



Grupa Otmuchów

Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A.

**Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
za trzeci kwartał roku obrotowego 2019
obejmującego okres od 2019-01-01 do 2019-09-30**

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

Otmuchów, 8 listopada 2019 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	9
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. Wypłacona lub zadeklarowana 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 2019 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. Rada Nadzorcza	27
4.5. Akcjonariat	27
4.5.1. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów	28
4.5.2. Zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy	28
4.5.3. Akcje Emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	28
4.6. Transakcje z podmiotami powiązanymi	29

4.7.	Udzielone poręczenia i gwarancje.....	29
4.8.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	30
4.9.	Stanowisko wobec publikowanych prognoz.....	31
4.10.	Opis działalności w okresie trzech kwartałów 2019 roku.....	31
4.11.	Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w trzech kwartałach 2019 r.	31
4.12.	Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej	31
4.13.	Czynniki istotne dla rozwoju działalności Grupy Kapitałowej Otmuchów	31
4.14.	Strategia Grupy Kapitałowej Otmuchów.....	32
4.15.	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 6	Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z całkowitych dochodów.....	7
Tabela 5	Zdarzenia o nietypowym charakterze – działalność jednostkowa	8
Tabela 7	Wyniki finansowe – ZPC Otmuchów S.A.....	8
Tabela 9	Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z całkowitych dochodów	9
Tabela 8	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 01.01.2019 – 30.09.2019	16
Tabela 18	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2018 – 31.12.2018	16
Tabela 19	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2018 – 30.09.2018	17
Tabela 20	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2019 – 30.09.2019	17
Tabela 21	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2018 – 31.12.2018	18
Tabela 22	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2018 – 30.09.2018	18
Tabela 23	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2019 - 30.09.2019	20
Tabela 24	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2018 - 30.09.2018	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 30.09.2019	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 30.09.2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego	26
Tabela 36	Struktura akcjonariatu ZPC Otmuchów S.A. na dzień 30.09.2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego	28
Tabela 37	Liczba będących w posiadaniu Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej ZPC Otmuchów na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania.	29
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 2019 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			
	01.01.2019-30.09.2019	01.01.2018-30.09.2018	01.01.2019-30.09.2019	01.01.2018-30.09.2018
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	108 147	104 808	25 100	24 640
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 971	-4 698	-690	-1 105
Zysk (strata) brutto	-3 526	-5 828	-818	-1 370
Zysk (strata) netto	-3 042	-6 621	-706	-1 557
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-15 109	1 637	-3 507	385
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 779	270	-413	63
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 835	-2 153	2 979	-506
Przepływy pieniężne netto, razem	-4 052	-246	-941	-58

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE SKONSOLIDOWANE			
	01.01.2019-30.09.2019	01.01.2018-30.09.2018	01.01.2019-30.09.2019	01.01.2018-30.09.2018
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	159 817	160 577	37 093	37 752
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-6 267	-2 816	-1 455	-662
Zysk (strata) brutto	-7 378	-4 031	-1 712	-948
Zysk (strata) netto	-6 578	-4 335	-1 527	-1 019
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-12 539	-913	-2 910	-215
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 107	-790	-489	-186
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	11 290	-2 353	2 620	-553
Przepływy pieniężne netto, razem	-3 357	-4 056	-779	-954

Tabela 3 Wybrane jednostkowe dane finansowe - dane bilansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE JEDNOSTKOWE			
	30.09.2019 tys. PLN	31.12.2018 tys. PLN	30.09.2019 tys. EUR	31.12.2018 tys. EUR
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	173 789	179 496	39 736	43 035
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	66 586	69 184	15 225	16 587
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	14 028	15 824	3 207	3 794
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	52 558	53 360	12 017	12 793
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	107 203	110 312	24 511	26 448
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 099	5 099	1 166	1 223
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)	-0,24	-0,52	-0,05	-0,12
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,24	-0,52	-0,05	-0,12
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	4,20	4,33	0,96	1,04
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	4,20	4,33	0,96	1,04
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

Tabela 4 Wybrane skonsolidowane dane finansowe - dane bilansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE SKONSOLIDOWANE			
	30.09.2019 tys. PLN	31.12.2018 tys. PLN	30.09.2019 tys. EUR	31.12.2018 tys. EUR
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	198 004	200 839	45 273	48 153
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	88 549	83 925	20 246	20 122
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	22 732	19 358	5 198	4 641
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	65 817	64 567	15 049	15 480
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	109 226	116 160	24 974	27 850
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	106 029	112 177	24 243	26 895
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 099	5 099	1 166	1 223
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)	-0,54	-0,24	-0,12	-0,06
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,54	-0,24	-0,12	-0,06
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	4,28	4,56	0,98	1,09
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	4,28	4,56	0,98	1,09
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 III kwartałów odpowiednio 2019 oraz 2018 roku, przy czym zgodnie z przedstawioną poniżej metodologią:

- w okresie styczeń – wrzesień 2019 roku kurs EUR wynosił 4,3086 zł;
- w okresie styczeń – wrzesień 2018 roku kurs EUR wynosił 4,2535 zł.

