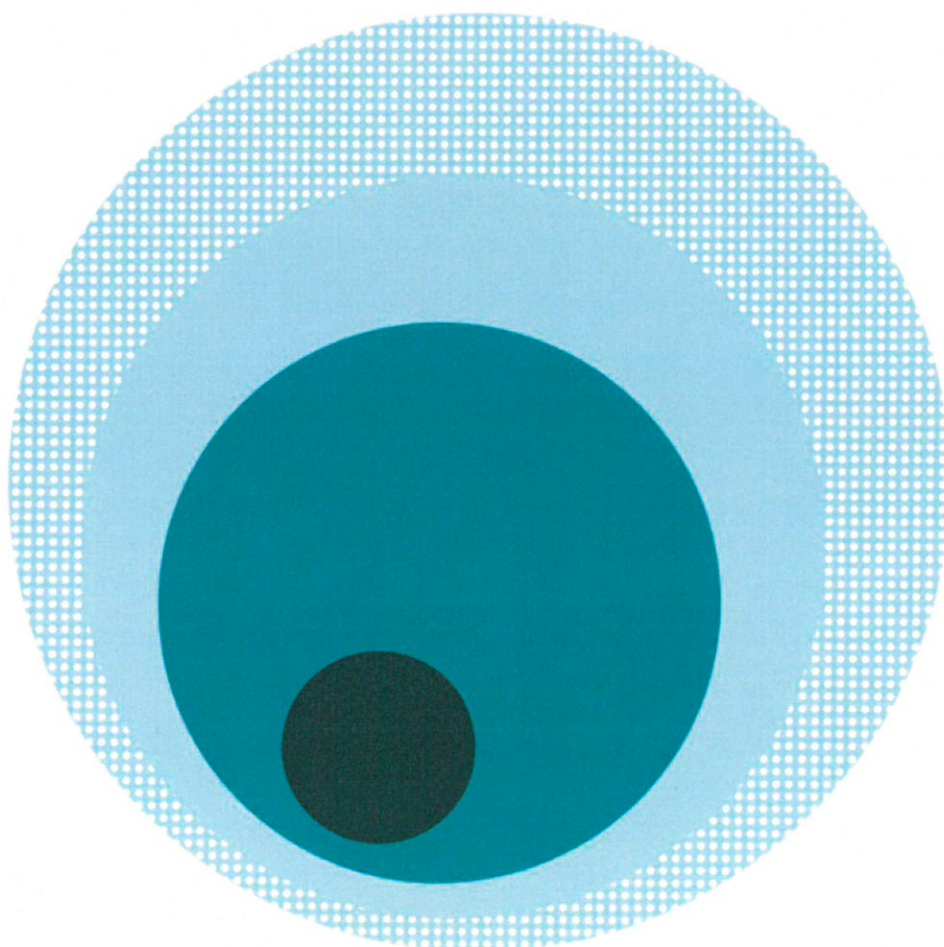


## GRUPA KAPITAŁOWA OTMUCHÓW

---

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

09.04.2018 R.



# SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

---

*Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej*

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

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Otmuchów („Grupa kapitałowa”), w której jednostką dominującą jest Spółka Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A. („Jednostka dominująca”) z siedzibą w Otmuchowie, na które składają się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2017, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe*

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, skonsolidowanego 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 dominującej. Zarząd Jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego 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 Jednostki dominującej oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.



Helping you  
prosper

---

### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Celem badania jest uzyskanie wystarczającej pewności co do tego czy skonsolidowane 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe.



Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego 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 Jednostkę dominującą skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy kapitałowej. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Jednostki dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanej Grupy kapitałowej ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw jednostki przez Zarząd Jednostki dominującej 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 Jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej 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 dla Jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej.

