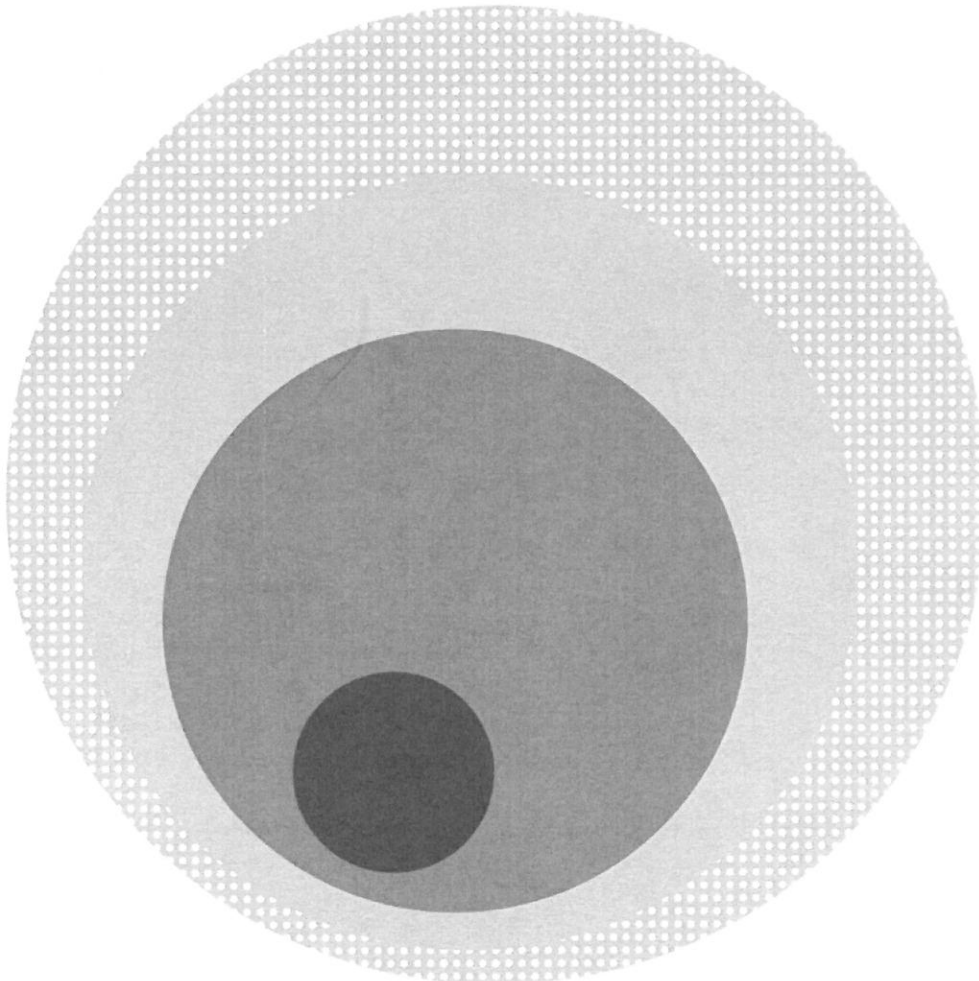


**GRUPA KAPITAŁOWA
ZAKŁADY PRZEMYSŁU CUKIERNICZEGO „OTMUCHÓW”**

SPRAWOZDANIE
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
NA DZIEŃ 31.12.2016 R.
18.04.2017 R.



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów”, z siedzibą w Otmuchowie, na które składa się: skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2016 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz opis znaczących zasad (polityki) rachunkowości, a także informacje dodatkowe i objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A. (zwanej dalej także Jednostką Dominującą) jest odpowiedzialny za sporządzenie 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. Zarząd Jednostki Dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047, z późn.zm.), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości;
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.

Standardy 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.

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 Jednostki.