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

- dzień 30 września 2019 roku, który wynosił 4,3736 zł,
- dzień 31 grudnia 2018 roku, który wynosił 4,3000 zł,
- dzień 30 września 2018 roku, który wynosił 4,2714 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			
	01.01.2019- 30.09.2019 tys. PLN	01.01.2018- 30.09.2018 tys. PLN	01.07.2019- 30.09.2019 tys. PLN	01.07.2018- 30.09.2018 tys. PLN
Przychody	108 147	104 808	34 414	36 229
Przychody ze sprzedaży	107 722	104 409	34 286	36 126
Pozostałe przychody	425	399	128	103
Koszty własny sprzedaży	87 760	87 269	28 198	30 270
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	20 387	17 539	6 216	5 959
Pozostałe przychody operacyjne	2 803	1 985	876	510
Koszty sprzedaży	17 934	13 593	6 148	4 617
Koszty ogólnego zarządu	6 927	6 927	2 366	2 274
Pozostałe koszty operacyjne	1 300	3 702	802	290
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 971	- 4 698	-2 224	- 712
Przychody finansowe	290	157	138	22
Koszty finansowe	845	1 287	306	399
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-3 526	- 5 828	-2 392	- 1 133
Podatek dochodowy	- 484	793	-294	285
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-3 042	- 6 621	-2 098	- 1 418
Działalność zaniechana	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	-3 042	- 6 621	-2 098	- 1 418
Inne całkowite dochody	68	- 10	118	- 4
Rachunkowość zabezpieczeń	68	- 10	118	- 4
Całkowite dochody ogółem	- 2 974	- 6 631	-1 980	- 1 422
Zysk (strata) przypadająca na:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-2 974	- 6 631	-1 980	- 1 422
Udziałowcom niesprawnym kontroli	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem przypadająca na:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-2 974	- 6 631	-1 980	- 1 422
Udziałowcom niesprawnym kontroli	-	-	-	-
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	- 0,24	- 0,52	-0,16	- 0,11
Zysk (strata) netto rozdzielony na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	- 0,24	- 0,52	-0,16	- 0,11
Zwykły	- 0,24	- 0,52	-0,16	- 0,11
Rozdzielony	-0,24	- 0,52	-0,16	- 0,11

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. Należy mieć na uwadze, że wskaźnik EBITDA może być wyliczany inaczej przez inne podmioty.

Tabela 6 Zdarzenia o nietypowym charakterze – działalność jednostkowa

ZDARZENIA NIETYPOWE O CHARAKTERZE JEDNORAZOWYM	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018
ZPC OTMUCHÓW - DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKOWA	tys. PLN	tys. PLN
Odszkodowania otrzymane z tytułu wycofania produktów pod marką Angry Birds	-850	-
Kary umowne zapłacone (związane z przesunięciem harmonogramu inwestycji)	-	-
Odpisy aktualizujące wartość zapasów związane z produktami pod marką Angry Birds	-	-370
Likwidacje majątku obrotowego produktów pod marką Angry Birds	-	370
Odprawy wynikające z procesów inwestycyjnych	-	-
Zysk (strata) ze sprzedaży środków trwałych	-23	-38
Zawiązane rezerwy na sprawy sądowe przegrane w sądach I instancji	-	2 436
Wpływ na wynik działalności kontynuowanej łącznie	-873	2 398

2.1.3. Omówienie wyników finansowych ZPC Otmuchów S.A.

Tabela 7 Wyniki finansowe – ZPC Otmuchów S.A.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW - DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKOWA	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018	Zmiana	Zmiana
	tys. PLN	tys. PLN	tys.PLN	w %
Działalność kontynuowana				
Przychody	108 147	104 808	3 339	3,2%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 971	-4 698	1 727	nd
Zysk (strata) znormalizowany z działalności operacyjnej	-3 844	-2 300	-1 544	nd
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-3 526	-5 828	2 302	nd
Zysk (strata) znormalizowany przed opodatkowaniem	-4 399	-3 430	-969	nd
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-3 042	-6 621	3 579	nd
Zysk (strata) netto znormalizowana z działalności kont.	-4 081	-3 767	-314	nd
EBITDA	5 591	3 870	1 721	44,5%
EBITDA znormalizowana	4 718	6 268	-1 551	-24,7%

Przychody spółki ZPC Otmuchów S.A. w okresie pierwszych trzech kwartałów 2019 roku wyniosły 108 147 tys. PLN i w porównaniu do 2018 roku wzrosły o 3 339 tys. PLN (tj. 3,2%). Koszt własny sprzedaży wyniósł 87 760 tys. PLN, co oznacza wzrost o 491 tys. PLN (tj. 0,6%), w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W efekcie powyższego marża brutto w okresie trzech kwartałów 2019 roku wyniosła 18,9% i była wyższa w ujęciu r/r o 2,1 p.p.

Koszty sprzedaży wyniosły 17 934 tys. PLN, co oznacza wzrost o 4 341 tys. PLN (tj. 31,9%) względem analogicznego okresu roku ubiegłego. Relacja kosztów sprzedaży do przychodów zwiększyła się o 3,6 p.p. i wyniosła 16,6%, głównie w efekcie wyższych kosztów marketingowych, transportowych oraz wynagrodzeń. Koszty zarządu wyniosły 6 927 tys. PLN i nie zmieniły się w porównaniu do roku 2018.

W okresie trzech kwartałów 2019 roku nadwyżka pozostałych przychodów operacyjnych nad pozostałymi kosztami operacyjnymi wyniosła 1 503 tys. PLN, w porównaniu do (-) 1 717 tys. PLN w okresie analogicznym. Wpływ na polepszenie salda 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 znormalizowaną stratę z działalności operacyjnej w wysokości (-) 3 844 tys. PLN względem (-) 2 300 tys. PLN w roku 2018. Znormalizowany wynik EBITDA Spółki wyniósł 4 718 tys. PLN i był niższy o 1 551 tys. PLN (tj. 24,7%) względem analogicznego okresu roku ubiegłego.

Przychody finansowe Spółki wyniosły 290 tys. PLN i były wyższe o 133 tys. PLN (tj. 84,7%), głównie w efekcie przychodów z tytułów udzielonych gwarancji i poręczeń spółkom z Grupy Kapitałowej. Koszty finansowe wyniosły 845 tys. PLN i były niższe o 442 tys. PLN (tj. 34,3%), co jest efektem niższych kosztów

odsetek bankowych, których wartość za pierwsze trzy kwartały 2019 roku wyniosła 560 tys. PLN, względem 1 287 tys. PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego.

