



# ZAKŁADY PRZEMYSŁU CUKIERNICZEGO „OTMUCHÓW” S.A.

## JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

sporządzone  
za rok zakończony dnia 31.12.2015 roku



OTMUCHÓW, dnia 18.03.2016 r.



SPIS TREŚCI

<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU – AKTYWA .....</b>	<b>4</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU – PASywa .....</b>	<b>5</b>
<b>SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH .....</b>	<b>7</b>
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.2015 ROKU DO 31.12.2015 ROKU .....</b>	<b>8</b>
NOTA 1. INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE SPÓŁKI .....	9
NOTA 2. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO ZARZĄDU .....	9
NOTA 3. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI.....	10
NOTA 4. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	10
NOTA 5. NOTOWANIA NA RYNKU REGULOWANYM .....	10
NOTA 6. INWESTYCJE W INNE JEDNOSTKI .....	11
NOTA 7. FORMAT ORAZ OGÓLNE ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO JEDNOSTKI.....	12
NOTA 8. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI I METODY OBLICZENIOWE .....	13
NOTA 9. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH .....	21
NOTA 10. SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ .....	23
NOTA 11. INFORMACJA DOTYCZĄCA SEGMENTÓW OPERACYJNYCH .....	23
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....</b>	<b>28</b>
NOTA 12. POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	28
NOTA 13. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	29
NOTA 14. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	32
NOTA 15. INWESTYCJE W UDZIAŁY I AKCJE .....	32
NOTA 16. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE UJEMNYMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI .....	32
NOTA 17. UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE, STRATY PODATKOWE, NIETYKORZYSTANE ULGI PODATKOWE OD KTÓRYCH NIE ZOSTAŁY UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO .....	33
NOTA 18. ZAPASY .....	33
NOTA 19. POŻYCZKI UDZIELONE DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE.....	33
NOTA 20. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE.....	34
NOTA 21. NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE .....	35
NOTA 22. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	35
NOTA 23. POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE.....	36
NOTA 24. FUNDUSZE SOCJALNE .....	36
NOTA 25. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY .....	36
NOTA 26. KAPITAŁ PODSTAWOWY .....	37
NOTA 27. STRUKTURA AKCJONARIATU .....	38
NOTA 28. POZOSTAŁE KAPITAŁY .....	39
NOTA 29. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANA DODATNIMI .....	40
NOTA 30. RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI.....	40
NOTA 31. REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH .....	40
NOTA 32. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK .....	41
NOTA 33. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE .....	43
NOTA 34. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG .....	44
NOTA 35. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE .....	45
NOTA 36. ZOBOWIĄZANIA BEZPOŚREDNIO ZWIĄZANE Z AKTYWAMI KLASYFIKOWANYMI JAKO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA.....	45
NOTA 37. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	45
NOTA 38. ROZLICZENIA PODATKOWE .....	46
<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....</b>	<b>46</b>
NOTA 39. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW .....	46



NOTA 40. POZOSTAŁE PRZYCHODY .....	46
NOTA 41. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ .....	47
NOTA 42. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE .....	48
NOTA 43. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE .....	49
NOTA 44. PRZYCHODY FINANSOWE .....	49
NOTA 45. KOSZTY FINANSOWE .....	49
NOTA 46. OBCIĄŻENIE PODATKIEM DOCHODOWYM .....	49
<b>DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....</b>	<b>50</b>
NOTA 47. PROPONOWANY PODZIAŁ ZYSKU NETTO (POKRYCIE STRATY) ZA ROK OBROTOWY .....	50
NOTA 48. WYPŁATA DYWIDENDY .....	50
NOTA 49. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA .....	50
NOTA 50. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ .....	50
NOTA 51. CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM .....	51
NOTA 52. INSTRUMENTY FINANSOWE .....	54
NOTA 53. WARTOŚĆ GODZIWA UJĘTA W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	55
NOTA 54. POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W ZESTAWIENIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....	55
NOTA 55. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....	56
NOTA 56. PONIESIONE ORAZ PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE .....	57
NOTA 57. TRANSAKcje I SALDA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYM .....	57
NOTA 58. WYNAGRODZENIA KLUCZOWEGO KIEROWNICTWA SPÓŁKI .....	58
NOTA 59. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA .....	58
NOTA 60. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU SPÓŁKI .....	58
NOTA 61. ISTOTNE SPRAWY SPORNE PRZECIWKO SPÓŁCE .....	59
NOTA 62. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ .....	59
PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU .....	59

#### SPIS WYKRESÓW

Wykres 1 Porównanie przychodów ze sprzedaży w podziale na wyodrębnione segmenty operacyjne .....	26
Wykres 2. Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty operacyjne od klienta o największym udziale w sprzedaży .....	27
Wykres 3 Struktura akcjonariuszy ZPC Otmuchów S.A. w roku 2015. ....	39

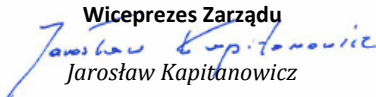


## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU – AKTYWA

AKTYWA	Nota	31.12.2015	31.12.2014
		tys. PLN	tys. PLN przekształcone
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>127 500</b>	<b>128 132</b>
Wartości niematerialne	12	1 100	1 037
Rzeczowe aktywa trwałe	13	77 303	78 917
Nieruchomości inwestycyjne	14	6 954	5 990
Pożyczki długoterminowe	19	-	-
Inwestycje w udziały i akcje	15	41 579	41 498
Aktywa na podatek odroczoney	16	564	690
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>71 387</b>	<b>71 390</b>
Zapasy	18	13 673	10 362
Pożyczki	19	1 796	1 758
Należności z tytułu dostaw i usług	20	38 064	46 404
Należności z tytułu podatku bieżącego	21	930	-
Należności pozostałe	21	11 114	10 217
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22	5 363	2 289
Pozostałe aktywa niefinansowe	23	447	360
<b>Aktywa przeznaczane do sprzedaży</b>	25	<b>733</b>	<b>733</b>
<b>Aktywa</b>		<b>199 620</b>	<b>200 255</b>

Podpisy Członków Zarządu

  
Prezes Zarządu  
Mariusz Popek

  
Wiceprezes Zarządu  
Jarosław Kapitanowicz

  
Wiceprezes Zarządu  
Bartłomiej Bien

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

  
Główny Księgowy - Marta Rokicka

Otmuchów, dnia 18 marca 2016 roku

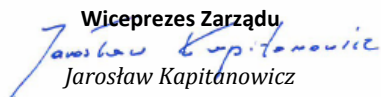


## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU – PASYWA

PASYWA	Nota	31.12.2015	31.12.2014
		PLN'000	tys. PLN przekształcone
<b>Razem kapitały</b>		<b>129 516</b>	<b>126 676</b>
Kapitał podstawowy	26	2 550	2 550
Kapitał zapasowy	28	118 790	110 968
Kapitał z aktualizacji wyceny	28	3 882	3 882
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	28	1 454	1 454
Wynik finansowy za rok obrotowy		2 840	7 822
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>		<b>6 735</b>	<b>12 197</b>
Rezerwa na podatek odroczony	29	3 454	3 069
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	30	454	336
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	31	2 223	8 138
Pozostałe zobowiązania finansowe	32	604	654
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>63 369</b>	<b>61 382</b>
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	31	29 152	22 921
Pozostałe zobowiązania finansowe	32	5 430	4 063
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	34	25 399	30 088
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	35	-	4
Pozostałe zobowiązania	35	3 388	4 306
<b>Razem kapitały</b>		<b>199 620</b>	<b>200 255</b>

Podpisy Członków Zarządu

  
Prezes Zarządu  
Mariusz Popok

  
Wiceprezes Zarządu  
Jarosław Kapitanowicz

  
Wiceprezes Zarządu  
Bartłomiej Bien

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

Główny Księgowy

  
- Marta Rokicka

Otmuchów, dnia 18 marca 2016 roku



## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD DNIA 01.01.2015 ROKU DO DNIA 31.12.2015 ROKU

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	01.01.2015- 31.12.2015 tys. PLN	01.01.2014- 31.12.2014 tys. PLN przekształcone
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody</b>		<b>147 346</b>	<b>179 273</b>
Przychody ze sprzedaży	39	146 327	177 005
Pozostałe przychody	40	1 019	2 268
<b>Koszty własny sprzedaży</b>	41	<b>120 431</b>	<b>139 267</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>26 915</b>	<b>40 006</b>
Pozostałe przychody operacyjne	42	4 161	3 182
Koszty sprzedaży	41	15 691	19 671
Koszty zarządu	41	9 512	10 516
Pozostałe koszty operacyjne	43	1 721	2 002
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>4 152</b>	<b>10 999</b>
Przychody finansowe	44	344	250
Koszty finansowe	45	1 179	1 431
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>3 317</b>	<b>9 818</b>
Podatek dochodowy	46	477	1 996
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>2 840</b>	<b>7 822</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>		<b>2 840</b>	<b>7 822</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>		-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>		<b>2 840</b>	<b>7 822</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)</b>	50	<b>0,22</b>	<b>0,61</b>
<b>Zysk (strata) netto rozdzielony na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)</b>		<b>0,22</b>	<b>0,61</b>

Podpisy Członków Zarządu

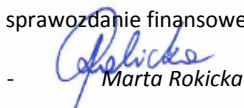
  
Prezes Zarządu  
Mariusz Popek

  
Wiceprezes Zarządu  
Jarosław Kapitanowicz

  
Wiceprezes Zarządu  
Bartłomiej Bień

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

Główny Księgowy

  
- Marta Rokicka

Otmuchów, dnia 18 marca 2016 roku



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku  
Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych (w tysiącach złotych)

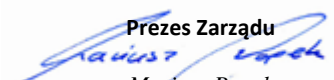
**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH  
ZA OKRES OD DNIA 01.01.2015 ROKU DO 31.12.2015 ROKU**

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe (kapitał z aktualizacji wyceny)	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy za rok obrotowy	Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego	Razem
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>2 550</b>		<b>110 968</b>	<b>3 882</b>	<b>9 276</b>	-	-	<b>126 676</b>
<b>Całkowite dochody:</b>								
Zysk (strata) netto	-	-	7 822	-	- 7 822	2 840	-	<b>2 840</b>
Transakcje z właścicielami:	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>2 550</b>	-	<b>118 790</b>	<b>3 882</b>	<b>1 454</b>	<b>2 840</b>	-	<b>129 516</b>

**ZA OKRES OD DNIA 01.01.2014 ROKU DO 31.12.2014 ROKU**

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe (kapitał z aktualizacji wyceny)	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy za rok obrotowy	Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego	Razem
<b>Na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>2 550</b>	-	<b>113 536</b>	<b>3 882</b>	<b>6 937</b>	-	-	<b>126 905</b>
<b>Połączenie spółki zależnej</b>			<b>- 8 051</b>					<b>-</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>	<b>2 550</b>	-	<b>105 485</b>	<b>3 882</b>	<b>6 937</b>	-	-	<b>118 854</b>
<b>Całkowite dochody:</b>								
Zysk (strata) netto	-	-	5 483	-	- 5 483	7 822	-	<b>7 822</b>
Transakcje z właścicielami:	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>2 550</b>	-	<b>110 968</b>	<b>3 882</b>	<b>1 454</b>	<b>7 822</b>	-	<b>126 676</b>

Podpisy Członków Zarządu

  
Prezes Zarządu  
Mariusz Popek

  
Wiceprezes Zarządu  
Jarosław Kapitanowicz

  
Wiceprezes Zarządu  
Bartłomiej Bień

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

Główny Księgowy

  
-  
Marta Rokicka

Otmuchów, dnia 18 marca 2016 roku



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku  
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tysiącach złotych)

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.2015 ROKU DO 31.12.2015 ROKU**

<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>01.01.2015- 31.12.2015</b>	<b>01.01.2014- 31.12.2014</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>3 317</b>	<b>9 818</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>3 709</b>	<b>1 947</b>
Amortyzacja	7 402	7 431
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	42	-1
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 424	-363
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-485	-9
Zmiana stanu rezerw	88	206
Zmiana stanu zapasów	-3 311	-1 981
Zmiana stanu należności	7 031	-3 221
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego	-4 770	528
Podatek dochodowy zapłacony	-903	-1 327
Zmiana pozostałych aktywów	39	248
Inne korekty	-	436
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem</b>	<b>7 026</b>	<b>11 765</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>2 718</b>	<b>2 261</b>
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	771	79
Dywidendy otrzymane	1 947	938
Spłata udzielonych pożyczek	-	1 244
<b>Wydatki</b>	<b>7 182</b>	<b>6 817</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 101	6 810
Nabycie inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	81	7
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem</b>	<b>-4 464</b>	<b>-4 556</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>12 789</b>	<b>11 904</b>
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	8 582	8 335
Inne wpływy finansowe	4 207	3 569
<b>Wydatki</b>	<b>12 319</b>	<b>17 626</b>
Spłaty kredytów i pożyczek	7 136	15 500
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	4 062	440
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	492	308
Odsetki zapłacone	1 121	1 378
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem</b>	<b>470</b>	<b>- 5 722</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>3 032</b>	<b>1 487</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 289</b>	<b>802</b>
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	- 42	-
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>5 363</b>	<b>2 289</b>

Podpisy Członków Zarządu

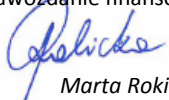
Prezes Zarządu  
  
Mariusz Popek

Wiceprezes Zarządu  
  
Jarosław Kapitanowicz

Wiceprezes Zarządu  
  
Bartłomiej Bień

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

Główny Księgowy

  
- Marta Rokicka

Otmuchów, dnia 18 marca 2016 roku





## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### NOTA 1. INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE SPÓŁKI

Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A. (Spółka, Jednostka) powstała w wyniku zawarcia umowy sporządzonej w dniu 28.06.1997r., w formie aktu notarialnego, Repertorium nr A2494/97 w Kancelarii Notarialnej Hanny Przystup, 48-300 Nysa, ul. Grodzka 7. Spółka powstała z przekształcenia Spółki Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Spółkę Akcyjną.

Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Opolu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000028079. Spółce nadano numer statystyczny REGON 531258977. Siedziba Spółki mieści się w Otmuchowie przy ul. Nyskiej 21.

Czas trwania Jednostki jest nieograniczony.

Według statutu Spółki podstawowym przedmiotem działalności są:

- Wytwarzanie produktów przemiału zbóż (płatki kukurydziane, płatki kukurydziane glazurowane, chrupki śniadaniowe w postaci kuleczek, muszelek, kółeczek, krążków o różnych smakach – np. czekoladowym, miodowym; zbożowe produkty śniadaniowe do bezpośredniego spożycia typu musli);
- Produkcja kakao, czekolady i wyrobów cukierniczych (mleczko w czekoladzie o smakach: waniliowym, czekoladowym, cappuccino, cytrynowym; galaretki o smakach owocowych w czekoladzie; śliwka w czekoladzie);
- Produkcja pozostałych artykułów spożywczych, gdzie indziej niesklasyfikowanych (wyroby żelowe – żelki o smaku owocowym, żelki z witaminami i galaretka o smaku owocowym).

W skład jednostki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

Spółka jest jednostką dominującą wobec Grupy Kapitałowej Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” (Grupa Kapitałowa) i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec Spółki jest Nemico Limited (spółka prawa cypryjskiego). Podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, do której należy Nemico Limited jest Spółka WARSAW EQUITY MANAGEMENT Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Opaczewskiej 42.

### NOTA 2. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO ZARZĄDU

Na dzień 1 stycznia 2015 roku skład Zarządu Spółki prezentował się następująco:

- Pan Mariusz Popek – Prezes Zarządu,
- Pan Jarosław Kapitanowicz – Wiceprezes Zarządu.
- Pan Michał Jaszczuk – Wiceprezes Zarządu

W dniu 15 stycznia 2015 r. rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki złożył ze skutkiem następującym z upływem dnia 28 lutego 2015 r. Pan Michał Jaszczuk.

W dniu 17 kwietnia 2015 r. Rada Nadzorcza Emitenta, podjęła uchwałę o powołaniu Pana Bartłomieja Bienia na stanowisko Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialnego za pion sprzedaży.

Skład Zarządu Spółki, na dzień 31.12.2015 roku przedstawiał się następująco:

- Pan Mariusz Popek – Prezes Zarządu,
- Pan Jarosław Kapitanowicz – Wiceprezes Zarządu.
- Pan Bartłomiej Bień – Wiceprezes Zarządu

Do dnia publikacji niniejszego raportu rocznego skład Zarządu nie uległ zmianie.



