



Grupa Otmuchów

Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A.

**Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
za trzeci kwartał roku obrotowego 2020
obejmującego okres od 2020-01-01 do 2020-09-30**

(zawiera skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF oraz skrócone sprawozdanie finansowe jednostki dominującej według MSSF w walucie PLN)

Otmuchów, 27 listopada 2020 r.

SPIS TREŚCI

SPIS TABEL:.....	2
Wprowadzenie.....	3
1. Wybrane dane finansowe	4
2. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe	7
2.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
2.1.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów ZPC Otmuchów S.A.	7
2.1.2. Normalizacja wyników finansowych ZPC Otmuchów S.A.	7
2.1.3. Omówienie wyników finansowych ZPC Otmuchów S.A.	8
2.1.4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Otmuchów	9
2.1.5. Normalizacja wyników finansowych Grupy Otmuchów	10
2.1.6. Omówienie wyników finansowych Grupy Otmuchów.....	10
2.2. Sprawozdania z sytuacji finansowej	11
2.3. Sprawozdania z przepływów pieniężnych	13
2.4. Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.....	16
3. Informacje dodatkowe do śródrocznego (kwartalnego) skonsolidowanego sprawozdania finansowego	19
3.1. Informacje wstępne	19
3.1.1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania	19
3.1.2. Zastosowane zasady i metody rachunkowości	19
3.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Otmuchów w podziale na segmenty	19
3.3. Działalność zaniechana i aktywa/grupy aktywów zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	21
3.4. Rynki zbytu	22
3.5. Zmiany w strukturze Grupy i Jednostki	22
3.6. Rodzaj oraz kwoty pozycji, które są nietypowe ze względu na ich wielkość, rodzaj lub częstotliwość ...	22
3.7. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	22
3.7.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22
3.7.2. Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy.....	23
3.7.3. Rezerwy na świadczenia pracownicze	24
3.8. Emisja, wykup oraz spłata nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.	24
3.9. Wyłaconą lub zadeklarowaną dywidenda	24
3.10. Sezonowość sprzedaży Grupy Kapitałowej	24
3.11. Zobowiązania i aktywa warunkowe	24
3.12. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu 30 września 2020 roku, które nie zostały odzwierciedlone w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	25
4. Pozostałe informacje	25
4.1. Podstawowe informacje o ZPC Otmuchów S.A.....	25
4.2. Organizacja Grupy Kapitałowej Otmuchów.....	26
4.3. Zarząd	27
4.4. Akcjonariat	28
4.4.1. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów	28
4.4.2. Zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy	28
4.4.3. Akcje Emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	28
4.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi	29
4.6. Udzielone poręczenia i gwarancje.....	29

4.7.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	29
4.8.	Stanowisko wobec publikowanych prognoz.....	30
4.9.	Opis działalności w okresie trzech kwartałów 2020 roku.....	30
4.10.	Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w trzech kwartałach 2020 r.	30
4.11.	Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej	31
4.12.	Czynniki istotne dla rozwoju działalności Grupy Kapitałowej Otmuchów	31
4.13.	Strategia Grupy Kapitałowej Otmuchów.....	32
4.14.	Zarządzanie ryzykiem	33

SPIS TABEL:

Tabela 1	Wybrane jednostkowe dane finansowe – wyniki finansowe i rachunek przepływów pieniężnych	4
Tabela 2	Wybrane skonsolidowane dane finansowe – wyniki finansowe i rachunek przepływów pieniężnych	4
Tabela 3	Wybrane jednostkowe dane finansowe - dane bilansowe	5
Tabela 4	Wybrane skonsolidowane dane finansowe - dane bilansowe	5
Tabela 5	Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z całkowitych dochodów.....	7
Tabela 6	Zdarzenia o nietypowym charakterze – działalność jednostkowa	8
Tabela 7	Wyniki finansowe – ZPC Otmuchów S.A.	8
Tabela 8	Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z całkowitych dochodów	9
Tabela 9	Zdarzenia o nietypowym charakterze – działalność skonsolidowana	10
Tabela 10	Wyniki finansowe - Grupa Otmuchów.....	10
Tabela 11	Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z sytuacji majątkowej - aktywa	11
Tabela 12	Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z sytuacji majątkowej – kapitały i zobowiązania	12
Tabela 13	Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z sytuacji majątkowej - aktywa.....	12
Tabela 14	Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z sytuacji majątkowej - kapitały i zobowiązania	13
Tabela 15	Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z przepływów pieniężnych.....	13
Tabela 16	Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z przepływów pieniężnych	14
Tabela 17	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2020 – 30.09.2020.....	16
Tabela 18	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2019 – 31.12.2019.....	16
Tabela 19	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2019 – 30.09.2019.....	17
Tabela 20	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2020 – 30.09.2020	17
Tabela 21	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2019 – 31.12.2019.....	18
Tabela 22	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2019 – 30.09.2019.....	18
Tabela 23	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2020 - 30.09.2020	20
Tabela 24	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2019 - 30.09.2019	21
Tabela 25	Sprawozdanie z całkowitych dochodów działalności zaniechanej	21
Tabela 26	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe	22
Tabela 27	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane	23
Tabela 28	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe	23
Tabela 29	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane	23
Tabela 30	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych - dane jednostkowe	24
Tabela 31	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych - dane skonsolidowane	24
Tabela 32	Zobowiązania i aktywa warunkowe na dzień 30.09.2020.....	24
Tabela 33	Zakłady produkcyjne ZPC Otmuchów S.A.	26
Tabela 34	Zakłady produkcyjne Spółek Zależnych	26
Tabela 35	Struktura Grupy Kapitałowej Otmuchów na dzień 30.09.2020 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego	26
Tabela 36	Struktura akcjonariatu ZPC Otmuchów S.A. na dzień 30.09.2020 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego.....	28
Tabela 37	Liczba będących w posiadaniu Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej ZPC Otmuchów na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego.....	28
Tabela 38	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	29
Tabela 39	Transakcje oraz stan rozrachunków spółek Grupy z podmiotami powiązanymi	29

Wprowadzenie

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport za okres trzech kwartałów 2020 roku został sporządzony zgodnie z § 66 ust. 1-11 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych [...] i obejmuje dane finansowe spółki ZPC Otmuchów S.A. (dalej jako: „Spółka”, „Emitent”, „Jednostka Dominująca”) oraz podmiotów zależnych tworzących łącznie Grupę Otmuchów (dalej jako: „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Otmuchów”). Jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe zawarte w niniejszym raporcie sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF). Dane finansowe, jeżeli nie wskazano inaczej, są wyrażone w tysiącach złotych.

Jednocześnie Spółka informuje, iż działając na podstawie § 62 ust. 1 ww. rozporządzenia ZPC Otmuchów S.A. nie przekazuje odrębnego kwartalnego raportu jednostkowego. Elementy skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego ZPC Otmuchów S.A. przekazywane są w niniejszym rozszerzonym skonsolidowanym raporcie kwartalnym.

Ponadto Spółka informuje, iż w niniejszym rozszerzonym skonsolidowanym raporcie kwartalnym przyjęła formę prezentacji poszczególnych elementów odpowiednio jednostkowego oraz skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego, poprzez zestawienie analogicznych pozycji odpowiednio jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego w odrębnych tabelach w ramach danego elementu sprawozdania finansowego. W opinii Spółki przyczyni się to do lepszej oceny udziału wyników finansowych Jednostki Dominującej na tle wyników finansowych Grupy Kapitałowej Otmuchów.

1. Wybrane dane finansowe

Tabela 1 Wybrane jednostkowe dane finansowe – wyniki finansowe i rachunek przepływów pieniężnych

WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE JEDNOSTKOWE			
	01.01.2020-30.09.2020	01.01.2019-30.09.2019	01.01.2020-30.09.2020	01.01.2019-30.09.2019
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	127 514	108 147	28 706	25 100
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	146	-2 971	33	-690
Zysk (strata) brutto	-602	-3 526	-136	-818
Zysk (strata) netto	-696	-3 042	-157	-706
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-12 587	-15 109	-2 834	-3 507
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 406	-1 779	-767	-413
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 066	12 835	2 716	2 979
Przepływy pieniężne netto, razem	-3 927	-4 052	-884	-941

Tabela 2 Wybrane skonsolidowane dane finansowe – wyniki finansowe i rachunek przepływów pieniężnych

WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE SKONSOLIDOWANE			
	01.01.2020-30.09.2020	01.01.2019-30.09.2019	01.01.2020-30.09.2020	01.01.2019-30.09.2019
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	165 174	159 817	37 185	37 093
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 618	-6 267	-815	-1 455
Zysk (strata) brutto	-4 764	-7 378	-1 073	-1 712
Zysk (strata) netto	-4 267	-6 578	-961	-1 527
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-13 966	-12 539	-3 144	-2 910
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 063	-2 107	-690	-489
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11 661	11 290	2 625	2 620
Przepływy pieniężne netto, razem	-5 368	-3 357	-1 209	-779

Tabela 3 Wybrane jednostkowe dane finansowe - dane bilansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE JEDNOSTKOWE			
	30.09.2020 tys. PLN	31.12.2019 tys. PLN	30.09.2020 tys. EUR	31.12.2019 tys. EUR
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	167 815	156 337	37 071	36 712
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	69 136	56 701	15 273	13 315
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	11 534	12 755	2 548	2 995
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	57 602	43 946	12 725	10 320
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	98 679	99 636	21 799	23 397
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 099	5 099	1 126	1 197
Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	25 496 500	25 496 500	25 496 500	25 496 500
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-0,03	-0,12	-0,01	-0,03
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,03	-0,12	-0,01	-0,03
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	3,87	3,91	0,85	0,92
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	3,87	3,91	0,85	0,92
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

Tabela 4 Wybrane skonsolidowane dane finansowe - dane bilansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE SKONSOLIDOWANE			
	30.09.2020 tys. PLN	31.12.2019 tys. PLN	30.09.2020 tys. EUR	31.12.2019 tys. EUR
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	171 951	180 797	37 985	42 456
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	78 495	82 462	17 340	19 364
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	18 197	20 249	4 020	4 755
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	60 298	62 213	13 320	14 609
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	93 456	98 336	20 645	23 092
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	92 279	96 099	20 385	22 566
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 099	5 099	1 126	1 197
Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	25 496 500	25 496 500	25 496 500	25 496 500
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-0,17	-0,27	-0,04	-0,06
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,17	-0,27	-0,04	-0,06
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	3,67	3,86	0,81	0,91
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	3,67	3,86	0,81	0,91
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

Wybrane dane finansowe zaprezentowane powyżej zostały przeliczone na EUR zgodnie z opisaną poniżej metodą.

Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zaprezentowane powyżej zostały przeliczone wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca za okres I- III kwartałów odpowiednio 2020 oraz 2019 roku, przy czym zgodnie z przedstawioną poniżej metodologią:

- w okresie styczeń – wrzesień 2020 roku kurs EUR wynosił 4,4420 zł;
- w okresie styczeń – wrzesień 2019 roku kurs EUR wynosił 4,3086 zł.

Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej oraz dane porównawcze przeliczono na EUR wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP odpowiednio na:

- dzień 30 września 2020 roku, który wynosił 4,5268 zł,
- dzień 31 grudnia 2019 roku, który wynosił 4,2585 zł,
- dzień 30 września 2019 roku, który wynosił 4,3736 zł.

2. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe

2.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

2.1.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów ZPC Otmuchów S.A.

Tabela 5 Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	DANE JEDNOSTKOWE			
	01.01.2020- 30.09.2020 tys. PLN	01.01.2019- 30.09.2019 tys. PLN	01.07.2020- 30.09.2020 tys. PLN	01.07.2019- 30.09.2019 tys. PLN
Przychody	127 514	108 147	52 708	34 414
Przychody ze sprzedaży	127 218	107 722	52 628	34 286
Pozostałe przychody	296	425	80	128
Koszty własny sprzedaży	103 619	87 760	43 002	28 198
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	23 895	20 387	9 706	6 216
Pozostałe przychody operacyjne	2 188	2 803	246	876
Koszty sprzedaży	16 896	17 934	6 880	6 148
Koszty ogólnego zarządu	7 094	6 927	2 569	2 366
Pozostałe koszty operacyjne	1 947	1 300	446	802
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	146	-2 971	57	-2 224
Przychody finansowe	301	290	81	138
Koszty finansowe	1 049	845	303	306
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-602	-3 526	-165	-2 392
Podatek dochodowy	94	-484	320	-294
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-696	-3 042	-485	-2 098
Działalność zaniechana	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	-696	-3 042	-485	-2 098
Inne całkowite dochody	-261	68	-59	118
Rachunkowość zabezpieczeń	-261	68	-59	118
Całkowite dochody ogółem	-957	-2 974	-544	-1 980
Zysk (strata) przypadająca na:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-957	-2 974	-544	-1 980
Udziałowcom niesprawnym kontroli	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem przypadająca na:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-957	-2 974	-544	-1 980
Udziałowcom niesprawnym kontroli	-	-	-	-
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	- 0,03	- 0,12	-0,02	-0,08
Zysk (strata) netto rozdzielony na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	- 0,03	- 0,12	-0,02	-0,08
Zwykły	-0,03	-0,12	-0,02	-0,08
Rozdzielony	-0,03	-0,12	-0,02	-0,08

2.1.2. Normalizacja wyników finansowych ZPC Otmuchów S.A.

ZPC Otmuchów, celem ustalenia realnej wartości podstawowych wyników finansowych normalizuje wyniki finansowe o zdarzenia mające charakter nietypowych zdarzeń jednorazowych.

Poziomy EBITDA i EBITDA znormalizowana nie są zdefiniowane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, jednakże stanowią użyteczny wskaźnik finansowy zdolności zaciągania i obsługi zadłużenia. EBITDA definiowana jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja. Należy mieć na uwadze, że wskaźnik EBITDA może być wyliczony inaczej przez inne podmioty.

Informacja nt. zaprezentowanych poniżej wskaźników jest cyklicznie monitorowana oraz prezentowana w ramach kolejnych raportów okresowych. Definicje alternatywnych pomiarów wyników oraz metodologie ich obliczania są prezentowane poniżej i są spójne z alternatywnymi pomiarami wyników zaprezentowanymi w raportach okresowych.

Tabela 6 Zdarzenia o nietypowym charakterze – działalność jednostkowa

ZDARZENIA NIETYPOWE O CHARAKTERZE JEDNORAZOWYM	01.01.2020- 30.09.2020	01.01.2019- 30.09.2019
ZPC OTMUCHÓW - DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKOWA	tys. PLN	tys. PLN
Odszkodowania otrzymane z tytułu wycofania produktów pod marką Angry Birds	-	- 850
Dofinansowanie do wynagrodzeń w ramach TARCZY 3 i 4	-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży środków trwałych	-	-23
Wpływ na wynik działalności kontynuowanej łącznie	-	- 873

2.1.3. Omówienie wyników finansowych ZPC Otmuchów S.A.

Tabela 7 Wyniki finansowe – ZPC Otmuchów S.A.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW - DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKOWA	01.01.2020- 30.09.2020	01.01.2019- 30.09.2019	Zmiana	Zmiana
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	w %
Działalność kontynuowana				
Przychody	127 514	108 147	19 367	17,9%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	146	-2 971	3 117	-104,8%
Zysk (strata) znormalizowany z działalności operacyjnej	146	-3 844	3 990	-103,8%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-602	-3 526	2 924	-82,9%
Zysk (strata) znormalizowany przed opodatkowaniem	-602	-4 399	3 797	-86,3%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-696	-3 042	2 346	-77,1%
Zysk (strata) netto znormalizowana z działalności kont.	-696	-4 081	3 385	-82,9%
EBITDA	8 708	5 597	3 111	55,6%
EBITDA znormalizowana	8 708	4 724	3 984	84,3%

Przychody spółki ZPC Otmuchów S.A. w okresie pierwszych trzech kwartałów 2020 roku wyniosły 127 514 tys. PLN i w porównaniu do 2019 roku wzrosły o 19 367 tys. PLN (tj. 17,9%). Koszt własny sprzedaży wyniósł 103 619 tys. PLN, co oznacza wzrost o 18,1% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W efekcie powyższego marża brutto w okresie trzech kwartałów 2020 roku wyniosła 18,7% i była niższa w ujęciu r/r o 0,2 p.p.

Koszty sprzedaży wyniosły 16 896 tys. PLN, co oznacza spadek o 1 038 tys. PLN (tj. 5,8%) względem analogicznego okresu roku ubiegłego. Relacja kosztów sprzedaży do przychodów zmniejszyła się o 3,3 p.p. i wyniosła 13,3%, głównie w efekcie zmiany zasad zarządzania budżetem marketingowym oraz niższych kosztów transportowych. Koszty zarządu wyniosły 7 094 tys. PLN i wzrosły w porównaniu do roku 2019 o 2,4%

W okresie trzech kwartałów 2020 roku nadwyżka pozostałych przychodów operacyjnych nad pozostałymi kosztami operacyjnymi wyniosła 241 tys. PLN, w porównaniu do 1 503 tys. PLN w okresie analogicznym. Wpływ na polepszenie salda roku 2019 miało głównie otrzymanie odszkodowania z tytułu wycofania produktów pod marką Angry Birds jakie miało miejsce w roku 2016 oraz zawiązanie rezerw na sprawy sądowe w ciężar wyników 2018 roku.

W efekcie powyższego spółka wypracowała znormalizowany zysk z działalności operacyjnej w wysokości 146 tys. PLN względem (-) 3 844 tys. PLN w roku 2019. Znormalizowany wynik EBITDA Spółki wyniósł 8 708 tys. PLN i był wyższy o 3 111 tys. PLN (tj. 55,6%) względem analogicznego okresu roku ubiegłego.

Przychody finansowe Spółki wyniosły 301 tys. PLN i były wyższe o 11 tys. PLN (tj. 3,8%), głównie w efekcie przychodów z tytułów udzielonych gwarancji i poręczeń spółkom z Grupy Kapitałowej. Koszty finansowe wyniosły 1 049 tys. PLN i były wyższe o 204 tys. PLN (tj. 24,1%).

W efekcie powyższych czynników znormalizowany wynik netto Spółki wyniósł (-) 696 tys. PLN, względem (-) 4 081 tys. PLN w analogicznym okresie 2019 roku, co oznacza poprawę o 3 385 tys. PLN.

2.1.4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Otmuchów

Tabela 8 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	DANE SKONSOLIDOWANE			
	01.01.2020- 30.09.2020 tys. PLN	01.01.2019- 30.09.2019 tys. PLN	01.07.2020- 30.09.2020 tys. PLN	01.07.2019- 30.09.2019 tys. PLN
Działalność kontynuowana				
Przychody	165 174	159 817	56 723	50 702
Przychody ze sprzedaży	164 825	159 318	56 844	50 528
Pozostałe przychody	349	499	41	174
Koszty własny sprzedaży	136 455	132 317	47 110	42 406
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	28 719	27 500	9 775	8 296
Pozostałe przychody operacyjne	2 347	2 333	436	710
Koszty sprzedaży	23 722	26 091	8 032	8 634
Koszty ogólnego zarządu	8 360	8 180	2 978	2 790
Pozostałe koszty operacyjne	2 601	1 829	291	1 169
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 618	-6 267	-1 091	-3 587
Przychody finansowe	148	96	3	81
Koszty finansowe	1 294	1 207	274	443
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-4 764	-7 378	-1 362	-3 949
Podatek dochodowy	- 497	- 800	188	-497
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-4 267	-6 578	-1 550	-3 452
Działalność zaniechana	-	- 289	-	- 155
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	- 289	-	- 155
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	-4 267	-6 867	-1 550	-3 607
Inne całkowite dochody	-261	68	59	118
Rachunkowość zabezpieczeń	-261	68	59	118
Całkowite dochody ogółem	-4 528	-6 799	-1 609	- 3 489
Zysk (strata) przypadająca na:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-3 266	-6 081	- 1 254	- 3 302
Udziałowcom niesprawnym kontroli	-1000	-786	- 295	- 305
Całkowite dochody ogółem przypadająca na:	- 4 527	- 6 800	- 1 608	- 3 490
Akcjonariuszom jednostki dominującej	- 3 527	- 6 013	- 1 313	- 3 184
Udziałowcom niesprawnym kontroli	- 1 000	- 787	- 295	- 306
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	-0,17	-0,27	-0,06	-0,14
Zysk (strata) netto rozdzielony na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	-0,17	-0,27	-0,06	-0,14
Z działalności kontynuowanej:	-0,17	-0,26	-0,06	-0,14
Zwykły	-0,17	-0,26	-0,06	-0,14
Rozdzielony	-0,17	-0,26	-0,06	-0,14

2.1.5. Normalizacja wyników finansowych Grupy Otmuchów

Grupa Otmuchów celem ustalenia realnej wartości podstawowych wyników finansowych normalizuje wyniki finansowe o zdarzenia mające charakter nietypowych zdarzeń jednorazowych.

