

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
SPÓŁKI**

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

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

Wrocław, dnia 21 marca 2013 roku



think global · think tcs

SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU	5
I. INFORMACJE PODSTAWOWE	5
II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	9
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	15

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego **Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A.** z siedzibą w Otmuchowie, przy ulicy Nyskiej 21 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2012 roku, na które składa się:
 - a. sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **214 494 tys. zł**,
 - b. 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 **6 214 tys. zł** oraz całkowite dochody ogółem w wysokości **6 214 tys. zł**,
 - c. sprawozdanie ze zmian w 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 **6 214 tys. zł**,
 - d. sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, które wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **701 tys. zł**,
 - e. noty objaśniające do sprawozdania finansowego,

(załączone sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe 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 sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego 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 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 Spółkę 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 o sprawozdaniu finansowym.

6. Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki 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 formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
7. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz 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 SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2012 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2012 ROKU

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A. (Spółka, Jednostka) została zawiązana w dniu 28 czerwca 1997 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 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.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

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

Kapitał zakładowy 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. W badanym okresie wysokość kapitału zakładowego nie uległa zmianie.

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

Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A., której jednostką dominującą jest Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A. Skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy został przedstawiony poniżej:

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania
Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A.	jednostka dominująca
Victoria Sweet sp. z o.o.	jednostka zależna
Jedność sp. z o.o.	jednostka zależna
„OTMUCHÓW” Inwestycje sp. z o.o.	jednostka zależna
„OTMUCHÓW” Marketing sp. z o.o.	jednostka zależna
Przedsiębiorstwo Wyrobów Cukierniczych „Odra” S.A.	jednostka zależna

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

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzili:

Wyszczególnienie	Funkcja
Bernard Franciszek Węgierek	Prezes Zarządu
Mariusz Jarosław Popek	Wiceprezes Zarządu

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

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodzili:

Wyszczególnienie	Funkcja
Mariusz Banaszuk	Przewodniczący RN
Witold Grzesiak	Członek RN
Jacek Edward Giedrojć	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 Spółki:

- 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 Spółki 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. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 6 czerwca 2012 roku, które postanowiło, że wypracowany w ubiegłym roku obrotowym zysk netto w kwocie 5 113 tys. zł został w całości przeniesiony na kapitał zapasowy Spółki.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 29 czerwca 2012 roku. Sprawozdanie finansowe za 2011 rok zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 3090 w dniu 26 listopada 2012 roku.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Krzysztof Pierścionek nr ewidencyjny 11150.

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

4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie 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 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

Spółki 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 sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami, a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie oraz poza siedzibą Spółki w dniach od 14 listopada 2012 roku do dnia 21 marca 2013 roku, z przerwami.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Spółki złożył w dniu 21 marca 2013 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

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

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone 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 sprawozdaniu finansowym.

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

6. 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 sprawozdaniu finansowym Spółki 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. 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	142 424	146 488	-2,8%	66,4%	69,7%
Wartości niematerialne	2 006	1 912	4,9%	0,9%	0,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	91 252	95 236	-4,2%	42,5%	45,3%
Pożyczki	5 630	7 793	-27,8%	2,6%	3,7%
Inwestycje długoterminowe	42 905	40 973	4,7%	20,0%	19,5%
Aktywa na podatek odroczony	631	574	9,9%	0,3%	0,3%
Aktywa obrotowe	72 070	63 820	12,9%	33,6%	30,3%
Zapasy	10 716	8 705	23,1%	5,0%	4,1%
Pożyczki	1 311	596	120,0%	0,6%	0,3%
Należności z tytułu dostaw i usług	55 315	52 451	5,5%	25,8%	24,9%
Należności z tytułu podatku bieżącego	133	403	-67,0%	0,1%	0,2%
Należności pozostałe	3 187	1 080	195,1%	1,5%	0,5%
Środki pieniężne	952	254	274,8%	0,4%	0,1%
Pozostałe aktywa	456	331	37,8%	0,2%	0,2%
Aktywa razem	214 494	210 308	2,0%	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	121 422	115 208	5,4%	56,6%	54,8%
Wyemitowany kapitał podstawowy	2 550	2 550	0,0%	1,2%	1,2%
Kapitał zapasowy	107 322	102 209	5,0%	50,0%	48,6%
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 882	3 882	0,0%	1,8%	1,8%
Niepodzielony wynik lat ubiegłych	1 454	1 454	0,0%	0,7%	0,7%
Wynik finansowy za rok obrotowy	6 214	5 113	21,5%	2,9%	2,4%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	93 072	95 100	-2,1%	43,4%	45,2%
Rezerwy na zobowiązania długoterminowe	3 188	2 559	24,6%	1,5%	1,2%
Zobowiązania długoterminowe	22 785	31 133	-26,8%	10,6%	14,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	67 099	61 408	9,3%	31,3%	29,2%
Pasywa razem	214 494	210 308	2,0%	100,0%	100,0%