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.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

1. przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2016 r., oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r., 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 Jednostki Dominującej;
2. jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę Kapitałową przepisami prawa oraz wymogami 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 2016 r. poz. 860) i postanowieniami statutu Jednostki Dominującej.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji*Opinia na temat sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej*

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny Zarząd Jednostki Dominującej. Ponadto Zarząd Jednostki Dominującej oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

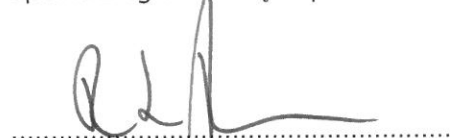
Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz wymogi 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 2016 r. poz. 860) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie Kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem Jednostki Dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym Jednostka Dominująca zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm.) lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.



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



Kraków, 18.04.2017 r.

RAPORT Z BADANIA
ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY
OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
SPORZĄDZONEGO PRZEZ
JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ
ZAKŁADY PRZEMYSŁU CUKIERNICZEGO
„OTMUCHÓW” S.A.

SPIS TREŚCI

1. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
1.1 DANE IDENTYFIKUJĄCE GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ	3
1.1.1 DANE REJESTROWE GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	3
1.1.2 PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	3
1.1.3 KAPITAŁ ZAKŁADOWY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	4
1.1.4 ZARZĄD.....	4
1.1.5 LISTA PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	4
1.2 DANE IDENTYFIKUJĄCE POZOSTAŁE JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	5
1.3 INFORMACJE O PRZEPROWADZONYCH BADANIACH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	10
1.4 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI	11
1.5 DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
1.6 DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	12
2. ANALIZA FINANSOWA	13
2.1 OGÓLNA ANALIZA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
2.1.1 STRUKTURA SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	13
2.1.2 DYNAMIKA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	15
2.2 WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE	16
2.3 INTERPRETACJA WYBRANYCH WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH.....	18
3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	19
3.1 ZASADY RACHUNKOWOŚCI	19
3.2 PODSTAWA SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	19
3.3 METODOLOGIA KONSOLIDACJI.....	20
3.4 WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE	20
3.5 KONSOLIDACJA KAPITAŁÓW	20
3.6 POZOSTAŁE ELEMENTY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	21
3.7 ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....	21
3.8 WNIOSKI Z PRZEPROWADZONEGO BADANIA.....	22



1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 DANE IDENTYFIKUJĄCE GRUPĘ KAPITAŁOWĄ I JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ

1.1.1 DANE REJESTROWE GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

NAZWA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	ZAKŁADY PRZEMYSŁU CUKIERNICZEGO „OTMUCHÓW” S.A.
SIEDZIBA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	UL. NYSKA 21, 48-385 OTMUCHÓW
NUMER KRS JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	0000028079
SĄD REJESTROWY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	SĄD REJONOWY W OPOLU, VIII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
DATA REJESTRACJI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	16.07.2001
REGON JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	531258977
NIP JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	753-001-25-46
ROK OBROTOWY GRUPY KAPITAŁOWEJ	01.01.2016 – 31.12.2016

1.1.2 PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Zasadniczym przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest:

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

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.



1.1.3 KAPITAŁ ZAKŁADOWY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej 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 każdy.

Akcje w Spółce posiadają:	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
Xarus Limited	6 491 750	1 298 350,00	50,92
PZU OFE	1 905 000	381 000,00	14,94
AVIVA OFE	1 274 000	254 800,00	9,99
PKO BP Bankowy OFE	1 183 540	236 708,00	9,28
Pozostali	1 893 960	378 792,00	14,87
	<i>suma</i>	2 549 650,00	100%

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

1.1.4 ZARZĄD

W badanym okresie Zarząd Jednostki Dominującej sprawowali:

Pan Przemysław Danowski	-	Prezes Zarządu	od 01.10.2016 r.
Pan Jarosław Kapitanowicz	-	Wiceprezes Zarządu	
Pan Bogusław Szladowski	-	Wiceprezes Zarządu	od 01.10.2016 r.
Pan Mariusz Popek	-	Prezes Zarządu	do 30.09.2016 r.
Pan Bartłomiej Bień	-	Wiceprezes Zarządu	do 30.09.2016 r.