### **NOTA 3. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI**

Skład Rady Nadzorczej na dzień 1 stycznia 2015 roku:

Mariusz Banaszuk	–	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Jacek Giedrojc	–	Członek Rady Nadzorczej,
Witold Grzesiak	–	Członek Rady Nadzorczej,
Artur Olszewski	–	Członek Rady Nadzorczej,
Jacek Dekarz	–	Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 30 września 2015 roku, pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta Pan Mariusz Banaszuk złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki. W dniu 20 października 2015r. Rada Nadzorcza korzystając z uprawnień wynikających z § 14 ust.3 Statutu Spółki powołała w drodze kooptacji z tym samym dniem do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Pana Przemysława Danowskiego, któremu powierzyła jednocześnie pełnienie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2015 roku:

Przemysław Danowski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Witold Grzesiak	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek Giedrojc	- Członek Rady Nadzorczej
Jacek Dekarz	- Członek Rady Nadzorczej
Artur Olszewski	- Członek Rady Nadzorczej

Pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

### **NOTA 4. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 18 marca 2016 roku.

### **NOTA 5. NOTOWANIA NA RYNKU REGULOWANYM**

Informacje ogólne:	Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A.
Giełda:	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. ul. Książęca 4 00-498 Warszawa
Symbol na GPW:	OTMUCHOW
Sektor na GPW:	Spożywczy



### ZPC Otmuchów S.A. NOTOWANIA 01.01.2015-31.12.2015



<http://biznes.pl/gielda/profile/akcje/otmuchow,101,2,8750,profile-wykresy.html>

#### NOTA 6. INWESTYCJE W INNE JEDNOSTKI

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

NAZWA JEDNOSTKI	ROK OBJĘCIA UDZIAŁÓW	% UDZIAŁ W KAPITALE PODSTAWOWYM JEDNOSTEK	% UDZIAŁU GŁOSÓW W WALNYM ZGROMADZENIU	WARTOŚĆ BILANSOWA UDZIAŁÓW	
				31.12.2015	31.12.2014
Otmuchów Logistyka Sp. z o.o.	2008	100,00%	100,00%	1 102	1 102
Jedność Sp.z o.o.	2010	98,06%	98,06%	14 101	14 101
Otmuchów Marketing Sp. z o.o.	2011	51,77%*	51,77%	132	132
PWC Odra S.A.	2011	64,50%	59,33%	26 244	26 163
<b>Razem</b>				<b>41 579</b>	<b>41 498</b>
<b>Aero Snack sp. z o.o.</b>	2013	98,06%**	98,06%	700	700

\* ZPC Otmuchów posiada bezpośrednio 51,77 % udziału w ogólnej liczbie głosów w Otmuchów Marketing, przy czym łączny udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce tj. uwzględniający udział spółek zależnych Jedność Sp. z o.o. (4,86 %) oraz PWC Odra S.A. (25,67 %) stanowi 82,31 %.

\*\* ZPC Otmuchów nie posiada bezpośrednio udziałów w Aero Snack, przy czym udział pośredni w ogólnej liczbie głosów w tej spółce tj. uwzględniając fakt, iż jedynym wspólnikiem Aero Snack jest spółka zależna Jedność stanowi 98,06 %.

FIRMA	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	METODA KONSOLIDACJI
Otmuchów Logistyka Sp. z o.o. z siedzibą w Brzegu	Usługi spedycyjne	Pełna
Jedność Sp. z o.o. z siedzibą we Wschowie	Produkcja pellet zbożowych i ziemniaczanych	Pełna
Otmuchów Marketing Sp. z o.o. z siedzibą w Brzegu	Usługi marketingowe dla Grupy Kapitałowej	Pełna
PWC Odra S.A. z siedzibą w Brzegu	Produkcja wyrobów czekoladowych, szerokiej gamy słodczy	Pełna
Aero Snack Sp. z o.o. z siedzibą we Wschowie	Produkcja prażynek	Pełna



## **NOTA 7. FORMAT ORAZ OGÓLNE ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO JEDNOSTKI**

### **NOTA 7.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z:

- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („UE”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Sprawozdawczości Finansowej („IFRIC”),
- Ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (Dz. U. z 2009 r., nr 152, poz. 1223),
- przepisami 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 (Dz.U. 2009 nr 33 poz. 259 z późn.zm.).

### **NOTA 7.2. FORMAT JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych wg wartości godziwej.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2015 składa się z:

- jednostkowego sprawozdania finansowego (sprawozdanie z sytuacji finansowej, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych),
- not objaśniających.

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji sprawozdania finansowego jest złoty polski.

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest przedstawione w polskich złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych („tys. PLN”).

### **NOTA 7.3. OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM I DANymi PORÓWNYWALNYMI DLA PREZENTOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31.12.2015 roku i obejmuje okres 12 miesięcy, tj. od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2014 roku oraz na dzień 01.01.2014 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku.

### **NOTA 7.4. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI**

Sprawozdanie finansowe jednostki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. Zarząd Jednostki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

### **NOTA 7.5. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMS”).



#### **NOTA 7. 6. KOREKTY WYNIKAJĄCE Z ZASTRZEŻEŃ W OPINII PODMIOTU UPRAWNIIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

W opinii biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok kończący się dnia 31.12.2015 roku oraz za lata poprzednie nie wystąpiły zastrzeżenia, które powodowałyby konieczność dokonania korekt w przedstawionym sprawozdaniu finansowym oraz w prezentowanych danych porównywalnych.

#### **NOTA 8. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI I METODY OBLICZENIOWE**

Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z przyjętymi zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („MSR”) i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”). W punkcie 8.4 ujęto jednolity opis zasad rachunkowości po zmianach.

##### **NOTA 8. 1. STATUS ZATWIERDZENIA STANDARDÓW W UE**

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

##### **NOTA 8. 2. NOWE I ZMIENIONE REGULACJE MSSF KTÓRE ZOSTAŁY ZASTOSOWANE W 2015ROKU**

W okresach rozpoczynających się po 1 stycznia 2015 roku obowiązują nowe standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje, które zostały przyjęte przez Unię Europejską („UE”):

- MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – zmiana dotyczy składek wnoszonych do programów określonych świadczeń przez pracowników lub strony trzecie. Celem zmian jest uproszczenie ujęcia składek, które nie zależą od okresu zatrudnienia, na przykład składki pracownicze ustalone jako stały procent wynagrodzenia (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku);
- KIMSF 21 „Opłaty publiczne” – KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”. Interpretacja wyjaśnia co jest zdarzeniem powodującym powstanie zobowiązania do uiszczenia opłaty publicznej (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku);
- Zmiany do MSSF 2010-2012 – doroczne ulepszenia MSSF 2010 – 2012 mają głównie na celu rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa 9 mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku);
- Zmiany do MSSF 2011-2013 – doroczne ulepszenia MSSF 2011 – 2013 mają głównie na celu rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku);
- MSSF 11 „Wspólne porozumienia umowne” – zmiany określają odpowiednie podejście księgowo do przejęć udziałów we wspólnym działaniu, które stanowi przedsiębiorstwo (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku);
- MSR 1 „Prezentacja sprawozdań Finansowych” – zmiany dotyczące nie ograniczania zrozumiałości ujawnianych informacji poprzez łączenie ze sobą lub rozwijanie informacji w sposób zaciemniający informacje użyteczne. (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku);
- MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, 38 „Wartości niematerialne” – Rada uznała stosowanie metody dochodowej do amortyzacji aktywów za niewłaściwe oraz, że dochód nie jest odpowiednią podstawą do pomiaru zużycia korzyści ekonomicznych pochodzących z wartości niematerialnych (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku);
- MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, MSR 41 „Rolnictwo” – Rada zdecydowała, że rośliny produkcyjne powinny być księgowane na tych samych zasadach jak rzeczowe aktywa trwałe, ponieważ funkcja takich roślin jest podobna do funkcji produkcji. (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku);



- MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”, MSR 41 „Rolnictwo” – Rada zdecydowała, że rośliny produkcyjne powinny być księgowane na tych samych zasadach jak rzeczowe aktywa trwałe, ponieważ funkcja takich roślin jest podobna do funkcji produkcji (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku);
  - Zmiany do MSSF 2012-2014 – doroczne uściślenia słownictwa, rozwiązywanie niezgodności dotyczące MSSF 2012 – 2014 (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku).
- Spółka dokonała weryfikacji powyższych zmian i oceniła, iż nie mają one istotnego wpływu na zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego.

### **NOTA 8.3.           NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE, A NIE WESZŁY JESZCZE W ŻYCIE**

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2015 roku:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe (wraz z aktualizacjami) - Zmiana klasyfikacji i wyceny - zastąpienie aktualnie obowiązujących kategorii instrumentów finansowych dwoma kategoriami: wycenianych wg zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej. Zmiany w rachunkowości zabezpieczeń (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później);
- MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności - Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonech. Standard dotyczy wszystkich umów zawartych z klientami, z wyjątkiem takich, które wchodzą w zakres innych MSSF (tj. umów leasingu, ubezpieczeniowych i instrumentów finansowych), (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- MSSF 15 Przychody z umów z klientami - MSSF 15 ujednoliciła wymogi dotyczące ujmowania przychodów. (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później),
- MSSF 16 „Leasing” - Doprecyzowanie standardu, klasyfikacji ujmowania leasingu u leasingobiorców i leasingodawców (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później),
- Zmiany do MMSF 10 i MSR 28 - Zmiany dotyczące transakcji sprzedaży bądź wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub jednostką będącą wspólnym przedsięwzięciem (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28- Doprecyzowanie zapisów dotyczących ujęcia jednostek inwestycyjnych w konsolidacji (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później),
- Zmiany do MSR 12 “Podatek dochodowy” - Wyjaśnienie sposobu wykazywania aktywów z tytułu odroczonego podatku w związku z instrumentami dłużnymi wycenianymi w wartości godziwej (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później – w UE najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później),
- Zmiany do MSR 7 “Rachunek przepływów pieniężnych”- Zmiany mają na celu poprawę informacji przekazywanych na rzecz użytkowników sprawozdań finansowych o działalności finansowej jednostki. Zmiany wymagają ujawnienia umożliwiających użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę zmian zobowiązań wynikających z przepływów pieniężnych jak i niepieniężnych (ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później),

Spółka zamierza przyjąć wymienione powyżej nowe standardy oraz zmiany standardów i interpretacji MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lecz nieobowiązujące na dzień sprawozdawczy zgodnie z datą ich wejścia w życie.



Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki

Nowy standard MSSF 9 Instrumenty finansowe dokonuje fundamentalnych zmian w klasyfikacji, prezentacji i wycenie instrumentów finansowych. Zmiany te potencjalnie będą miały istotny wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze opublikowane wszystkie fazy standardu MSSF 9 oraz nie został on zatwierdzony przez Unię Europejską. W związku z powyższym analiza jego wpływu na przyszłe sprawozdania Spółki nie jest jeszcze zakończona.

Pozostałe standardy oraz ich zmiany nie powinny mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki. Zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego nie miały istotnego wpływu na niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe.

#### **NOTA 8. 4. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI**

W bieżącym okresie Spółka nie dokonała zmian zasady rachunkowości w zakresie prezentacji wybranych pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

#### **NOTA 8. 5. JEDNOLITY OPIS ISTOTNYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI**

##### **NOTA 8.5.1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE**

Wartości niematerialne są ujmowane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do jednostki korzyści ekonomicznych, które mogą być powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności lub nieamortyzowane w przypadku nieokreślonego okresu użytkowania. Wartość amortyzacji wartości niematerialnych odnosi się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów do pozycji „Amortyzacja”.

Wartości niematerialne występujące w Spółce oraz stawki amortyzacji:

Oprogramowanie komputerowe	od 2 lat do 5 lat
----------------------------	-------------------

##### **NOTA 8.5.2. ŚRODKI TRWAŁE**

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o odpisy umorzeniowe oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli jest jednak możliwe wykazanie, że poniesione nakłady spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową tego środka trwałego (tzw. ulepszenie).

W momencie likwidacji lub sprzedaży środków trwałych, zyski lub straty wynikające z tego faktu ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako różnica między przychodami netto ze zbycia (jeśli takie były) a wartością bilansową tej pozycji.

Środki trwałe są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się następująco:

- |  |                     |
|--|---------------------|
| • Grunty (w tym Prawo wieczystego użytkowania gruntów) | Nieamortyzowane     |
| • Budynki i budowle                                    | od 10 lat do 40 lat |
| • Urządzenia techniczne i maszyny                      | od 10 lat do 15 lat |
| • Środki transportu                                    | od 5 lat do 7 lat   |
| • Inne środki trwałe ,w tym wyposażenie                | od 3 lat do 10 lat  |

Prawa wieczystego użytkowania gruntów Spółka nie amortyzuje w związku ze zblizonym charakterem tego prawa do prawa własności gruntów.



Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji jest zgodny z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

#### **NOTA 8.5.3. ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE**

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych (z wyjątkiem różnic kursowych niebędących korektą płaconych odsetek), pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

#### **NOTA 8.5.4. AKTYWA FINANSOWE**

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Następnie instrumenty finansowe są zaliczane do jednej z następujących czterech kategorii i ujmowane w następujący sposób:

- *Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy*: kategoria ta obejmuje dwie podkategorie: aktywa przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe przeznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów zalicza się do tej kategorii jeżeli został nabyty przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub jeżeli został zaliczony do tej kategorii przez Zarząd. Instrumenty pochodne również zalicza się do „przeznaczonych do obrotu”, o ile nie zostały przeznaczone na zabezpieczenia. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub ich realizacji oczekuje się w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Niezrealizowane zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat.
- *Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności* są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- *Pożyczki* są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- *Należności krótkoterminowe* wykazywane są według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności.
- *Należności długoterminowe* są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Oszacowanie odpisów na należności wątpliwe następuje na podstawie analizy danych historycznych dotyczących ściągальności należności bądź na podstawie struktur wiekowych sald należności, a także na podstawie informacji z Kancelarii Prawnej obsługującej Spółkę o należnościach skierowanych na drogę sądową (upadłości, likwidacje, układy i skierowane do sądu w celu uzyskania nakazu zapłaty).

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartości lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

- *Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży* są wyceniane według wartości godziwej, a niezrealizowane zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.
- *Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych* kategoria ta obejmuje środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz wszystkie depozyty i krótkoterminowe papiery wartościowe z terminem zapadalności do trzech miesięcy. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych wyceniane są według wartości nominalnej.

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu





do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych. Dla wszystkich aktywów finansowych przeprowadza się test na utratę wartości na dzień bilansowy.

#### **NOTA 8.4.4.1 POCODNE INSTRUMENTY FINANSOWE**

Spółka wykorzystuje instrumenty pochodne:

- IRS - zabezpieczanie stałej stopy procentowej (ograniczenia zmienności oprocentowania kredytu w całym okresie spłaty)
- kontrakty terminowe zakupu walut typu Forward (znany kurs wymiany w momencie zawierania kontraktu) typu forward, za pomocą których zarządza ryzykiem kursowym.

Szczegółowe informacje dotyczące instrumentów pochodnych przedstawiono w Nocie 50.

Instrumenty pochodne ujmuje się początkowo w wartości godziwej na dzień podpisania stosownych umów, a następnie przeliczane do wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Wynikowe zyski lub straty ujmuje się bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, chyba że dany instrument wykorzystywany jest jako instrument zabezpieczający. W takim przypadku moment ujęcia w wynik zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego.

#### **NOTA 8.5.5. LEASING**

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z faktu bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

##### ***Spółka jako leasingobiorca***

Jednostka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu finansowego, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały według niższej z dwóch wartości (i) wartości godziwej lub (ii) wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, którego dotyczą.

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu są amortyzowane w ciągu przewidywanego okresu ich ekonomicznej użyteczności.

#### **NOTA 8.5.6. ZAPASY**

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, ceny sprzedaży netto. Rozchód zapasów wyceniany jest w następujący sposób:

- materiały i towary – do ustalenia wartości rozchodu stosuje się metodę pierwsze weszło – pierwsze wyszło (FIFO).
- produkty gotowe i produkty w toku - według kosztów bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadnionej części pośrednich kosztów produkcji, ustalonej przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych. Do ustalenia wartości rozchodu stosuje się metodę pierwsze weszło – pierwsze wyszło (FIFO).

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, upusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

Wyceny bilansowej poszczególnych rodzajów zapasów dokonuje się wg cen nabycia, nie wyższych jednak niż ceny sprzedaży netto możliwych do osiągnięcia na dzień bilansowy.

Odpisów z tytułu utraty wartości dokonuje się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w podziale na rodzaje zapasów. Wartość dokonanych odpisów zalicza się do kosztów rodzajowych zużycia materiałów.

Zapasy towarów, materiałów i produktów gotowych obejmowane są odpisem aktualizującym według następujących zasad:

- produkty i towary zalegające ponad 1 rok – 100% wartości bilansowej,
- produkty i towary wolno-rotujące – według indywidualnej oceny ceny możliwej do uzyskania na dzień bilansowy.



#### **NOTA 8.5.7. TRANSAKcje W WALUCIE OBCEJ**

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w polskich złotych („PLN”), która stanowi walutę funkcjonalną Spółki.

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Różnice kursowe ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych stanowiących koszty finansowania zewnętrznego, dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania operacyjnego, które włącza się do tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych,
- różnic kursowych wynikających z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Kursy walut, przyjęte do wyceny bilansowej na koniec roku 2015, Jednostka przyjęła zgodnie z tabelami nr 254/A/NBP/2015 oraz NBP nr 252/A/NBP/2014:

	31 grudnia 2015 roku	31 grudnia 2014 roku
EUR	4,2615	4,2623
GBP	5,7862	5,4648

#### **NOTA 8.5.8. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

Jednostka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, w celu zachowania zasady współmierności kosztów i przychodów. Czynne rozliczenia międzyokresowe wyceniane są w wartości nabycia na moment początkowej wyceny, zaś na dzień bilansowy wartość nabycia korygowana jest o część odpisanego kosztu lub przychodu przypadającego na miniony okres.

W ramach biernych rozliczeń międzyokresowych, Spółka rozpoznaje:

a) prezentowaną w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych”:

- rezerwy na urlopy część długoterminową,
- rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe część długoterminową,
- rezerwy na nagrody (w tym jubileuszowe) i premie, wypłacane w następnych okresach część długoterminową.

Część krótkoterminowa jest prezentowana w pozostałych zobowiązaniach krótkoterminowych.

b) prezentowaną w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług”:

- rezerwę na koszty dotyczące danego okresu, do których faktury nie zostały jeszcze otrzymane,
- rezerwę na inne koszty.

