

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ**

**ZAKŁADY PRZEMYSŁU CUKIERNICZEGO
„OTMUCHÓW” S.A.**

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2012 ROKU**

Wrocław, dnia 21 marca 2013 roku

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 01 STYCZNIA 2012 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU	6
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	6
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	11
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	15

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A.

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku **Grupy Kapitałowej Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A.** (dalej Grupa Kapitałowa), dla której **Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A.** z siedzibą w Otmuchowie, przy ulicy Nyskiej 21 jest jednostką dominującą (dalej Jednostka Dominująca), na które składa się:
 - a. skonsolidowany sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **287 480 tys. zł**,
 - b. skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje zysk netto w wysokości **6 659 tys. zł** oraz całkowity dochód netto w wysokości **6 659 tys. zł**,
 - c. skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **6 497 tys. zł**,
 - d. skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **3 013 tys. zł**,
 - e. noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
(załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej. Ponadto Zarząd oraz Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej zobowiązani są do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

4. Badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

6. Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, we wszystkich istotnych aspektach:
 - a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 roku,
 - b. sporządzone zostało 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 przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - c. jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy za okres od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 i 3 oraz art. 55 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, a także rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Krzysztof Pierścionek

A handwritten signature in blue ink that reads 'Krzysztof Pierścionek'.

Członek Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 11150

Adam Toboła

A handwritten signature in blue ink that reads 'Adam Toboła'.

Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 12269

4AUDYT Sp. z o.o.
60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Wrocław, dnia 21 marca 2013 roku

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

Jednostka dominująca Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A. (Jednostka Dominująca, Spółka) została zawiązana w dniu 28 czerwca 1997 roku w Nysie na podstawie postanowień zawartych w Akcie Notarialnym (Repertorium A nr 2494/1997) podpisanym przed notariuszem Hanną Przystup.

Siedziba Spółki mieści się w Otmuchowie, przy ulicy Nyskiej 21.

Jednostka Dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Krajowego Rejestru Gospodarczego pod numerem 0000028079 w dniu 16 lipca 2001 roku.

Spółka posiada numer NIP 7530012546 oraz symbol REGON 531258977.

Jednostka Dominująca działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o Statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki Dominującej jest:

- wytwarzanie produktów przemiału zbóż,
- wytwarzanie skrobi i wyrobów skrobiowych,
- przetwarzanie i konserwowanie ziemniaków,
- produkcja kakao, czekolady i wyrobów cukierniczych.

Kapitał akcyjny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 2 550 tys. zł i dzielił się na 12 748 250 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,20 złotych każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku struktura Akcjonariuszy Spółki posiadających bezpośrednio i pośrednio powyżej 5% udziału głosów przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
Xarus Holdings Limited	50,92%	6 491 750	0,20	1 298 350,00
PZU PTE S.A.	14,17%	1 806 795	0,20	361 359,00
Amplico PTE S.A.	7,06%	900 000	0,20	180 000,00
PKO BP Bankowy PTE S.A	5,68%	724 498	0,20	144 899,60
Pozostali	22,16%	2 825 207	0,20	565 041,40
Razem	100,0%	12 748 250	-	2 549 650,00

Zgodnie z Statutem organami Spółki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Bernard Węgierek	Prezes Zarządu
Mariusz Popek	Wiceprezes Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Jednostki dominującej.

W skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Mariusz Banaszuk	Przewodniczący RN
Witold Grzesiak	Członek RN
Jacek Edward Giedroń	Członek RN
Artur Olszewski	Członek RN
Jacek Andrzej Dekarz	Członek RN

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej:

- w związku z ze złożeniem w dniu 12 lipca 2012 roku przez Pana Dariusza Górkę rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, na podstawie uchwały z dnia 23 lipca 2012 Rada Nadzorcza Spółki w drodze kooptacji powołała do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Jacka Dekarza,
- w związku z ze złożeniem w dniu 12 lipca 2012 roku przez Pana Jakuba Bartkiewicza rezygnacji z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki na podstawie uchwały z dnia 23 lipca 2012 Rada Nadzorcza Spółki w drodze kooptacji powołała do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Artura Olszewskiego.

