

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

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy

Opinia o jednostkowym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego firmy Zakłady Przemysłu Cukierniczego "OTMUCHÓW" S.A., z siedzibą w Otmuchowie, na które składa się jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2014 r., jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów, jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

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

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

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości;
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce;
3. przepisów Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Opinia

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

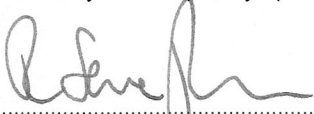
1. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2014, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014;
2. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
3. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.



dr Roman Seredyński

Kluczowy Biegły rewident

Nr ewidencyjny 10395

przeprowadzający badanie w imieniu

ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.

Nr 3115

Kraków, 18.03.2015





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

**RAPORT Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA
DZIEŃ 31.12.2014**

Spis treści

Strona

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

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

2. ANALIZA FINANSOWA

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

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

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



CZĘŚĆ OGÓLNA

A handwritten signature in dark ink, consisting of a stylized, cursive letter 'M' or similar character.



1.1 Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1 Firma, forma prawna, krajowy rejestr sądowy

Spółka jest zarejestrowana pod firmą:

Zakłady Przemysłu Cukierniczego "OTMUCHÓW" S.A.

w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000028079. Rejestracji dokonano dnia 16.07.2001. Przedłożono nam wyciąg z rejestru z dnia 23.02.2015 z ostatnim wpisem z dnia 17.06.2014.

Do dnia wydania opinii nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu. Dnia 28.02.2015 z zajmowanego przez siebie stanowiska Wiceprezesa Zarządu ustąpił Pan Michał Jaszczyk. Do dnia wydania opinii Spółka nie zgłosiła tego faktu w Rejestrze Sądowym.

1.1.2 Siedziba Spółki

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

1.1.3 Statut

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

Okres działalności Spółki został ustalony na czas nieograniczony.

1.1.4 Numer statystyczny (REGON)

Urząd Statystyczny w Opolu nadał Spółce statystyczny numer identyfikacyjny:

531258977

1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP)

Urząd Skarbowy w Nysie nadał Spółce numer identyfikacji podatkowej:

753-00-12-546

1.1.6 Przedmiot działalności jednostki

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki jest:

- Wytwarzanie produktów przemiału zbóż;
- Przetwarzanie i konserwowanie ziemniaków;
- Produkcja kakao, czekolady i wyrobów cukierniczych;
- Produkcja pozostałych artykułów spożywczych, gdzie indziej niesklasyfikowanych.

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

1.1.7 Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

1.1.8 Kapitał zakładowy

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

Akcje w Spółce posiadają	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
Nemico Limited	6 491 750	1 298 350,00	50,92
PZU PTE S.A. PZU PTE S.A. PZU PTE S.A.	1 905 550	381 110,00	14,95
PKO BP Bankowy PTE S.A.	1 169 132	233 826,40	9,17
AVIVA OFE	900 000	180 000,00	7,06
Pozostali	2 281 818	456 363,60	17,90
	12 748 250	2 549 650,00	100%

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

1.1.9 Lista podmiotów powiązanych

- Grupa Kapitałowa Zakłady Przemysłu Cukierniczego "Otmuchów"

1.2 Organy i uchwały Spółki

1.2.1 Zarząd i przedstawicielstwo

W badanym okresie Zarząd sprawowali:

Pan	Mariusz Popek	-	Prezes Zarządu	
Pan	Michał Jaszczyk	-	Wiceprezes Zarządu	
Pan	Jarosław Kapitanowicz	-	Wiceprezes Zarządu	od 06.03.2014

Po dniu bilansowym nastąpiła zmiana w składzie Zarządu. Dnia 28 lutego 2015 r. Pan Michał Jaszczyk przestał pełnić funkcję Wiceprezesa Zarządu na podstawie rezygnacji złożonej dnia 15.02.2015.