Spółka dokonuje rozliczeń międzyokresowych przychodów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów wycenia się w wartości nominalnej.

#### **NOTA 8.5.9. KAPITAŁ PODSTAWOWY**

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.



W przypadku wykupu własnych akcji, kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji akcji własnych.

Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych pochodzi z przeszacowania gruntów i budynków na dzień przejścia związany z zastosowaniem MSSF po raz pierwszy. W przypadku zbycia przeszacowanych gruntów lub zabudowań, efektywnie zrealizowana część kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny związana z danym składnikiem majątku przenoszona jest bezpośrednio do zysków zatrzymanych.

Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny inwestycji powstaje w wyniku przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. W przypadku sprzedaży przeszacowanego składnika aktywów finansowych efektywnie zrealizowana część kapitału rezerwowego powiązana z tym składnikiem jest ujmowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Wypracowane zyski w latach ubiegłych mogą zwiększać kapitał zapasowy lub pozostałe kapitały rezerwowe zgodnie z uznaniem zgromadzenia akcjonariuszy.

#### **NOTA 8.5.10. REZERWY**

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Jednostce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków tożsamych ze stratami ekonomicznymi, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

#### **NOTA 8.5.11. KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI OTRZYMANE**

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki. Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

#### **NOTA 8.5.12. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO**

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych, wartości niematerialnych lub innych dostosowywanych składników aktywów, przez okres budowy, przystosowania i montażu są ujmowane w wartości tych aktywów (z wyjątkiem różnic kursowych nie będących korektą płaconych odsetek), jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

#### **NOTA 8.5.13. ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY**

Rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich dodatnich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty.

W przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu odpisu aktualizującego wartość udziałów w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu w części, w jakiej przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub zobowiązanie spełnione, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące i uchwalone na dzień bilansowy.



#### **NOTA 8.5.14. UZNAWANIE PRZYCHODÓW**

##### ***Przychody ze sprzedaży usług (produktów)***

Jeżeli wynik transakcji dotyczącej sprzedaży usług można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy. Wynik transakcji można ocenić w wiarygodny sposób, jeżeli zostaną spełnione wszystkie następujące warunki:

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,
- stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób,
- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

Jeżeli w wyniku transakcji dotyczącej sprzedaży usług nie można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmuje się tylko do wysokości poniesionych kosztów, które jednostka gospodarcza spodziewa się odzyskać.

##### ***Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów***

Spółka rozpoznaje przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wówczas gdy spełnione są następujące warunki:

- jednostka gospodarcza przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towaru,
- jednostka gospodarcza przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- koszty poniesione, oraz te które zostaną poniesione przez jednostkę gospodarczą w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ujmowane są w wartości godziwej należnej zapłaty.

##### ***Odsetki***

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się proporcjonalnie do upływu czasu metodą efektywnej stopy procentowej. Gdy należność traci na wartości, Spółka obniża jej wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwalnej, równej oszacowanym przyszłym przepływom pieniężnym zdyskontowanym według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu, a następnie stopniowo rozlicza się kwotę dyskonta w korespondencji z przychodami z tytułu odsetek. Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek, które utraciły wartość, ujmuje się według pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

#### **NOTA 8.5.15. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH**

Pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych lub rentowych w momencie przechodzenia na emeryturę lub rentę. Odprawy te przysługują pracownikowi spełniającemu warunki uprawniające do renty z tytułu niezdolności do pracy lub emerytury, którego stosunek pracy ustał w związku z przejściem na rentę lub emeryturę, w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia. Jednostka uznaje koszty z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych na bazie memoriałowej. Zgodnie z MSR 19 i 37, rezerwa na odprawy emerytalne prezentowana jest w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w grupie zobowiązań długo- lub krótkoterminowych, w pozycji „Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych”.

#### **NOTA 8.5.16. AKTYWA (LUB GRUPY AKTYWÓW DO ZBYCIA) PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY**

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a sprzedaż uważana jest za wysoce prawdopodobną. Wyceniane są one w niższej z następujących dwóch kwot: ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa ma zostać odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie.



#### **NOTA 8.5.17. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE**

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się :

- a) możliwy obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki; lub
- b) obecny obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu finansowym, ponieważ:
  - nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku; lub
  - kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Przez aktywa warunkowe rozumie się możliwe składniki aktywów, który powstały na skutek zdarzeń przeszłych oraz których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki.

#### **NOTA 8.5.18. SZACUNKI ZARZĄDU**

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga dokonania przez Zarząd Spółki pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do tego sprawozdania. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Szacunki te dotyczą, między innymi, utworzonych rezerw i odpisów aktualizujących, rozliczeń międzyokresowych oraz przyjętych stawek amortyzacyjnych.

Spółka weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego. W bieżącym roku obrotowym Zarząd stwierdził, że przyjęte stawki amortyzacji odpowiadają okresom użytkowania składników aktywów.

Odpisów aktualizujących aktywa obrotowe (zapasy i należności), dokonuje się w oparciu o ustalenie różnicy między wartością netto możliwą do uzyskania a ceną nabycia/kosztom wytworzenia. Natomiast szacowanie odpisu na należności to ustalenie różnicy między wartością bilansową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych wg efektywnej stopy procentowej. Szacowaniu podlega stopa dyskontowa, a także spodziewany czas otrzymania przepływów pieniężnych.

Szacunki dotyczące świadczeń pracowniczych oraz rezerw na odprawy emerytalne i podobne – aktualna wartość świadczeń oraz rezerw zależy od wielu czynników, które są ustalane metodami aktuarialnymi. Założenia stosowane przy ustalaniu kosztu netto (dochodu) dla emerytur obejmują stopę dyskontową. Wszelkie zmiany tych założeń będą miały wpływ na wartość zobowiązań emerytalnych.

Szacunki rezerw na przewidywane zobowiązania z tytułu działalności gospodarczej tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy.

#### **NOTA 9. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH**

W dniu 3 czerwca 2015 roku Sąd Rejonowy w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie Emitenta ze spółką zależną Otmuchów Inwestycje Sp. z o. o. Uchwała w sprawie połączenia spółek została podjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 6 maja 2015 roku, o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 13/2015. Połączenie odbyło się zgodnie z 492 § 1 ust. 1 Kodeksu Spółek Handlowych (KSH) poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą. Mając na uwadze fakt, iż Spółka Przejmująca była właścicielem wszystkich



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku  
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

udziałów w Spółce Przejmowanej, Połączenie odbyło się zgodnie z art. 515 § 1 KSH bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej. Jednocześnie Emitent informuje, iż na podstawie art. 516 § 5 i 6 KSH Połączenie odbyło się w tzw. trybie uproszczonym. Wykreślenie spółki Otmuchów Inwestycje z rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Krajowy Rejestr Sądowy nastąpiło w dniu 25 czerwca 2015 roku. W związku z połączeniem spółek Emitent zaprezentował dane finansowe na 31.12.2014r z uwzględnieniem wpływu ww połączenia na pozycje bilansowe.

AKTYWA	31.12.2014 PRZEKSZTAŁCONE tys. PLN	zmiana tys. PLN	31.12.2014 POPRZEDNIO tys. PLN
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>128 132</b>	<b>-7 044</b>	<b>135 176</b>
Pozostałe wartości niematerialne	1 037	-	1 037
Rzeczowe aktywa trwałe	78 917	-	78 917
Nieruchomości inwestycyjne	5 990	-	5 990
Pożyczki długoterminowe	-	-5 630	5 630
Inwestycje w udziały i akcje	41 498	-1 414	42 912
Aktywa na podatek odroczony	690	-	690
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>71 390</b>	<b>-1 494</b>	<b>72 884</b>
Zapasy	10 362	-	10 362
Pożyczki	1 758	-1 493	3 251
Należności z tytułu dostaw i usług	46 404	-2	46 406
Należności pozostałe	10 217	-	10 217
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 289	1	2 288
Pozostałe aktywa niefinansowe	360	-	360
<b>Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>733</b>	<b>-</b>	<b>733</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>200 255</b>	<b>-8 538</b>	<b>208 793</b>

PASYWA	31.12.2014 PRZEKSZTAŁCONE tys. PLN	zmiana tys. PLN	31.12.2014 POPRZEDNIO tys. PLN
<b>Razem kapitały</b>	<b>126 676</b>	<b>-8 261</b>	<b>134 937</b>
Kapitał podstawowy	2 550	-	2 550
Kapitał zapasowy	110 968	-8 051	119 019
Kapitał z aktualizacji wyceny	3 882	-	3 882
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	1 454	-	1 454
Wynik finansowy za rok obrotowy	7 822	-210	8 032
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>	<b>12 197</b>	<b>-276</b>	<b>12 473</b>
Rezerwa na podatek odroczony	3 069	-276	3 345
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	336	-	336
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	8 138	-	8 138
Pozostałe zobowiązania finansowe	654	-	654
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>61 382</b>	<b>-1</b>	<b>61 383</b>
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	22 921	-	22 921
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 063	-	4 063
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30 088	-1	30 089
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	4	-	4
Pozostałe zobowiązania	4 306	-	4 306
<b>Razem kapitały</b>	<b>200 255</b>	<b>-8 538,00</b>	<b>208 793</b>

Sprawozdanie finansowe spółki, na którą przechodzi majątek połączonych spółek zgodnie z Ustawą o rachunkowości art. 44c, sporządzone na koniec okresu sprawozdawczego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, prezentuje swoje dane porównawcze za poprzedni rok obrotowy, pokazane w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek poprzedniego roku obrotowego, z tym że poszczególne składniki kapitałów własnych na koniec poprzedniego roku powinny zostać wykazane jako suma poszczególnych składników kapitałów własnych.



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku  
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.-31.12.2014	ZMIANY	01.01.-31.12.2014
	przekształcone tys. PLN		POPZEDNIO tys. PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>			
<b>Przychody</b>	<b>179 273</b>	<b>8</b>	<b>179 281</b>
Przychody ze sprzedaży	177 005	8	177 013
Pozostałe przychody	2 268	-	2 268
<b>Koszty własny sprzedaży</b>	<b>139 267</b>	<b>-</b>	<b>139 267</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>40 006</b>	<b>8</b>	<b>40 014</b>
Pozostałe przychody operacyjne	3 182	-	3 182
Koszty sprzedaży	19 671	-	19 671
Koszty ogólnego zarządu	10 516	- 6	10 510
Pozostałe koszty operacyjne	2 002	- 21	1 981
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>10 999</b>	<b>35</b>	<b>11 034</b>
Przychody finansowe	250	216	466
Koszty finansowe	1 431	-	1 431
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>9 818</b>	<b>251</b>	<b>10 069</b>
Podatek dochodowy	1 996	41	2 037
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>7 822</b>	<b>210</b>	<b>8 032</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>7 822</b>	<b>210</b>	<b>8 032</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>7 822</b>	<b>210</b>	<b>8 032</b>

#### NOTA 10. SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ

Branże, w których działa Spółka, charakteryzują się dużą sezonowością sprzedaży. Ze względu jednak na rozproszenie produkcji w trzech niezależnych gałęziach (słodycze, słone przekąski oraz wyroby śniadaniowe) przychody ZPC Otmuchów w poszczególnych miesiącach utrzymują się na zbliżonym poziomie, a sezonowość na poziomie globalnym nie jest tak odczuwalna.

#### NOTA 11. INFORMACJA DOTYCZĄCA SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

Na dzień bilansowy, zidentyfikowane segmenty operacyjne Spółki objęte sprawozdawczością, zgodnie z MSSF 8 „Segmenty operacyjne” to: słodycze w czekoladzie, żelki i galaretki, słone przekąski, wyroby śniadaniowe oraz segmenty pozostałe.

W roku 2012 został wyodrębniony segment żelek a w roku sprawozdawczym, dla lepszej analizy zarządczej do segmentu żelek zostały dodane galaretki bez czekolady, które poprzednio znajdowały się w segmencie słodyczy. W sprawozdaniu z całkowitych dochodów segmentów za rok 2013 dokonano zmian pozwalających na porównywalność danych.

Segmenty pozostałe obejmują sprzedaż materiałów i towarów, sprzedaż usług - głównie świadczonych usług obsługi księgowej i kadrowej, usług IT, usług pośrednictwa w zakupie surowców, pośrednictwa sprzedaży dla spółek z Grupy, a także usług przeprowadzanych prób technologicznych dla klientów spoza Grupy. Żadne z powyższych grup przychodów w segmencie „pozostałe” nie stanowiła i w ocenie Zarządu nie będzie stanowiła w przyszłości elementu istotnego z punktu widzenia strategii Spółki.

#### NOTA 11. 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SEGMENTACH

Zgodnie z wymogami MSSF 8 „Segmenty operacyjne”, Spółka zidentyfikowała segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

Na dzień bilansowy, zidentyfikowane segmenty operacyjne Jednostki objęte sprawozdawczością zgodnie z MSSF 8 są zatem następujące:



**SEGMENT SŁODYCZE W CZEKOLADZIE** obejmuje produkowane przez Spółkę od ponad 30 lat tradycyjne specjały czekoladowane, głównie wyroby oblewane czekoladą mleczną i deserową. Kluczowymi wyrobami w tym segmencie są mleczka w czekoladzie produkowane w trzech smakach: waniliowym, cappuccino i czekoladowym, śliwka w czekoladzie, duetka w czekoladzie składająca się z dwóch warstw, delikatnej pianki i smacznej galaretki, galaretki w czekoladzie dostępne w dwóch smakach cytrynowym i wiśniowym. Oferowane produkty konfekcjonowane są głównie w formie bombonierek.

**SEGMENT ŻELEK** obejmujący żelki produkowane na naturalnych barwnikach i sokach owocowych, jak również produkowane w wersji wzbogaconej witaminami. Segment ten obejmuje również galaretki w cukrze.

**SEGMENT SŁONE PRZEKĄSKI** istnieje od 1992 roku. Głównymi wyrobami są chrupki kukurydziane w trzech smakach: orzechowym, paprykowym, cebulkowym produkowane z pellet ziemniaczanych, ziemniaczano-zbożowych. Flagowymi wyrobami tego segmentu są chrupki Bingo dostępne praktycznie we wszystkich sklepach na terenie całego kraju.

**SEGMENT WYROBY ŚNIADANIOWE** to produkty na zdrowe i odżywcze śniadanie, produkowane z pełnych ziaren zbóż ze smakowitymi dodatkami. Smaczne i pożywne, a ich połączenie z mlekiem i jogurtem wzbogaca posiłek w wapń i witaminy, dostarczając niezbędnej porcji białka. Wyróżniamy tu produkty śniadaniowe o różnych kształtach, między innymi kuleczki, kólecza, muszelki, jak i tradycyjne płatki kukurydziane. Segment wzbogacają batony śniadaniowe, musli i muslimy w różnych wariantach smakowych.

**SEGMENT POZOSTAŁE** obejmuje pozostałą działalność Spółki, w tym między innymi: sprzedaż materiałów i towarów oraz usług, głównie między spółkami Grupy wyszczególnionych w Nocie 11.2. W okresie obrachunkowym nie zaniechano żadnych rodzajów działalności.

Sposoby pomiaru zysku oraz zasady wyceny aktywów i zobowiązań segmentów nie różnią się od zasad przyjętych do sporządzenia sprawozdania finansowego.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne, przychody i koszty finansowe oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.





Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku  
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

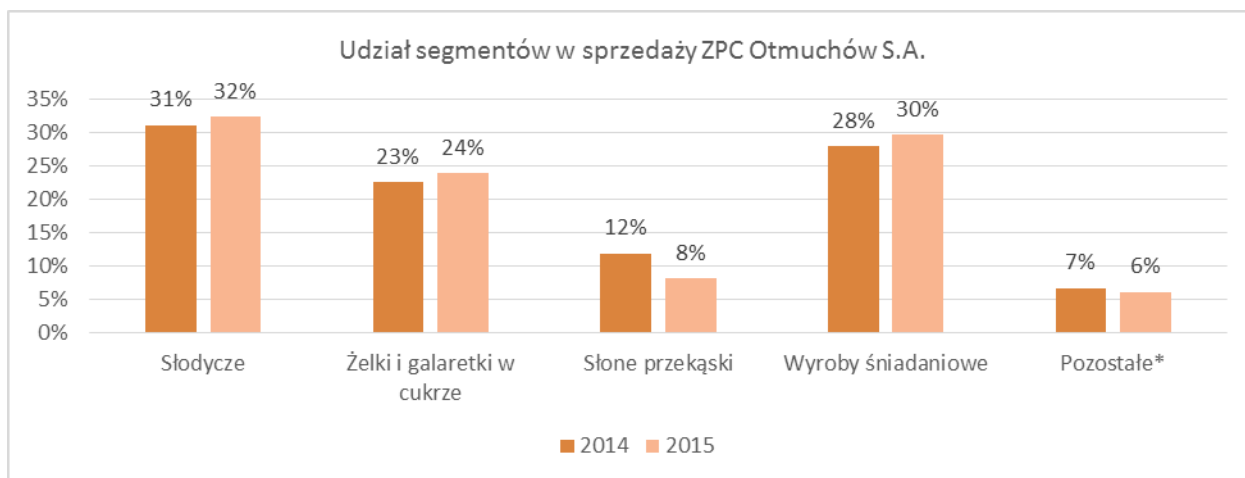
**NOTA 11. 2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA SEGMENTY ZA ROK 2015**

Sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty za rok		01.01.2015-31.12.2015						
Segment operacyjny	Słodycze czekoladowe i galaretki	Żelki i galaretki w cukrze	Słone przekąski	Wyroby śniadaniowe	Pozostałe segmenty*	Kwoty nieprzypisane do segmentów	Razem segmenty	
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres kończący się w 2015</b>								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	42 381	32 887	11 936	43 250	820	-	131 274	
Sprzedaż między segmentami	4 771	2 175	-	-	8 107	-	15 053	
Pozostałe przychody	453	164	49	353	-	-	1 019	
<b>Koszty własny</b>	<b>45 183</b>	<b>28 459</b>	<b>7 648</b>	<b>33 517</b>	<b>5 624</b>	-	<b>120 431</b>	
<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>1 469</b>	<b>1 081</b>	<b>2 954</b>	<b>3 215</b>	<b>2</b>	<b>6 970</b>	<b>15 691</b>	
<b>Zysk (strata) segmentu</b>	<b>953</b>	<b>5 686</b>	<b>1 383</b>	<b>6 871</b>	<b>3 301</b>	-	<b>6 970</b>	
Nieprzypisane przychody Spółki						4 161	4 161	
Nieprzypisane koszty Spółki						11 233	11 233	
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	-	-	-	-	-	-	<b>14 042</b>	
Przychody finansowe						344	344	
Koszty finansowe						1 179	1 179	
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>						-	<b>14 877</b>	
Podatek dochodowy						477	477	
<b>Zysk (strata) netto</b>							<b>15 354</b>	

\* nieistotne z punktu widzenia Jednostki i MSSF 8

Sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na branżę za rok		01.01.2014-31.12.2014						
Segment operacyjny	Słodycze czekoladowe i galaretki	Żelki i galaretki w cukrze	Słone przekąski	Wyroby śniadaniowe	Pozostałe segmenty*	Kwoty nieprzypisane do segmentów	Razem segmenty	
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres kończący się w 2014</b>								
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	52 962	39 563	21 030	49 144	266	-	162 965	
Sprzedaż między segmentami	1 782	648	-	-	11 610	-	14 040	
Pozostałe przychody	993	277	195	803	-	-	2 268	
<b>Koszty własny</b>	<b>52 612</b>	<b>30 567</b>	<b>13 586</b>	<b>37 722</b>	<b>4 779</b>	-	<b>139 267</b>	
<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>2 171</b>	<b>1 519</b>	<b>3 796</b>	<b>3 502</b>	<b>16</b>	<b>8 667</b>	<b>19 671</b>	
<b>Zysk (strata) segmentu</b>	<b>954</b>	<b>8 402</b>	<b>3 843</b>	<b>8 723</b>	<b>7 081</b>	<b>- 8 667</b>	<b>20 335</b>	
Nieprzypisane przychody Spółki						3 182	3 182	
Nieprzypisane koszty Spółki						12 518	12 518	
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>							<b>-18 003</b>	
Przychody finansowe						250	250	
Koszty finansowe						1 431	1 431	
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>							<b>-19 184</b>	
Podatek dochodowy						1 996	1 996	
<b>Zysk (strata) netto</b>							<b>- 21 180</b>	

\* nieistotne z punktu widzenia Jednostki i MSSF 8



\* nieistotne z punktu widzenia Jednostki i MSSF 8

Wykres 1 Porównanie przychodów ze sprzedaży w podziale na wyodrębnione segmenty operacyjne

Spółka zgodnie z MSSF 8 nie prezentuje podziału aktywów i zobowiązań na segmenty ze względu na fakt, że podział taki nie jest włączony do miar wykorzystywanych przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych.

#### NOTA 11. 3. INFORMACJE GEOGRAFICZNE

Spółka ZPC Otmuchów S.A. działa w kilku głównych obszarach geograficznych – w Polsce, będącym krajem jej siedziby, na Węgrzech, Słowacji, Niemczech, w Czechach oraz Wielkiej Brytanii. Pozostałe obszary obejmują takie kraje, jak: Holandia i Belgia, Rumunia, Rosja i Chorwacja, Litwa i Łotwa.

Poniżej przedstawiono przychody Spółki od klientów zewnętrznych. Wszystkie aktywa Spółki ulokowane są na terenie Polski.

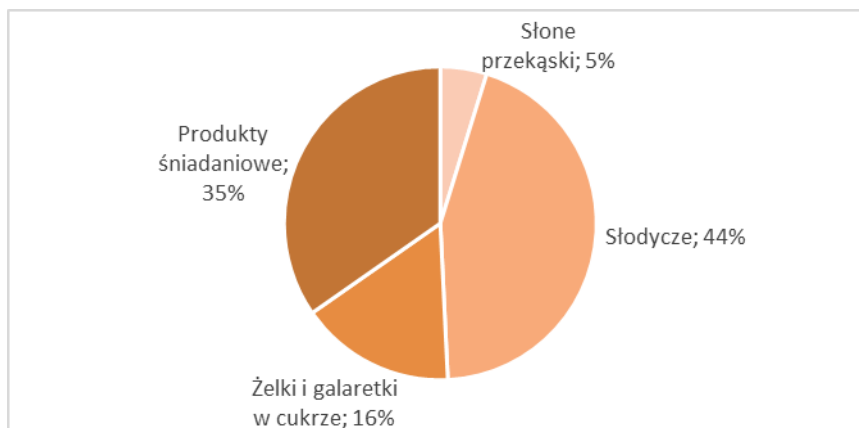
Informacje geograficzne	Przychody od klientów zewnętrznych	
	Rok zakończony dnia 31.12.2015	Rok zakończony dnia 31.12.2014
Polska	120 118	157 871
Czechy	7 090	5 652
Niemcy	4 290	4 753
Węgry	3 334	2 674
Słowacja	2 618	1 409
Włochy	1 782	426
Chorwacja	1 503	1 988
Rumunia	1 306	1 224
Wielka Brytania	1 229	492
Belgia	991	219
Holandia	850	267
Litwa	734	469
Bułgaria	281	431
Austria	270	314
Łotwa	265	292
Irlandia	177	91
Serbia	157	321
Chiny	123	0
Szwajcaria	99	0
Pozostałe	130	381
<b>Razem</b>	<b>147 346</b>	<b>179 273</b>



#### NOTA 11. 4. INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH KLIENTÓW

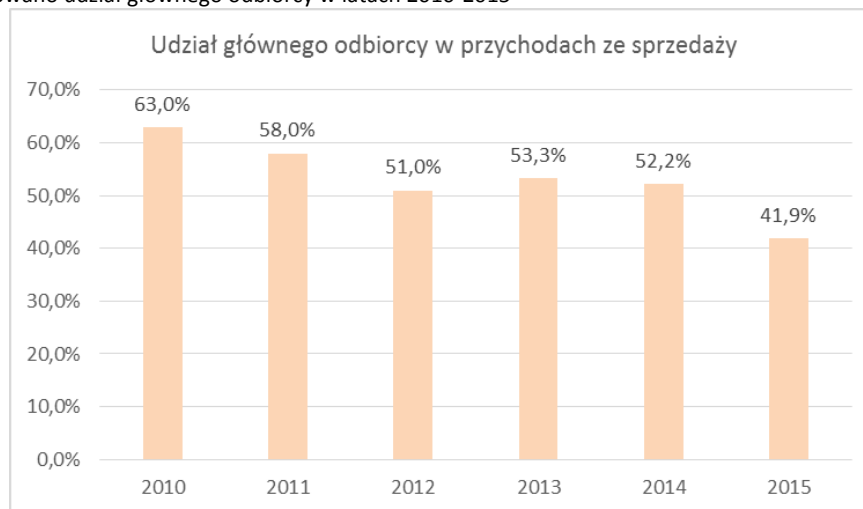
Spółka realizuje sprzedaż swoich wyrobów głównie do klientów sieciowych. Udział największego klienta, tj. Jeronimo Martins Polska S.A. w przychodach ze sprzedaży za rok 2015 wynosi 41,9%, względem roku 2014 gdzie udział ten wyniósł 52,2%. Realizowane przez klienta przychody ze sprzedaży w podziale na poszczególne segmenty operacyjne:

- słodycze	44%
- słone przekąski	5%
- żelki	16%
- wyroby śniadaniowe	35%



Wykres 2. Przychody ze sprzedaży w podziale na segmenty operacyjne od klienta o największym udziale w sprzedaży.

Poniżej zaprezentowano udział głównego odbiorcy w latach 2010-2015



Jednostkowy udział w przychodach ze sprzedaży dla pozostałych klientów nie przekracza 10%.



## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

### NOTA 12. POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE

POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.12.2015	31.12.2014
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne	28	74
Inne wartości niematerialne (oprogramowanie komputerowe)	1 072	840
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	-	123
<b>Razem</b>	<b>1 100</b>	<b>1037</b>

Wszystkie wartości niematerialne i prawne są własnością Spółki, żadne nie są używane na podstawie najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu. Na wartościach niematerialnych i prawnych nie ustanawiano zabezpieczeń. Na dzień 31.12.2015 Spółka nie posiadała umów zobowiązujących ją do zakupu wartości niematerialnych i prawnych ani w roku bieżącym ani w okresie porównywalnym.

### NOTA 12. 1. ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP

Stan na				31.12.2015
ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP RODZAJOWYCH (poza wartościami niematerialnymi w toku wytwarzania)	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości,	inne wartości niematerialne (oprogramowanie komputerowe)	Wartości niematerialne w toku wytwarzania	Pozostałe wartości niematerialne razem
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>45</b>	<b>3 491</b>	<b>123</b>	<b>3 734</b>
<b>zwiększenia</b>	-	<b>473</b>	<b>350</b>	<b>823</b>
nabycie	-	-	350	350
przemieszczenia wewnętrzne	-	473	-	473
<b>zmniejszenia</b>	-	-	<b>473</b>	<b>473</b>
przemieszczenia wewnętrzne	-	-	473	473
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>120</b>	<b>3 964</b>	-	<b>4 084</b>
<b>Skumulowana amortyzacja na początek okresu</b>	<b>46</b>	<b>2 651</b>	-	<b>2 697</b>
<b>amortyzacja za okres</b>	<b>46</b>	<b>241</b>	-	<b>287</b>
<b>zwiększenia</b>	<b>46</b>	<b>241</b>	-	<b>287</b>
amortyzacja okresu bieżącego	46	241	-	287
<b>zmniejszenia</b>	-	-	-	-
<b>skumulowana amortyzacja na koniec okresu</b>	<b>92</b>	<b>2 892</b>	-	<b>2 954</b>
<b>odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	-	-	-	-
<b>odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-	-	-
<b>wartość netto pozostałych wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>28</b>	<b>1 072</b>	-	<b>1 100</b>
<b>Stan na</b>				<b>31.12.2014</b>
ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP RODZAJOWYCH (poza wartościami niematerialnymi w toku wytwarzania)	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości,	inne wartości niematerialne (oprogramowanie komputerowe)	Wartości niematerialne w toku wytwarzania	Pozostałe wartości niematerialne razem
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>120</b>	<b>3 124</b>	<b>15</b>	<b>3 259</b>
<b>zwiększenia</b>	-	<b>367</b>	<b>475</b>	<b>842</b>
nabycie	-	-	475	475
przemieszczenia wewnętrzne	-	367	-	367
<b>zmniejszenia</b>	-	-	<b>367</b>	<b>367</b>
przemieszczenia wewnętrzne	-	-	367	367
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>120</b>	<b>3 491</b>	<b>123</b>	<b>3 734</b>
<b>Skumulowana amortyzacja na początek okresu</b>	-	<b>2 404</b>	-	<b>2 404</b>
<b>amortyzacja za okres</b>	<b>46</b>	<b>247</b>	-	<b>293</b>
<b>zwiększenia</b>	<b>46</b>	<b>247</b>	-	<b>293</b>
amortyzacja okresu bieżącego	46	247	-	293
<b>zmniejszenia</b>	-	-	-	-



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku  
Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

skumulowana amortyzacja na koniec okresu	46	2 651	-	2 697
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-
wartość netto pozostałych wartości niematerialnych na koniec okresu	74	840	123	1 037

**NOTA 13. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

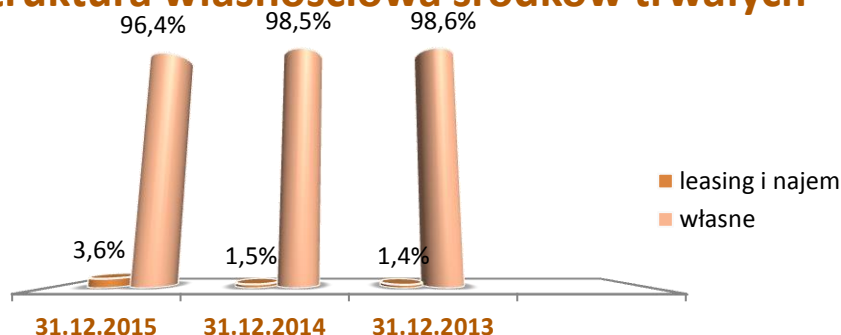
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2015	31.12.2014
a) środki trwałe, w tym:	74 699	78 597
grunty	1 828	1 828
budynki i budowle	35 354	36 715
urządzenia techniczne i maszyny	34 039	35 861
środki transportu	1 863	2 354
inne środki trwałe	1 615	1 839
b) środki trwałe w budowie	2 604	320
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>77 303</b>	<b>78 917</b>

Na dzień 31.12.2015 Spółka posiadała umowy zobowiązujące ją do zakupu środków trwałych o wartości 7 mln zł. Wartość zabezpieczeń ustanowionych na majątku Spółki w prezentowanych powyżej okresach sprawozdawczych została przedstawiona w nocie objaśniającej nr 60.

**NOTA 13. 1. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH**

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2015	31.12.2014
a) własne	72 111	77 448
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
leasing finansowy	2 588	1 149
<b>Środki trwałe bilansowe razem</b>	<b>74 699</b>	<b>78 597</b>

## Struktura własnościowa środków trwałych





Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku  
Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

**NOTA 13. 2. ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH**

<b>Stan na</b>	<b>31.12.2015</b>						
ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH (poza środkami trwałymi w budowie)	grunty	budynki i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
<b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>1 828</b>	<b>44 609</b>	<b>68 653</b>	<b>4 198</b>	<b>4 795</b>	<b>320</b>	<b>124 403</b>
<b>zwiększenia</b>	-	<b>347</b>	<b>3 626</b>	<b>163</b>	<b>367</b>	<b>6 787</b>	<b>11 290</b>
nabycie	-	-	-	-	-	6 787	6 787
darowizny	-	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-	-
przemieszczenia wewnętrzne	-	347	3 626	163	367	-	4 503
<b>zmniejszenia</b>	-	<b>73</b>	<b>2 697</b>	<b>511</b>	<b>379</b>	<b>4 503</b>	<b>8 163</b>
zbycie	-	-	1 106	490	-	-	1 596
likwidacja	-	-	43	21	130	-	194
inne	-	73	1 548	-	249	-	1 870
przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	4 503	4 503
<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>1 828</b>	<b>44 883</b>	<b>69 582</b>	<b>3 850</b>	<b>4 783</b>	<b>2 604</b>	<b>127 530</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	-	<b>7 894</b>	<b>32 792</b>	<b>1 844</b>	<b>2 956</b>	-	<b>45 486</b>
<b>zwiększenia</b>	-	<b>1 647</b>	<b>4 359</b>	<b>580</b>	<b>529</b>	-	<b>7 115</b>
amortyzacja okresu bieżącego	-	1 647	4 359	580	529	-	7 115
likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-	-
<b>zmniejszenia</b>	-	<b>12</b>	<b>1 608</b>	<b>437</b>	<b>317</b>	-	<b>2 374</b>
sprzedaż	-	-	-	426	-	-	426
likwidacja	-	-	915	11	117	-	1 043
inne	-	12	693	-	200	-	905
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	-	<b>9 529</b>	<b>35 543</b>	<b>1 987</b>	<b>3 168</b>	-	<b>50 227</b>
<b>odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>1 828</b>	<b>35 354</b>	<b>34 039</b>	<b>1 863</b>	<b>1 615</b>	<b>2 604</b>	<b>77 303</b>



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku  
Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

<b>Stan na</b>	<b>31.12.2014</b>						
<b>ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH</b>							
<b>WG GRUP RODZAJOWYCH</b> (poza środkami trwałymi w budowie)	grunty	budynki i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
<b>Wartość brutto środków trwałych na</b>							
<b>początek okresu</b>	<b>2 382</b>	<b>48 459</b>	<b>67 870</b>	<b>3 214</b>	<b>4 549</b>	<b>400</b>	<b>126 874</b>
<b>zwiększenia</b>	<b>69</b>	<b>3 379</b>	<b>1 640</b>	<b>1 099</b>	<b>254</b>	<b>6 345</b>	<b>12 786</b>
nabycie		-	-	-	-	6 345	6 345
przemieszczenia wewnętrzne	69	3 379	1 640	1 099	254	-	6 441
<b>zmniejszenia</b>	<b>623</b>	<b>7 229</b>	<b>857</b>	<b>115</b>	<b>8</b>	<b>6 425</b>	<b>15 257</b>
zbycie			526	34			560
likwidacja		-	133	81	8		222
inne	623	7 229	198				8 050
przemieszczenia wewnętrzne						6 425	6 425
<b>Wartość brutto środków trwałych na</b>							
<b>koniec okresu</b>	<b>1 828</b>	<b>44 609</b>	<b>68 653</b>	<b>4 198</b>	<b>4 795</b>	<b>320</b>	<b>124 403</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na</b>							
<b>początek okresu</b>	-	<b>7 441</b>	<b>28 927</b>	<b>1 368</b>	<b>2 375</b>	-	<b>40 111</b>
<b>zwiększenia</b>	-	<b>1 711</b>	<b>4 287</b>	<b>555</b>	<b>585</b>	-	<b>7 138</b>
amortyzacja okresu bieżącego	-	1 711	4 287	555	585	-	7 138
<b>zmniejszenia</b>	-	<b>1 258</b>	<b>422</b>	<b>79</b>	<b>4</b>	-	<b>1 763</b>
sprzedaż			234	18			252
likwidacja		-	120	61	4		185
inne		1 258	68				1 326
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na</b>							
<b>koniec okresu</b>	-	<b>7 894</b>	<b>32 792</b>	<b>1 844</b>	<b>2 956</b>	-	<b>45 486</b>
<b>odpisy z tytułu utraty wartości na początek</b>							
<b>okresu</b>	-	-	250	-	-	-	250
zwiększenia						-	-
wykorzystanie			250				250
rozwiązanie							-
<b>odpisy z tytułu utraty wartości na koniec</b>							
<b>okresu</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec</b>							
<b>okresu</b>	<b>1 828</b>	<b>36 715</b>	<b>35 861</b>	<b>2 354</b>	<b>1 839</b>	<b>320</b>	<b>78 917</b>



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku  
Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

**NOTA 14. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE**

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	31.12.2015	31.12.2014
<b>Stan na początek okresu</b>	5 990	-
<b>zwiększenia:</b>	<b>964</b>	<b>6 037</b>
transfer (np. ze środków trwałych)	964	6 037
<b>zmniejszenia:</b>	<b>-</b>	<b>47</b>
amortyzacja	-	47
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>6 954</b>	<b>5 990</b>

WYKAZ NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH WG GRUP RODZAJOWYCH	31.12.2015	31.12.2014
Grunty	612	612
Budynki i budowle	5 309	5 248
Kotły i maszyny energetyczne	473	108
Urządzenia techniczne	511	22
Pozostałe	49	
<b>RAZEM</b>	<b>6 954</b>	<b>5 990</b>

Spółka zakwalifikowała do nieruchomości inwestycyjnych środki trwale znajdujące się w Gorzyczkach.