Prokurentami Jednostki dominującej na dzień bilansowy byli :

Wyszczególnienie	Funkcja
Marta Rokicka	Prokura samoistna
Grażyna Miałkowska	Prokura samoistna
Beata Malik	Prokura łączna z członkiem Zarządu

W badanym okresie, na podstawie uchwały z dnia 31 stycznia 2012 roku, Zarząd Spółki udzielił Pani Beacie Malik prokury łącznej z członkiem Zarządu.

2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład Grupy Kapitałowej Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A. wchodziły następujące spółki zależne:

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A.	pełna	bez zastrzeżeń	4AUDYT sp. z o.o.	31-12-2012
Victoria Sweet sp. z o.o.	pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31-12-2012
Jedność sp. z o.o.	pełna	w trakcie badania	4AUDYT sp. z o.o.	31-12-2012
„OTMUCHÓW” Inwestycje sp. z o.o.	pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31-12-2012
„OTMUCHÓW” Marketing sp. z o.o.	pełna	bez zastrzeżeń	4AUDYT sp. z o.o.	30-11-2012
Przedsiębiorstwo Wyrobów Cukierniczych „Odra” S.A.	pełna	w trakcie badania	4AUDYT sp. z o.o.	31-12-2012

Zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie spółek objętych konsolidacją oraz wpływ tych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w nocie 6 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku.

3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2011 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Krzysztofa Pierścionka, numer ewidencyjny 11150, działającego w imieniu 4AUDYT sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania, numer ewidencyjny 3363 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 6 czerwca 2012 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2011 roku zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 29 czerwca 2012 roku oraz opublikowane w Monitorze Polskim B nr 3090 w dniu 26 listopada 2012 roku.

4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Krzysztof Pierścionek, nr ewidencyjny 11150.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 1 sierpnia 2012 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Jednostki dominującej z dnia 30 lipca 2012 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych 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.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone poza siedzibą Jednostki dominującej w dniach od 27 lutego 2012 roku do dnia 21 marca 2013 roku, z przerwami.

6. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu 21 marca 2012 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd jednostki dominującej oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT sp. z o.o.

7. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., sieć, do której należy podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	31.12.2012 (tys. zł)	31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2012 (struktura %)	31.12.2011 (struktura %)
Aktywa trwałe	182 876	188 805	-3,1%	63,6%	67,8%
Wartość firmy	17 948	17 948	0,0%	6,2%	6,4%
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	4 928	5 012	-1,7%	1,7%	1,8%
Rzeczowe aktywa trwałe	157 621	162 899	-3,2%	54,8%	58,5%
Pozostałe aktywa finansowe	6	6	0,0%	0,0%	0,0%
Aktywa na podatek odroczony	2 373	2 940	-19,3%	0,8%	1,1%
Aktywa obrotowe	104 604	89 756	16,5%	36,4%	32,2%
Zapasy	19 069	18 199	4,8%	6,6%	6,5%
Należności i pożyczki krótkoterminowe	80 508	69 275	21,8%	28,0%	23,7%
Środki pieniężne	4 516	1 506	199,9%	1,6%	0,5%
Pozostałe aktywa	511	776	-34,1%	0,2%	0,3%
Aktywa razem	287 480	278 561	3,2%	100,0%	100,0%

	31.12.2012 (tys. zł)	31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2012 (struktura %)	31.12.2011 (struktura %)
Kapitał własny	137 825	131 328	4,9%	47,9%	47,1%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	125 703	119 260	5,4%	43,7%	42,8%
Kapitał podstawowy	2 550	2 550	0,0%	0,9%	0,9%
Kapitał zapasowy	107 322	102 209	5,0%	37,3%	36,7%
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 882	3 882	0,0%	1,4%	1,4%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	5 426	1 956	177,4%	1,9%	0,7%
Zysk (strata) netto	6 523	8 663	-24,7%	2,3%	3,1%
Kapitał udziałów niesprawujących kontroli	12 122	12 068	0,4%	4,2%	4,3%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	149 655	147 233	1,6%	52,1%	52,9%
Rezerwy na zobowiązania długoterminowe	11 339	12 876	-11,9%	3,9%	4,6%
Zobowiązania długoterminowe	32 694	39 930	-18,1%	11,4%	14,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	105 622	94 427	11,9%	36,7%	33,9%
Pasywa razem	287 480	278 561	3,2%	100,0%	100,0%