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

1.2.2 Rada Nadzorcza

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej zasiadali:

Pan	Mariusz Banaszuk	-	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan	Witold Grzesiak	-	Członek Rady Nadzorczej
Pan	Jacek Dekarz	-	Członek Rady Nadzorczej
Pan	Jacek Giedroń	-	Członek Rady Nadzorczej
Pan	Artur Olszewski	-	Członek Rady Nadzorczej

1.2.3 Prokura

W badanym okresie prokura została udzielona:

Pani	Grażyna Miałkowska	-	prokura samoistna
Pani	Marta Rokicka	-	prokura samoistna

1.2.4 Zgromadzenie Akcjonariuszy

Akcjonariusze podjęli m.in. następujące uchwały:

Dnia 09.05.2014

- w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2013 rok,
- w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2013 rok,
- w sprawie przeznaczenia zysku Spółki do kwoty PLN 5.483.031,65 i przeniesieniu jej w całości na kapitał zapasowy Spółki.

1.3 Kontrole podatkowe

Zgodnie z informacją Spółki w badanym okresie nie przeprowadzono kontroli podatkowych.

1.4 Zatrudnienie

Spółka zatrudniała w roku 2014 średnio 595 pracowników (w roku ubiegłym 725 pracowników).

1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało zbadane przez Biegły.pl Kandelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 09.05.2014.

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 12.06.2014 i Sądzie Rejonowym dnia 06.06.2014.

1.6 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego

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

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 14.05.2014 z Zarządem Zakłady Przemysłu Cukierniczego "OTMUCHÓW" S.A. Biegły rewident został wybrany na audytora Zakłady Przemysłu Cukierniczego "OTMUCHÓW" S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 08.05.2014.

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

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

Badanie przeprowadzono w miesiącu listopadzie 2014 oraz lutym i marcu 2015 i zakończono w dniu 18.03.2015.

1.7 Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Dnia 18.03.2015 Zarząd Spółki potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2014 do dnia złożenia oświadczenia.



ANALIZA FINANSOWA

A handwritten signature in dark ink, consisting of a stylized, cursive letter 'M' or similar character.

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

Aktywa	31.12.2014		31.12.2013		31.12.2012	
	TPLN	%	TPLN	%	TPLN	%
Wartości niematerialne i prawne	1 037	0,5	855	0,8	1 192	0,9
Rzeczowe aktywa trwałe	78 917	37,8	86 513	42,1	92 066	42,6
Nieruchomości inwestycyjne	5 990	2,9	0	0,0	0	0,0
Pożyczki długoterminowe	5 630	2,7	5 630	2,8	5 630	2,6
Inwestycje w udziały i akcje	42 912	20,6	42 905	21,1	42 905	20,0
Aktywa na podatek odroczoney	690	0,2	850	0,4	631	0,3
Aktywa trwałe	135 176	64,7	136 753	67,2	142 424	66,4
Zapasy	10 362	5,0	8 381	4,1	10 716	5,0
Pożyczki krótkoterminowe	3 251	1,6	4 159	2,1	1 311	0,6
Należności z tytułu dostaw i usług	46 406	22,2	51 515	25,3	55 315	25,8
Należności z tytułu podatku bieżącego	0	0,0	388	0,2	133	0,1
Należności pozostałe	10 217	4,9	979	0,5	3 187	1,5
Środki pieniężne i ekwiwalenty	2 288	1,1	802	0,4	952	0,4
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	360	0,2	448	0,2	456	0,2
Aktywa obrotowe	72 884	35,0	66 672	32,8	72 070	33,6
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	733	0,3	0	0,0	0	0,0
Aktywa	208 793	100,0	203 425	100,0	214 494	100,0