W efekcie powyższych czynników znormalizowany wynik netto Spółki wyniósł (-) 4 081 tys. PLN, względem (-) 3 767 tys. PLN w analogicznym okresie 2018 roku, co oznacza pogorszenie o 314 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			
	01.01.2019- 30.09.2019 tys. PLN	01.01.2018- 30.09.2018 tys. PLN	01.07.2019- 30.09.2019 tys. PLN	01.07.2018- 30.09.2018 tys. PLN
Działalność kontynuowana				
Przychody	159 817	160 577	50 702	57 171
Przychody ze sprzedaży	159 318	160 040	50 528	57 058
Pozostałe przychody	499	537	174	113
Koszty własny sprzedaży	132 317	128 731	42 406	45 091
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	27 500	31 846	8 296	12 080
Pozostałe przychody operacyjne	2 333	1 060	710	174
Koszty sprzedaży	26 091	22 552	8 634	8 727
Koszty ogólnego zarządu	8 180	8 429	2 790	2 785
Pozostałe koszty operacyjne	1 829	4 742	1 169	518
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-6 267	- 2 816	-3 587	224
Przychody finansowe	96	154	81	- 82
Koszty finansowe	1 207	1 369	443	411
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-7 378	- 4 031	-3 949	- 269
Podatek dochodowy	- 800	304	-497	133
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-6 578	- 4 335	-3 452	- 402
Działalność zaniechana	- 289	1 226	- 155	- 68
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	- 289	1 226	- 155	- 68
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	-6 867	- 3 109	-3 607	- 470
Inne całkowite dochody	68	- 10	118	- 4
Rachunkowość zabezpieczeń	68	- 10	118	- 4
Całkowite dochody ogółem	-6 799	- 3 119	- 3 489	- 474
Zysk (strata) przypadająca na:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-6 081	- 5 160	- 3 302	- 913
Udziałowcom niesprawnym kontroli	-786	846	- 305	369
Całkowite dochody ogółem przypadająca na:	- 6 799	- 4 324	- 3 489	- 548
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-6 013	- 5 170	- 3 184	- 917
Udziałowcom niesprawnym kontroli	-786	846	- 305	369
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	-0,54	- 0,24	-0,28	- 0,04
Zysk (strata) netto rozwodniony na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	-0,54	- 0,24	-0,28	- 0,04
Z działalności kontynuowanej:	-0,52	- 0,34	-0,27	- 0,03
Zwykły	-0,52	- 0,34	-0,27	- 0,03
Rozwodniony	-0,52	- 0,34	-0,27	- 0,03

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 wyliczony inaczej przez inne podmioty.

Tabela 9 Zdarzenia o nietypowym charakterze – działalność skonsolidowana

ZDARZENIA NIETYPOWE O CHARAKTERZE JEDNORAZOWYM	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018
GRUPA OTMUCHÓW - DZIAŁALNOŚĆ SKONSOLIDOWANA	tys. PLN	tys. PLN
Odszkodowania otrzymane z tytułu wycofania produktów pod marką Angry Birds	-850	-
Kary umowne zapłacone (związane z przesunięciem harmonogramu inwestycji)	-	584
Odpisy aktualizujące wartość zapasów związane z produktami pod marką Angry Birds	-	-370
Likwidacje majątku obrotowego produktów pod marką Angry Birds	-	370
Odprawy wynikające z procesów inwestycyjnych	-	8
Zysk (strata) ze sprzedaży środków trwałych	-258	4
Zawiązanie rezerwy na sprawy sądowe przegrane w sądach I instancji	-	2 470
Wpływ rozliczenia spornych należności z lat poprzednich	-	87
Wpływ na wynik działalności kontynuowanej łącznie	-1 108	-3 153

2.1.6. Omówienie wyników finansowych Grupy Otmuchów

Tabela 10 Wyniki finansowe - Grupa Otmuchów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW - DZIAŁALNOŚĆ SKONSOLIDOWANA	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018	Zmiana	Zmiana
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	w %
Działalność kontynuowana				
Przychody	159 817	160 577	-760	-0,5%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-6 267	-2 816	-3 451	nd
Zysk (strata) znormalizowany z działalności operacyjnej	-7 375	337	-7 712	nd
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-7 378	-4 031	-3 347	nd
Zysk (strata) znormalizowany przed opodatkowaniem	-8 486	-878	-7 608	nd
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-6 578	-4 335	-2 243	nd
Zysk (strata) netto znormalizowana z działalności kont.	-7 896	-583	-7 313	nd
EBITDA	4 384	6 387	-2 002	-31,3%
EBITDA znormalizowana	3 277	9 540	-6 263	-65,7%

Skonsolidowana sprzedaż z działalności kontynuowanej Grupy Otmuchów w okresie trzech kwartałów 2019 roku wyniosła 159 817 tys. PLN i w ujęciu r/r spadły o 760 tys. PLN (tj. 0,5%). Przychody w segmencie pozostałe były niższe w porównaniu do okresu analogicznego o 1 672 tys. PLN, co było spowodowane wygaszaniem działalności logistyczno – spedycyjnej w spółce zależnej. Wyższe przychody zanotowano w obu podstawowych segmentach działalności: wzrost w segmencie słodczy wyniósł 0,46%, natomiast wzrost w segmencie produktów śniadaniowych i zbożowych wyniósł 5,94%. Wzrost przychodów był przede wszystkim efektem rozwoju współpracy z obecnymi kontrahentami. Pozytywny trend sprzedaży względem roku 2018 został osiągnięty mimo dalszego ograniczania handlu w niedzielę oraz czynnika sezonowości związanego z wysoką temperaturą jaka miała miejsce w 2Q 2019. Koszt własny sprzedaży wyniósł 132 317 tys. PLN, co oznacza wzrost o 3 586 tys. PLN (tj. 3%) 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. Jednocześnie w trzecim kwartale rb na wyniki Grupy wpływ miał wzrost cen żelatyny z uwagi na chorobę afrykańskiego pomoru świń na świecie. Dodatkowym czynnikiem wpływającym na marżę brutto jest mniej korzystna struktura sprzedaży grup asortymentowych w porównaniu do analogicznego okresu 2018 roku.