Poziomy EBITDA i EBITDA znormalizowana nie są zdefiniowane przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej jednakże stanowią użyteczny wskaźnik finansowy zdolności zaciągania i obsługi zadłużenia. Należy mieć na uwadze, że wskaźnik EBITDA może być wyliczany inaczej przez inne podmioty.

Tabela 9 Zdarzenia o nietypowym charakterze – działalność skonsolidowana

ZDARZENIA NIETYPOWE O CHARAKTERZE JEDNORAZOWYM	01.01.2020- 30.09.2020	01.01.2019- 30.09.2019
GRUPA OTMUCHÓW - DZIAŁALNOŚĆ SKONSOLIDOWANA	tys. PLN	tys. PLN
Odszkodowania otrzymane z tytułu wycofania produktów pod marką Angry Birds	-	-850
Dofinansowanie w ramach Tarczy 3 i 4	- 672	-
Zysk (strata) ze sprzedaży środków trwałych	-	-258
Wpływ na wynik działalności kontynuowanej łącznie	- 672	- 1 108

2.1.6. Omówienie wyników finansowych Grupy Otmuchów

Tabela 10 Wyniki finansowe - Grupa Otmuchów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW - DZIAŁALNOŚĆ SKONSOLIDOWANA	01.01.2020- 30.09.2020	01.01.2019- 30.09.2019	Zmiana	Zmiana
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	w %
Działalność kontynuowana				
Przychody	165 174	159 817	5 357	3,4%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 618	-6 267	2 649	-42,3%
Zysk (strata) znormalizowany z działalności operacyjnej	-4 290	-7 375	3 085	-41,8%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-4 764	-7 378	2 614	-35,4%
Zysk (strata) znormalizowany przed opodatkowaniem	-5 436	-8 486	3 050	-35,9%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-4 267	-6 578	2 311	-35,1%
Zysk (strata) netto znormalizowana z działalności kont.	-5 067	-7 896	2 829	-35,8%
EBITDA	7 221	4 384	2 837	64,7%
EBITDA znormalizowana	6 549	3 277	3 272	99,9%

Skonsolidowana sprzedaż z działalności kontynuowanej Grupy Otmuchów w okresie trzech kwartałów 2020 roku wyniosła 165 174 tys. PLN i w ujęciu r/r przychody wzrosły o 5 357 tys. PLN (tj. 3,4%). Przychody w segmencie pozostałe były niższe w porównaniu do okresu analogicznego o 150 tys. PLN, co było spowodowane wygaszaniem działalności logistyczno – spedycyjnej w spółce zależnej. Wzrost przychodów ze sprzedaży produktów był przede wszystkim efektem rozwoju współpracy z obecnymi kontrahentami. Pozytywny trend sprzedaży względem roku 2019 został osiągnięty mimo ograniczania handlu w niedzielę oraz czynnika sezonowości. Pomimo wzrostu przychodów Emitent ocenia, iż potencjał okresu sprawozdawczego nie został w pełni wykorzystany. Zjawiskiem wpływającym negatywnie na potencjał przychodowy była bowiem pandemia spowodowana rozprzestrzenieniem się wirusa SARS-2.

Koszt własny sprzedaży wyniósł 136 455 tys. PLN, co oznacza wzrost o 4 138 tys. PLN (tj. 3,1%) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Większa dynamika wzrostu kosztu własnego sprzedaży względem poziomu wygenerowanych przychodów wynika głównie z dynamicznego wzrostu kosztów

wynagrodzeń oraz mediów. Dodatkowym czynnikiem wpływającym na marżę brutto jest mniej korzystna struktura sprzedaży grup asortymentowych w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku.

Koszty sprzedaży wyniosły 23 722 tys. PLN, co oznacza spadek o 2 369 tys. PLN (tj. 9,1%) względem okresu porównawczego. Relacja kosztów sprzedaży do przychodów zmniejszyła się o 2,0 p.p. i wyniosła 14,4%. Dynamika spadku kosztów sprzedaży względem poziomu wygenerowanych przychodów jest przede wszystkim efektem niższych kosztów usług marketingowych i usług transportowych.

Koszty zarządu wyniosły 8 360 tys. PLN co oznacza wzrost o 180 tys. PLN (2,2%) względem okresu porównawczego. Udział kosztów zarządu w przychodach wyniósł 5,1% i był wyższy o 0,1 p.p. względem okresu trzech kwartałów 2019 roku.

W okresie sprawozdawczym saldo pozostałej działalności operacyjnej wyniosło (-) 254tys. PLN względem (+) 504 tys. PLN w analogicznym okresie roku 2019.

W efekcie powyższego Grupa wypracowała znormalizowaną stratę z działalności operacyjnej w wysokości (-) 5 067 tys. PLN względem znormalizowanej straty na poziomie (-) 7 896 tys. PLN w roku 2019. Znormalizowany wynik EBITDA wyniósł 6 549 tys. PLN, co oznacza wynik wyższy o 3 272 tys. PLN względem roku 2019 kiedy to wynik znormalizowany EBITDA był równy 3 277 tys. PLN.

Przychody finansowe wyniosły 148 tys. PLN co oznacza wzrost o 52 tys. PLN (tj. 54,2%) głównie w efekcie wyższych dodatnich różnic kursowych. Koszty finansowe wyniosły 1 294 tys. PLN, co oznacza wzrost o 87tys. PLN (tj.6,7%).

W efekcie powyższego Grupa Kapitałowa w okresie trzech kwartałów 2020 roku zanotowała znormalizowaną stratę netto z działalności kontynuowanej w wysokości 5 067 tys. PLN, względem znormalizowanej straty na poziomie 7 896 tys. PLN osiągniętej w trzech kwartałach roku 2019.

2.2. Sprawozdania z sytuacji finansowej

Dane jednostkowe:

Tabela 11 Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z sytuacji majątkowej - aktywa

AKTYWA	30.09.2020 tys. PLN	31.12.2019 tys. PLN
Aktywa trwałe	93 171	100 620
Wartość firmy	-	-
Wartości niematerialne	570	1 554
Rzeczowe aktywa trwałe	69 996	76 255
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Inwestycje w udziały i akcje	18 838	18 481
Aktywa na podatek odroczony	3 767	4 330
Aktywa obrotowe	69 388	50 461
Zapasy	19 938	15 431
Pożyczki	198	248
Należności z tytułu dostaw i usług	27 664	19419
Należności z tytułu podatku bieżącego	-	-
Należności pozostałe	14 758	5 096
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 577	9 555
Pozostałe aktywa	1 253	712
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	5 256	5 256
Aktywa razem	167 815	156 337

Tabela 12 Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z sytuacji majątkowej – kapitały i zobowiązania

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	30.09.2020	31.12.2019
	tys. PLN	tys. PLN
Razem kapitały	98 679	99 636
Kapitał podstawowy	5 099	5 099
Akcje własne	-	-
Kapitał zapasowy	114 523	114 523
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 495	3 756
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-23 742	-13 105
Wynik finansowy za rok obrotowy	-696	-10 637
Zobowiązanie długoterminowe	11 534	12 755
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku odroczonego	2 437	2 906
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	119	119
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	7 850	8 570
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 128	1 160
Pozostałe zobowiązania	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	57 602	43 946
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	17 100	2 890
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 267	1 187
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	32 860	29 565
Pozostałe zobowiązania	6 200	6 044
Rezerwy krótkoterminowe	175	4 260
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-
Kapitały i zobowiązania razem	167 815	156 337

Dane skonsolidowane:

Tabela 13 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z sytuacji majątkowej - aktywa

AKTYWA	30.09.2020	31.12.2019
	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa trwałe	98 388	108 618
Wartość firmy	471	471
Wartości niematerialne	584	794
Rzeczowe aktywa trwałe	92 333	102 138
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Aktywa na podatek odroczonego	5 000	5 215
Aktywa obrotowe	68 083	66 699
Zapasy	26 101	22 455
Pożyczki	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	31 169	29 012
Należności z tytułu podatku bieżącego	92	91
Należności pozostałe	2 848	2 627
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 048	11 378
Pozostałe aktywa	1 825	1 136
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	5480	5 480
Aktywa razem	171 951	180 797

Tabela 14 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z sytuacji majątkowej - kapitały i zobowiązania

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	30.09.2020	31.12.2019
	tys. PLN	tys. PLN
Razem kapitały	93 456	98 336
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	92 279	96 099
Kapitał podstawowy	5 099	5 099
Kapitał zapasowy	119 751	119 752
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 591	1 852
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	- 30 896	- 14 565
Wynik finansowy za rok obrotowy	- 3 266	- 16 040
Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli	1 178	2 237
Zobowiązanie długoterminowe	18 197	20 249
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku odroczonego	5 892	6 604
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	277	277
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	7 850	8 570
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 178	4 797
Pozostałe zobowiązania	-	1
Zobowiązania krótkoterminowe	60 298	62 213
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	17 099	2 889
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 376	3 183
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	33 116	45 730
Pozostałe zobowiązania	7 520	6 139
Rezerwy krótkoterminowe	187	4 272
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		
Kapitały i zobowiązania razem	171 951	180 797

2.3. Sprawozdania z przepływów pieniężnych

Dane jednostkowe:

Tabela 15 Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	DANE JEDNOSTKOWE	
	01.01.2020- 30.09.2020	01.01.2019- 30.09.2019
	tys. PLN	tys. PLN
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	- 602	- 3 526
Korekty razem	- 11 985	- 11 583
Amortyzacja	8 892	8 560
Zyski (straty) udziałów niesprawnych kontroli	0	0
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	51	-131
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	663	542
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	2 016	-23
Zmiana stanu rezerw	- 4260	-207
Zmiana stanu zapasów	-4 507	-1 255
Zmiana stanu należności	- 17 908	- 1 688
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego	3 870	-17 066
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-541	-314
Inne korekty	-261	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	-12 587	-15 109
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	295	1 112
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	74	61
Sprzedaż inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	-	1 000
Odsetki otrzymane	171	1
Spłata udzielonych pożyczek	50	50
Wydatki	3 701	2 891
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 701	2 891

Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
Nabycie inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	-3 406	-1 779
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	13 490	16 300
Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	13 490	16 300
Wydatki	1 424	3 465
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji / wydania udziałów	-	-
Nabycie akcji /udziałów własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	-	2 360
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	590	562
Odsetki zapłacone	601	543
Inne wydatki finansowe	233	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	12 066	12 835
Przepływy pieniężne netto, razem	- 3 927	- 4 052
Środki pieniężne na początek okresu	9 555	6 642
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	-51	131
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	5 577	2 721

Dane skonsolidowane:

Tabela 16 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	DANE SKONSOLIDOWANE	
	01.01.2020- 30.09.2020 tys. PLN	01.01.2019- 30.09.2019 tys. PLN
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	- 4 764	-7 667
Korekty razem	- 9 202	- 4 872
Amortyzacja	10 839	10 866
Zyski (straty) udziałów niesprawujących kontroli	-	-
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-38	-62
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	982	825
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	1 804	- 258
Zmiana stanu rezerw	- 4 085	- 248
Zmiana stanu zapasów	-3 646	-1 631
Zmiana stanu należności	- 2 378	445
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego	-11 234	-15 661
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-495	851
Inne korekty	-952	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	- 13 966	- 12 539
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	1 170	2 807
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 168	1 806
Sprzedaż inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
Sprzedaż inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	-	1 000
Odsetki otrzymane	2	1
Dywidendy otrzymane	-	-
Wydatki	4 233	4914
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 233	4 914
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem		

	- 3 063	-2 107
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	14 180	16 300
Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz i		
Inne wpływy finansowe	691	-
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	13 489	16 300
Wydatki	2 519	5 010
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji / wydania udziałów	-	-
Nabycie akcji /udziałów własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	-	2 360
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 535	1 824
Odsetki zapłacone	678	826
Inne wydatki finansowe	306	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	11 661	11 290
Przepływy pieniężne netto, razem	-5 368	-3 357
Środki pieniężne na początek okresu	11 378	8 107
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	38	62
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	6 048	4 812

2.4. Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym

Dane jednostkowe:

Tabela 17 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2020 – 30.09.2020

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	NIEPODZIELONY WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH	WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2020 roku	5 099	114 523	3 756	-23 742		99 636
Całkowite dochody:						
Zysk (strata) netto					-696	-696
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży						
Inne całkowite dochody			-261			-261
Transakcje z właścicielami:						
Zmiany w strukturze udziałowej						
Podział wyniku						
Na dzień 30 września 2020 roku	5 099	114 523	3 495	-23 742	- 696	98 679

Tabela 18 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2019 – 31.12.2019

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	NIEPODZIELONY WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH	WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	5 099	114 523	3 796	-13 105		110 313
Całkowite dochody:						
Zysk (strata) netto					-10 637	-10 637
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży						
Inne całkowite dochody			-40			-40
Transakcje z właścicielami:						
Emisja akcji						
Koszt emisji akcji						
Na dzień 31 grudnia 2019 roku	5 099	114 523	3 756	-13 105	- 10 637	99 636

Tabela 19 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2019 – 30.09.2019

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	NIEPODZIELONY WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH	WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	5 099	114 523	3 796	-13 105		110 313
Całkowite dochody:						
Zysk (strata) netto					-3 042	-3 042
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży						
Inne całkowite dochody				-68		-68
Transakcje z właścicielami:						
Emisja akcji						
Koszt emisji akcji						
Na dzień 31 grudnia 2019 roku	5 099	114 523	3 728	-13 105	-3 042	107 203

Dane skonsolidowane:

Tabela 20 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2020 – 30.09.2020

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	NIE PODZIELONY WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH	WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY UDZIAŁOWCOM NIESPRAWUJĄCY M KONTROLI	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2020 roku	5 099	119 751	1 852	-30 605	-	96 099	2 237	98 336
Całkowite dochody:								
Zysk (strata) netto					-3 266	-3 266	-1000	-4 266
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży								
Inne całkowite dochody				-261		-261		-261
Transakcje z właścicielami:								
Nabywanie udziałów w jednostkach zależnych				291		291	-59	-350
Zmiany w strukturze udziałowców								
Podział wyniku								
Na dzień 30 września 2020 roku	5 099	119 751	1591	-30 896	-3 266	92 279	1 178	93 457

Tabela 21 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2019 – 31.12.2019

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	NIE PODZIELONY WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH	WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY UDZIAŁOWCOM NIESPRAWUJĄCYM KONTROLI	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	5 099	119 752	1 892	-14 563		112 177	3 983	116 160
Całkowite dochody:	-		-40		-16 040	-16 078	- 1746	-17 824
Zysk (strata) netto					-16 040	-16 040	-1 746	-17 786
Inne całkowite dochody			-40			-40		-40
Inne korekty						2		2
Transakcje z właścicielami:								
Zmiany w strukturze udziałowej								
Emisja akcji								
Koszt emisji akcji								
Podział wyniku								
Wypłata dywidendy								
Na dzień 31 grudnia 2019 roku	5 099	119 751	1 852	- 14 563	- 16 040	96 099	2 237	98 336

Tabela 22 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2019 – 30.09.2019

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	NIE PODZIELONY WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH	WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY UDZIAŁOWCOM NIESPRAWUJĄCYM KONTROLI	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	5 099	119 752	1 892	-14 565		112 177	3 983	116 160
Całkowite dochody:								
Zysk (strata) netto					- 6 081	- 6 081	- 786	-6 866
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży								
Inne całkowite dochody			- 68			- 68		- 68
Transakcje z właścicielami:								
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych								
Zmiany w strukturze udziałowców								
Podział wyniku								
Na dzień 30 września 2019 roku	5 099	119 752	1 824	-14 565	- 6 081	106 029	3 198	109 226

3. Informacje dodatkowe do śródrocznego (kwartalnego) skonsolidowanego sprawozdania finansowego

3.1. Informacje wstępne

3.1.1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania

Kwartalne sprawozdania finansowe za okres 3 kwartałów 2020 roku zostały przygotowane zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia z dnia 29 marca 2019 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych [...] i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej Otmuchów oraz spółki dominującej ZPC Otmuchów S.A. Śródroczne skrócone kwartalne sprawozdania finansowe zawarte w niniejszym raporcie zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę i Jednostkę Dominującą w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień prezentacji niniejszych śródrocznych sprawozdań finansowych nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę i Grupę Kapitałową.

Sprawozdania jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie Jednostki Dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

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

3.1.2. Zastosowane zasady i metody rachunkowości

W skróconym kwartalnym sprawozdaniu finansowym oraz w kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim, odpowiednio, rocznym sprawozdaniu finansowym oraz rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Otmuchów w podziale na segmenty

Grupa Kapitałowa Otmuchów prowadzi działalność, którą można zakwalifikować do dwóch segmentów rynku spożywczego. Ponadto wyszczególniony został segment uwzględniający pozostałe źródła przychodów niesklasyfikowane w dwóch podstawowych segmentach operacyjnych. Segmentami tymi są:

1) SŁODYCZE - segment obejmuje następujące grupy asortymentowe: mleczko, galanteria, żelki, chałwa, galaretki w cukrze, karmelki i sezamki.

2) **PRODUKTY ŚNIADANIOWE ORAZ ZBOŻOWE** - segment obejmuje grupy asortymentowe: płatki śniadaniowe, batony, chrupki, prażynki oraz snacksy wielozbożowe.

3) **POZOSTAŁE** - segment obejmuje świadczenie usług logistycznych oraz transportowych i spedycyjnych. Do tego segmentu zaliczana jest również sprzedaż materiałów i towarów.

W ocenie Zarządu Spółki, aktualnie żadna grupa asortymentowa składająca się na segment Pozostałe nie stanowi elementu istotnego z punktu widzenia strategii Grupy Kapitałowej.

W celu wyznaczenia wyniku finansowego segmentów do każdego z segmentów operacyjnych alokowane są koszty bezpośrednie produkcji oraz koszty pośrednie produkcji. Koszty zarządu, sprzedaży, pozostałe przychody i koszty operacyjne, przychody i koszty finansowe oraz podatek dochodowy monitorowane są na poziomie Grupy i alokowane są do segmentu Pozostałe.

Produkty składające się na ofertę Grupy Kapitałowej w ramach poszczególnych segmentów obejmują szereg produktów występujących w wielu wersjach, przy czym ceny poszczególnych produktów cechują się relatywnie dużym zróżnicowaniem. Mając powyższe na uwadze w niniejszym sprawozdaniu pominięto prezentację ilościową sprzedaży, gdyż taka prezentacja mogłaby wprowadzić w błąd co do rzeczywistego znaczenia danego segmentu dla działalności Grupy Kapitałowej.

Zgodnie z MSSF 8 pkt. 4 segmenty operacyjne nie zostały wyszczególnione w sprawozdaniu finansowym jednostkowym, a jedynie w sprawozdaniu finansowym skonsolidowanym.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty zawiera wynik działalności zaniechanej, czyli spółki Aero Snack Sp. z o. o. w likwidacji oraz Otmuchów Logistyka Sp. z o.o. w likwidacji.

Dane za okres: 01.01.2020 - 30.09.2020:

Tabela 23 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2020 - 30.09.2020

SEGMENT OPERACYJNY	SŁODYCZE	PRODUKTY ŚNIADANIOWE ORAZ ZBOŻOWE	POZOSTAŁE SEGMENTY*	RAZEM SEGMENTY
Przychody ze sprzedaży	125 200	37 571	2 402	165 012
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	124 927	37 496	2 402	164 825
Pozostałe przychody	273	76	-	349
Koszty własny sprzedaży	97 984	35 013	3 459	136 455
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	27 217	2 559	-1 057	28 719
Pozostałe przychody operacyjne				2 347
Koszty sprzedaży				23 722
Koszty ogólnego zarządu				8 360
Pozostałe koszty operacyjne				2 601
Zysk (strata) z działalności operacyjnej				-3 618
Przychody finansowe				148
Koszty finansowe				1 294
Zysk (strata) przed opodatkowaniem				-4 764
Podatek dochodowy				-497
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej				-4 267

* nieistotne z punktu widzenia Jednostki i MSSF 8

Dane za okres: 01.01.2019 - 30.09.2019:

Tabela 24 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2019 - 30.09.2019

SEGMENT OPERACYJNY	SŁODYCZE	PRODUKTY ŚNIADANIOWE ORAZ ZBOŻOWE	POZOSTAŁE*	RAZEM SEGMENTY
Przychody ze sprzedaży	115 496	43 256	4 772	163 524
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	115 159	43 065	4 772	162 996
Pozostałe przychody	336	192	0	528
Koszty własny sprzedaży	92 898	37 101	6 131	136 131
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	22 597	6 155	-1 359	27 393
Pozostałe przychody operacyjne				2 352
Koszty sprzedaży				26 143
Koszty ogólnego zarządu				8 217
Pozostałe koszty operacyjne				1 871
Zysk (strata) z działalności operacyjnej				-6 486
Przychody finansowe				96
Koszty finansowe				1 277
Zysk (strata) przed opodatkowaniem				-7 667
Podatek dochodowy				-800
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej				-6 867

* nieistotne z punktu widzenia Jednostki i MSSF 8

3.3. Działalność zaniechana/likwidowana i aktywa/grupy aktywów zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży

W lutym bieżącego roku Grupa podjęła decyzję o likwidacji dwóch spółek zależnych: tj. Otmuchów Logistyka sp. z o.o. w likwidacji oraz Aero Snack sp. z o.o. w likwidacji. Obie spółki na dzień 30.09.2020r. pozostają otwartym procesie likwidacyjnym. Realizacja procesów likwidacyjnych powyższych spółek zależnych nie miała istotnego wpływu na wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta jak również nie ma wpływu na założenie kontynuacji działalności dla Grupy Kapitałowej ZPC Otmuchów.