	31.12.2014		31.12.2013		31.12.2012	
	TPLN	%	TPLN	%	TPLN	%
Pasywa						
Kapitał podstawowy	2 550	1,2	2 550	1,3	2 550	1,2
Kapitał zapasowy	119 019	57,0	113 536	55,9	107 322	50,0
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 882	1,9	3 882	1,9	3 882	1,9
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	1 454	0,7	1 454	0,7	1 454	0,7
Wynik finansowy za rok obrotowy	8 032	3,8	5 483	2,7	6 214	2,9
Kapitał własny	134 937	64,6	126 905	62,5	121 422	56,7
Rezerwy na podatek odroczoney	3 345	1,6	2 920	1,4	2 684	1,3
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	336	0,2	438	0,2	504	0,2
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	8 138	3,9	15 303	7,5	22 468	10,5
Pozostałe zobowiązania finansowe	654	0,3	436	0,2	317	0,1
Zobowiązania długoterminowe	12 473	6,0	19 097	9,3	25 973	12,1
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	22 921	11,0	23 986	11,8	24 883	11,6
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 063	1,9	396	0,2	705	0,3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30 089	14,4	28 106	13,8	36 508	17,0
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	4	0,0	0	0,0	0	0,0
Pozostałe zobowiązania	4 306	2,1	4 935	2,4	5 003	2,3
Zobowiązania krótkoterminowe	61 383	29,4	57 423	28,2	67 099	31,2
Pasywa	208 793	100,0	203 425	100,0	214 494	100,0

Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	2014 TPLN	2013/2014 %	2013 TPLN	2012/2013 %	2012 TPLN
Przychody ze sprzedaży	177 013	-7,2	190 798	-10,5	213 131
Pozostałe przychody	2 268	-11,0	2 547	-7,1	2 741
Przychody	179 281	-7,3	193 345	-10,4	215 872
Koszt własny sprzedaży	139 267	-9,7	154 293	-11,9	175 041
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	40 014	2,5	39 052	-4,4	40 831
Koszty sprzedaży	19 671	-5,6	20 827	-6,9	22 373
Koszty ogólnego zarządu	10 510	13,2	9 285	-10,2	10 344
Pozostałe przychody operacyjne	3 182	83,1	1 738	-46,0	3 217
Pozostałe koszty operacyjne	1 981	-16,2	2 364	120,7	1 071
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 034	32,7	8 314	-19,0	10 260
Przychody finansowe	466	-17,0	562	-9,7	622
Koszty finansowe	1 431	-33,0	2 134	-39,9	3 549
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 069	49,3	6 742	-8,1	7 333
Obowiązkowe obciążenie wyniku	2 037	61,8	1 259	12,5	1 119
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8 032	46,5	5 483	-11,8	6 214
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	8 032	46,5	5 483	-11,8	6 214
Całkowite dochody ogółem	8 032	46,5	5 483	-11,8	6 214

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2014	2013	2012
Suma bilansowa	TPLN	208 793	203 425	214 494
Wynik finansowy netto	TPLN	8 032	5 483	6 214

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI
Rentowność majątku ROA

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	3,90	2,62	2,93
--	---	------	------	------

Rentowność sprzedaży netto

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	4,48	2,84	2,88
--	---	------	------	------

Rentowność sprzedaży brutto

$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	5,48	4,62	3,76
---	---	------	------	------

Rentowność kapitału własnego ROE

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny (stan średni)}}$	%	6,13	4,42	5,25
--	---	------	------	------

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI
Płynność I stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,19	1,16	1,07
--	--	------	------	------

Płynność II stopnia

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

Płynność III stopnia

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

		2014	2013	2012
WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI				
Szybkość obrotu należnościami				
$\frac{\text{Należności z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	100	101	91
Szybkość obrotu zapasami				
$\frac{\text{Zapasy (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	25	23	20
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA				
Ogólny poziom zadłużenia				
$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{Suma pasywów}}$	%	35,37	37,62	43,39
Szybkość obrotu zobowiązaniami				
$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	76	76	79
Trwałość struktury finansowania				
$\frac{\text{Kapitał własny + Rezerwy i zobowiązania długoterminowe}}{\text{Suma pasywów}}$	%	70,60	71,77	72,32
INNE WSKAŹNIKI				
Efektywna stopa podatku dochodowego				
$\frac{\text{Podatek dochodowy}}{\text{Wynik brutto}}$	%	20,23	18,67	15,26
EBIT (zysk operacyjny)	TPLN	9 833	8 940	8 114
EBITDA (zysk operacyjny przed amortyzacją)	TPLN	17 264	16 510	15 741
EAT (wynik finansowy)	TPLN	8 032	5 483	6 214

2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

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

W strukturze aktywów największy udział wykazują rzeczowe aktywa trwałe (37,8% sumy bilansowej) oraz należności z tyt. dostaw i usług (22,2% sumy bilansowej). Wartość inwestycji w udziały i akcje wzrosła o kwotę TPLN 7 co przy spadku sumy bilansowej skutkowało spadkiem udziału pozycji w wartości aktywów o 0,5 punktu procentowego. Analizując strukturę pasywów główne pozycje stanowią kapitały własne 64,6% sumy bilansowej oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług 14,4%.