Koszty sprzedaży wyniosły 26 091 tys. PLN, co oznacza wzrost o 3 539 tys. PLN (tj. 15,7%) względem okresu porównawczego. Relacja kosztów sprzedaży do przychodów zwiększyła się o 2,3 p.p. i wyniosła 16,3%. Większa dynamika wzrostu kosztów sprzedaży względem poziomu wygenerowanych przychodów jest przede wszystkim efektem wyższych kosztów usług marketingowych, transportowych oraz wynagrodzeń.

Koszty zarządu wyniosły 8 180 tys. PLN co oznacza spadek o 249 tys. PLN (-2,95%) względem okresu porównawczego i jest wynikiem dyscypliny kosztowej w obszarze usług zewnętrznych. Udział kosztów zarządu w przychodach wyniósł 5,1% i był niższy o 0,1 p.p. względem okresu trzech kwartałów 2018 roku.

W okresie sprawozdawczym saldo pozostałej działalności operacyjnej wyniosło (+) 504 tys. PLN względem (-) 3 682 tys. PLN w analogicznym okresie roku 2018. Poprawa salda wynika w głównej mierze z wypłaty odszkodowania z tytułu wycofania produktów pod marką Angry Birds co miało miejsce w roku 2016. Wynik roku 2018 obciążały natomiast rezerwy na koszty spraw sądowych.

W efekcie powyższego Grupa wypracowała znormalizowaną stratę z działalności operacyjnej w wysokości (-) 7 375 tys. PLN względem znormalizowanego zysku na poziomie 337 tys. PLN w roku 2018. Znormalizowany wynik EBITDA wyniósł 3 277 tys. PLN, co oznacza wynik niższy o 6 263 tys. PLN względem roku 2018 kiedy to wynik EBITDA był równy 9 540 tys. PLN.

Przychody finansowe wyniosły 96 tys. PLN co oznacza spadek o 58 tys. PLN (tj. 37,66%) głównie w efekcie niższych dodatnich różnic kursowych. Koszty finansowe wyniosły 1 207 tys. PLN, co oznacza spadek o 162 tys. PLN (tj. 11,83%), na co wpływ miały głównie niższe koszty odsetek bankowych, które wyniosły 560 tys. PLN względem 960 tys. PLN w analogicznym okresie 2018 roku.

W efekcie powyższego Grupa Kapitałowa w okresie trzech kwartałów 2019 roku zanotowała znormalizowaną stratę netto z działalności kontynuowanej w wysokości 7 896 tys. PLN, względem znormalizowanej straty na poziomie 583 tys. PLN osiągniętej w trzech kwartałach roku 2018.

2.2. Sprawozdania z sytuacji finansowej

Dane jednostkowe:

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

AKTYWA	30.09.2019	31.12.2018
	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa trwałe	108 220	112 348
Wartość firmy	-	-
Wartości niematerialne	1 682	2 977
Rzeczowe aktywa trwałe	83 898	86 892
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Inwestycje w udziały i akcje	19 452	19 452
Aktywa na podatek odroczony	3 188	3 027
Aktywa obrotowe	63 024	64 599
Zapasy	14 936	13 681
Pożyczki	248	298
Należności z tytułu dostaw i usług	33 547	38 986
Należności z tytułu podatku bieżącego	-	-
Należności pozostałe	10 516	4 389
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 721	6 642
Pozostałe aktywa	1 056	603
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	2 545	2 549
Aktywa razem	173 789	179 496

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

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	30.09.2019	31.12.2018
	tys. PLN	tys. PLN
Razem kapitały	107 203	110 312
Kapitał podstawowy	5 099	5 099
Akcje własne	-	-
Kapitał zapasowy	114 523	114 523
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 728	3 796
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-13 105	241
Wynik finansowy za rok obrotowy	-3 042	-13 347
Zobowiązanie długoterminowe	14 028	15 824
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku odroczonego	3 038	3 361
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	109	109
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	9 290	10 450
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 591	1 076
Pozostałe zobowiązania	-	828
Zobowiązania krótkoterminowe	52 558	53 360
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	19 180	4 080
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 277	734
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21 343	29 383
Pozostałe zobowiązania	6 498	14 696
Rezerwy krótkoterminowe	4 260	4 467
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-
Kapitały i zobowiązania razem	173 789	179 496

Dane skonsolidowane:

Tabela 13 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z sytuacji majątkowej - aktywa

AKTYWA	30.09.2019	31.12.2018
	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa trwałe	114 980	113 382
Wartość firmy	471	471
Wartości niematerialne	531	806
Rzeczowe aktywa trwałe	109 811	108 237
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Aktywa na podatek odroczonego	4 167	3 868
Aktywa obrotowe	76 225	79 803
Zapasy	21 264	19 850
Pożyczki	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	46 604	47 358
Należności z tytułu podatku bieżącego	91	89
Należności pozostałe	1 225	2 491
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 804	8 107
Pozostałe aktywa	2 237	1 908
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	6 799	7 654
Aktywa razem	198 004	200 839

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

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	30.09.2019	31.12.2018
	tys. PLN	tys. PLN
Razem kapitały	109 226	116 160
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	106 029	112 177
Kapitał podstawowy	5 099	5 099
Kapitał zapasowy	119 752	119 752
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 824	1 892
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	- 14 565	- 952
Wynik finansowy za rok obrotowy	- 6 081	- 13 614
Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli	3 198	3 983
Zobowiązanie długoterminowe	22 732	19 358
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku odroczonego	6 712	7 161
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	241	241
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	9 290	10 450
Pozostałe zobowiązania finansowe	6 089	1 076
Pozostałe zobowiązania	400	430
Zobowiązania krótkoterminowe	65 817	64 567
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	19 179	4 079
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 823	1 190
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	32 957	48 130
Pozostałe zobowiązania	6 586	6 648
Rezerwy krótkoterminowe	4 272	4 520
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	229	754
Kapitały i zobowiązania razem	198 004	200 839