#### *Wybór firmy audytorskiej*

Zostaliśmy wybrani do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej uchwałą Rady Nadzorczej Jednostki dominującej z dnia 25.04.2017 r. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej 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>Grupa Kapitałowa prezentuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony w dniu 31.12.2017 przychody ze sprzedaży w kwocie 226.327 TPLN. Większość zawartych przez Grupę Kapitałową umów sprzedaży zawiera upusty oraz rabaty, które odbiorcy otrzymują w zależności od wartości dokonanych przez nich zakupów. Elementy te wymagają od Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym</i></p> <p>Polityka rachunkowości Grupy Kapitałowej w zakresie ujmowania przychodów oraz ujawnienia dotyczące przychodów ze sprzedaży zostały opisane w nocie 8.4.18 oraz w nocie 41 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.</p>	<p>Nasze procedury w kwestii zidentyfikowanego kluczowego ryzyka obejmowały między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) zrozumienia procesu sprzedaży od momentu podpisania umowy z odbiorcą aż do momentu dokonania sprzedaży,</li> <li>b) przetestowanie mechanizmów kontrolnych mających na celu kontrolę wartości i kompletności ujęcia upustów i rabatów,</li> <li>c) analizy polityki rachunkowości i procedur obowiązujących w Grupie kapitałowej w zakresie ujęcia przychodów pod względem ich zgodności z przepisami MSR/MSSF,</li> <li>d) dla wybranej próby dokonaliśmy przetestowania transakcji sprzedaży dokonanych przed i po dniu bilansowym,</li> <li>e) przeanalizowaliśmy kluczowe warunki umowy z wybranymi klientami aby ocenić poprawność rozpoznania przychodów w okresie oraz zastosowanie przez Grupę zasady memoriału,</li> <li>f) dla wybranej próby dokonaliśmy analizy dokumentów korygujących sprzedaż wystawionych po dniu bilansowym aby ocenić poprawność rozpoznania przychodów w okresie oraz zastosowanie przez Grupę zasady memoriału,</li> <li>g) weryfikację zgodności i kompletności ujawnień w zakresie przychodów ze sprzedaż.</li> </ul>



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 należności z tytułu dostaw i usług.</p> <p>Należności z tytułu dostaw i usług stanowią znaczącą część aktywów Grupy kapitałowej 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 Grupy. Zgodnie z przepisami MSR/MSSF Grupa kapitałowa 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 dominującej w zakresie ustalenia wartości ewentualnych odpisów aktualizujących.</p> <p><i>Odniesienie do ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym</i></p> <p>Grupa zawarła ujawnienia dotyczące należności z tytułu dostaw i usług oraz odpisów aktualizujących w nocie 19 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.</p>	<p>Nasze procedury w kwestii zidentyfikowanego kluczowego ryzyka obejmowały między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) omówienie i zrozumienie funkcjonowania kontroli wewnętrznej w zakresie ujmowania należności handlowych i procesu sprzedaży;</li> <li>b) przetestowanie mechanizmów kontrolnych w zakresie należności i procesu sprzedaży,</li> <li>c) na wybranej próbie weryfikację potwierdzeń sald należności handlowych z poszczególnymi odbiorcami,</li> <li>d) przeprowadzono analizę struktury wiekowej należności pod względem konieczności ujęcia odpisu aktualizującego,</li> <li>e) zidentyfikowanie kluczowego odbiorcę Grupy kapitałowej i zweryfikowanie na podstawie danych historycznych terminowość dokonanych przez niego spłat należności,</li> <li>f) dla wybranej próby dokonanie analizy spłat należności z tytułu dostaw i usług po dniu bilansowym,</li> <li>g) zweryfikowanie wartość dokonanych przez Grupę kapitałową odpisów aktualizujących,</li> <li>h) weryfikację zgodności i kompletności ujawnień w zakresie należności handlowych.</li> </ul>



### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

1. przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy kapitałowej 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. jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę kapitałową przepisami prawa i statutem Jednostki dominującej.

### *Uzupełniające objaśnienia*

Nie zgłaszając zastrzeżeń co do poprawności i rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na informację dotyczącą toczonych przeciwko Spółce spraw sądowych i postępowań, ujawnioną przez Spółkę w nocie 63 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zarząd Jednostki dominującej podjął decyzję o nietworzeniu rezerwy na opisane w tej nocie 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 Grupy.

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

#### *Opinia na temat sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej*

Nasza opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Zarząd Jednostki dominującej oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są odpowiedzialni za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej zgodnie z przepisami prawa.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej, za wyjątkiem treści punktu 1. „Oświadczenie na temat informacji niefinansowych”, zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde istotne zniekształcenie.



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

*Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego*

Zarząd Jednostki dominującej oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są odpowiedzialni za sporządzenie oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami prawa.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego 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 Grupy kapitałowej, 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Grupa kapitałowa 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

*Informacja o sporządzeniu oświadczenia na temat informacji niefinansowych*

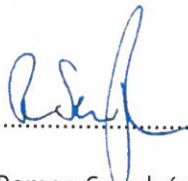
Zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach informujemy, że Jednostka dominująca sporządziła oświadczenie na temat informacji niefinansowych, o których mowa w art. 49b ust. 1 ustawy o rachunkowości jako wyodrębnioną część sprawozdania z działalności.





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.