Tabela 25 Sprawozdanie z całkowitych dochodów działalności zaniechanej i likwidowanej

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW DLA DZIAŁALNOŚCI LIKWIDOWANEJ	01.01.2020-30.09.2020	01.01.2019-30.09.2019
	tys. PLN	tys. PLN
Działalność zaniechana		przekształcone
Przychody	1 018	6 323
Przychody ze sprzedaży	1 005	6 290
Pozostałe przychody	13	29
Koszt własny sprzedaży	1 055	7 030
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-38	-707
Pozostałe przychody operacyjne	267	38
Koszty sprzedaży	24	48
Koszty ogólnego zarządu	88	241
Pozostałe koszty operacyjne	150	-45
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-34	-917
Przychody finansowe	1	49
Koszty finansowe	80	242
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-113	-1 110
Podatek dochodowy	44	21
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-69	-1 131

3.4. Rynki zbytu

Głównym rynkiem zbytu dla Grupy Kapitałowej Otmuchów w obszarze działalności kontynuowanej jest rynek polski, którego udział w sprzedaży ogółem w okresie trzech kwartałów 2020 roku wyniósł 75,3% przy 86,4% w okresie trzech kwartałów 2019 roku. Jednocześnie udział sprzedaży eksportowej wyniósł 24,7% w okresie trzech kwartałów 2020 roku względem 13,6% w okresie porównawczym.

3.5. Zmiany w strukturze Grupy i Jednostki

Z zastrzeżeniem otwarcia likwidacji Otmuchów Logistyka sp. z o.o. w likwidacji oraz Aero Snack sp. z o.o. w likwidacji w okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany organizacji Grupy Otmuchów, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.

3.6. Rodzaj oraz kwoty pozycji, które są nietypowe ze względu na ich wielkość, rodzaj lub częstotliwość

Poza zdarzeniami i okolicznościami opisanymi w niniejszym sprawozdaniu w okresie trzech kwartałów 2020 roku nie wystąpiły żadne czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które mogły mieć wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta i Grupę Kapitałową.

3.7. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga dokonania przez Zarządy jednostek konsolidowanych pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu. Pomimo szacunków oraz 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 przyszłym, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Szacunki te dotyczą, między innymi, weryfikacji rezerw dotyczących świadczeń pracowniczych i przewidywanych zobowiązań oraz podatku odroczonego.

3.7.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tabela 26 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe

AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO - DANE JEDNOSTKOWE	STAN NA 31.12.2019	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA	STAN NA 30.09.2020	STAN NA 30.09.2019
Z tytułu:					
Rezerwy na koszty wynagrodzeń i pochodne:	225	27	-	252	150
Rezerwy na odprawy emerytalne	23	-	-	23	21
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	88	25	-	113	71
Rezerwy na roszczenia sporne	810	-	777	33	-
Rezerwy na koszty usług obcych	67	210	-	277	72
Odpisów aktualizujących należności i zapasy	308	-	10	295	104
Odsetek od kredytów i pożyczek	25	-	2	23	24
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	1 631	-	-	1631	910
Straty podatkowe	869	38	-	23	1 715
Pozostałe	287	-	74	213	121
Razem	4 330	300	863	3 767	3 188
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tyt. odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem	4 330	300	863	3 767	3 188

Tabela 27 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO - DANE SKONSOLIDOWANE	STAN NA 31.12.2019	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA A	STAN NA 30.09.2020	STAN NA 30.09.2019
Z tytułu:					
Rezerwy na koszty wynagrodzeń i pochodne (w tym: premie, nagrody jubileuszowe, wynagrodzenia bezosobowe)	289	27	25	291	211
Rezerwy na odprawy emerytalne	58	0	0	58	46
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	120	25	13	132	108
Rezerwy na roszczenia sporne	810		777	33	-
Rezerwy na koszty usług obcych	177	584	30	731	504
Odpisów aktualizujących należności	494	10	10	494	149
Odsetek od kredytów i pożyczek	26	1	1	26	31
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	1 609			1 609	910
Strat podatkowych	869	38		907	1 715
Pozostałe	763	27	70	720	519
Razem	5 215	712	927	5 000	4 167
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tyt. odroczonego podatku dochodowego	-			-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem	5 215	712	927	5 000	4 167

Wartości na dzień bilansowy obejmują również wartości dotyczące działalności zaniechanej.

3.7.2. Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy

Tabela 28 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO - DANE JEDNOSTKOWE	STAN NA 31.12.2019	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA	STAN NA 30.09.2020	STAN NA 30.09.2019
Z tytułu:					
Odsetek od udzielonych pożyczek/należności	2	-	2	-	3
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	2 714	-	480	2 234	2 840
Przychodów z najmu	-				-
Leasingu finansowego	185	18	-	203	182
Wycena ST wg wartości godziwej	-	-	-	-	-
Wycena krótkoterm. aktywów finansowych	-	-	-	-	-
Pozostałych tytułów	5	-	5	-	13
Razem	2 906	18	487	2 437	3 038
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 906	18	487	2 437	3 038

Tabela 29 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO - DANE SKONSOLIDOWANE	STAN NA 31.12.2019	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA	STAN NA 30.09.2020	STAN NA 30.09.2019
Z tytułu:					
odsetek od udzielonych pożyczek/należności	2			2	4
różnicy przejściowej pomiędzy zarachowaną należną kwotą dotacji a jej faktycznym otrzymaniem	-				
rozliczeń międzyokresowych	-				
różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	6 298		699	5 599	6 426
przychodów z najmu					
leasingu finansowego	282	18	8	292	270
wycena ST wg wartości godziwej					
wycena krótkoterm. aktywów finansowych					
pozostałych tytułów	22		21	1	12
Razem	6 604	14	726	5 892	6 712
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego					-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 604	14	726	5 892	6 712

3.7.3. Rezerwy na świadczenia pracownicze

Tabela 30 Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych - dane jednostkowe

REZERWA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH - DANE JEDNOSTKOWE	STAN NA 31.12.2019	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA	STAN NA 30.09.2020	STAN NA 30.09.2019
Z tytułu					
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	453	360	334	479	109
rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-	-	-	-
rezerwa na niewykorzystane urlopy	465	129		594	375
Razem	918	489	334	1073	484

Tabela 31 Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych - dane skonsolidowane

REZERWA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH - DANE SKONSOLIDOWANE	STAN NA 31.12.2019	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA	STAN NA 30.09.2020	STAN NA 30.09.2019
Z tytułu					
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	640	360	334	666	240
rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-	-	-	-
rezerwa na niewykorzystane urlopy	628	129	68	689	568
Razem	1268	489	402	1 355	808

3.8. Emisja, wykup oraz spłata nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W okresie trzech kwartałów 2020 roku nie dokonywano wykupu lub spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

3.9. Wypłacona lub zadeklarowana dywidenda

W okresie trzech kwartałów 2020 roku Emitent nie wypłacił ani też nie deklarował wypłaty dywidendy.

3.10. Sezonowość sprzedaży Grupy Kapitałowej

Grupa działa w branży ulegającej cyklicznym wahaniom popytu, zwłaszcza na produkty czekoladowe. Najniższy poziom sprzedaży tych produktów jest odnotowywany w miesiącach wiosennych i letnich (drugi i trzeci kwartał). Jednocześnie ze względu na występującą pandemię na świecie w bieżącym roku sezonowość nie można mówić o normalnej sezonowości.

3.11. Zobowiązania i aktywa warunkowe

Tabela 32 Zobowiązania i aktywa warunkowe na dzień 30.09.2020

RODZAJ KONTRAKTU PODLEGAJĄCY ZABEZPIECZENIU:	Kwota wynikająca z umowy (tys.zł)	Potencjalne zobowiązanie warunkowe	Zabezpieczenie spłaty długu przez poręczyciela
Poręczenie ZPC Otmuchów leasingu w Grupie ING Lease dla PWC Odra S.A.	5 701	2 740 + odsetki	Weksel własny in blanco
Poręczenie ZPC Otmuchów leasingu w Arval Service Lease Polska Sp. z o.o. dla PWC Odra S.A.	3 000	3 000 + odsetki	Przystąpienie do długu
Poręczenie ZPC Otmuchów w BZWBK akredytywy dla PWC Odra S.A.	5 500	5 500 + odsetki	Weksel własny in blanco

Niezależnie od powyższego Emitent wskazuje na możliwe inne potencjalne zobowiązania względem Spółki, wśród których występują również takie, których prawdopodobieństwo ziszczenia się w ocenie Spółki nie jest istotne na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego:

- potencjalne zobowiązanie w łącznej wysokości 3.550 tys. zł w sprawie ewentualnego sporu wynikającego z przeszłych zdarzeń i umownych uzgodnień pomiędzy akcjonariuszami PWC Odra oraz jednostką powiązaną ze Spółką. Jednakże ZPC Otmuchów nie był stroną powyższych uzgodnień jak również Spółka nie posiada wiedzy nt. jakiegokolwiek postępowania sądowego z jej udziałem w powyższym przedmiocie,
- potencjalne zobowiązanie w łącznej wysokości 3.663 tys. zł związane z ewentualnymi roszczeniami akcjonariuszy PWC Odra w zakresie ewentualnego odkupu przez Spółkę akcji PWC Odra od jej akcjonariuszy. Spółka nie posiada wiedzy nt. postępowań sądowych z jej udziałem w powyższym przedmiocie.