**NOTA 15. INWESTYCJE W UDZIAŁY I AKCJE**

NAZWA JEDNOSTKI	ROK OBJĘCIA UDZIAŁÓW	% UDZIAŁ W KAPITALE PODSTAWOWYM JEDNOSTEK	WARTOŚĆ BILANSOWA UDZIAŁÓW	
			31.12.2015	31.12.2014
Otmuchów Logistyka Sp. z o.o.	2008	100,00%	1 102	1 102
Jedność Sp.z o.o.	2010	98,06%	14 101	14 101
Otmuchów Marketing Sp. zo.o.	2011	51,77%	132	132
PWC Odra S.A.	2011	64,50%	26 244	26 163
<b>Razem</b>			<b>41 579</b>	<b>41 498</b>

**NOTA 16. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE UJEMNYMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spowodowane ujemnymi różnicami przejściowymi,	Bilans na		Wpływ na wynik za okres kończący się
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015
<b>Z tytułu:</b>			
Rezerw na koszty wynagrodzeń i pochodne (w tym: premie, nagrody jubileuszowe, wynagrodzenia bezosobowe)	121	331	- 210
Rezerw na odprawy emerytalne	86	75	11
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	94	124	- 30
Rezerwy na koszty usług obcych	11	16	- 5
Odpisów aktualizujących należności, zapasy	49	128	- 79
Odsetek od kredytów i pożyczek	9	7	2
Strat podatkowych	184	-	184
Pozostałe	10	9	1
<b>Razem</b>	<b>564</b>	<b>690</b>	<b>- 126</b>
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tyt. odroczonego podatku dochodowego			
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem</b>	<b>564</b>	<b>690</b>	<b>- 126</b>





**NOTA 17. UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE, STRATY PODATKOWE, NIEWYKORZYSTANE ULGI PODATKOWE OD KTÓRYCH NIE ZOSTAŁY UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

W Spółce nie istnieją tytuły, od których Spółka nie tworzy aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

**NOTA 18. ZAPASY**

ZAPASY	31.12.2015	31.12.2014
Materiały	4 654	5 811
Produkty i produkty w toku	702	421
Produkty gotowe	8 385	4 169
Towary	-	-
<b>Razem, brutto</b>	<b>13 741</b>	<b>10 401</b>
<b>Odpisy aktualizujące zapasy</b>	<b>68</b>	<b>39</b>
<i>materiały</i>	66	24
<i>produkty gotowe</i>	2	15
<b>Razem, netto</b>	<b>13 673</b>	<b>10 362</b>

W prezentowanych okresach sprawozdawczych Spółka nie ustanawiała zabezpieczeń na własnych zapasach Spółki.

**NOTA 19. POŻYCZKI UDZIELONE DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE**

POŻYCZKI	31.12.2015	31.12.2014
<b>Stan na początek roku</b>	<b>1 758</b>	<b>9 789</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>38</b>	<b>10</b>
udzielone pożyczki	-	-
naliczone odsetki od pożyczek	38	10
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>-</b>	<b>8 041</b>
spłaty pożyczek - kapitał	-	8 041
spłaty pożyczek - odsetki	-	-
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pozostałe aktywa finansowe razem, w tym</b>	<b>1 796</b>	<b>1 758</b>
Długoterminowe	-	-
Krótkoterminowe	<b>1 796</b>	<b>1 758</b>

W okresach sprawozdawczych Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartości udzielonych pożyczek.

Pożyczki udzielone wycenione zostały na dzień bilansowy według skorygowanej ceny nabycia wraz z naliczonymi, a niezapłaconymi do dnia bilansowego odsetkami po pomniejszeniu o dokonane odpisy aktualizujące.

Wartość godziwa udzielonych pożyczek jest równa jej wartości bilansowej.

**Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych i należności własnych z podziałem wg terminów zapłaty.**

W okresach sprawozdawczych od dnia 01.01.2015 r. do dnia 31.12.2015 r. roku oraz od dnia 01.01.2014 r. do dnia 31.12.2014 r., odsetki zrealizowane i zarachowane od pożyczek udzielonych i należności własnych przedstawiały się następująco:



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku  
Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

ODSETKI OD POŻYCZEK UDZIELONYCH I NALEŻNOŚCI WŁASNYCH	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
<b>Zrealizowane</b>	<b>1 480</b>	<b>1 750</b>
<b>Niezrealizowane o terminie zapadalności:</b>	<b>979</b>	<b>979</b>
do 3 miesięcy	481	518
3-12 miesięcy	498	461
powyżej 12 miesięcy	-	-
<b>Odsetki razem (zrealizowane + niezrealizowane)</b>	<b>2 459</b>	<b>2 729</b>
- w tym od jednostek powiązanych	498	461

Spółka wykazywała następujące salda pożyczek udzielonych:

Na dzień							31.12.2015
Pożyczkobiorca	Należność główna	Saldo odsetek	Razem saldo pożyczki	Oprocentowanie efektywne	Data udzielenia	Termin spłaty	Forma zabezpieczenia
Otmuchów Logistyka Sp.z o.o.	37	357	394	WIBOR 1m +1,2%	30.12.2011	31.12.2016	przewłaszczenie maszyn i urządzeń
PWC „ODRA” S.A.	1 262	140	1 402	WIBOR 1m +1,2%	26.08.2013	30.06.2016	brak
<b>Razem</b>	<b>1 299</b>	<b>497</b>	<b>1 796</b>	-	-	-	-

Na dzień							31.12.2014
Pożyczkobiorca	Należność główna	Saldo odsetek	Razem saldo pożyczki	Oprocentowanie efektywne	Data udzielenia	Termin spłaty	Forma zabezpieczenia
Otmuchów Logistyka Sp.z o.o.	37	355	392	WIBOR 1m +1,2%	30.12.2011	31.12.2014	przewłaszczenie maszyn i urządzeń
PWC „ODRA” S.A.	1 261	103	1 364	WIBOR 1m +1,2%	26.08.2013	31.12.2014	brak
<b>Razem</b>	<b>1 298</b>	<b>460</b>	<b>1 758</b>	-	-	-	-

**NOTA 20. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE**

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	31.12.2015	31.12.2014
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:</b>	<b>38 252</b>	<b>47 039</b>
- <i>należności dochodzone na drodze sądowej</i>	<i>104</i>	<i>86</i>
- <b>terminowe</b>	<b>20 258</b>	<b>20 883</b>
do 1 miesiąca	15 960	17 853
od 1 do 3 miesięcy	3 573	3 030
od 3 do 6 miesięcy	239	-
od 6 miesięcy do roku	486	-
- <b>przeteterminowane</b>	<b>17 890</b>	<b>26 070</b>
- do roku	17 178	25 514
do 1 miesiąca	6 729	10 614
od 1 do 3 miesięcy	8 934	13 660
od 3 do 6 miesięcy	1 410	1 084
od 6 miesięcy do roku	105	156
- powyżej roku	712	556
<b>Należności z tytułu dostaw i usług brutto, razem</b>	<b>38 252</b>	<b>47 039</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	188	635
<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto, razem</b>	<b>38 064</b>	<b>46 404</b>



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku  
Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

Wartość zabezpieczeń ustanowionych na majątku Spółki w prezentowanych powyżej okresach sprawozdawczych została przedstawiona w nocie objaśniającej nr 58.

Należności z tytułu dostaw i usług związane z normalnym tokiem sprzedaży zawierają się w przedziałach do 1 miesiąca oraz powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy.

Wysoka wartość należności przeterminowanych jest efektem wspólnej polityki płynnościowej Spółki i kluczowych jej odbiorców. Przeterminowanie należności do 6 miesięcy nie stanowi o podwyższonym ryzyku kredytowym dla Spółki.

Odpisy aktualizujące wartość należności wykazane na dzień bilansowy w kwocie 188 tys.zł dotyczą należności dochodzonych na drodze sądowej w kwocie 104 tys.zł., a pozostałe dotyczą należności spornych od klientów, z którymi Spółka na bieżąco współpracuje.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAWI USŁUG	31.12.2015	31.12.2014
Odpis aktualizujący na początek okresu	635	170
Zwiększenie	272	552
Wykorzystanie	-	30
Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie odpisu)	719	57
Odpis aktualizujący na koniec okresu	188	635

**NOTA 21. NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE**

NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	31.12.2015	31.12.2014
<b>Należności pozostałe, w tym:</b>	11 114	10 217
- należności dochodzone na drodze sądowej		
Należności publiczno-prawne, bez podatku bieżącego	489	709
Należności z tytułu cash pooling	10 515	8 910
Należności z tyt. dywidend od jednostek zależnych	-	-
Należności pozostałe (w tym zaliczki na środki trwałe, zapasy, dostawy)	110	598
<b>Należności pozostałe brutto, razem</b>	11 114	10 217
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
<b>Należności pozostałe netto, razem</b>	<b>11 114</b>	<b>10 217</b>
- w tym od jednostek powiązanych	-	-

NALEŻNOŚĆ Z TYTUŁU PODATKU BIEŻĄCEGO	31.12.2015	31.12.2014
<b>podatek dochodowy:</b>	930	-

W roku 2015 Spółka korzystała z uproszczonej formy wpłacania zaliczek na podatek dochodowy od osób prawnych.

Na pozostałych należnościach w prezentowanych okresach Spółka nie ustanawiała zabezpieczeń.

**NOTA 22. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 324	2 250
Inne środki pieniężne (lokaty krótkoterminowe)	39	39
Inne aktywa pieniężne	-	-
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>5 363</b>	<b>2 289</b>



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku  
Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

**NOTA 23. POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE**

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2015	31.12.2014
Polisy ubezpieczeniowe	278	230
Koszty usług obcych	92	56
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFŚS	77	74
Inne	0	0
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>447</b>	<b>360</b>

**NOTA 24. FUNDUSZE SOCJALNE**

Spółka tworzy Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych zgodnie z postanowieniami Ustawy z dnia 4 marca 1994r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej Spółki. Ze środków ZFŚS na podstawie zapisów przyjętego Regulaminu ZFŚS nie są udzielane pożyczki.

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiło 77 tys.zł, 31 grudnia 2014 roku wynosiło 74 tys.zł.

SKŁADNIKI FUNDUSZU SOCJALNEGO	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne	77	74
Zobowiązania z tytułu Funduszu	-	-
<b>Saldo po skompensowaniu</b>	<b>77</b>	<b>74</b>
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	560	613

**NOTA 25. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY**

Zarząd w ramach działań mających na celu poprawę rentowności Spółki podjął decyzję o sprzedaży nie w pełni wykorzystywanych składników majątku trwałego. Do zbycia zostały przeznaczone nieruchomości znajdujące się w Otmuchowie.

AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	31.12.2015	31.12.2014
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>733</b>	-
zwiększenia	-	733
zmniejszenia	-	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>733</b>	<b>733</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	-	-
zwiększenia	-	-
zmniejszenia	-	-
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>733</b>	<b>733</b>



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku  
Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

**NOTA 26. KAPITAŁ PODSTAWOWY**

**Stan na 31.12.2015**

Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w PLN	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
akcje serii A	zwykłe	brak uprzywilejowania	brak ograniczeń	2 550 000	510 000	wkład pieniężny	01.07.1997	od daty objęcia
akcje serii B	zwykłe	brak uprzywilejowania	brak ograniczeń	3 521 000	704 200	wkład pieniężny/aport	16.07.2001	od daty objęcia
akcje serii C	zwykłe	brak uprzywilejowania	brak ograniczeń	2 427 250	485 450	wkład pieniężny	04.06.2008	od daty objęcia
akcje serii D	zwykłe	brak uprzywilejowania	brak ograniczeń	4 250 000	850 000	wkład pieniężny	21.09.2010	od daty objęcia
<b>Liczba akcji razem</b>				<b>12 748 250</b>				
<b>Kapitał zakładowy razem</b>					<b>2 549 650</b>			
<b>Wartość nominalna jednej akcji w zł</b>					<b>0,20</b>			

**Stan na 31.12.2014**

**STRUKTURA KAPITAŁU PODSTAWOWEGO**

Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej w PLN	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
akcje serii A	zwykłe	brak uprzywilejowania	brak ograniczeń	2 550 000	510 000	wkład pieniężny	01.07.1997	od daty objęcia
akcje serii B	zwykłe	brak uprzywilejowania	brak ograniczeń	3 521 000	704 200	wkład pieniężny/aport	16.07.2001	od daty objęcia
akcje serii C	zwykłe	brak uprzywilejowania	brak ograniczeń	2 427 250	485 450	wkład pieniężny	04.06.2008	od daty objęcia
akcje serii D	zwykłe	brak uprzywilejowania	brak ograniczeń	4 250 000	850 000	wkład pieniężny	21.09.2010	od daty objęcia
<b>Liczba akcji razem</b>				<b>12 748 250</b>				
<b>Kapitał zakładowy razem</b>					<b>2 549 650</b>			
<b>Wartość nominalna jednej akcji w zł</b>					<b>0,20</b>			

W roku 2015 kapitał podstawowy Spółki nie uległ zmianom względem roku 2014.



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku  
Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

**NOTA 27. STRUKTURA AKCJONARIATU**

Stan na **31.12.2015**

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO							
Lp.	Akcjonariusz	Łączna ilość akcji	Rodzaj akcji	Ilość głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Wartość nominalna wszystkich akcji w tys. zł.	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy
1	Nemico Limited	6 491 750	zwykłe	6 491 750	1 298	50,92%	50,92%*
2	PKO BP Bankowy PTE S.A.	1 169 132	zwykłe	1 169 132	234	9,17%	9,17%
3	PZU PTE S.A.	1 905 552	zwykłe	1 905 552	381	14,95%	14,95%*
4	AVIVA OFE	1 274 000	zwykłe	1 274 000	255	9,99%	9,99%*
5	Pozostali	1 907 816	zwykłe	1 907 816	382	14,97%	14,97%
<b>Razem</b>		<b>12 748 250</b>		<b>12 748 250</b>	<b>2 550</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Stan na **31.12.2014**

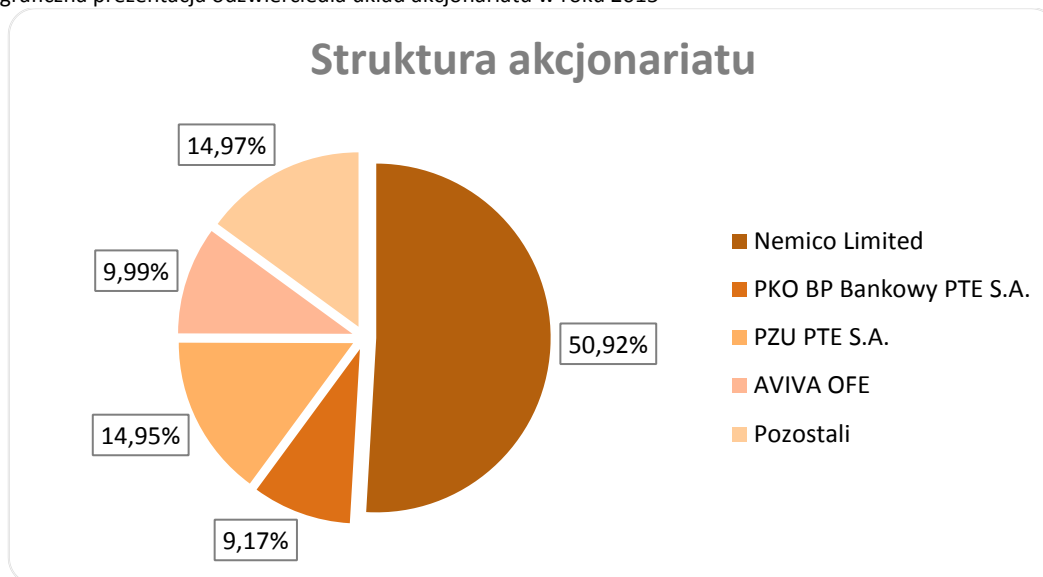
STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO							
Lp.	Akcjonariusz	Łączna ilość akcji	Rodzaj akcji	Ilość głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Wartość nominalna wszystkich akcji w tys. zł.	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy
1	Nemico Limited	6 491 750	zwykłe	6 491 750	1 298	50,92%	50,92%
2	PKO BP Bankowy PTE S.A.	1 169 132	zwykłe	1 169 132	234	9,17%	9,17%
3	PZU PTE S.A.	1 905 550	zwykłe	1 905 550	381	14,95%	14,95%
4	AVIVA OFE	900 000	zwykłe	900 000	180	7,06%	7,06%
5	Pozostali	2 281 818	zwykłe	2 281 818	456	17,90%	17,90%
<b>Razem</b>		<b>12 748 250</b>		<b>12 748 250</b>	<b>2 550</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

\* na podstawie ilości akcji zarejestrowanych na Walnym Zgromadzeniu Spółki w dniu 06.05.2015 r.

