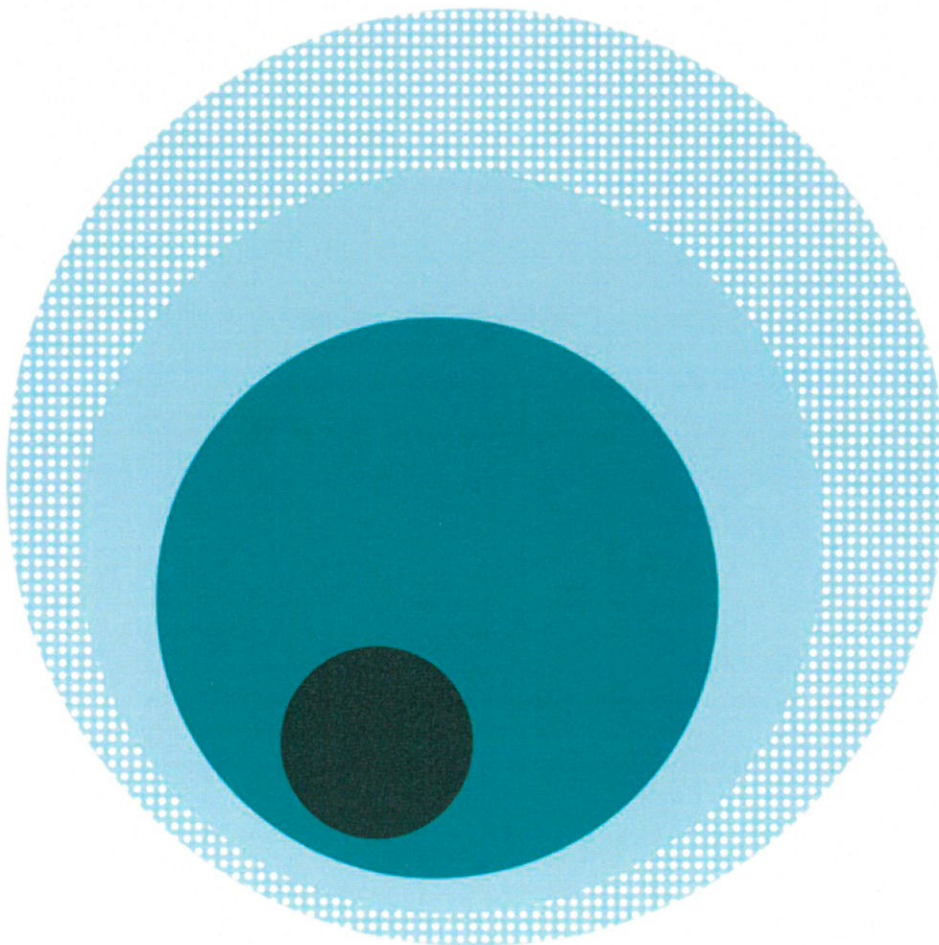


ZAKŁADY PRZEMYSŁU CUKIERNICZEGO „OTMUCHÓW” S.A.

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
NA DZIEŃ 31.12.2017 R.

09.04.2018 R.



SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki

Sprawozdanie z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A., z siedzibą w Otmuchowie (zwaną dalej także Spółką), na które składają się: sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2017, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2017 do 31.12.2017, oraz opis znaczących zasad (polityki) rachunkowości a także informacje dodatkowe i objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

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

Zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2018 r. poz. 395 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”, Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.



Helping you
prosper

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku poz. 1089), zwaną dalej „ustawą o biegłych rewidentach”;
2. Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. w związku z uchwałą nr 2041/37a/2018 z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu,
3. Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. U. UE L 158 z 27.05.2014 r., str. 77 oraz Dz. U. UE L 170 z 11.06.2014 r., str. 66) („rozporządzenie 537/2014”).

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

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



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

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

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

Niezależność

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

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

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego Spółki uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 25.04.2017 r. Sprawozdania finansowe Spółki badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31.12.2014 r.; to jest przez cztery kolejne lata.