Analizując pozycje rachunku zysków i strat widoczny jest spadek przychodów ze sprzedaży o 7,3% w stosunku do roku ubiegłego. W segmencie pozostałej działalności operacyjnej nastąpiło zwiększenie pozostałych przychodów operacyjnych o 83,1% w stosunku do roku 2013 oraz zmniejszenie pozostałych kosztów operacyjnych o 16,2%. W badanym okresie Spółka wykazała zarówno spadek przychodów finansowych, jak również kosztów finansowych, odpowiednio o TPLN 96 i 703 w porównaniu do roku ubiegłego. Na koniec badanego okresu Spółka wykazała zysk netto w kwocie TPLN 8.032.

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

	<u>TPLN</u>
wynik z działalności operacyjnej	9 831
wynik z działalności pozostałej operacyjnej	1 201
wynik z działalności finansowej	-964
podatek dochodowy - część bieżąca	1 452
podatek dochodowy - część odroczone	<u>585</u>
wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	<u>8 032</u>

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości dodatnie i wszystkie zanotowały wzrost w stosunku do roku poprzedniego.

Poziom wskaźnika płynności I stopnia uległ minimalnemu wzrostowi, wskaźnik płynności II ukształtował się na tym samym poziomie, natomiast wskaźnik płynności III stopnia ukształtował się na poziomie minimalnie niższym od ubiegłorocznych. Należy zwrócić uwagę na fakt, iż wskaźniki płynności I i III stopnia kształtują się na poziomie niższym niż ogólnie uznawany za optymalny.

Okres spływu należności uległ skróceniu z 101 dni w roku ubiegłym do 100 dni w roku badanym. Cykl obrotu zobowiązaniami ukształtował się na poziomie tak jak w roku ubiegłym na poziomie 76 dni. Nieznacznemu wydłużeniu uległ cykl rotacji zapasów - o 2 dni w stosunku do roku poprzedniego, przyjmując w badanym okresie poziom 25 dni.



CZEŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

A handwritten signature or initials in the bottom right corner of the page.



3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1 Prowadzenie ksiąg rachunkowych i kontrola wewnętrzna

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

Zapisy w księgach dokonywane są w sposób trwały. Sposób ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych pozwala na identyfikację daty dokonania operacji gospodarczej, dokumentu źródłowego, a także kwoty oraz oznaczenia kont księgowych, na których dana operacja została ujęta. Zapisy w księgach rachunkowych są kompletne, prawidłowe i odpowiednio powiązane z fakturami bądź innymi dokumentami źródłowymi.

Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny, przy zastosowaniu komputerowego systemu finansowo - księgowego SAP Business One . Stosowane przez Spółkę metody zabezpieczenia dostępu do danych i system ich przetwarzania są wystarczające.

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

Księgi są prowadzone i przechowywane w siedzibie Spółki z zachowaniem przepisów rozdziału 8 ustawy.

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

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

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

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

3.2 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki

Informacje dodatkowe

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające stanowiące integralną składową część sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych (zwane dalej Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości).

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

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

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

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

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

3.3 Zdarzenia po dniu bilansowym

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

3.4 Wnioski z przeprowadzonego badania

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

1. sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. została zachowana zasada ciągłości bilansowej,
3. sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
4. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania sprawozdania finansowego firmy Zakłady Przemysłu Cukierniczego "OTMUCHÓW" S.A. za rok obrotowy 2014 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń.

Raport zawiera 18 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.



dr Roman Seredyński
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 10395

przeprowadzający badanie w imieniu
ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.
Nr 3115

Kraków, 18.03.2015



Do raportu dołączono jako załączniki:

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2014,
2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014,
3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014,
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014,
5. Dodatkowe informacje i objaśnienia,
6. Pozostałe załączniki,

do których odnosimy raport i opinię.