\*\* na podstawie zawiadomienia o otrzymaniu którego Spółka informowała w treści raportu bieżącego nr 2/2014 z dnia 10 stycznia 2014r.;



Poniższa graficzna prezentacja odzwierciedla układ akcjonariatu w roku 2015



Wykres 3 Struktura akcjonariuszy ZPC Otmuchów S.A. w roku 2015

Przedstawiona struktura kapitału odzwierciedla posiadaną przez Zarząd wiedzę.

#### NOTA 28. POZOSTAŁE KAPITAŁY

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2015	31.12.2014
Zyski lat ubiegłych	55 965	48 143
Dopłaty wspólników	9 512	9 512
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	54 752	54 752
Koszty emisji akcji	-1 439	-1 439
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>118 790</b>	<b>110 968</b>

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	31.12.2015	31.12.2014
Kapitał z aktualizacji wyceny składników rzeczowych aktywów trwałych	4 720	4 720
Podatek dochodowy wynikający z wyceny składników rzeczowych aktywów trwałych	-838	- 838
<b>Kapitał rezerwowy, razem</b>	<b>3 882</b>	<b>3 882</b>

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	31.12.2015	31.12.2014
<b>Niepodzielony wynik lat ubiegłych</b>	<b>1 454</b>	<b>1 454</b>



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku  
Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

**NOTA 29. REZERWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPowodowana DODATNIMI**

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spowodowana dodatnimi różnicami przejściowymi	Bilans na		Wpływ na wynik finansowy za okres		Bilans na		Wpływ na wynik finansowy za okres	
	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2015-31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	01.01.2014-31.12.2014	
<b>Z tytułu:</b>								
odsetek od udzielonych pożyczek/należności	148	98	- 50	98	343	245		
różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	2 615	2 473	-142	2 473	2 217	-256		
przychodów z najmu	-	-	-	-	-	-		
leasingu finansowego	582	489	-93	489	353	-136		
pozostałych tytułów	109	9	-100	9	7	-2		
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>3 454</b>	<b>3 069</b>	<b>-385</b>	<b>3 069</b>	<b>2 920</b>	<b>-149</b>		

**NOTA 30. RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI**

W Spółce nie występują rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego spowodowane dodatnimi różnicami przejściowymi, które nie zostały utworzone.

**NOTA 31. REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH**

REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2015	31.12.2014
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>1161</b>	<b>1347</b>
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	399	353
rezerwy na nagrody jubileuszowe	110	212
rezerwa na niewykorzystane urlopy	652	782
<b>Zwiększenia z tytułu:</b>	<b>598</b>	<b>1676</b>
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	118	1005
rezerwy na nagrody jubileuszowe		18
rezerwa na niewykorzystane urlopy	480	653
<b>Wykorzystanie z tytułu:</b>	<b>173</b>	<b>1562</b>
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	63	794
rezerwy na nagrody jubileuszowe	110	120
rezerwa na niewykorzystane urlopy	0	648
<b>Rozwiązanie z tytułu:</b>	<b>638</b>	<b>300</b>
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	0	165
rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	0
rezerwa na niewykorzystane urlopy	638	135
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>948</b>	<b>1161</b>
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	454	399
rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	110
rezerwa na niewykorzystane urlopy	494	652
krótkoterminowe	494	825
długoterminowe	454	336

W pozycji rezerwy na odprawy emerytalne oraz nagrody jubileuszowe Spółka wykazuje wartość bieżącą przyszłych świadczeń pracowniczych. Przy szacowaniu wartości rezerw na odprawy emerytalne oraz nagrody jubileuszowe przyjęto następujące założenia aktuarialne:

- założenie co do prognozowanej rotacji pracowników 4,0 %,
- założenie, co do przewidywanej stopy wzrostu wynagrodzeń na poziomie 1,1% (odpowiednio do wzrostu średniej płacy w 2015r.), przy czym niektóre wynagrodzenia w roku 2015 mogły wzrosnąć powyżej tego poziomu w związku ze wzrostem płacy minimalnej,
- przewidywana stopa dyskonta na poziomie 1,719%,





Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku  
Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

**NOTA 32. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK**

Stan na	31.12.2015										
	Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty, w tym		Cześć krótkoterm.	Cześć długoterm.	Warunki oprocentowania	Oprocentowanie efektywne w roku	Termin spłaty	uwagi
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta	tys. zł	tys. zł				
	BGŻBNP Paribas Bank Polska S.A.	30 000	PLN	22 731	PLN	22 731	0	WIBOR 1M+marża	2,83%	19.12.2016	A
	BGŻBNP Paribas Bank Polska S.A.	19 000	PLN	4 354	PLN	2 375	1 979	WIBOR 1M+marża	2,83%	05.10.2017	A
	BZWBK Bank Zachodni S.A.	19 000	PLN	0	PLN	0	0	WIBOR 1M+marża	bd	31.10.2020	C
	BZWBK Bank Zachodni S.A.	1 800	PLN	0	PLN	0	0	WIBOR 1M+marża	bd	30.11.2020	C
	Raiffeisen Bank Polska S.A.	2 000	PLN	506	PLN	506	0	WIBOR 1M+marża	2,83%	20.06.2016	B
	Raiffeisen Bank Polska S.A.	20 000	PLN	3 784	PLN	3 540	244	WIBOR 1M+marża	2,83%	31.07.2017	B
<b>RAZEM</b>		<b>91 800</b>	<b>PLN</b>	<b>31 375</b>	<b>PLN</b>	<b>29 152</b>	<b>2 223</b>				

Stan na	31.12.2014										
	Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty, w tym		Cześć krótkoterm.	Cześć długoterm.	Warunki oprocentowania	Oprocentowanie efektywne w roku	Termin spłaty	uwagi
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta	tys. zł	tys. zł				
	BNP Paribas Bank Polska S.A.	26 000	PLN	15 300	PLN	15 300	0	WIBOR 1M+marża	3,53%	15.12.2015	A
	BNP Paribas Bank Polska S.A.	19 000	PLN	6 729	PLN	2 375	4 354	WIBOR 1M+marża	3,53%	05.10.2017	B
	BNP Paribas Bank Polska S.A.	5 000	PLN	1 250	PLN	1 250	0	WIBOR 1M+marża	3,53%	23.09.2015	A
	Raiffeisen Bank Polska S.A.	2 000	PLN	456	PLN	456	0	WIBOR 1M+marża	3,53%	20.06.2016	C
	Raiffeisen Bank Polska S.A.	20 000	PLN	7 324	PLN	3 540	3 784	WIBOR 1M+marża	3,53%	31.07.2017	D
<b>RAZEM</b>		<b>72 000</b>	<b>PLN</b>	<b>31 059</b>	<b>PLN</b>	<b>22 921</b>	<b>8 138</b>				



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku  
Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

Na dzień 31.12.2015r.

Zabezpieczenia kredytów zaciągniętych w BGŻ BNP Paribas Bank Polska S.A.

- 1) Hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomościach położonych w Nysie do kwoty 31 500 tys. PLN
- 2) Cesja z polisy ubezpieczenia nieruchomości wymienionej w pkt. 1 do wartości nie mniejszej niż 12 000 tys. zł
- 3) Zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej wraz z współpracującymi urządzeniami na kwotę 4 284 tys. zł
- 4) Cesja z polisy ubezpieczeniowej linii produkcyjnej wymienionej w pkt. 3 w kwocie nie niższej niż jej aktualna wartość księgowa
- 5) Zastaw rejestrowy na należnościach handlowych w wysokości 27 000 tys. zł
- 6) Cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia należności od dłużników wskazanych w zastawie rejestrowym wymienionych w pkt. 6
- 7) Zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych do kwoty 5 000 tys. zł
- 8) Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującej ubezpieczenie zapasów magazynowych wymienionych w pkt. 7 w kwocie nie niższej niż ich aktualna wartość księgowa
- 9) Hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomościach położonych Brzegu do kwoty 7 500 tys. zł
- 10) Cesja z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującej ubezpieczenie nieruchomości wymienionej w pkt. 9
- 11) Zastaw rejestrowy na zapasach do kwoty 400 tys. zł
- 12) Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującej ubezpieczenie zapasów magazynowych wymienionych w pkt. 11 w kwocie niższej niż ich aktualna wartość księgowa
- 13) Hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomościach położonych w Brzegu do kwoty 6 000 tys. zł
- 14) Cesja z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującej ubezpieczenie nieruchomości wymienionej w pkt. 13 w kwocie nie niższej niż 4 000 tys. zł
- 15) Domicylacja przepływów należności handlowych od wskazanych dłużników
- 16) Umowa cesji generalnej dotyczącej przelewu wierzytelności pieniężnych od wskazanych dłużników
- 17) Hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomościach położonych w Gorzyczkach na kwotę 6 083 tys. zł
- 18) Cesja z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującej ubezpieczenie nieruchomości wymienionej w pkt. 13 w kwocie nie niższej niż 6 083 tys. zł
- 19) Weksel in blanco do kwoty 44 200 tys. zł

Zabezpieczenia kredytów zaciągniętych w Raiffeisen Bank Polska S.A.

- 1) Cesja należności
- 2) Pełnomocnictwo do rachunku
- 3) Hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomościach położonych w Otmuchowie do kwoty 20 000 tys. zł
- 4) Cesja z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującej ubezpieczenie nieruchomości wymienionej w pkt. 3
- 5) Hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomościach położonych w Otmuchowie do kwoty 10 000 tys. zł
- 6) Cesja z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującej ubezpieczenie nieruchomości wymienionej w pkt. 5
- 7) Cicha cesja należności na łączną kwotę 8 000 tys. zł
- 8) Cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia należności wymienionych w pkt. 7
- 9) Pełnomocnictwo do rachunku bankowego
- 10) Zastaw rejestrowy na finansowanych maszynach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia przedmiotu zastawu

Zabezpieczenia wg umów kredytowych podpisanych z BZWBK Bank Zachodni S.A.:

- 1) Weksel in blanco
- 2) Hipoteka umowna ustanowiona na nieruchomościach położonych w Nysie do kwoty 28 500 tys. zł
- 3) Cesja z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującej ubezpieczenie nieruchomości wymienionej w pkt. 2
- 4) Zastaw rejestrowy na maszynach oraz urządzeniach stanowiących przedmiot kredytu
- 5) Cesja z polisy ubezpieczeniowej maszyn i urządzeń wymienionych w pkt. 4

Na dzień 31.12.2014r.

Zabezpieczenia kredytów zaciągniętych w BGŻBNP Paribas Bank Polska S.A.

- 1) Hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomościach położonych w Nysie do kwoty 30 000 tys. zł
- 2) Cesja z polisy ubezpieczenia nieruchomości wspomnianej w pkt. 1. do wartości nie mniejszej niż 12 000 tys. zł
- 3) Zastaw rejestrowy na linii produkcyjnej wraz z współpracującymi urządzeniami na kwotę 4 284 tys. zł
- 4) Cesja z polisy ubezpieczeniowej linii produkcyjnej wspomnianej w pkt. 3 do wartości 11 300 tys. zł
- 5) Zastaw rejestrowy na należnościach handlowych w wysokości 27 000 tys. zł
- 6) Hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomościach położonych w Gorzyczkach do kwoty 6 083 tys. zł
- 7) Cesja z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującej ubezpieczenie nieruchomości wymienionej w pkt. 6
- 8) Hipoteka kaucyjna ustanowiona na nieruchomościach położonych w Nysie do kwoty 23 724 tys. zł
- 9) Cesja z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującej ubezpieczenie nieruchomości wymienionej w pkt. 7
- 10) Zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach do 11 000 tys. zł
- 11) Cesja z polisy ubezpieczeniowej maszyn i urządzeń wymienionych w pkt. 10
- 12) Weksel in blanco

Zabezpieczenia kredytów zaciągniętych w Raiffeisen Bank Polska S.A.

- 1) Cesja należności
- 2) Pełnomocnictwo do rachunku
- 3) Hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomościach położonych w Otmuchowie do kwoty 20 000 tys. zł
- 4) Cesja z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującej ubezpieczenie nieruchomości wymienionej w pkt. 3
- 5) Hipoteka umowna łączna ustanowiona na nieruchomościach położonych w Otmuchowie do kwoty 10 000 tys. zł
- 6) Cesja z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującej ubezpieczenie nieruchomości wymienionej w pkt. 5
- 7) Cicha cesja należności na łączną kwotę 8 000 tys. zł
- 8) Cesja wierzytelności z umowy ubezpieczenia należności wymienionych w pkt. 7
- 9) Pełnomocnictwo do rachunku bankowego
- 10) Zastaw rejestrowy na finansowanych maszynach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczenia przedmiotu zastawu



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku  
Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – STRUKTURA WIEKOWA	31.12.2015	31.12.2014
od 1 do 3 lat	2 223	8 138
od 3 do 5 lat	-	-
powyżej 5 lat	-	-
<b>Razem zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek</b>	<b>2 223</b>	<b>8 138</b>

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – STRUKTURA WIEKOWA	31.12.2015	31.12.2014
do 1 miesiąca	544	842
od 1 do 3 miesięcy	986	986
od 3 do 6 miesięcy	1 479	1 791
od 6 miesięcy do roku	26 143	19 302
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek</b>	<b>29 152</b>	<b>22 921</b>

**NOTA 33. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 787	1 149
Zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia, inne niż instrumenty pochodne	-	910
Zobowiązanie z tytułu cash pooling	4 240	2 658
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej, przez wynik finansowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe razem, w tym</b>	<b>6 027</b>	<b>4 717</b>
Długoterminowe	604	654
Krótkoterminowe	5 430	4 063

**NOTA 33. 1. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU**

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO (dla leasingobiorcy)	Minimalne raty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, płatne w okresie:</b>				
Do jednego roku	1 219	545	1 182	495
do 1 miesiąca	106	45	101	40
od 1 do 3 miesięcy	210	91	201	81
od 3 do 6 miesięcy	307	136	296	123
od 6 do roku	596	273	584	251
Od jednego roku do pięciu lat włącznie	621	681	605	654
Powyżej pięciu lat	-	-	-	-
<b>Razem:</b>	<b>1 840</b>	<b>1 226</b>	<b>1 787</b>	<b>1 149</b>
Minus: koszty do poniesienia w kolejnych okresach	53	77	-	-
<b>Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych</b>	<b>1 787</b>	<b>1 149</b>	<b>1 787</b>	<b>1 149</b>
Długoterminowe zobowiązania	654	654	605	654
Krótkoterminowe zobowiązania	495	495	1 182	495

W roku 2015 Spółka przyjęła w użytkowanie na podstawie umów leasingu finansowego maszynę produkcyjną, dla której okres trwania umowy wynosi 36 miesięcy.



### NOTA 33. 2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO – SPÓŁKA JAKO LEASINGOBIORCA

Na dzień bilansowy, Spółka posiadała zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego w okresie niepodlegającym wypowiedzeniu, których wartość bieżąca wynosiła (w podziale na terminy płatności):

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMOWY LEASINGU OPERACYJNEGO O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2015	31.12.2014
do 1 miesiąca	13	15
od 1 do 3 miesięcy	25	30
od 3 do 6 miesięcy	30	34
od 6 do roku	60	44
od 1 roku do 3 lat	181	8
powyżej 3 lat	0	0

Na dzień bilansowy oraz dzień porównywalny Spółka posiadała zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego, wynikające z umów wynajmu długoterminowego środków transportu. Spółka w roku 2015 podpisała nowe umowy na wynajem długoterminowy samochodów.