3.12. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu 30 września 2020 roku, które nie zostały odzwierciedlone w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

W dniu 25 listopada 2020 roku Emitent podjął decyzję o rozpoczęciu procesu przeglądu kierunków rozwoju dla aktywów oraz procesów biznesowych przypisanych do segmentu "produkty śniadaniowe i zbożowe" Grupy Kapitałowej Emitenta. Szczegółowe informacje nt. powyższego procesu zostały zamieszczone w raporcie bieżącym nr 20/2020.

W obrębie Grupy Kapitałowej nie wystąpiły inne zdarzenia po dacie bilansu, które miałyby istotny wpływ na wyniki Spółki lub Grupy Kapitałowej i nie zostały odzwierciedlone w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

4. Pozostałe informacje

4.1. Podstawowe informacje o ZPC Otmuchów S.A.

Spółka Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A. powstała w wyniku zawarcia umowy sporządzonej w dniu 28 czerwca 1997 roku, 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 jest:

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

W skład jednostki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe. Spółka jest jednostką dominującą wobec Grupy Kapitałowej Otmuchów i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec Spółki jest Xarus Limited (spółka prawa cypryjskiego). Podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, do której należy Xarus Limited jest Spółka Warsaw Equity Management S. A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej 126/134.

ZPC Otmuchów S.A. posiada obecnie trzy działające zakłady w następujących lokalizacjach:

Tabela 33 Zakłady produkcyjne ZPC Otmuchów S.A.

ZAKŁADY	PRZEZNACZENIE
Otmuchów, ul. Nyska 21	Siedziba, zakład produkcyjny słodczy
Otmuchów, ul. Grodowska 12	Zakład produkcyjny żelek oraz galaretek w cukrze
Nysa, ul. Nowowiejska 20	Zakład produkcyjny wyrobów śniadaniowych, batonów, słonych przekąsek oraz magazyn wyrobów gotowych

4.2. Organizacja Grupy Kapitałowej Otmuchów

Grupa Kapitałowa Otmuchów na dzień 30 września 2020 roku składała się z posiadającej status jednostki dominującej ZPC Otmuchów S.A. oraz jednej istotnej spółki zależnej tj. PWC Odra S.A.

W ramach Grupy istnieją również podmioty, których działalność została wygaszona a spółki te postawione zostały w stan likwidacji, tj. Otmuchów Logistyka Sp. z o. o. w likwidacji oraz Aero Snack Sp. z o. o. w likwidacji.

Na 30 września 2020 roku Grupa Otmuchów posiadała łącznie 4 zakłady produkcyjne. Oprócz wymienionych w pkt. 4.1 zakładów należących do ZPC Otmuchów, Grupa posiadała zakład produkcyjny funkcjonujący w PWC Odra S.A. w Brzegu.

Tabela 34 Zakłady produkcyjne Spółek Zależnych

ZAKŁADY	PRZEZNACZENIE
Brzeg, ul. Starobrzaska 4, 7	Zakład produkcyjny słodczy

Struktura udziałowa Grupy Kapitałowej na 30 września 2020 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego przedstawiała się następująco:

Tabela 35 Struktura Grupy Kapitałowej Otmuchów na dzień 30.09.2020 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego

JEDNOSTKA ZALEŻNA	UDZIAŁ W GŁOSACH (BEZPOŚREDNIO I POŚREDNIO)	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	METODA KONSOLIDACJI
Otmuchów Logistyka Sp. z o.o.	100,00%	Działalność wygaszona	Pełna
PWC Odra S.A.	71,24%	Produkcja słodczy	Pełna
Aero Snack Sp. z o.o.	100,00% ¹	Działalność wygaszona	Pełna

¹W związku z posiadaniem przez Emitenta 100% udziałów w spółce Otmuchów Logistyka Sp. z o.o. posiadającej 100% udziałów w spółce Aero Snack Sp. z o.o. w likwidacji pośredni udział Emitenta w spółce Aero Snack Sp. z o.o. w likwidacji wynosił 100%.

W okresie od dnia publikacji raportu okresowego Emitenta za I półrocze 2020 roku, tj. od dnia 18 września 2020 roku do dnia bilansowego tj. 30 września 2020, zmianie uległ udział ilości głosów w ogólnej liczbie głosów w Spółce Zależnej PWC Odra S.A.

Opis spółek wchodzących w skład Grupy Otmuchów

Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A.

Jednostka Dominująca, której przedmiot działalności obejmuje przede wszystkim produkcję i sprzedaż słodyczy, słonych przekąsek, żelek, wyrobów śniadaniowych oraz batonów.

Przedsiębiorstwo Wyrobów Cukierniczych Odra S.A.

Przedmiot działalności PWC Odra S.A. obejmuje produkcję i sprzedaż słodyczy w tym wyrobów w czekoladzie, chałwy, karmelków twardych i nadziewanych oraz draży.

Otmuchów Logistyka sp. z o. o. w likwidacji

W badanym okresie Spółka nie prowadziła działalności.

Aero Snack sp. z o. o. w likwidacji

W badanym okresie Spółka nie prowadziła działalności.

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

4.3. Zarząd

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza postanowiła powołać do Zarządu w dniu 24 lipca 2020 Członka Zarządu Pana Adama Frajtaka

Na dzień 30 września 2020 roku i na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu Emitenta przedstawiał się następująco:

- Pan Marek Piątkowski – Prezes Zarządu,
- Pan Adam Frajtak – Członek Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 2020 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego przedstawiał się następująco:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej – Krzysztof Dziewicki,
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – Jacek Dekarz,
- Członek Rady Nadzorczej – Przemysław Danowski,
- Członek Rady Nadzorczej – Łukasz Dobosz,
- Członek Rady Nadzorczej – Maciej Matusiak.

Na dzień bilansowy tj. 30 września 2020 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

- Przewodniczący Komitetu Audytu – Jacek Dekarz,
- Członek Komitetu Audytu – Krzysztof Dziewicki,
- Członek Komitetu Audytu – Maciej Matusiak.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Komitetu Audytu.

4.4. Akcjonariat

4.4.1. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

Wykaz akcjonariuszy, posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za okres trzech kwartałów 2020 roku, tj. na dzień 27 listopada 2020 roku zawiera poniższa tabela.

Tabela 36 Struktura akcjonariatu ZPC Otmuchów S.A. na dzień 30.09.2020 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów przypadających z tych akcji	Udział w kapitale zakładowym / ogólnej liczbie głosów
Xarus Holding Limited	16.335.244	64,07%
PZU PTE S.A.	3.810.552	14,95%
PKO BP Bankowy PTE S.A.	2.233.540	8,76%

4.4.2. Zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 18 września 2020 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy.

4.4.3. Akcje Emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Poniżej zamieszczono informacje nt. akcji Spółki posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień publikacji niniejszego oraz poprzedniego raportu okresowego.

Tabela 37 Liczba będących w posiadaniu Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej ZPC Otmuchów na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego

Osoba zarządzająca	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (zł)
Marek Piątkowski –Prezes Zarządu	91 628	18 325,60
Krzysztof Dziewicki – Przewodniczący Rady Nadzorczej	99 224	19 844,80
Przemysław Danowski – Członek Rady Nadzorczej	45 000	9 000,00
Razem		

Poza powyżej wskazanymi osobami pozostałe osoby nadzorujące nie posiadają akcji Spółki, ani uprawnień do nich.

Emitent nie posiada wiedzy aby od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. do dnia 18 września 2020 roku nastąpiły zmiany w zakresie stanu posiadania akcji oraz uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące.

4.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wykaz pozostałych transakcji z podmiotami powiązanymi zawiera tabela poniżej:

Tabela 38 Transakcje z podmiotami powiązanymi

	30.09.2020	30.09.2019
Jednostka Dominująca		
Zarząd	664	645
Rada Nadzorcza	189	161
Jednostki zależne		
Zarząd	58	55
Rada Nadzorcza	22	5

Tabela 39 Transakcje oraz stan rozrachunków spółek Grupy z podmiotami powiązanymi

Rodzaj powiązania	Okres	transakcje		sald	
		zakup od podmiotów powiązanych	sprzedaż dla podmiotów powiązanych	zobowiązania do podmiotów powiązanych	należności od podmiotów powiązanych
Jednostki współkontrolowane	3 kwartały 2020	-	-	-	-
Jednostki współkontrolowane	Rok 2019	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone	3 kwartały 2020	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone	Rok 2019	-	-	-	-
Pozostałe jednostki powiązane	3 kwartały 2020	-	-	-	-
Pozostałe jednostki powiązane	Rok 2019	-	-	-	-

W okresie trzech kwartałów 2020 roku ZPC Otmuchów S.A. ani Jednostki Zależne nie zawarły żadnych transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

4.6. Udzielone poręczenia i gwarancje

W okresie trzech kwartałów 2020 roku spółka ZPC Otmuchów S.A. nie udzieliła nowych poręczeń podmiotom zależnym.

Szczegółowe informacje nt. udzielonych poręczeń zostały zaprezentowane w punkcie 3.11 *Zobowiązania i aktywa warunkowe*.

4.7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Nie są prowadzone istotne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub Jednostki Zależnej, w tym w szczególności takie, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych ZPC Otmuchów S.A.

W dniu 4 listopada 2020 r. Sądem Okręgowy w Opolu wydał niekorzystny dla spółki wyrok w I instancji w sprawie sporu dotyczącego roszczeń o zakup przez Spółkę od jednego akcjonariusza łącznie 34 953 akcji spółki zależnej od Emitenta tj. PWC Odra S.A. zobowiązującego Spółkę w szczególności do złożenia oświadczeń woli w sprawie zakupu ww. akcji PWC Odra oraz do poniesienia kosztów sądowych.

W dniu 24 lipca 2020 roku Sąd Okręgowy w Opolu oddalił apelację Spółki oraz powodów na skutek czego prawomocny stał się wyrok z dnia 14 czerwca 2019 roku Sądu Rejonowego w Nysie w sprawie sporu dotyczącego roszczeń o zakup przez Spółkę od 8 akcjonariuszy łącznie 50 933 akcji spółki zależnej od Emitenta tj. PWC Odra S.A. zobowiązującego Spółkę w szczególności do złożenia oświadczeń woli w sprawie zakupu ww. akcji PWC Odra oraz do poniesienia kosztów sądowych.