2. SPRAWOZDANIE 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 %)
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA					
Przychody ze sprzedaży	215 872	185 467	16,4%	100,0%	100,0%
Koszt własny sprzedaży	175 041	149 529	17,1%	81,1%	80,6%
Zysk/(Strata) brutto ze sprzedaży	40 831	35 938	13,6%	18,9%	19,4%
Pozostałe przychody operacyjne	3 217	207	1454,1%	1,5%	0,1%
Koszty sprzedaży	22 373	18 547	20,6%	10,4%	10,0%
Koszty ogólnego zarządu	10 344	9 071	14,0%	4,8%	4,9%
Pozostałe koszty operacyjne	1 071	1 173	-8,7%	0,5%	0,6%
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	10 260	7 354	39,5%	4,8%	4,0%
Przychody finansowe	622	773	-19,5%	0,3%	0,4%
Koszty finansowe	3 549	1 550	129,0%	1,6%	0,8%
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	7 333	6 577	11,5%	3,4%	3,5%
Podatek dochodowy	1 119	1 464	-23,6%	0,5%	0,8%
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej	6 214	5 113	21,5%	2,9%	2,8%
Wynik z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	6 214	5 113	21,5%	2,9%	2,8%
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	6 214	5 113	21,5%	2,9%	2,8%

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2012	31.12.2011
Zyskowność sprzedaży	zysk brutt ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	max	18,9%	19,4%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	3,4%	3,6%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max	2,9%	2,8%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	5,4%	4,6%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	2,9%	2,4%

Sprawność wykorzystania zasobów

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2012	31.12.2011
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	max	1,0	0,9
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/aktywa trwałe	max	2,4	1,9
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360	min	93	102
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360	min	19	21
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	76	94

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2012	31.12.2011
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,4	0,5
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	1,3	1,2
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	0,9	0,8
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,6	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	0,9	0,9
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,1	1,0
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	1,5	1,4
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	4 973	2 412
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	2,3%	1,1%

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku Zarząd poinformował, że wspomniane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego roku i że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego **Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A.** za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Ustawą o rachunkowości, a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego, zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i zatwierdzona do stosowania przez Zarząd Spółki.

Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

Księgi rachunkowe są prowadzone w Spółce, przy wykorzystaniu systemu komputerowego SAP R1.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ I SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka prezentowała w sprawozdaniu z sytuacji finansowej rzeczowe aktywa trwałe o łącznej wartości 91 252 tys. zł. W strukturze bilansu pozycja ta na dzień bilansowy stanowiła 42,5% i była niższa w porównaniu do roku poprzedniego o 4,2%, tj. 3 984 tys. zł.

Najistotniejszą pozycję rzeczowych aktywów trwałych stanowiły budynki produkcyjne oraz specjalistyczne urządzenia i maszyny wykorzystywane w procesie produkcji. Szczegółowe informacje na temat rzeczowych aktywów trwałych zostały opisane w nocie objaśniającej nr 13 załączonego sprawozdania finansowego.

INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

Spółka prezentowała na dzień bilansowy inwestycje długoterminowe o łącznej wartości 42 905 tys. zł. W strukturze bilansu pozycja ta na dzień bilansowy stanowiła 20,0% i prezentowała wartość wyższą w porównaniu do roku poprzedniego o 4,7%, tj. 1 932 tys. zł. Na inwestycje składały się udziały i akcje w jednostkach zależnych.

W bieżącym okresie Spółka nabyła dodatkowe udziały w Jedność sp. z o.o., zwiększając swój udział w kapitale podstawowym jednostki do poziomu 97,62% oraz zwiększyła swój udział bezpośredni w kapitale zakładowym Przedsiębiorstwo Wyrobów Cukierniczych "Odra" S.A do poziomu 50,42%. Szczegółowe informacje na temat inwestycji w udziały i akcje zostały opisane w nocie objaśniającej nr 6 oraz 14 załączonego sprawozdania finansowego.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Na dzień bilansowy Spółka prezentowała w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązania krótkoterminowe o łącznej wartości 67 099 tys. zł, które w strukturze stanowiły 31,3% pasywów ogółem i były wyższe w porównaniu do roku poprzedniego o 9,3%, tj. 5 691 tys. zł.

Na zobowiązania składały się głównie zaciągnięte kredyty bankowe (24 883 tys. zł) oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług (36 508 tys. zł). Wzrost zobowiązań był głównie determinowany zmianą poziomu wykorzystania obcych źródeł finansowania w formie kredytów bankowych. Szczegółowe informacje na temat zobowiązań krótkoterminowych zostały opisane w notach objaśniających od 27 do 32 załączonego sprawozdania finansowego.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w nocie o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz innych notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia 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, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

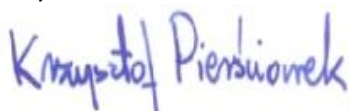
Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2012 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie 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. Dokonałmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku są z nim zgodne.

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

4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

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

Niniejszy dokument zawiera 18 stron.

Wrocław, dnia 21 marca 2013 roku