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

1.1.5 LISTA PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

- a) Jednostka Dominująca:
 - Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.
- b) Jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:
 - Aero Snack Sp. z o.o.;
 - Otmuchów CHOCO 1 Sp. z o.o.;
 - Otmuchów CHOCO 2 Sp. z o.o.;
 - Otmuchów Logistyka Sp. z o.o.;
 - Otmuchów Marketing Sp. z o.o.;
 - Jedność Sp. z o.o.;
 - Przedsiębiorstwo Wytwarzania Cukierniczych ODRA S.A.;
 - CHOCO Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A. Spółka komandytowa.

1.2 DANE IDENTYFIKUJĄCE POZOSTAŁE JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

1.

NAZWA JEDNOSTKI	AERO SNACK SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
SIEDZIBA JEDNOSTKI	Ul. Nowowiejska 20, 48-303 Nysa

Zasadniczym przedmiotem działalności Aero Snack Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jest:

- Produkcja pozostałych artykułów spożywczych, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- Przetwarzanie i konserwowanie ziemniaków;
- Wytwarzanie produktów przemiału zbóż;
- Produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- Działalność związana z pakowaniem;
- Pozostałe przetwarzanie i konserwowanie owoców i warzyw.

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

Kapitał zakładowy jednostki Aero Snack Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 1.425.700,00. Składa się z 28.514 udziałów o wartości nominalnej PLN 50 każdy.

udziały w jednostce posiadają:	ilość udziałów	wartość nominalna udziałów	%
Otmuchów Logistyka Sp. z o.o.	28.514	1.425.700,00	100%
SUMA	28.514	1.425.700,00	100%

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w strukturze Udziałowców jednostki.



2.

NAZWA JEDNOSTKI	OTMUCHÓW CHOCO 1 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
SIEDZIBA JEDNOSTKI	Ul. Nyska 21, 48-385 Otmuchów

Zasadniczym przedmiotem działalności Otmuchów Choco 1 Sp. z o.o. jest:

- Produkcja kakao, czekolady i wyrobów cukierniczych;
- Produkcja pozostałych artykułów spożywczych, gdzie indziej niesklasyfikowana;
- Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi;
- Działalność agentów zajmujących się sprzedażą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych;
- Działalność agentów zajmujących się sprzedażą pozostałych określonych towarów;
- Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju.

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

Kapitał zakładowy jednostki Otmuchów Choco 1 Sp. z o.o. nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 5.000. Składa się z 50 udziałów o wartości nominalnej PLN 100 każdy.

udziały w jednostce posiadają:	ilość udziałów	wartość nominalna udziałów	%
Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A.	50	5.000,00	100%
SUMA	50	5.000,00	100%

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w strukturze Udziałowców jednostki.

3.

NAZWA JEDNOSTKI	OTMUCHÓW CHOCO 2 SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
SIEDZIBA JEDNOSTKI	Ul. Nyska 21, 48-385 Otmuchów

Zasadniczym przedmiotem działalności Otmuchów Choco 2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością jest:

- Produkcja kakao, czekolady i wyrobów cukierniczych,
- Produkcja pozostałych artykułów spożywczych, gdzie indziej,
- Niesklasyfikowana,
- Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- Działalność agentów zajmujących się sprzedażą żywności, napojów i Wyrobów tytoniowych,
- Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów.

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

Kapitał zakładowy jednostki Otmuchów Choco 2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 5.000. Składa się z 50 udziałów o wartości nominalnej PLN 100 każdy.

udziały w jednostce posiadają:	ilość udziałów	wartość nominalna udziałów	%
Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A.	50	5.000,00	100%
SUMA	50	5.000,00	100%

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w strukturze Udziałowców jednostki.



4.

NAZWA JEDNOSTKI OTMUCHÓW LOGISTYKA SP. Z O.O.

SIEDZIBA JEDNOSTKI ul. Nowowiejska 20, 48-303 Nysa

Zasadniczym przedmiotem działalności Otmuchów Logistyka Sp. z o.o. jest:

- Działalność usługowa wspomagająca transport lądowy.