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	
	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018
	tys. PLN	tys. PLN
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	- 3 526	- 5 828
Korekty razem	- 11 583	7 465
Amortyzacja	8 560	8 568
Zyski (straty) udziałów niesprawnych kontroli	0	0
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-131	-24
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	542	1 022
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-23	-38
Zmiana stanu rezerw	-207	2 437
Zmiana stanu zapasów	-1 255	-2 541
Zmiana stanu należności	- 1 688	2 730
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego	-17 066	-4 223
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-314	-466
Inne korekty	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	-15 109	1 637
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	1 112	1 597
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	61	458
Sprzedaż inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	1 000	1 000
Odsetki otrzymane	1	39
Spłata udzielonych pożyczek	50	100

Wydatki	2 891	1 327
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 891	1 327
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
Nabycie inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	-1 779	270
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	16 300	2 672
Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	16 300	2 672
Wydatki	3 465	4 825
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji / wydania udziałów	-	337
Nabycie akcji /udziałów własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	2 360	3 035
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	562	392
Odsetki zapłacone	543	1 061
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	12 835	-2 153
Przepływy pieniężne netto, razem	- 4 052	- 246
Środki pieniężne na początek okresu	6 642	1 349
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	131	-24
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	2 721	1 127

Dane skonsolidowane:

Tabela 16 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	DANE SKONSOLIDOWANE	
	01.01.2019- 30.09.2019	01.01.2018- 30.09.2018
	tys. PLN	tys. PLN
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	- 7 667	- 4 772
Korekty razem	- 4 872	3 859
Amortyzacja	10 866	9 294
Zyski (straty) udziałów niesprawujących kontroli	-	847
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-62	-126
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	825	1 110
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	- 258	4
Zmiana stanu rezerw	- 248	2 470
Zmiana stanu zapasów	-1 631	-3 827
Zmiana stanu należności	445	-4 881
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego	-15 661	340
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	851	-1 372
Inne korekty	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	- 12 539	- 913
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	2 807	1 665
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 806	602
Sprzedaż inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
Sprzedaż inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	1 000	1 000
Odsetki otrzymane	1	63
Dywidendy otrzymane	-	-

Wydatki	4 914	2 455
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 914	2 455
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	- 2 107	-790
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	16 300	2 672
Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	16 300	2 672
Wydatki	5 010	5 025
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji / wydania udziałów	-	337
Nabycie akcji /udziałów własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	2 360	3 035
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 824	480
Odsetki zapłacone	826	1 173
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	11 290	-2 353
Przepływy pieniężne netto, razem	-3 357	-4 056
Środki pieniężne na początek okresu	8 107	6 110
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	62	126
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	4 812	2 180

2.4. Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym

Dane jednostkowe:

Tabela 17 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2019 – 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:						
Zmiany w strukturze udziałowej						
Podział wyniku						
Na dzień 30 września 2019 roku	5 099	114 523	3 728	-13 105	-3 042	107 203

Tabela 18 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2018 – 31.12.2018

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 2018 roku	2 550	90 662	3 792	1 619		98 623
Całkowite dochody:						
Zysk (strata) netto		1 378		-1 378	-13 347	-13 347
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży						
Inne całkowite dochody						
Transakcje z właścicielami:						
Emisja akcji	2 550	22 947				25 497
Koszt emisji akcji		-539				-539
Inne		75	4			79
Na dzień 31 grudnia 2018 roku	5 099	114 523	3 796	241	-13 347	110 313

Tabela 19 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2018 – 30.09.2018

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 2018 roku	2 550	90 662	3 792	1 619		98 623
Całkowite dochody:						
Zysk (strata) netto					-6 621	-6 621
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży						
Inne całkowite dochody			10			10
Transakcje z właścicielami:						
Zmiany w strukturze udziałowej		75				75
Podział wyniku		1 378		-1 378		
Na dzień 30 września 2018 roku	2 550	92 115	3 802	241	-6 621	92 087

Dane skonsolidowane:

Tabela 20 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

Tabela 21 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2018 – 31.12.2018

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 2018 roku	2 550	95 965	1 888	622		101 025	3 687	104 712
Całkowite dochody:	-	8	4	-	186	13 614	296	13 508
Zysk (strata) netto	-					13 614	378	13 236
Inne całkowite dochody			4					4
Inne korekty		-	8	-	186		82	276
Transakcje z właścicielami:	2 549	23 794	-	-	1 387	-	-	24 956
Zmiany w strukturze udziałowej								-
Emisja akcji	2 549	22 948	-	-				25 497
Koszt emisji akcji	-	-	540	-			-	540
Podział wyniku	-	1 387		-	1 387			-
Wypłata dywidendy	-							-
Na dzień 31 grudnia 2018 roku	5 099	119 751	1 892	-	951	-	13 614	112 177
								3 983
								116 160

Tabela 22 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2018 – 30.09.2018

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 2018 roku	2 550	95 965	1 888	622		101 025	3 687	104 712
Całkowite dochody:								
Zysk (strata) netto						-5 160	846	-4 314
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży								
Inne całkowite dochody			10				10	10
Transakcje z właścicielami:								
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych								
Zmiany w strukturze udziałowców		1 378		-	1 378			1 378
Podział wyniku								
Na dzień 30 września 2018 roku	2 550	97 343	1 898	-	756	-	5 160	95 875
								4 533
								100 407

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 2019 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.