W dniu 3 lipca 2020 roku Sąd Okręgowy w Opolu oddalił apelację Spółki na skutek czego prawomocny stał się wyrok z dnia 10 maja 2019 roku Sądu Rejonowego w Nysie w sprawie sporu dotyczącego roszczeń o zakup przez Spółkę od 65 akcjonariuszy łącznie 316 261 akcji spółki zależnej od Emitenta tj. PWC Odra S.A. zobowiązującego Spółkę w szczególności do złożenia oświadczeń woli w sprawie zakupu ww. akcji PWC Odra oraz do poniesienia kosztów sądowych.

W dniu 24 lutego 2020 roku Sąd Apelacyjny we Wrocławiu oddalił apelację Spółki oraz akcjonariuszy na skutek czego wyrok z dnia 25 czerwca 2019 roku Sądu Okręgowego w Opolu w sprawie sporu dotyczącego roszczeń o zakup przez Spółkę od 4 akcjonariuszy łącznie 52 630 akcji spółki zależnej od Emitenta tj. PWC Odra S.A. zobowiązującego Spółkę w szczególności do zapłaty ceny sprzedaży ww. akcji PWC Odra oraz do poniesienia kosztów sądowych stał się prawomocny.

Sąd Najwyższy w dniu 10 stycznia 2020 roku wydał postanowienie o odmowie przyjęcia skargi kasacyjnej do rozpoznania złożonej przez Spółkę w dniu 26 czerwca 2019 r. od prawomocnego wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z 10 grudnia 2018 r. w sprawie sporu dotyczącego roszczeń o zakup przez Spółkę od 14 akcjonariuszy łącznie 257 497 akcji spółki zależnej od Emitenta tj. PWC Odra S.A. zobowiązującego Spółkę w szczególności do złożenia oświadczeń woli w sprawie zakupu ww. akcji PWC Odra oraz do poniesienia kosztów sądowych.

Oprócz opisanych powyżej nie wystąpiły inne istotne zmiany w obszarze postępowań sądowych Emitenta oraz Grupy Kapitałowej w okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego.

4.8. Stanowisko wobec publikowanych prognoz

Zarząd ZPC Otmuchów S.A. nie publikował prognoz tak jednostkowych, jak i skonsolidowanych wyników na 2020 rok.

4.9. Opis działalności w okresie trzech kwartałów 2020 roku

Poza zdarzeniami opisanymi w innych punktach niniejszego raportu, w okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie wystąpiły inne istotne zdarzenia.

4.10. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w trzech kwartałach 2020 r.

W okresie sprawozdawczym Grupa prowadziła podstawową działalność produkcyjno – handlową w zakresie słodyczy i produkcji wyrobów zbożowych.

W trakcie okresu sprawozdawczego oraz po jego zakończeniu Emitent prowadzi analizy dotyczące różnych scenariuszy efektywnego zainwestowania środków pozyskanych z emisji akcji serii E celem poprawy konkurencyjności. Emitent wskazuje, iż środki z emisji akcji serii E jakie zostały pozyskane w 2018 roku na dzień bilansowy pomniejszają kredyty obrotowe w instytucjach kredytowych, z którymi współpracuje Emitent. Natomiast Spółka zastrzega sobie możliwość zmiany przeznaczenia wpływów z emisji akcji, w szczególności z uwagi na zaistnienie zdarzeń uzasadniających zmianę lub brak możliwości realizacji wskazanego powyżej celu emisyjnego jakim jest budowa nowoczesnego zakładu produkcyjnego produkującego słodycze.

Rozpoczęto prace B+R dotyczące innowacji procesowej w ZPC Otmuchów realizowane w ramach programu operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020. W ramach tych działań podpisane zostały już pierwsze umowy na urządzenia (o wartości ok. 3,4 mln zł). Równolegle planowany jest rozruch automatycznego pakowania wyrobów czekoladowych na linii w Otmuchowie, który umożliwi szybsze i bezpieczniejsze pakowanie produktów już w II kwartale 2021 roku.

Poza zdarzeniami i okolicznościami opisanymi w niniejszym raporcie w okresie trzech kwartałów 2020 roku nie wystąpiły żadne czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które mogły mieć wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta lub Grupę Kapitałową.

Wpływ epidemii COVID-19 na działalność Grupy Otmuchów

Rozwijająca się od początku roku pandemia COVID-19 na świecie dopiero w marcu 2020r. dotarła do Polski. Podejmowane przez państwo środki celem ograniczenia rozprzestrzeniania koronawirusa nie pozostają bez wpływu na kondycję gospodarki w kraju jak i na świecie. Pierwsze negatywne skutki pojawiły się w drugiej połowie marca 2020 i polegały na zmniejszeniu wolumenów sprzedaży na rynku krajowym o około 10%. Było to spowodowane z istotnym ograniczeniem działalności punktów handlowych, w których sprzedawane są wyroby spółki, tzw. systematyczne uwalnianie handlu powodować będzie systematyczny powrót wolumenów sprzedażowych do okresu z przed pandemią. W przypadku dłuższej utrzymującej się pandemii spółka dostrzega rosnące ryzyko w obszarze zachowania ciągłości dostaw materiałów do produkcji w tym w szczególności pochodzących z zakupów importowych. Jednak cały czas Grupa podejmuje działania minimalizujące ewentualne negatywne skutki mogące zaburzyć proces sprzedaży. W tym celu podejmowane są działania dostosowujące do sytuacji gospodarczej i optymalizujące proces funkcjonowania. Emitent nie identyfikuje przy tym istotnego wpływu ograniczeń wynikających z przyjętego reżimu sanitarnego na realizowane procesy operacyjne. W trakcie okresu sprawozdawczego oraz po jego zakończeniu zachowana była ciągłość procesów biznesowych w ramach Grupy Kapitałowej.

4.11. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej

Poza informacjami zamieszczonymi odpowiednio w niniejszym raporcie Zarząd Emitenta nie identyfikuje innych informacji, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian dla Spółki oraz Grupy Kapitałowej, oraz informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę i Jednostki Zależne.

4.12. Czynniki istotne dla rozwoju działalności Grupy Kapitałowej Otmuchów

Zarząd Emitenta stoi na stanowisku, że dalszy rozwój Grupy Kapitałowej w najbliższych kwartałach będzie zdeterminowany zarówno przez czynniki wewnętrzne, jak również zewnętrzne, które są ściśle związane z działalnością operacyjną.

Do najistotniejszych czynników zaliczyć należy:

- utrzymanie tempa wzrostu gospodarczego w Polsce i w Europie,
- zmiany cen kluczowych surowców oraz walut,
- rozwój nowych prozdrowotnych trendów żywieniowych,

- otwarcie się nowych kierunków eksportu,
- zmiany w strukturze handlu detalicznego w Polsce,
- zmiany regulacyjne w zakresie ograniczenia handlu w niedziele,
- wzrost konkurencji, w tym producentów z krajów o niższych kosztach produkcji,
- realizacja zaplanowanego planu inwestycyjnego, z wykorzystaniem dofinansowania przyznanego przez NCBiR;
- dostępność wykwalifikowanych pracowników oraz koszty związane z ich zatrudnieniem,
- utrzymanie dotychczasowego zakresu współpracy z instytucjami finansowymi (banki, firmy ubezpieczeniowe).
- konsekwencje gospodarcze oraz ewentualny wpływ na realizowane procesy operacyjne oraz logistyczne ograniczeń wynikających z epidemii Covid-19.

4.13. Strategia Grupy Kapitałowej Otmuchów

Rozwój Grupy Kapitałowej będzie prowadzony poprzez intensyfikację działań we wskazanych poniżej obszarach:

Rozwój własnych marek producenckich

Zgodnie z przyjętą strategią, Grupa podjęła szereg działań mających na celu wielowymiarowy rozwój marki Odra. W 2018 roku została również opracowana koncepcja marki FreeYFu. FreeYu to marka będąca odpowiedzią na trendy oraz potrzeby konsumentów.

Utrzymanie istotnej roli biznesu w obszarze sprzedaży B2B oraz private label, w szczególności organiczny rozwój współpracy z kluczowymi klientami w Polsce i za granicą

Grupa w ramach dotychczasowej współpracy w zakresie sprzedaży private label oraz B2B wypracowała opinię solidnego partnera biznesowego. Zamiarem Grupy jest stały rozwój współpracy z dotychczasowymi kontrahentami oraz pozyskanie nowych klientów. Zdaniem Spółki realizacja tego celu wpłynie na rozwój organiczny Grupy i tym samym wzrost przychodów.

Poprawa rentowności poprzez rozwój kanałów sprzedaży i eksportu

W celu zwiększenia sprzedaży i rentowności działalności Grupa zamierza dokonać rozwoju eksportu poprzez poszerzanie zakresu współpracy z obecnymi klientami, a także przeprowadzić dywersyfikację kanałów sprzedaży dzięki pozyskaniu nowych rynków oraz klientów w tym obszarze.

Inwestycje w rozwój istniejących technologii oraz pozyskanie nowych celem rozwoju oferty o produkty odpowiadające obecnym i przyszłym trendom konsumenckim

Dzięki rozwojowi posiadanych technologii oraz wdrożeniu nowych rozwiązań, Grupa planuje w dalszym ciągu dostosowywać ofertę do zmieniającego się otoczenia rynkowego oraz trendów konsumenckich. Na przestrzeni ostatnich lat Grupa zainwestowała w modernizację posiadanych maszyn i urządzeń oraz dokonała zakupu nowych technologii. Obecnie Grupa planuje zwiększyć automatyzację produkcji, a także dokonać inwestycji w nowe linie produkcyjne.

Niezależnie od wskazanych powyżej obszarów rozwoju Zarząd Emitenta na bieżąco analizuje otoczenie zewnętrzne oraz uwarunkowania działalności w tym posiadane zasoby z punktu widzenia ich najefektywniejszego zaangażowania.