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

Kapitał zakładowy jednostki Otmuchów Logistyka Sp. z o.o. nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 550.000,00. Składa się z 40 udziałów o wartości nominalnej PLN 13.750,00 każdy.

udziały w jednostce posiadają:	ilość udziałów	wartość nominalna udziałów	%
Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A.	40	550.000,00	100%
SUMA	40	550.000,00	100%

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w strukturze Udziałowców jednostki.

5.

NAZWA JEDNOSTKI OTMUCHÓW MARKETING SP. Z O. O.

SIEDZIBA JEDNOSTKI ul. Starobrzeska 1, 49-305 Brzeg

Zasadniczym przedmiotem działalności Otmuchów Marketing Sp. z o.o. jest:

- Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim.

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

Kapitał zakładowy jednostki Otmuchów Marketing Sp. z o.o. uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 24.414.850,00. Składa się z 488.297 udziałów o wartości nominalnej PLN 50 każdy.

udziały w jednostce posiadają:	ilość udziałów	wartość nominalna udziałów	%
Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A.	488.297	24.414.850,00	100%
SUMA	488.297	24.414.850,00	100%

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w strukturze Udziałowców jednostki.

6.

NAZWA JEDNOSTKI	JEDNOŚĆ SP. Z O.O.
SIEDZIBA JEDNOSTKI	Ul. Zielony Rynek 7, 67-400 Wschowa

Zasadniczym przedmiotem działalności JEDNOŚĆ Sp. z o.o. jest wytwarzanie produktów przemiału zbóż.

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

Kapitał zakładowy jednostki JEDNOŚĆ Sp. z o.o. nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 1.565.000,00. Składa się z 31.300 udziałów o wartości nominalnej PLN 50 każdy.

udziały w jednostce posiadają:	ilość udziałów	wartość nominalna udziałów	%
Zakłady Przemysłu Cukierniczego OTMUCHÓW S.A.	31.300	1.565.000,00	98,06
Pozostali udziałowcy	620	31.000,00	1,94
SUMA	31.920	1.596.000,00	100%

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w strukturze Udziałowców jednostki.

7.

NAZWA JEDNOSTKI	PRZEDSIĘBIORSTWO WYROBÓW CUKIERNICZYCH „ODRA” SPÓŁKA AKCYJNA
SIEDZIBA JEDNOSTKI	ul. Starobrzaska 7, 49-305 Brzeg

Zasadniczym przedmiotem działalności Przedsiębiorstwa Wyrobów Cukierniczych „Odra” Spółka Akcyjna jest:

- Produkcja kakao, czekolady i wyrobów cukierniczych.

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

Kapitał zakładowy jednostki Przedsiębiorstwo Wyrobów Cukierniczych „Odra” S.A. nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 5.850.000,00. Składa się z 5.850.000 akcji o wartości nominalnej PLN 1,00 każda.

akcje w jednostce posiadają:	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A.	3.773.111	3.773.111,00	64,50%
Bixen Holdings Limited	708.602	708.602,00	12,11%
Pozostali akcjonariusze	1.368.287	1.368.287,00	23,39%
SUMA	5.850.000	5.850.000,00	100%

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w strukturze Akcjonariuszy jednostki.

8.

NAZWA JEDNOSTKI	CHOCO ZAKŁADY PRZEMYSŁU CUKIERNICZEGO „OTMUCHÓW” S.A. SPÓŁKA KOMANDYTOWA
SIEDZIBA JEDNOSTKI	Ul. Nyska 21, 48-385 Otmuchów

Głównym obszarem działalności CHOCO – Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A. spółka komandytowa było realizowanie funkcji marketingowych dla spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. W dniu 1 lipca 2016 roku zgromadzenie wspólników spółki zależnej CHOCO – Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A. spółka komandytowa podjęło decyzję o rozwiązaniu tej spółki bez przeprowadzenia likwidacji.