Dane za okres: 01.01.2019 - 30.09.2019:

Tabela 23 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2019 - 30.09.2019

SEGMENT OPERACYJNY	ŚLODYCZE	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

Dane za okres: 01.01.2018 - 30.09.2018:

Tabela 24 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2018 - 30.09.2018

SEGMENT OPERACYJNY	SŁODYCZE	PRODUKTY ŚNIADANIOWE ORAZ ZBOŻOWE	POZOSTAŁE*	RAZEM SEGMENTY
Przychody ze sprzedaży	114 967	40 831	6 444	162 242
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	114 571	40 675	6 444	161 690
Pozostałe przychody	396	156	0	552
Koszty własny sprzedaży	88 356	34 081	7 706	130 143
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	26 611	6 750	-1 262	32 099
Pozostałe przychody operacyjne				1 066
Koszty sprzedaży				22 592
Koszty ogólnego zarządu				8 470
Pozostałe koszty operacyjne				4 868
Zysk (strata) z działalności operacyjnej				-2 765
Przychody finansowe				156
Koszty finansowe				1 419
Zysk (strata) przed opodatkowaniem				-4 028
Podatek dochodowy				304
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej				-4 332

* nieistotne z punktu widzenia Jednostki i MSSF 8

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

Na dzień 30 września 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania do działalności zaniechanej kwalifikowana jest spółka Aero Snack Sp. z o. o.

Tabela 25 Sprawozdanie z całkowitych dochodów działalności zaniechanej

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW DLA DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	01.01.2019-30.09.2019 tys. PLN	01.01.2018-30.09.2018 tys. PLN
Działalność zaniechana		
Przychody	3 707	3 801
Przychody ze sprzedaży	3 678	3 786
Pozostałe przychody	29	15
Koszt własny sprzedaży	3 814	2 894
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-107	907
Pozostałe przychody operacyjne	19	6
Koszty sprzedaży	52	643
Koszty ogólnego zarządu	-7	93
Pozostałe koszty operacyjne	42	126
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-219	51
Przychody finansowe	-	2
Koszty finansowe	70	50
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-289	3
Podatek dochodowy	-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-289	3

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 2019 roku wyniósł 86,4%, przy 82,9% w okresie trzech kwartałów 2018 roku. Jednocześnie udział sprzedaży eksportowej wyniósł 13,6% w okresie trzech kwartałów 2019 roku względem 17,1% w okresie porównawczym.

3.5. Zmiany w strukturze Grupy i Jednostki

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 2019 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 31.12.2018	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA	STAN NA 30.09.2019	STAN NA 30.09.2018
Z tytułu:					
Rezerwy na koszty wynagrodzeń i pochodne:	131	19	-	150	129
Rezerwy na odprawy emerytalne	21	-	-	21	122
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	85	-	14	71	78
Rezerwy na roszczenia sporne	-	-	-	-	387
Rezerwy na koszty usług obcych	32	41	1	72	48
Odpisów aktualizujących należności i zapasy	52	52	-	104	84
Odsetek od kredytów i pożyczek	23	1	-	24	38
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	912	-	2	910	912
Straty podatkowe	1715	-	-	1 715	1 715
Pozostałe	56	72	7	121	46
Razem	3 027	185	24	3 188	3 559
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tyt. odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem	3 027	185	24	3 188	3 559

Tabela 27 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO - DANE SKONSOLIDOWANE	STAN NA 31.12.2018	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA	STAN NA 30.09.2019	STAN NA 30.09.2018
Z tytułu:					
Rezerwy na koszty wynagrodzeń i pochodne (w tym: premie, nagrody jubileuszowe, wynagrodzenia bezosobowe)	220	19	28	211	231
Rezerwy na odprawy emerytalne	46	-	-	46	137
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	141	-	34	108	155
Rezerwy na roszczenia sporne	39	-	39	-	425
Rezerwy na koszty usług obcych	207	317	20	504	547
Odpisów aktualizujących należności	96	54	1	149	202
Odsetek od kredytów i pożyczek	24	8	-	31	39
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	890	-	6	884	845
Strat podatkowych	1715			1 715	1 715
Pozostałe	477	74	32	519	401
Razem	3 855	472	160	4167	4 697
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tyt. odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem	3 855	472	160	4 167	4 697

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 31.12.2018	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA	STAN NA 30.09.2019	STAN NA 30.09.2018
Z tytułu:					
Odsetek od udzielonych pożyczek/należności	12	-	9	3	34
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	3 266	-	426	2 840	3 126
Przychodów z najmu	-	-	-	-	-
Leasingu finansowego	83	99	-	182	89
Wycena ST wg wartości godziwej	-	-	-	-	-
Wycena krótkoterm. aktywów finansowych	-	-	-	-	-
Pozostałych tytułów	-	13	-	13	12
Razem	3 361	112	435	3 038	3 261
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 361	112	435	3 038	3 261

Tabela 29 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO - DANE SKONSOLIDOWANE	STAN NA 31.12.2018	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA	STAN NA 30.09.2019	STAN NA 30.09.2018
Z tytułu:					
odsetek od udzielonych pożyczek/należności	12	1	9	4	113
różnicy przejściowej pomiędzy zarachowaną należną kwotą dotacji a jej faktycznym otrzymaniem	-				6
rozliczeń międzyokresowych	-				-
różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	7 021	8	603	6 426	3 478
przychodów z najmu					-
leasingu finansowego	116	177	23	270	738
wycena ST wg wartości godziwej					497
wycena krótkoterm. aktywów finansowych					-
pozostałych tytułów	12	13	13	12	148
Razem	7 161	199	648	6 712	4 980
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego					-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 161	199	648	6 712	4 980

Wartości na dzień bilansowy obejmują również wartości dotyczące działalności zaniechanej.

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 31.12.2018	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJEJZENIA	STAN NA 30.09.2019	STAN NA 30.09.2018
Z tytułu					
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	109	-	-	109	646
rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-	-	0	0
rezerwa na niewykorzystane urlopy	449	-	74	375	412
Razem	558	-	74	484	1 058

Tabela 31 Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych - dane skonsolidowane

REZERWA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH - DANE SKONSOLIDOWANE	STAN NA 31.12.2018	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJEJZENIA	STAN NA 30.09.2019	STAN NA 30.09.2018
Z tytułu					
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	240	-	-	240	810
rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-	-	-	-
rezerwa na niewykorzystane urlopy	744	-	176	568	858
Razem	984	-	176	808	1 668

Wartości na dzień bilansowy obejmują również wartości dotyczące działalności zaniechanej.