4.14. Zarządzanie ryzykiem

Grupa Otmuchów w każdym segmencie prowadzonej działalności narażona jest na ryzyka. Ich materializacja może w istotny sposób wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz Spółek Zależnych. Świadomość tych zagrożeń wymaga utrzymywania oraz ciągłego udoskonalania narzędzi mitygujących ryzyka. Grupa monitoruje ekspozycję oraz przygotowuje i aktualizuje plany celem minimalizacji poniższych ryzyk, które w toku wieloletniej działalności zostały zidentyfikowane jako najistotniejsze:

- Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym związane jest z możliwym wystąpieniem negatywnych zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w skutek ewentualnych zawirowań w obszarze wzrostu światowego PKB, wojny celnej lub brexitu. Działalność gospodarcza Grupy prowadzona jest głównie na rynku polskim, który w latach 2019-2020 odpowiadał za około 80% - 90% przychodów ze sprzedaży. Znaczący wpływ na wysokość osiągniętych przychodów oraz rozwój Grupy ma tempo wzrostu PKB, poziom dochodów oraz wydatków gospodarstw domowych, poziom wynagrodzeń, kształtowanie się polityki fiskalnej oraz monetarnej w Polsce oraz na świecie. Pogorszenie koniunktury gospodarczej na rynku może wpłynąć na zmniejszenie wydatków konsumpcyjnych gospodarstw domowych, siły nabywczej społeczeństwa i wysokości popytu konsumpcyjnego, a co za tym idzie, spowodować spadek sprzedaży produktów spożywczych (zwłaszcza nie będących produktami pierwszej potrzeby). Ewentualne spowolnienie gospodarcze na rynku może negatywnie wpłynąć na zakładaną przez Grupę rentowność oraz planowaną dynamikę rozwoju.
- Ryzyko zmiany koniunktury w branży produkcji cukierniczej związane jest z możliwym wystąpieniem negatywnych zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w skutek spadku wartości rynku produktów cukierniczych. Koniunktura w branży produkcji produktów cukierniczych, w której Grupa prowadzi działalność, jest skorelowana z koniunkturą w branży sprzedaży detalicznej. Zarówno na rynku polskim, jak i europejskim, czynniki wpływające na spadek wielkości sprzedaży detalicznej w sposób bezpośredni wpływają na pogorszenie sytuacji w każdym sektorze produkcyjnym. Ewentualne spowolnienie gospodarcze w branży, w której działa Grupa, może negatywnie wpłynąć na zakładaną przez Grupę rentowność oraz planowaną dynamikę rozwoju.
- Ryzyko braku podaży pracowników związane jest z możliwym wystąpieniem negatywnych zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w skutek braku pracowników na rynku, nawet przy uwzględnieniu pracowników zagranicznych. Obecny rynek pracy w Polsce jest rynkiem trudnym dla pracodawców, co może przełożyć się na konieczność ponoszenia przez Grupę w przyszłości wyższych kosztów wynagrodzenia. Angażowanie pracowników zagranicznych oznacza dla Grupy konieczność ciągłego inwestowania w proces ich adaptacji do nowego środowiska pracy. W związku z wysokim stopniem skłonności pracowników zagranicznych do migracji, czas i środki zainwestowane w ich wyszkolenie nie zawsze będą przekładać się na pozyskanie przez Grupę wykwalifikowanego pracownika na dłuższy okres.
- Ryzyko cen surowców związane jest z możliwym wystąpieniem negatywnych zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w skutek wzrostu cen surowców. Minimalizacja ryzyka odbywa się poprzez bieżącą analizę cen surowców i trendów rynkowych oraz

podejmowanie decyzji o rodzaju kontraktacji z uwzględnieniem obecnej sytuacji rynkowej. Kontrakty na zakup surowców zawierane są na podstawie planów sprzedaży/zapotrzebowania na surowce w określonym okresie i uwzględniają ilość, cenę oraz okres obowiązywania, co zabezpiecza Grupę przed zmianami cen w okresie kontraktacji. Dla strategicznych surowców kontrakty zawierane są najczęściej jednocześnie z kilkoma dostawcami, aby uniknąć ryzyka braku surowca spowodowanego nieprzewidywalnymi zdarzeniami. Dodatkowo Grupa wymaga aby dostawcy posiadali i stosowali systemy jakościowe typowe dla przemysłu spożywczego (HACCP, BRC).

- Ryzyko zmiany kursu walutowego związane jest z możliwym wystąpieniem zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w skutek istotnych wahań kursów walut. Grupa minimalizuje ryzyko zmiany kursów walut poprzez intensyfikację eksportu w związku z zakupem niektórych surowców w walutach obcych (hedging naturalny) oraz kalkulowania w cenach wyrobów gotowych otwartych ekspozycji walutowych. Główną walutą obcą w jakiej następują rozliczenia transakcji handlowych zagranicznych jest EUR. Emitent oraz Spółki Zależne korzystały w okresie raportowym z instrumentów pochodnych zabezpieczających kursy walut.
- Ryzyko koncentracji sprzedaży związane jest z możliwym wystąpieniem zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w skutek zaburzeń współpracy z głównym odbiorcą. Udział głównego odbiorcy w przychodach ze sprzedaży działalności kontynuowanej w okresie pierwszych trzech kwartałów 2020 roku zmalał o 3,1 p.p. względem analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniósł 34,7%, natomiast w okresie porównawczym 2019 roku udział ten był równy 37,8%. Grupa minimalizuje ryzyko poprzez m.in. rozwój współpracy z innymi klientami oraz ciągłe rozszerzanie oferty produktowej.
- Ryzyko braku realizacji zamówień związane jest z możliwym wystąpieniem zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w efekcie braku realizacji otrzymanych zamówień na produkty. Zapisy umów z głównymi kontrahentami Grupy są obostrzone postanowieniami dotyczącymi kar umownych za nieprzestrzeganie przez Spółki postanowień tych umów oraz mogą powodować możliwość zapłaty kar umownych m.in. w przypadkach: niedostępności, opóźnień bądź niezgodności produktów, ujawnienia informacji objętych tajemnicą handlową lub dostarczenia innym odbiorcom produktów będących przedmiotem umowy z głównymi odbiorcami Grupy. W przypadku wystąpienia wyżej wymienionych zdarzeń wartość kar może osiągnąć poziom od kilkudziesięciu tysięcy do kilku milionów złotych. Konieczność zapłaty tego typu kar mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność finansową Grupy, która minimalizuje powyższe ryzyko dzięki wypracowanym schematom, procesom i procedurom umożliwiającym realizację zamówień klientów bez istotniejszych zakłóceń.
- Ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest z możliwym wystąpieniem zmian w przepływach wyniku zawartych umów kredytowych oraz leasingowych, w których obowiązuje zmienna stopa procentowa. Wszystkie formy finansowania działalności oparte są na zmiennej stopie procentowej bazującej na stawce WIBOR. Zarząd Jednostki Dominującej na bieżąco monitoruje sytuację związaną z decyzjami Rady Polityki Pieniężnej, mającymi bezpośredni wpływ na rynek stóp procentowych w kraju. W celu ograniczenia ryzyka zmienności stóp procentowych kredytów inwestycyjnych Emitent korzysta z transakcji zabezpieczających zmianę stóp procentowych Interest Rate Swap (IRS).
- Ryzyko kredytowe związane jest z możliwym wystąpieniem zmian w przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w efekcie niewypełnienia przez kontrahenta swoich zobowiązań. Ryzyko kredytowe wiąże się głównie ze ściągalnością należności. Spółki z Grupy zawierają transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami posiadającymi zdolność kredytową. Wszyscy klienci, którzy chcą korzystać z kredytów kupieckich,

poddawani są procedurom weryfikacyjnym przed rozpoczęciem współpracy oraz cyklicznym w trakcie jej trwania. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółek na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Dodatkowo Grupa obniża ryzyko poprzez ubezpieczenie należności z tytułu dostaw i usług u jednego z wiodących ubezpieczycieli. W procesie oceny ryzyka kredytowego brane pod uwagę są różne scenariusze zaburzeń wpływu należności.

- Ryzyko utraty płynności finansowej związane jest z możliwym wystąpieniem braku zdolności do spłaty przez Grupę jej zobowiązań finansowych oraz handlowych. W zakresie zarządzania płynnością Grupa koncentruje się na szczegółowej analizie kształtowania się przepływów pieniężnych, rotacji należności i zobowiązań oraz monitoringu salda gotówki na rachunkach bankowych. W celu zapewnienia finansowania działalności bieżącej oraz optymalizacji procesu zarządzania płynnością spółki wchodzące w skład Grupy Otmuchów wykorzystują mechanizm cash pooling. Minimalizacja ryzyka w tym obszarze odbywa się poprzez korzystanie z różnorodnych źródeł finansowania, takich jak: kredyty w rachunku bieżącym, kredyty inwestycyjne, faktoringi oraz leasingi.

- Nasilenie pandemii COVID-19, jej skala oraz okres trwania nie są znane w momencie składania przez spółkę niniejszego sprawozdania. Pandemia COVID-19 miała umiarkowany wpływ na wyniki działalności spółki w pierwszym kwartale br. roku sprawozdawczego 2020. Pierwsze negatywne skutki pojawiły się w drugiej połowie marca 2020 i polegały na zmniejszeniu wolumenów sprzedaży na rynku krajowym o około 10%. Było to spowodowane z istotnym ograniczeniem działalności punktów handlowych, w których sprzedawane są wyroby spółki, tzw. systematyczne uwalnianie handlu powodować będzie systematyczny powrót wolumenów sprzedażowych do okresu z przed pandemii. W przypadku dłużej utrzymującej się pandemii spółka dostrzega rosnące ryzyko w obszarze zachowania ciągłości dostaw materiałów do produkcji w tym w szczególności pochodzących z zakupów importowych. Istotnym aspektem wpływu COVID-19 na wyniki spółki są również dodatkowe koszty ponoszone przez spółkę na utrzymanie bezpieczeństwa pracy, środki czystości, odkażanie pomieszczeń itp. Spółka wyodrębniła ewidencyjnie konto księgowe na którym ewidencjonowane są koszty związane z pandemią. W kolejnych okresach sprawozdawczych możliwe więc będzie przeprowadzenie analizy wpływu Covid-19 zarówno na poziom ponoszonych kosztów pośrednich. Emitent wskazuje również, iż ograniczenia związane z pandemią COVID-19 mogą mieć wpływ na realizację założonych planów inwestycyjnych, w tym realizowanych w ramach dofinansowania przyznanego przez NCBiR.

Podpisy osób uprawnionych do reprezentacji Spółki

Marek Piątkowski

Prezes Zarządu

Adam Frajtek

Członek Zarządu

Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A.

ul. Nyska 21

48-385 Otmuchów

Tel. +48 77 431 50 83, 431 51 10

Fax +48 77 431 50 85

zpc@zpcotmuchow.pl

27 listopada 2020 r., Otmuchów