1.3 INFORMACJE O PRZEPROWADZONYCH BADANIACH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

NAZWA JEDNOSTKI	PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA	DZIEŃ BILANSOWY	RODZAJ OPINII
Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A.	UHY ECA Audyt (nr ewid. 3115)	31.12.2016	Bez zastrzeżeń
Otmuchów Logistyka Sp. z o.o.	UHY ECA Audyt (nr ewid. 3115)	31.12.2016	Bez zastrzeżeń
Aero Snack Sp. z o.o.	UHY ECA Audyt (nr ewid. 3115)	31.12.2016	Bez zastrzeżeń z objaśnieniem
Jedność Sp. z o.o.	UHY ECA Audyt (nr ewid. 3115)	31.12.2016	Bez zastrzeżeń
Przedsiębiorstwo Wyrobów Cukierniczych ODRA S.A.	UHY ECA Audyt (nr ewid. 3115)	31.12.2016	Bez zastrzeżeń
Otmuchów Marketing Sp. z o.o.	UHY ECA Audyt (nr ewid. 3115)	31.12.2016	Bez zastrzeżeń
CHOCO 1 Sp. z o.o.	UHY ECA Audyt (nr ewid. 3115)	31.12.2016	Bez zastrzeżeń z objaśnieniem



Lista jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, których sprawozdania finansowe nie były badane:

- CHOCO Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A. Spółka komandytowa
- CHOCO 2 Sp. z o.o.

Sprawozdania finansowe spółek CHOCO Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A. Sp. k. oraz CHOCO 2 Sp. z o.o. nie podlegały badaniu ze względu na niską istotność danych. Udział wymienionych wyżej podmiotów w sumie bilansowej oraz wyniku finansowym przed wyłączeniami konsolidacyjnymi wynosi odpowiednio 0,04% oraz 0,37%.

1.4 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK POPRZEDNI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2015 zostało zbadane przez UHY ECA Audyty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. O zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 19.05.2016 r.

Zweryfikowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe złożono w Sądzie Rejonowym dnia 16.06.2016 r.

1.5 DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Badanie zostało przeprowadzone przez UHY ECA Audyty 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 20.05.2016 r. 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 30.03.2016 r.

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

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

Badanie przeprowadzono w miesiącu marcu i kwietniu 2017 r. i zakończono w dniu 18.04.2017 r.

1.6 DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Dnia 18.04.2017 r. Zarząd Jednostki Dominującej potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2016 r. do dnia złożenia oświadczenia.



2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 OGÓLNA ANALIZA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2.1.1 STRUKTURA SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	31.12.2016	%	31.12.2015	%
	TPLN		TPLN	
Wartość firmy	473	0,2	17 948	7,0
Wartości niematerialne i prawne	1 337	0,6	1 473	0,6
Rzeczowe aktywa trwałe	121 994	54,0	134 803	52,9
Nieruchomości inwestycyjne	0	0,0	6 954	2,7
Pozostałe aktywa finansowe	0	0,0	6	0,0
Aktywa na podatek odroczony	3 520	1,6	4 973	2,0
Aktywa trwałe	127 324	56,4	166 157	65,2
Zapasy	17 472	7,7	24 341	9,5
Należności z tytułu dostaw i usług	46 909	20,8	53 157	20,8
Należności z tytułu podatku bieżącego	90	0,0	972	0,4
Należności pozostałe	5 365	2,4	1 801	0,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 821	1,7	7 157	2,9
Pozostałe aktywa	338	0,1	634	0,2
Aktywa obrotowe	73 995	32,7	88 062	34,5
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	24 619	10,9	733	0,3
Aktywa	225 938	100,0	254 952	100,0