### NOTA 34. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	31.12.2015	31.12.2014
wobec jednostek zależnych	2 794	2 419
wobec pozostałych jednostek	22 605	27 669
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, razem</b>	<b>25 399</b>	<b>30 088</b>

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	31.12.2015	31.12.2014
wobec jednostek powiązanych	2 794	2 427
wobec pozostałych jednostek	22 605	27 661
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, razem</b>	<b>25 399</b>	<b>30 088</b>

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 55.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach od 30 do 90 dni.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE – STRUKTURA WIEKOWA	31.12.2015	31.12.2014
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>28 787</b>	<b>34 399</b>
<b>a) terminowe, o terminie wymagalności</b>	<b>25 442</b>	<b>29 729</b>
- wobec jednostek powiązanych:	<b>1 907</b>	<b>1 502</b>
- do 1 miesiąca	942	1 130
- powyżej 1 do 3 miesięcy	949	372
- powyżej 3 do 6 miesięcy	16	-
- wobec jednostek pozostałych:	<b>23 535</b>	<b>28 227</b>
- do 1 miesiąca	12 541	13 213
- powyżej 1 do 3 miesięcy	10 573	14 495
- powyżej 3 do 6 miesięcy	124	298
- powyżej 6 do 12 miesięcy	297	221
<b>b) przeterminowane,</b>	<b>3 345</b>	<b>4 670</b>
- wobec jednostek powiązanych:	<b>888</b>	<b>925</b>
- do 1 miesiąca	888	925
- wobec jednostek pozostałych:	<b>2 457</b>	<b>3 745</b>
- do 1 miesiąca	2 320	3 545
- powyżej 1 do 3 miesięcy	23	156
- powyżej 3 do 6 miesięcy	13	44
- powyżej 6 do 12 miesięcy	39	-
- powyżej roku	62	-



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku  
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

**NOTA 35. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE**

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2015	31.12.2014
publiczno – prawne, z wyłączeniem podatku dochodowego	1 540	1 830
z tytułu świadczeń pracowniczych	1 603	2 205
przychody przyszłych okresów	177	177
inne	68	94
<b>Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe z wyłączeniem rezerw, razem</b>	<b>3 388</b>	<b>4 306</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
rezerwy na odprawy emerytalne i podobne	-	62
rezerwy na urlopy	494	652
rezerwy na nagrody	-	110
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 109	1 381
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych, razem</b>	<b>1 603</b>	<b>2 205</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE PUBLICZNO -PRAWNE Z WYŁĄCZENIEM PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Zobowiązania z tytułu podatków VAT	146	219
Podatek dochodowy od osób fizycznych	279	341
Ubezpieczenia społeczne	1 069	1 224
PFRON	46	46
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe publiczno prawne razem z wyłączeniem podatku dochodowego</b>	<b>1 540</b>	<b>1 830</b>
<b>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	4,00

**NOTA 36. ZOBOWIĄZANIA BEZPOŚREDNIO ZWIĄZANE Z AKTYWAMI KLASYFIKOWANYMI JAKO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA**

Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia, nie skutkują powstaniem zobowiązań. Spółka w okresach sprawozdawczych nie kwalifikowała aktywów jako przeznaczone do sprzedaży, zgodnie z MSSF 5.

**NOTA 37. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE**

**ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA DZIEŃ: 31.12.2015**

Rodzaj kontraktu podlegający zabezpieczeniu:	Kwota wynikająca z umowy (tys.zł)	Potencjalne zobowiązanie warunkowe	Zabezpieczenie spłaty długu przez poręczyciela
Poręczenie Spółki leasingu w Grupie ING Lease dla PWC Odra S.A.	5 479	5479 + odsetki	Bankowy tytuł egzekucyjny
Przystąpienie do długu PKO Bankowy Leasing wraz z PWC Odra S.A.	434	434 + odsetki	Przystąpienie do długu
Poręczenie Spółki leasingu w Arval Service Lease Polska Sp. z o.o dla PWC Odra S.A.	1 447	1447 + odsetki	Bankowy tytuł egzekucyjny
Poręczenie Spółki zakupów od Energa S.A. dla PWC Odra S.A.	187	187 + odsetki	Przystąpienie do długu



#### NOTA 38. ROZLICZENIA PODATKOWE

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce oraz częste zmiany przepisów, powodują występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku.

### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

#### NOTA 39. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA/ RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
<b>Przychody ze sprzedaży usług</b>	<b>3 994</b>	<b>4 518</b>
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	<i>3 642</i>	<i>4 395</i>
wynajmu i dzierżawy	539	76
usługi marketingowe, sprzedaży, logistyczne	1 084	2 464
usługi przerobu , kooperacji	1 223	644
usługi pozostałe	20	105
usługi obsługi księgowej, kadrowej, IT	1 128	1 229
<b>Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych</b>	<b>135 832</b>	<b>165 031</b>
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	<i>6 947</i>	<i>2 431</i>
Słodycze w czekoladzie	48 983	63 668
Żelki	31 663	31 189
Słone przekąski	11 936	21 030
Produkty śniadaniowe	43 250	49 144
<b>Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów</b>	<b>6 501</b>	<b>7 456</b>
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	<i>4 467</i>	<i>7 215</i>
Przychody ze sprzedaży towarów	1 567	98
Przychody ze sprzedaży materiałów	4 934	7 358
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>146 327</b>	<b>177 005</b>
<i>w tym: od jednostek powiązanych</i>	<i>15 056</i>	<i>14 041</i>

#### NOTA 40. POZOSTAŁE PRZYCHODY

POZOSTAŁE PRZYCHODY	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Przychody finansowe z działalności operacyjnej	1 019	2 268

Jednostka realizuje część transakcji sprzedaży produktów, przy których dodatkową, nieodłączną korzyścią jest uzyskiwanie przychodów odsetkowych wynikających z wydłużonych, w stosunku do uznawanych za typowe, umownych terminów płatności. W związku z tym Jednostka zalicza te przychody do działalności operacyjnej.



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku  
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

**NOTA 41. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Amortyzacja	7 402	7 431
Zużycie materiałów i energii	87 038	99 736
Usługi obce	24 000	24 359
Koszty świadczeń pracowniczych	23 721	29 574
Pozostałe koszty rodzajowe	2 309	2 372
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 470	7 672
<b>Koszty według rodzajów ogółem, w tym:</b>	<b>150 940</b>	<b>171 144</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	120 431	139 267
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	15 691	19 671
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	9 512	10 516
Zmiana stanu produktów	5 058	1 561
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	248	129

**NOTA 41. 1. KOSZTY AMORTYZACJI**

KOSZTY AMORTYZACJI	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	7 115	7 044
Amortyzacja wartości niematerialnych	287	526
<b>Razem koszty amortyzacji, z tego:</b>	<b>7 402</b>	<b>7 570</b>
ujęte w koszcie własnym sprzedaży	5 871	6 039
ujęte w kosztach sprzedaży	657	657
ujęte w kosztach ogólnego zarządu	874	874

**NOTA 41. 2. KOSZTY USŁUG**

KOSZTY USŁUG OBCYCH	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
usługi transportowe	6 858	8 091
usługi marketingowe i pośrednictwo sprzedaży	4 727	6 443
usługi remontowe	847	767
usługi komunalne	787	634
usługi informatyczne i pocztowo - łącznościowe	641	737
badanie wyrobów	440	268
ochrona mienia	308	250
konfekcjonowanie wyrobów, kooperacyjne	6 185	3 784
usługi doradcze, prawnicze, obsługa księgowo-kadrowa	1 910	1 694
usługi najmu i dzierżawy	765	1 118
pozostałe usługi	532	573
<b>Razem koszty usług obcych, z tego:</b>	<b>24 000</b>	<b>24 359</b>
ujęte w koszcie własnym sprzedaży	8 471	7 417
ujęte w kosztach sprzedaży	13 655	14 625
ujęte w kosztach ogólnego zarządu	1 874	2 317



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku  
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

**NOTA 41. 3. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH**

ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Wynagrodzenia (w tym rezerwy)	19 066	24 327
Składki na ubezpieczenie społeczne	3 707	4 259
Świadczenia emerytalne	-	-
Pozostałe świadczenia pracownicze	948	988
<b>Razem koszty świadczeń, z tego:</b>	<b>23 721</b>	<b>29 574</b>
ujęte w koszcie własnym sprzedaży	13 850	19 703
ujęte w kosztach sprzedaży	3 375	3 375
ujęte w kosztach ogólnego zarządu	6 496	6 496

**NOTA 41. 4. PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE**

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Pracownicy na stanowiskach robotniczych i pokrewnych	363	450
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	151	117
Uczniowie	11	15
Osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	9	13
<b>Razem</b>	<b>534</b>	<b>595</b>

**NOTA 41. 5. POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE**

POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Podatki i opłaty	946	924
Ubezpieczenia majątkowe	439	524
Podróże służbowe	241	222
Pozostałe	683	702
<b>Pozostałe koszty rodzajowe, razem</b>	<b>2 309</b>	<b>2 372</b>

**NOTA 42. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE**

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
<b>Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych</b>	<b>485</b>	<b>9</b>
<b>Zysk z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Dywidenda od jednostek powiązanych</b>	<b>1 947</b>	<b>938</b>
<b>Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartości aktywów, z tego:</b>	<b>755</b>	<b>1 116</b>
odpisy aktualizujące wartość należności	719	87
odpisy aktualizujące wartość zapasów	26	1 017
odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	-	12
pozostałe odpisy aktualizujące	10	-
<b>Inne przychody, z tytułów:</b>	<b>225</b>	<b>1 023</b>
otrzymane odszkodowania i kary	119	915
nadwyżki składników majątkowych	91	86
zwrot kosztów sądowych	15	13
nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi od należności i zobowiązań z tyt. dostaw i usług	-	9
<b>inne</b>	<b>749</b>	<b>96</b>
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>4 161</b>	<b>3 182</b>





Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku  
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

**NOTA 43. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE**

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
<b>Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych</b>	-	-
<b>Zawiązanie odpisów aktualizujących wartości aktywów, z tego:</b>	<b>327</b>	<b>552</b>
odpisy aktualizujące wartość należności	272	552
odpisy aktualizujące wartość zapasów	55	-
<b>Inne koszty, z tytułów:</b>	<b>1 394</b>	<b>1 450</b>
kary, grzywny, odszkodowania, koszty sądowe	164	104
darowizny	158	295
nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi od należności i zobowiązań z tyt. dostaw i usług	15	-
koszty z tytułu likwidacji materiałów, produktów	963	959
inne	94	92
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>1 721</b>	<b>2 002</b>

**NOTA 44. PRZYCHODY FINANSOWE**

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Przychody z tytułu odsetek bankowych	259	1
Przychody z tytułu odsetek od innych należności	38	70
POZOSTAŁE PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Przychody z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	47	179
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>344</b>	<b>250</b>

**NOTA 45. KOSZTY FINANSOWE**

KOSZTY FINANSOWE	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Koszty z tytułu odsetek bankowych	1 094	1 326
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	50	93
Inne	1	-
Ujemne różnice kursowe	34	12
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>1 179</b>	<b>1 431</b>

**NOTA 46. OBCIĄŻENIE PODATKIEM DOCHODOWYM**

OBCIĄŻENIE PODATKOWE WYNIKU FINANSOWEGO	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Bieżący podatek dochodowy	34	1 452
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	1 441
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	34	11
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>443</b>	<b>544</b>
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	443	544
<b>Razem obciążenie podatkowe wykazane w wyniku finansowym, z tego:</b>	<b>477</b>	<b>1 996</b>
Przypadający na działalność kontynuowaną	477	1 996
Przypadający na działalność zaniechaną	-	-



#### NOTA 46. 1. UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ

UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	3 317	9 818
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>3 317</b>	<b>9 818</b>
<b>Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2012: 19%)</b>	<b>630</b>	<b>1 865</b>
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-34	-11
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	162	1 084
Zwiększenia kosztów podatkowych	-	-11
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania	-281	-931
<b>Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 20,2% (2014: 18,7%)</b>	<b>477</b>	<b>1 996</b>
Podatek dochodowy (obciążenie) ujęty w zysku lub stracie	477	1 996
Podatek dochodowy ujęty w kapitale własnym	-	-
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-

#### DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

##### NOTA 47. PROPONOWANY PODZIAŁ ZYSKU NETTO (POKRYCIE STRATY) ZA ROK OBROTOWY

Kierownictwo Spółki proponuje przeznaczyć wypracowany w bieżącym okresie zysk netto w kwocie 2 840 tys. zł na kapitał zapasowy.

##### NOTA 48. WYPŁATA DYWIDENDY

Spółka nie wypłaciła dywidendy w prezentowanych okresach. Nie były wypłacane również zaliczki na poczet dywidendy.

##### NOTA 49. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Działalność zaniechana w prezentowanych okresach nie wystąpiła.

##### NOTA 50. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnią ważoną akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję.

WYLICZENIE ZYSKU ROZWODNIONEGO	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Wynik netto z działalności kontynuowanej	2 840	7 822
Wynik netto na działalności zaniechanej	-	-
Wynik netto, razem	2 840	7 822
Wynik netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	2 840	7 822



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku  
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

WYLICZENIE SKORYGOWANEJ ŚREDNIOWAŻONEJ LICZBY AKCJI	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	12 748 250	12 748 250
Wpływ rozwodnienia		
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	12 748 250	12 748 250

WYLICZENIE ZYSKU ROZWODNIONEGO	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Zysk netto na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej (zł)	0,22	0,61
Zysk netto na jedną akcję zwykłą z działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto na jedną akcję zwykłą z razem (zł)	0,22	0,61
Zysk rozwodniony na jedną akcję zwykłą z razem (zł)	0,22	0,61

#### NOTA 51. CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego i dzierżawy z opcją zakupu, umowy cash poolingowe, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

W dniu 30.11.2015 Spółka ZPC Otmuchów S.A. zawarła dwie umowy kredytowe z Bankiem Zachodnim WBK S.A.:

1. Umowa Kredytowa K01480/15 na kwotę 1 800 000 PLN
2. Umowa Kredytowa K01454/15 na kwotę 19 000 000 PLN

Pozyskane środki pieniężne są przeznaczone na sfinansowanie planowanych inwestycji zwiększających możliwości produkcyjne, jak również rozbudowę obecnej bazy logistycznej. Zamierzone zwiększenie możliwości wytwórczych jest związane z zakupem nowych maszyn i linii technologicznych, które w większości będą rozliczane jako kontrakty zawarte w walutach obcych i finansowe w ramach przydzielonych limitów kredytowych

Wykorzystanie przydzielonych kredytów jak i harmonogram inwestycji jest rozciągnięty w czasie a planowana rzeczywista obsługa długu rozpocznie się w roku 2017. W związku z odległym terminem obsługi spłaty zadłużenia oraz biorąc pod uwagę zabezpieczenie stałych w czasie przepływów pieniężnych Spółka w dniu 28.12.2015 zawarła umowę IRS z Bankiem BZ WBK zabezpieczającą stałą stopę procentową dla 75% wartości uzyskanych kredytów w okresie harmonogramu spłat kredytu w latach 2017 - 2020.

Efektywna polityka eliminacji i ograniczania ryzyka finansowego związanego z ryzykiem zmiany stóp procentowych oraz fluktuacją kursów walut wpisuje się w strategię Spółki dla której głównymi celem biznesowym jest produkcja produktów spożywczych o najwyższych standardach jakościowych. Realizując tą strategię Spółka podejmuje ekonomicznie uzasadnione działania mające na celu ograniczenie zdarzeń wpływających negatywnie na wynik generowany z głównej działalności operacyjnej wykorzystując dostępne na rynku narzędzia i instrumenty oferowane przez profesjonalne i renomowane instytucje finansowe starając się osiągnąć akceptowalny poziom ryzyka. W przypadku planowanej inwestycji zidentyfikowane główne ryzyka finansowe, które mogłyby wprowadzić ujemny wpływ na planowane stopy zwrotu i zyskowności z inwestycji to:

- ryzyko związane z zmianą stóp procentowych w latach 2017-2020, tj. w okresie spłaty zaciągniętego zobowiązania
- ryzyka walutowego pomiędzy datą zawarcia kontraktu a datą uregulowania zobowiązania

Wyżej wymienione zidentyfikowane ryzyka finansowe można ograniczyć do wartości zaakceptowanej przez Spółkę wdrażając strategię eliminacji ryzyka opartej na ustaleniu znanego poziomu kosztu końcowego transakcji. Jest to możliwe poprzez zawarcie umowy wykorzystującej instrumenty finansowe, które w swojej charakterystyce mają określone stałe parametry



wartości zabezpieczenia w momencie ich zawarcia i pozwalają określić wartość zawartego zabezpieczenia w całym okresie ich obowiązywania.

Wybrane instrumenty to :

- IRS - zabezpieczanie stałej stopy procentowej (ograniczenia zmienności oprocentowania kredytu w całym okresie spłaty)
- kontrakty terminowe zakupu walut typu Forward (znany kurs wymiany w momencie zawierania kontraktu).

Pierwszym krokiem w realizacji przyjętej strategii ograniczenia i eliminacji ryzyka do akceptowalnego poziomu było zawarcie umowy IRS w dniu 28.12.2015 roku , dalszymi posunięciami będzie zawarcie kontraktów typu Forward dla kontraktów walutowych zakupu maszyn zawieranych w 2016.

Zważywszy, iż na dzień 31.12.2015 spółka nadal negocjowała kontrakty zakupowe maszyn i linii technologicznych w walutach zagranicznych, które to stanowią wartościowo znaczny udział w kwotach kredytu, ten element uniemożliwił dokładne oszacowanie całkowitego planowanego ryzyka finansowego dla Inwestycji i w związku z tym przypisania wartości ekonomicznej zabezpieczenia do wartości poszczególnych składników aktywów i oszacowania efektywności planowanej strategii zabezpieczenia. Biorąc pod uwagę powyższy element Spółka nie była w stanie efektywnie wprowadzić polityki zabezpieczeń dla planowanej inwestycji na dzień 31.12.2015. Spółka po ostatecznym ustaleniu planowej wartości aktywów (po podpisaniu walutowych kontraktów zakupowych maszyn i linii technologicznych w pierwszym kwartale 2016 ) w oparciu o planowane instrumenty finansowe zabezpieczeń zamierza oszacować całkowitą efektywności planowanej polityki zabezpieczeń i wprowadzić politykę zabezpieczeń dla rozliczenia inwestycji z kredytów K01480/15 oraz K01454/15 w roku 2016 zgodnie z standardem MSSF 9 Instrumenty finansowe.