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

W okresie trzech kwartałów 2019 roku nie dokonywano wykupu lub spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

3.9. Wyplacona lub zadeklarowana dywidenda

W okresie trzech kwartałów 2019 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), co jest zauważalne w przychodach Grupy w tym okresie.

3.11. Zobowiązania i aktywa warunkowe

Tabela 32 Zobowiązania i aktywa warunkowe na dzień 30.09.2019

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	3 523 + 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 -gwarancja w ZPC Gryf dla PWC Odra	5 000	5 000 + odsetki	Przystąpienie do długu
Poręczenie ZPC Otmuchów leasingu w Millenium Leasing dla Otmuchów Logistyka Sp. z o.o.	908	349 + odsetki	Weksel własny in blanco
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 następujące potencjalne zobowiązania względem Spółki, 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 2019 roku, które nie zostały odzwierciedlone w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

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. Grodkowska 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 2019 roku składała się z posiadającej status jednostki dominującej ZPC Otmuchów S.A. oraz dwóch operacyjnych spółek zależnych: PWC Odra S.A. oraz Aero Snack Sp. z o. o. Działalność podstawowa wspomaganą była przez spółkę wspierającą tj. Otmuchów Logistyka Sp. z o. o.

Na 30 września 2019 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. Starobrzezka 4, 7	Zakład produkcyjny słodczy

Struktura udziałowa Grupy Kapitałowej na 30 września 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego przedstawiała się następująco:

Tabela 35 Struktura Grupy Kapitałowej Otmuchów na dzień 30.09.2019 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%	Usługi logistyczne i transportowe	Pełna
PWC Odra S.A.	68,76%	Produkcja słodczy	Pełna
Aero Snack Sp. z o.o.	100,00% ¹	Produkcja prażynek i snacksów	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. pośredni udział Emitenta w spółce Aero Snack Sp. z o.o. wynosił 100%.

W okresie od dnia publikacji raportu okresowego za I półrocze 2019 roku, tj. od dnia 20 września 2019 roku do dnia bilansowego, jak również do dnia publikacji niniejszego raportu udział Jednostki Dominującej w ogólnej liczbie głosów w Spółkach Zależnych nie uległ zmianie.

Opis spółek wchodzących w skład Grupy Otmuchów

Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A.

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

Przedsiębiorstwo Wyrobów Cukierniczych Odra S.A.

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

Aero Snack Sp. z o. o.

Przedmiot działalności Aero Snack sp. z o.o. obejmuje przede wszystkim produkcję i sprzedaż prażynek oraz snacków.

Otmuchów Logistyka Sp. z o. o.

Przedmiot działalności Otmuchów Logistyka Sp. z o.o. obejmuje świadczenie usług logistycznych oraz transportowych i spedycyjnych.

4.3. Zarząd

Skład Zarządu Spółki, na dzień 1 stycznia 2019 roku oraz na dzień 30 września 2019 roku przedstawiał się następująco:

- Pan Bogusław Szladewski – Prezes Zarządu,
- Pan Jarosław Kredoszyński – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 14 października 2019 roku Rada Nadzorcza po odwołaniu Pana Bogusława Szladewskiego z funkcji Prezesa Zarządu oraz Pana Jarosława Kredoszyńskiego z funkcji Wiceprezesa Zarządu na tym samym posiedzeniu postanowiła określić, że Zarząd Spółki będzie trzyosobowy. Następnie powołała z tym samym dniem do Zarządu Spółki na wspólna pięcioletnią kadencję Pana Bogusława Szladewskiego jako Prezesa Zarządu, Pana Jarosława Kredoszyńskiego jako Wiceprezesa Zarządu oraz Pana Marka Piątkowskiego jako Wiceprezesa Zarządu.

W efekcie powyższego skład Zarządu Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawiał się następująco:

- Pan Bogusław Szladewski – Prezes Zarządu,
- Pan Jarosław Kredoszyński – Wiceprezes Zarządu
- Pan Marek Piątkowski – Wiceprezes Zarządu.

4.4. Rada Nadzorcza

W dniu 19 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki [ZWZ] odwołało Pana Marcina Wrzosa z funkcji Członka Rady Nadzorczej. Jednocześnie ZWZ powołało z dniem 19 czerwca 2019 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki Pana Łukasza Dobosza.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 2019 roku przedstawiał się następująco:

- Krzysztof Dziewicky – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jacek Dekarz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Piotr Kuffel – Członek Rady Nadzorczej,
- Łukasz Dobosz – Członek Rady Nadzorczej,

- Maciej Matusiak – Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 14 października 2019 roku Pan Piotr Kuffel złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej nie podając przyczyn rezygnacji. W tym samym dniu Rada Nadzorcza powołała poprzez kooptację Pana Przemysława Danowskiego jako Członka Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawiał się następująco:

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

Na dzień bilansowy, tj. na 30 września 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Komitetu Audytu.

4.5. Akcjonariat

4.5.1. 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 2019 roku, tj. na dzień 8 listopada 2019 roku zawiera poniższa tabela.

Tabela 36 Struktura akcjonariatu ZPC Otmuchów S.A. na dzień 30.09.2019 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%

4.5.2. Zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 20 września 2019 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy.

4.5.3. 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)
Bogusław Szladowski – Prezes Zarządu	80 718	16 143,60
Jarosław Kredoszyński – Wiceprezes Zarządu	130 000	26 000,00
Marek Piątkowski – Wiceprezes Zarządu	20 385	4 077,00
Krzysztof Dziewicki – Przewodniczący Rady Nadzorczej	99 224	19 844,80
Przemysław Danowski – Członek Rady Nadzorczej	45 000	9 000,00
Razem	375 327	75 065,40

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. od dnia 20 września 2019 roku nastąpiły zmiany w zakresie stanu posiadania akcji oraz uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące.