Najbardziej znaczące rodzaje ryzyka

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



Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia	Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko oraz najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka
<p>1. Moment rozpoznania przychodów</p> <p>Spółka prezentuje w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony w dniu 31.12.2017 przychody ze sprzedaży w kwocie 161.853 TPLN. Większość zawartych przez Spółkę umów sprzedaży zawiera upusty oraz rabaty, które odbiorcy otrzymują w zależności od wartości dokonanych przez nich zakupów. Elementy te wymagają od Spółki dokonania szacunków oraz określenia właściwego momentu rozpoznania przychodu.</p> <p>Ryzyko to uznaliśmy za kluczowe ze względu na wartość przychodów ze sprzedaży generowaną na podstawie wyżej opisanych umów a także ilość oraz wartość upustów i rabatów, które odbiorcy mogą otrzymać.</p> <p><i>Odniesienie do ujawnień w sprawozdaniu finansowym</i></p> <p>Polityka rachunkowości Spółki w zakresie ujmowania przychodów oraz ujawnienia dotyczące przychodów ze sprzedaży zostały opisane w nocie 8.4.14, w nocie 11 oraz w nocie 39 jednostkowego sprawozdania finansowego.</p>	<p>Nasze procedury w kwestii zidentyfikowanego kluczowego ryzyka obejmowały między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) zrozumienia procesu sprzedaży od momentu podpisania umowy z odbiorcą aż do momentu dokonania sprzedaży, b) przetestowanie mechanizmów kontrolnych mających na celu kontrolę wartości i kompletności ujęcia upustów i rabatów, c) analizy polityki rachunkowości i procedur obowiązujących w Spółce w zakresie ujęcia przychodów pod względem ich zgodności z przepisami MSR/MSSF, d) dla wybranej próby dokonaliśmy przetestowania transakcji sprzedaży dokonanych przed i po dniu bilansowym, e) przeanalizowaliśmy kluczowe warunki umowy z wybranymi klientami aby ocenić poprawność rozpoznania przychodów w okresie oraz zastosowanie przez Spółkę zasady memoriału, f) dla wybranej próby dokonaliśmy analizy dokumentów korygujących sprzedaż wystawionych po dniu bilansowym aby ocenić poprawność rozpoznania przychodów w okresie oraz zastosowanie przez Spółkę zasady memoriału, g) weryfikację zgodności i kompletności ujawnień w zakresie przychodów ze sprzedaż.



Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia	Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko oraz najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka
<p>2. Ryzyko utraty wartości inwestycji w udziały i akcje</p> <p>Na dzień 31.12.2017 r. Spółka w ramach istotnych pozycji aktywów wykazała inwestycje w udziały i akcje (w jednostkach zależnych). Zgodnie z przepisami MSSF, w przypadku kiedy występują przesłanki do utraty wartości aktywów Spółka jest zobowiązana do przeprowadzenia testów na utratę wartości tych aktywów.</p> <p>Spółka dokonała analizy wartości akcji pod względem wystąpienia ewentualnych przesłanek do utraty wartości. W przypadkach, w których zidentyfikowano istnienie takich przesłanek Spółka dokonała na dzień bilansowy testów na utratę wartości.</p> <p>Zagadnienie zostało określone jako kluczowe, ze względu na wartość wskazanych powyżej aktywów, która jest istotna dla jednostkowego sprawozdania finansowego, a także ze względu na element subiektywnego osądu kierownictwa Spółki zarówno co do konieczności przeprowadzenia testu jak i przyjętych założeń będących</p> <p><i>Odniesienie do ujawnień w sprawozdaniu finansowym</i></p> <p>Spółka zawarła ujawnienia dotyczące inwestycji w udziały i akcje oraz dokonanych odpisów aktualizujących oraz przyjętych założeń w testach na utratę wartości w nocie 15 jednostkowego sprawozdania finansowego.</p>	<p>Nasze procedury w kwestii zidentyfikowanego kluczowego ryzyka obejmowały między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) omówienie procesów oraz identyfikację mechanizmów kontrolnych funkcjonujących w Spółce dotyczący identyfikacji przesłanek do utraty wartości aktywów, b) weryfikację sposobu identyfikacji aktywów, w których wystąpiły przesłanki do utraty wartości, c) weryfikacja przyjętych przez Spółkę założeń ujętych w testach na utratę wartości w tym analizę prognoz oraz sposób ustalenia stopy dyskontowej, d) sprawdzenia metodologii oraz matematycznej zgodności przeliczeń w testach na utratę wartości, e) weryfikację zgodności i kompletności ujawnień w zakresie inwestycji w udziały i akcje.



Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia	Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko oraz najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka
<p>3. Ryzyko utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług.</p> <p>Należności z tytułu dostaw i usług stanowią znaczącą część aktywów Spółki i są ściśle związane z jej działalnością operacyjną. Ujęcie w prawidłowym okresie i prawidłowej wartości należności z tytułu dostaw i usług jest kluczową kwestią wpływającą na obraz sytuacji majątkowo-finansowej Spółki. Zgodnie z przepisami MSR/MSSF Spółka jest zobowiązana do monitorowania i analizy należności z tytułu dostaw i usług pod względem ich ewentualnej utraty wartości.</p> <p>Zagadnienie zostało określone jako kluczowe ze względu na wartość należności handlowych w strukturze aktywów, a także ze względu na element subiektywnego osądu kierownictwa Spółki w zakresie ustalenia wartości ewentualnych odpisów aktualizujących.</p> <p><i>Odniesienie do ujawnień w sprawozdaniu finansowym</i></p> <p>Spółka zawarła ujawnienia dotyczące należności z tytułu dostaw i usług oraz odpisów aktualizujących w nocie 20 jednostkowego sprawozdania finansowego.</p>	<p>Nasze procedury w kwestii zidentyfikowanego kluczowego ryzyka obejmowały między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) omówienie i zrozumienie funkcjonowania kontroli wewnętrznej w zakresie ujmowania należności handlowych i procesu sprzedaży; b) przetestowanie mechanizmów kontrolnych w zakresie należności i sprzedaży, c) na wybranej próbie weryfikację potwierdzeń sald należności handlowych z poszczególnymi odbiorcami, d) przeprowadzono analizę struktury wiekowej należności pod względem konieczności ujęcia odpisu aktualizującego, e) zidentyfikowanie kluczowego odbiorcę Spółki i zweryfikowano na podstawie danych historycznych terminowość dokonanych przez niego spłat należności, f) dla wybranej próby dokonanie analizy spłat należności z tytułu dostaw i usług po dniu bilansowym, g) zweryfikowanie wartości dokonanych przez Spółkę odpisów aktualizujących, h) weryfikację zgodności i kompletności ujawnień w zakresie należności handlowych.



Opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe:

1. przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2017 r. oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2017 do 31.12.2017, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
2. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych;
3. jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem jednostki.

Uzupełniające objaśnienia

Nie zgłaszając zastrzeżeń co do poprawności i rzetelności jednostkowego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na informację dotyczącą toczonych przeciwko Spółce spraw sądowych i postępowań, ujawnioną przez Spółkę w nocy 63 jednostkowego sprawozdania finansowego. Zarząd Spółki podjął decyzję o nietworzeniu rezerwy na opisane w tej nocy toczące się sprawy sądowe i postępowania, w związku z brakiem identyfikacji przez Zarząd znacznego prawdopodobieństwa istotnego wpływu środków w związku z negatywnym rozstrzygnięciem powyższych sporów. W naszej ocenie, stanowisko Zarządu jest obarczone dużym ryzykiem niepewności. Na moment sporządzenia sprawozdania z badania nie jesteśmy w stanie ocenić czy znaczące założenia przyjęte przez kierownictwo w tym zakresie są racjonalne a także oszacować skutków rozstrzygnięcia sporów na niekorzyść Spółki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia o jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde istotne zniekształcenie.



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

Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

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

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

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego jednostka zawarła informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, g, j, k oraz lit. l Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133 z późn. zm) („Rozporządzenie”). Informacje wskazane w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c-f, h oraz lit. i tego Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

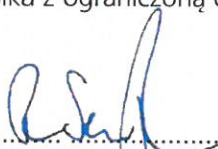
Informacja o sporządzeniu oświadczenia na temat informacji niefinansowych

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



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

UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.



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



Kraków, 09.04.2018 r.