Kapitały i zobowiązania	31.12.2016	%	31.12.2015	%
	TPLN		TPLN	
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	103 806	45,9	141 868	55,7
Kapitał podstawowy	2 550	1,1	2 550	1,0
Kapitał zapasowy	130 638	57,8	127 176	49,9
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 834	0,8	1 978	0,8
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	5 246	2,3	6 697	2,6
Wynik finansowy za rok obrotowy	-36 462	-16,1	3 467	1,4
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	-1 531	-0,7	9 369	3,7
Razem kapitały	102 275	45,2	151 237	59,4
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 046	1,8	9 189	3,6
Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	750	0,3	769	0,3
Pozostałe rezerwy długoterminowe	0	0,0	60	0,0
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	17 040	7,5	2 223	0,9
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 789	1,2	1 654	0,6
Pozostałe zobowiązania	0	0,0	2 071	0,8
Zobowiązania długoterminowe	24 625	10,8	15 966	6,2
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	34 606	15,4	30 986	12,2
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 083	0,9	2 455	1,0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	45 081	20,0	40 663	15,8
Pozostałe zobowiązania	6 301	2,8	13 645	5,4
Zobowiązania krótkoterminowe	88 071	39,1	87 749	34,4
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	10 967	4,9	0	0,0
Kapitały i zobowiązania	225 938	100,0	254 952	100,0

2.1.2 DYNAMIKA SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	2016 TPLN	%	2015 TPLN
Przychody ze sprzedaży	222 769	3,6%	215 003
Pozostałe przychody	592	-52,8%	1 254
Przychody	223 361	3,3%	216 257
Koszt własny sprzedaży	184 033	8,0%	170 414
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	39 328	-14,2%	45 843
Pozostałe przychody operacyjne	1 253	-55,2%	2 795
Koszty sprzedaży	25 937	-0,2%	25 994
Koszty ogólnego zarządu	14 685	13,0%	12 996
Pozostałe koszty operacyjne	37 615	1081,7%	3 183
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-37 656	-682,5%	6 465
Przychody finansowe	920	233,3%	276
Koszty finansowe	475	-72,6%	1 736
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-37 211	-843,5%	5 005
Podatek dochodowy	-2 538	-332,8%	1 090
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	-34 673	-985,6%	3 915
Działalność zaniechana	-11 455	11021,36	-103
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej i zaniechanej	-46 128	-1 310,1%	3 812
Inne całkowite dochody	-144	-	0
Całkowite dochody ogółem	-46 272	-1 313,9%	3 812

Zysk (strata) przypadająca:

Akcjonariuszom jednostek dominującej	-36 462	-1 151,7%	3 467
Udziałowcom niesprawującym kontroli	-9 666	-2 901,7%	345

Całkowite dochody ogółem przypadające:

Akcjonariuszom jednostek dominującej	-36 606	-1 155,8%	3 467
Udziałowcom niesprawującym kontroli	-9 666	-2 901,7%	345

2.2 WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI		2016	2015
Rentowność majątku			
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów}}$	%	*	1,54
Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	*	1,81
Rentowność kapitału własnego			
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny}}$	%	*	2,76

* wskaźniki przyjmują wartość ujemną

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Płynność I stopnia 2016 2015

<u>Aktywa obrotowe</u>		
Zobowiązania krótkoterminowe	0,84	1,00

Płynność II stopnia

<u>Aktywa obrotowe - Zapasy</u>		
Zobowiązania krótkoterminowe	0,64	0,73

Płynność III stopnia

<u>Inwestycje krótkoterminowe</u>		
Zobowiązania krótkoterminowe	0,04	0,08

WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI

Szybkość obrotu należnościami

<u>Należności z dostaw i usług (stan średni)</u>			
Przychody ze sprzedaży	dni	82	100

Szybkość obrotu zapasami

<u>Zapasy (stan średni)</u>			
Koszty działalności operacyjnej	dni	41	48

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

Szybkość obrotu zobowiązaniami

<u>Zobowiązania z dostaw i usług (stan średni)</u>			
Koszty działalności operacyjnej	dni	85	94

POZOSTAŁE WSKAŹNIKI

EBIT (zysk operacyjny)	TPLN	-37 656	6 465
EBITDA (zysk operacyjny przed amortyzacją)	TPLN	-25 737	17 706
EAT (wynik finansowy)	TPLN	-34 673	3 915

2.3 INTERPRETACJA WYBRANYCH WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH

Analiza została przeprowadzona w cenach bieżących, z uwzględnieniem danych z dwóch lat obrotowych.