#### NOTA 51. 1. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych. Wszystkie formy finansowania działalności są oparte, a zmienną stopę procentową bazującą na stawce WIBOR. Spółka na bieżąco monitoruje sytuację związaną z decyzjami Rady Polityki Pieniężnej, mającymi bezpośredni wpływ na rynek stóp procentowych w kraju.

##### Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny ani całkowite dochody ogółem Spółki

	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
<b>Rok zakończony dnia 31.12.2015</b>		
WIBOR	+1%	-324
WIBOR	-1%	324
<b>Rok zakończony dnia 31 .12.2014</b>		
WIBOR	+1%	-290
WIBOR	-1%	290

Wszystkie kredyty oprocentowane są według stawki WIBOR plus marża banku. Odsetki od wykorzystanych kredytów płatne są w okresach miesięcznych. Kredyty zaciągnięte są w PLN, na finansowanie bieżącej i inwestycyjnej działalności.

#### NOTA 51. 2. RYZYKO WALUTOWE

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez Jednostkę sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta funkcjonalna. Jak widać z poniższych danych Zarządowi udało się doprowadzić do zmniejszenia wpływu zmian kursu euro poprzez równoważenie poziomów zakupu i sprzedaży a tym samym należności i zobowiązań w tej walucie.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie zabezpieczała transakcji sprzedaży denominowanych w walutach obcych. Spółka nie stosuje zasad rachunkowości zabezpieczeń.



Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto Spółki na racjonalnie możliwe wahania kursu euro („EUR”) przy założeniu niezmienności innych czynników.

	Wzrost / spadek kursu waluty	Wpływ na wynik finansowy brutto
31 grudnia 2015 – EUR	5%	- 138
	-5%	138
31 grudnia 2014 – EUR	5%	- 151
	-5%	151

### NOTA 51. 3. RYZYKO CEN MATERIAŁÓW

Dostawcy z którymi współpracuje Spółka spełnić muszą szereg warunków. Najważniejsze z nich to udokumentowane posiadanie i stosowanie systemów jakościowych typowych dla przemysłu spożywczego (Haccp, BRC) oraz pozytywne przejście audytu jakościowego i dokumentacyjnego przeprowadzone przez doświadczonych pracowników działu kontroli jakości Spółki. Ważnym czynnikiem jest również ugruntowana pozycja na rynku jako wieloletni dostawca surowców w kraju lub za granicą oraz wysoka kultura organizacyjna przedsiębiorstwa.

Dział Zakupów na bieżąco analizuje rynek i podejmuje decyzje o kontraktacji z uwzględnieniem aktualnej sytuacji rynkowej. Kontrakty surowcowe zawierane są na podstawie dostępnych planów sprzedaży / zapotrzebowania na surowce na określony okres czasu. Zawierane są pisemnie i uwzględniają ilość, cenę oraz okres obowiązywania co zabezpiecza Spółkę przed zmianami cen. Kontrakty zawierane są na minimum 3 miesiące, maksimum 12 miesięcy. Około 2/3 wartości całości zakupów surowców zawierane jest w złotówkach, w pozostałych kontraktach (zawieranych przeważnie z podmiotami zagranicznymi) walutą rozliczeniową jest Euro. Dla strategicznych surowców kontrakty zawierane są najczęściej jednocześnie z dwoma dostawcami, aby uniknąć ryzyka braku surowca spowodowanym nieprzewidywalnymi zdarzeniami.

### NOTA 51. 4. RYZYKO KREDYTOWE

Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami posiadającymi zdolność kredytową. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Dodatkowo, Spółka obniża ryzyko poprzez ubezpieczenie należności z tytułu dostaw i usług u jednego z wiodących ubezpieczycieli. W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

### NOTA 51. 5. RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty inwestycyjne, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

Tabela poniżej przedstawia analizę zobowiązań finansowych Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku  
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE na dzień 31.12.2015	Na żądanie	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane pożyczki i kredyty bankowe	-	1 820	28 096	2 995	-	32 911
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 345	21 862	176	16	-	25 399
Pozostałe zobowiązania finansowe (z tytułu leasingu)	-	302	880	605	-	1 787
<b>Razem</b>	<b>3 345</b>	<b>23 984</b>	<b>29 152</b>	<b>3 616</b>	-	<b>60 097</b>

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE na dzień 31.12.2014	Na żądanie	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane pożyczki i kredyty bankowe	-	2 118	21 567	8 910	-	32 595
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 670	25 320	276	-	-	30 266
Pozostałe zobowiązania finansowe (z tytułu leasingu)	-	121	374	654	-	1 149
<b>Razem</b>	<b>4 670</b>	<b>27 559</b>	<b>22 217</b>	<b>9 564</b>	-	<b>64 010</b>

**NOTA 52. INSTRUMENTY FINANSOWE**

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
<b>Aktywa finansowe</b>					
Pożyczki udzielone	PiN	1 796	9 789	1 796	9 789
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	38 064	46 404	38 064	46 404
Pozostałe należności	PiN	11 114	10 217	11 114	10 217
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	5 363	2 289	5 363	2 289
<b>Razem</b>		<b>56 337</b>	<b>68 699</b>	<b>56 337</b>	<b>68 699</b>

	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	31 375	31 059	31 375	31 059
- kredyt inwestycyjny	PZFwgZK	8 138	15 303	8 138	15 303
- kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK	23 237	15 756	23 237	15 756
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	PZFwgZK	1 787	1 149	1 787	1 149
Zobowiązania z tytułu cash pooling		4 240	2 658	4 240	2 658
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające	WwWGpWF	-	910	-	910
- Instrumenty pochodne przeznaczone do zbycia niewyznaczone jako zabezpieczenia	WwWGpWF	-	910	-	910
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	25 399	30 089	25 399	30 089
Pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	3 388	4 306	3 388	4 306
<b>Razem</b>		<b>66 189</b>	<b>66 603</b>	<b>66 189</b>	<b>66 603</b>

Użyte skróty:

UdtW – Aktywa finansowe utrzymywane do terminu

WwWGpWF – Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,

PiN – Pożyczki i należności,

DDS – Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,

PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu



#### NOTA 53. WARTOŚĆ GODZIWA UJĘTA W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Poniższa tabela przedstawia analizę instrumentów finansowych wycenianych po początkowym ujęciu w wartości godziwej, pogrupowanych na poziomach 1 – 3 w zależności od możliwości zaobserwowania wartości godziwej.

1 - Wycena wartości godziwej na poziomie 1 oparta jest o ceny giełdowe (niekorygowane) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach.

2- Wycena wartości godziwej na poziomie 2 obejmuje dane wsadowe prócz cen giełdowych sklasyfikowane na poziomie 1 i dające się zaobserwować bezpośrednio (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. jako pochodne cen) w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązań.

3 - Wycena wartości godziwej na poziomie 3 obejmuje wartości wyliczone przy użyciu technik wyceny obejmujące dane wsadowe danego składnika aktywów lub zobowiązań niemające odniesienia w możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (tj. takie, których nie da się zaobserwować).

##### 31.12.2015

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe w kategorii WGPW, z tego:	<b>5 363</b>	-	-
- środki pieniężne i ekwiwalenty	5 363	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Zobowiązania finansowe w kategorii WGPW, z tego:	-	-	-
- Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-

##### 31.12.2014

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Aktywa finansowe w kategorii WGPW, z tego:	<b>2 289</b>	-	-
- środki pieniężne i ekwiwalenty	2 289	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Zobowiązania finansowe w kategorii WGPW, z tego:	-	-	-
- Pochodne instrumenty finansowe	-	-	-

#### NOTA 54. POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W ZESTAWIENIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Rok zakończony dnia	31.12.2015						
AKTYWA FINANSOWE	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek	Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski/ (straty) z tytułu wyceny	Zyski/ (straty) ze sprzedaży	Razem
Pożyczki udzielone	PiN	38	-	-	-	-	38
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	1 019	87	447	-	-	1 553
Pozostałe należności	PiN	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	259	42	-	-	-	217
<b>Razem</b>		<b>1 316</b>	<b>45</b>	<b>447</b>	-	-	<b>1 808</b>



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku  
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

Rok zakończony dnia	31.12.2015							
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody/ koszty z tytułu odsetek	Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski/ (straty) z tytułu wyceny	Pozostałe	Razem	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	-1 094	-	-	-	-	-1 094	
- <i>kredyt inwestycyjny</i>	PZFwgZK	-357	-	-	-	-	-357	
- <i>kredyt w rachunku bieżącym</i>	PZFwgZK	-737	-	-	-	-	-737	
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	PZFwgZK	-50	-	-	-	-	-50	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	-	-79	-	-	-	-79	
Pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	0	-	-	-	-	0	
<b>Razem</b>		<b>-1 144</b>	<b>-79</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1 223</b>	

Rok zakończony dnia	31.12.2014							
AKTYWA FINANSOWE	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek	Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski/ (straty) z tytułu wyceny	Zyski/ (straty) ze sprzedaży	Razem	
Pożyczki udzielone	PIIN	286	-	-	-	-	286	
Należności z tytułu dostaw i usług	PIIN	2 268	87	465	-	-	1 890	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	1	-20	-	-	-	-19	
<b>Razem</b>		<b>2 555</b>	<b>67</b>	<b>- 465</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 157</b>	

Rok zakończony dnia	31.12.2014							
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Kategoria zgodnie z MSR 39	Przychody/ (koszty) z tytułu odsetek	Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie / (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski/ (straty) z tytułu wyceny	Pozostałe	Razem	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	-1 326	-	-	-	-	-1 326	
- <i>kredyt inwestycyjny</i>	PZFwgZK	-869	-	-	-	-	-869	
- <i>kredyt w rachunku bieżącym</i>	PZFwgZK	-457	-	-	-	-	-457	
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	PZFwgZK	-93	-	-	-	-	-93	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	-	-79	-	-	-	-79	
Pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	0	-	-	-	-	0	
<b>Razem</b>		<b>-1 419</b>	<b>-79</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-1 498</b>	

#### NOTA 55. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. Niższy wskaźnik dźwigni finansowej w analizowanym okresie wynika ze zmniejszenia zadłużenia w kapitale obcym.





#### NOTA 56. PONIESIONE ORAZ PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE

Poniższa tabela przedstawia poniesione oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe, w tym poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego.

PONIESIONE NAKŁADY INWESTYCYJNE	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2014-31.12.2014
Nakłady na wytworzenie środków trwałych w budowie	2 604	320
Zakupy środków trwałych	4 183	6 025
Zakupy wartości niematerialnych	350	475
<b>Razem inwestycje w niefinansowe aktywa trwałe</b>	<b>7 137</b>	<b>6 820</b>
Nabycie udziałów	81	7
<b>Razem inwestycje w finansowe aktywa trwałe</b>	<b>81</b>	<b>7</b>
<b>Razem nakłady inwestycyjne</b>	<b>7 218</b>	<b>6 827</b>

W okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego Spółka planuje zgodnie z budżetem następujące nakłady inwestycyjne na nabycie niefinansowych i finansowych aktywów trwałych:

Planowane nakłady inwestycyjne (zgodnie z budżetem)	2016
- w tym na ochronę środowiska	-
Nakłady na wytworzenie środków trwałych w budowie	-
Zakupy środków trwałych	20 365
Zakupy wartości niematerialnych i prawnych	972
Inwestycje w nieruchomości	9 300
<b>Razem inwestycje w niefinansowe aktywa trwałe</b>	<b>30 637</b>
Nabycie udziałów i akcji	-
<b>Razem inwestycje w finansowe aktywa trwałe</b>	<b>-</b>
<b>Razem nakłady inwestycyjne</b>	<b>30 637</b>

#### NOTA 57. TRANSAKcje I SALDA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYM

Poniżej przedstawiono dokonane transakcje w 2015 i 2014 roku wraz z saldami należności i zobowiązań pozostające na dzień bilansowy z podmiotami powiązanymi.

2 015	Wobec jednostek zależnych	Wobec pozostałych podmiotów powiązanych*
Zakup towarów i materiałów	240	-
Sprzedaż towarów i materiałów	11 414	-
Zakup usług	13 959	28
Sprzedaż usług	3 638	4
Należności z wyjątkiem pożyczek	19 833	-
Zobowiązania z wyjątkiem pożyczek	7 034	-
Pożyczki udzielone	1 758	-
Przychody finansowe - odsetki	38	-
Udzielone poręczenia - przychody finansowe	46	-
Zakup wartości niematerialnych i prawnych	-	-



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku  
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego (w tysiącach złotych)

<b>2 014</b>	Wobec jednostek zależnych	Wobec pozostałych podmiotów powiązanych*
Zakup towarów i materiałów	246	-
Sprzedaż towarów i materiałów	9 646	-
Zakup usług	4 602	115
Sprzedaż usług	4 392	3
Należności z wyjątkiem pożyczek	16 357	-
Zobowiązania z wyjątkiem pożyczek	5 077	8
Pożyczki udzielone	8 595	-
Przychody finansowe - odsetki	286	-
Udzielone poręczenia - przychody finansowe	179	-
Zakup wartości niematerialnych i prawnych	-	206

#### Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według cen rynkowych. Spółka nie nalicza odsetek od pozostałych podmiotów powiązanych z tytułu opóźnień w zapłacie. Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych nie zostały objęte żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi. Nie są one także zabezpieczone w innych formach. Na koniec okresu obrotowego tj. 31.12.2015 roku w Spółce nie występowały należności wątpliwe od podmiotów powiązanych.

#### NOTA 58. WYNAGRODZENIA KLUCZOWEGO KIEROWNICTWA SPÓŁKI

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze osób wchodzących w skład organów zarządzających oraz nadzorujących wypłacone i należne:

Lp.	Wyszczególnienia	za rok 2015	za rok 2014
<b>1.</b>	<b>Organy zarządzające</b>	581	1 800
<i>w tym:</i>	<i>Potencjalnie należne</i>	-	910
<b>2.</b>	<b>Organy nadzorujące</b>	202	204
	<b>Razem</b>	<b>783</b>	<b>2 914</b>

#### NOTA 59. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA

Lp.	Wyszczególnienia	za rok 2015	za rok 2014
1.	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	31	29
2.	Przegląd sprawozdania śródrocznego	17	15
	<b>Suma</b>	<b>48</b>	<b>44</b>

#### NOTA 60. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU SPÓŁKI

Na dzień 31.12.2015 roku oraz na dzień 31.12.2014 roku Spółka posiadała następujące rodzaje zabezpieczeń ustanowionych na jej majątku:

Zabezpieczenia na majątku	Wartość zabezpieczeń na dzień 31.12.2015	Wartość zabezpieczeń na dzień 31.12.2014
Hipoteka	103 500	103 581
Zastaw na środkach trwałych	46 893	33 393
Cesje wierzytelności	26 592	34 221
<b>Razem aktywa rzeczowe o ograniczonej możliwości dysponowania</b>	<b>176 985</b>	<b>171 195</b>



Wartość zabezpieczeń hipotecznych została ustalona w wartości zobowiązania zabezpieczonego. Wartość pozostałych zabezpieczeń została ustalona w wartości bilansowej przedmiotu zabezpieczenia na dzień 31.12.2015 roku oraz 31.12.2014 roku.

#### NOTA 61. ISTOTNE SPRAWY SPORNE PRZECIWKO SPÓŁCE

Na dzień 31.12.2015 roku kancelaria prawna prowadziła na rzecz Spółki postępowania, w których suma roszczeń pracowniczych zgłoszonych przeciwko Spółce przed sądami pracy obejmuje kwotę 31 tys. zł.

Przeciwko Spółce wniesione jest roszczenie z powództwa 20 akcjonariuszy PWC Odra S.A. o zobowiązanie do złożenia oświadczenia woli konstytuującego umowę sprzedaży celem nabycia przez Spółkę od powoda akcji PWC Odra S.A. na łączną kwotę 1.864,7 tys. zł.

Sprawa z powództwa spółki przeciwko odbiorcy o zapłatę wynagrodzenia gwarancyjnego na wartość 908,-tys.zł. Znaczna część roszczenia składająca się na wartość przedmiotu sporu została uznana przez dłużnika; powództwo zostało prawomocnie zabezpieczone.

Sprawa z powództwa dostawcy o zapłatę kwoty 57,-tys. złotych tytułem kary umownej.


Przeciwko Spółce wniesione jest roszczenie o wydanie ruchomości będących zabezpieczeniem pożyczki udzielonej Otmuchów Logistyce, gdzie wartość ruchomości na dzień bilansowy wyniosła 286,-tys.zł.

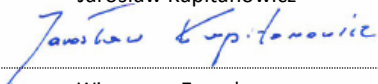
W toku jest nadal wniesiona przez Spółkę sprawa o zwolnienie od egzekucji ruchomości będących zabezpieczeniem pożyczki dla spółki Otmuchów Logistyka w.p.s. to 837 tys. zł.

#### NOTA 62. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

Pomiędzy dniem bilansowym a dniem publikacji sprawozdania finansowego istotne zdarzenia nie wystąpiły.


#### PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

  
Mariusz Popek  
Prezes Zarządu

Jarosław Kapitanowicz  
  
Wiceprezes Zarządu

  
Bartłomiej Bien  
Wiceprezes Zarządu

#### PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH SPÓŁKI ZA 31.12.2015 ROK

Marta Rokicka  
  
Główny Księgowy

Otmuchów, dnia 18 marca 2016 roku