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	1.01.2012 - 31.12.2012 (tys. zł)	1.01.2011 – 31.12.2011 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2012 - 31.12.2012 (struktura %)	1.01.2011 - 31.12.2011 (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	315 377	228 756	37,9%	100,0%	100,0%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	241 754	172 416	40,2%	76,7%	75,4%
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	73 623	56 340	30,7%	23,3%	24,6%
Pozostałe przychody operacyjne	2 756	2 320	18,8%	0,9%	1,0%
Koszty sprzedaży	37 154	25 238	47,2%	11,8%	11,0%
Koszty ogólnego zarządu	22 577	14 248	58,5%	7,2%	6,2%
Pozostałe koszty operacyjne	3 065	4 921	-37,7%	1,0%	2,2%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	13 583	14 253	-4,7%	4,3%	6,2%
Przychody finansowe	330	715	-53,8%	0,1%	0,3%
Koszty finansowe	5 212	2 617	99,2%	1,7%	1,1%
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	8 701	12 351	-29,6%	2,8%	5,4%
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-168	-100,0%	-	-0,1%
Wynik brutto	8 701	12 183	-28,6%	2,8%	5,3%
Podatek dochodowy	2 042	2 478	-17,6%	0,6%	1,1%
Zysk/(Strata) netto	6 659	9 705	-31,4%	2,1%	4,2%
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	6 659	9 705	-31,4%	2,1%	4,2%
Całkowite dochody ogółem przypadająca na :					
Akcjonariuszom Jednostki dominującej	6 523	8 663	-24,7%	2,1%	3,8%
Udziałowcom niesprawującym kontroli	136	1 042	-86,9%	0,0%	0,5%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2012	31.12.2011
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	2,8%	5,4%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk netto/przychody netto ze sprzedaży}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	2,1%	4,2%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	5,0%	7,1%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk netto/aktywa ogółem}}{\text{aktywa ogółem}}$	2,3%	3,1%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2012	31.12.2011
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem}}{\text{aktywa ogółem}}$	1,1	0,8
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe}}{\text{aktywa trwałe}}$	1,7	1,2
Wskaźnik rotacji należności w dniach	$\frac{\text{(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	92	104
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	$\frac{\text{(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	29	38
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$\frac{\text{(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360}}{\text{koszty własne sprzedaży}}$	135	170

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2012	31.12.2011
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,5	0,5
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	0,9	0,9
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	0,8	0,7
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	0,5	0,5

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2012	31.12.2011
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,8	0,7
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,0	0,9
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/zobowiązania handlowe	>1	1,5	1,5
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	-45	-57
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	45,9%	16,9%

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku Zarząd jednostki dominującej poinformował, że wspomniane skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz sprawozdania spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę Dominującą oraz spółki zależne i współzależne.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy istnienia istotnych okoliczności, które mogłyby powodować nasze przekonanie, że Jednostka Dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego, to jest od 31 grudnia 2012 roku w efekcie zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej nie dokonał istotnych odstępstw od zasad konsolidacji określonych w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych 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.

Zasady konsolidacji mają na celu prezentację w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej w taki sposób, jakby jednostki wchodzące w jej skład stanowiły jedno przedsiębiorstwo.

Jednostki zależne objęto konsolidacją stosując metodę pełną obejmującą:

- a. sumowanie sprawozdań finansowych Jednostki dominującej oraz wszystkich jednostek zależnych polegające na dodaniu odpowiednich pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej, z całkowitego dochodu oraz z przepływów pieniężnych,
- b. dokonanie wyłączeń konsolidacyjnych, w tym wyłączenie kapitałów własnych jednostek zależnych na dzień objęcia kontroli nad tymi jednostkami, ustalenie wartości firmy z konsolidacji lub zysku na okazyjnym przejściu, wyłączenie z odpowiednich pozycji aktywów i pasywów rozrachunków występujących pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy, wyłączenie z odpowiednich pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów obrotów pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym, wyłączenie z wyniku finansowego niezrealizowanych marż zawartych w składnikach aktywów jednostek Grupy Kapitałowej.