W ramach analizy strukturalnej stwierdzić można, iż aktywa trwałe stanowią 56,4% majątku Grupy, natomiast aktywa obrotowe 32,7%. Główną pozycją aktywów trwałych są rzeczowe aktywa trwałe (54,0%), natomiast w aktywach obrotowych dominują należności z tytułu dostaw i usług stanowiące na dzień bilansowy 20,8% sumy bilansowej. Udział kapitału własnego w kapitałach i zobowiązaniach ogółem zmalał o 9,8 punktu procentowego i w roku badanym ukształtował się na poziomie 45,9%. W obrębie zobowiązań, dominującą rolę pełnią zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które na dzień bilansowy stanowią 20,0% sumy bilansowej Grupy.

Analizując pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów widoczny jest wzrost zarówno przychodów z działalności kontynuowanej (o 3,3%), jak i kosztu własnego sprzedaży o (8,0%) w stosunku do roku ubiegłego. W segmencie pozostałej działalności operacyjnej nastąpiło zmniejszenie pozostałych przychodów operacyjnych (o 55,2%). Wartość pozostałych kosztów operacyjnych wzrosła w stosunku do poprzedniego okresu o kwotę TPLN 34.432. Strata z działalności kontynuowanej wynosi TPLN 34.673. Całkowity dochód ogółem wynosi TPLN -46.272 i jest mniejszy o -1.313,9% w stosunku do tożsamego wyniku uzyskanego w roku ubiegłym.

Wskaźniki rentowności w badanym roku przyjęły wartości ujemne i zanotowały spadek w stosunku do roku poprzedniego.

Wskaźniki płynności I, II i III stopnia w roku badanym uległy zmniejszeniu i znajdują się poniżej powszechnie uważanych za optymalne.

Biorąc pod uwagę szybkość obrotu należnościami, ilość dni uległa skróceniu z 100 dni na 82 dni, jak i drugi wskaźnik szybkości obrotu zapasami z 48 dni na 41 dni. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w roku badanym wyniósł 85 dni.

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1 ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Jednostka Dominująca posiada aktualną politykę opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Jednostki Dominującej.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej.

3.2 PODSTAWA SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna obejmująca w szczególności:

- sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
- korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostki zależnej,
- obliczenia wartości firmy oraz nadwyżki udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej nad ceną nabycia,
- obliczenia kapitału mniejszości.

Dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i spełnia wymogi rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdań finansowych jednostek powiązanych.

3.3 METODOLOGIA KONSOLIDACJI

Jednostka Dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe metodą pełną obejmującą sprawozdania finansowe następujących jednostek.

- a) Jednostka Dominująca
 - Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.
- b) Jednostki zależne
 - Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A.
 - Aero Snack Sp. z o.o.;
 - Otmuchów CHOCO 1 Sp. z o.o.;
 - Otmuchów CHOCO 2 Sp. z o.o.;
 - Otmuchów Logistyka Sp. z o.o.;
 - Otmuchów Marketing Sp. z o.o.;
 - Jedność Sp. z o.o.
 - Przedsiębiorstwo Wyrobów Cukierniczych ODRA S.A.;
 - CHOCO Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A. Spółka komandytowa.

3.4 WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń wewnątrzgrupowych rozrachunków dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami grupy kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych. Dokonano także wyłączeń wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów, a także z tytułu dywidend.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.5 KONSOLIDACJA KAPITAŁÓW

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy Jednostki Dominującej.

Wyliczenie pozostałych składników kapitału własnego grupy kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego Jednostki Dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi Jednostki Dominującej w kapitale własnym jednostki zależnej według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nią przez Jednostkę Dominującą.



3.6 POZOSTAŁE ELEMENTY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz księgami rachunkowymi.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Stwierdzono jego powiązanie z innymi elementami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz księgami rachunkowymi.

INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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 (zwanymi dalej Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej).

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r. poz. 860), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

3.7 ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

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


3.8 WNIOSKI Z PRZEPROWADZONEGO BADANIA

Na podstawie przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW”, z siedzibą w Otmuchowie stwierdza się, że:

1. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2016 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
3. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” za rok obrotowy 2016 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

UHY ECA Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.



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



Kraków, 18.04.2017 r.