2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH

W nocie nr 8 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

3. DZIEŃ BILANSOWY

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej oprócz „OTMUCHÓW” Marketing sp. z o.o., będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku.

Sprawozdanie finansowe „OTMUCHÓW” Marketing sp. z o.o. zostało sporządzone na dzień 30 listopada 2012 roku. Jednostka Dominująca sporządziła dodatkowe sprawozdanie finansowe „OTMUCHÓW” Marketing sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2012 roku dla potrzeb skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4. WYŁĄCZENIA Z OBOWIĄZKU OBJĘCIA SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Jednostka Dominująca objęła w badanym okresie konsolidacją wszystkie jednostki zależne.

5. RODZAJ I WPŁYW ZMIAN WYWOŁANYCH ZMIANAMI ZAKRESU JEDNOSTEK OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

W badanym roku obrotowym w strukturze własnościowej wchodzących w skład Grupy Kapitałowej wystąpiły następujące zmiany:

- w dniu 14 czerwca 2012 roku Jednostka Dominująca dokonała konwersji części udzielonej pożyczki dla OTMUCHÓW Inwestycje sp. z o.o. w kwocie 1 770 tys. zł na kapitał podstawowy. Jednostka Dominująca pozostała jedynym udziałowcem w tym podmiocie,
- w dniu 17 września 2012 roku Jednostka dominująca nabyła 15 281 akcji Przedsiębiorstwo Wyrobów Cukierniczych „ODRA” S.A., w związku z czym osiągnęła udział pośredni 64,22% w kapitale zakładowym tej jednostki,
- w dniu 19 grudnia 2012 roku Jednostka dominująca nabyła 408 udziałów w „JEDNOŚĆ” sp. z o.o., w związku z czym osiągnęła 97,62% udziałów w kapitale podstawowym tej jednostki.

Szczegółowy opis ww. zmian został ujęty w nocie nr 6 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

6. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano wyłącznie przychody i koszty, które zostały osiągnięte (poniesione) w wyniku transakcji z jednostkami zewnętrznymi.

Dokonane wyłączenia kapitałowe związane z posiadanymi udziałami w jednostkach zależnych są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

7. WARTOŚĆ FIRMY

Na wartość firmy wykazaną na dzień bilansowy w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej składały się wartość firmy rozpoznane przy nabyciu następujących jednostek.

Nazwa jednostki	Wartość firmy (tys. zł)
Victoria Sweet sp. z o.o.	470
Jedność sp. z o.o.	3 288
Otmuchów Inwestycje sp. z o.o.	7 153
Otmuchów Marketing sp. z o.o.	2
Przedsiębiorstwo Wyrobów Cukierniczych „Odra” S.A.	7 035
Razem	17 948

Zarząd Jednostki Dominującej przeprowadził na dzień bilansowy testy na ewentualną utratę ich wartości, które uzasadniły brak podstaw do dokonania odpisów aktualizujących ich wartość.

Szczegółowe informacje na temat rozpoznanych wartości firmy zostały zaprezentowane w nocie objaśniającej nr 11 do załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

8. KAPITAŁ WŁASNY I UDZIAŁY NIESPRAWUJĄCE KONTROLI

Wykazany stan kapitału własnego oraz wartość kapitału przypadająca akcjonariuszom niesprawującym kontroli są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

Kapitały przypadające udziałowcom niesprawującym kontroli zostały opisane w nocie 25 załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

9. SPRZEDAŻ AKCJI/UDZIAŁÓW W SPÓŁKACH ZALEŻNYCH

W roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku Jednostka Dominująca nie zbyła posiadanych udziałów w spółkach zależnych, zarówno w sposób bezpośredni, jak również przy udziale jednostek, nad którymi sprawowała kontrolę.

10. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Noty objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Zarząd Jednostki Dominującej zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej sporządził i załączył sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku. Sprawozdanie z działalności Grupy zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Krzysztof Pierścionek



Członek Zarządu
Kluczowy biegły rewident
Numer ewidencyjny 11150

Adam Toboła



Prezes Zarządu
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 12269

4AUDYT Sp. z o.o.
60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych wpisany
na listę podmiotów uprawnionych
prowadzoną przez KRBR,
pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 18 stron.

Wrocław, dnia 21 marca 2013 roku