4.6. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wykaz pozostałych transakcji z podmiotami powiązanymi zawiera tabela poniżej:

Tabela 38 Transakcje z podmiotami powiązanymi

	30.09.2019	30.09.2018
Jednostka Dominująca		
Zarząd	645	646
Rada Nadzorcza	161	153
Jednostki zależne		
Zarząd	55	60
Rada Nadzorcza	5	4

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 2019	-	-	-	-
Jednostki współkontrolowane	Rok 2018	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone	3 kwartały 2019	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone	Rok 2018	-	-	-	-
Pozostałe jednostki powiązane	3 kwartały 2019	-	-	-	-
Pozostałe jednostki powiązane	Rok 2018	-	-	-	-

W okresie trzech kwartałów 2019 roku ZPC Otmuchów S.A. ani Jednostki Zależne nie zawarły żadnych transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

4.7. Udzielone poręczenia i gwarancje

W okresie trzech kwartałów 2019 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*.

4.8. 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.

Szczegółowe zestawienie spraw sądowych Emitent przekazywał w rocznych sprawozdaniach finansowych opublikowanych w dniu 10 kwietnia 2019 roku. Ponadto wymaga wskazania:

W dniu 7 maja 2019 roku Sąd Apelacyjny w Katowicach wydał w sprawie sygn.. akt V ACa 65/18 prawomocny wyrok korzystny dla Spółki w sprawie o zwolnienie spod egzekucji ruchomości będących zabezpieczeniem pożyczki dla spółki Otmuchów Logistyka na kwotę 837.250 zł. Wskazany wyrok (oddalający apelację powódki) nie wpływa na wyniki finansowe Spółki i Grupy. W dniu 10 maja 2019 roku Sąd Rejonowy w Nysie wydał nieprawomocny wyrok I instancji 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. Spółka złożyła 6 sierpnia 2019 r. apelację od wyroku. Termin rozprawy odwoławczej wyznaczono na 18 lutego 2020 roku.

W dniu 25 czerwca 2019 roku Sąd Okręgowy w Opolu wydał nieprawomocny wyrok I instancji 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. Spółka złożyła 6 sierpnia 2019 r. apelację od wyroku. W dniu 14 sierpnia 2019 Powodowie złożyli apelację do Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu zaskarżając wyrok w części , tj. w pkt I oddalającym żądanie powodów o zapłatę.

W dniu 14 czerwca 2019 r. w Sądzie Apelacyjnym we Wrocławiu zapadł nieprawomocny wyrok I Instancji w sprawie sporu dotyczącego roszczeń o zakup przez Spółkę od 8 akcjonariuszy łącznie 50933 akcji spółki zależnej od Emitenta, tj. PWC odra S.A. zobowiązującego Spółkę w szczególności do złożenia oświadczenia woli powodom o nabycie akcji PWC. W dniu 21 sierpnia 2019 r. Spółka złożyła apelację od wyroku.

W Sądzie Okręgowym w Opolu prowadzone jest postępowanie w sprawie sporu dotyczącego roszczeń o zakup przez Spółkę od akcjonariusza akcji spółki zależnej od Emitenta tj. PWC Odra S.A. Sprawa została odroczone bez terminu, toczy się nadal przed sądem pierwszej instancji.

W dniu 26 marca 2019 r. Sąd Rejonowy w Opolu wydał korzystny dla Spółki wyrok oddalający powództwo 40 byłych pracowników Spółki zależnej w sprawie zapłaty odprawy w łącznej wysokości 660 865 zł. Powodowie złożyli apelację od wyroku. Termin rozprawy odwoławczej wyznaczono na dzień 28 listopada 2019r.

W związku z powyższymi sprawami spornymi utworzona została rezerwa na poziomie wyniku jednostkowego i skonsolidowanego w wysokości 4 461 tys. PLN. Wskazana rezerwa została uwzględniona w wynikach 2018 roku, w związku z czym nie wpływa na wyniki okresu sprawozdawczego. Spółka odwołała się od wyroku do sądu II instancji.

Spółka złożyła 26 czerwca 2019 r. skargę kasacyjną 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

szczegółności 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 raportów za 2018 rok.

4.9. Stanowisko wobec publikowanych prognoz

Zarząd ZPC Otmuchów S.A. nie publikował prognoz tak jednostkowych, jak i skonsolidowanych wyników na 2019 rok.

4.10. Opis działalności w okresie trzech kwartałów 2019 roku

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

4.11. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w trzech kwartałach 2019 r.

W 2019 roku Emitent prowadził działania związane ze sprzedażą nieruchomości zabudowanych w Gorzyczkach. Szczegółowe informacje nt. powyższej umowy zostały przekazane w raporcie bieżącym 3/2019 z 7 maja 2019 r. oraz 12/2019 z 30 sierpnia 2019 r. 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.

Poza zdarzeniami i okolicznościami opisanymi w niniejszym raporcie w okresie trzech kwartałów 2019 roku nie wystąpiły żadne czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które mogły mieć wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta lub Grupę Kapitałową.

4.12. 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.

4.13. 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 najistotniejszymi 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,
- dostępność wykwalifikowanych pracowników oraz koszty związane z ich zatrudnieniem,
- utrzymanie dotychczasowego zakresu współpracy z instytucjami finansowymi (banki, firmy ubezpieczeniowe).

4.14. 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 tym celu została opracowana spójna architektura marki, określone zostały jej kompetencje oraz pozycjonowanie. Przygotowana platforma komunikacyjna oparta o hasło: „Najlepiej Razem” komunikuje markę i produkty w nowej odsłonie opakowań i z nowo wprowadzonym logiem Odra. Do logotypu dodana została cecha pozycjonująca markę „Oryginalna od 1946”, czego zamiarem jest podkreślenie tradycji, historii i jakości niezmiennej od lat, a także powrót do symbolu marki tj. „Kotwicy”, który obecny był w logotypie ponad 55 lat. W 2018 roku została również opracowana koncepcja marki FreeYFu. FreeYu to marka będąca odpowiedzią na trendy oraz potrzeby konsumentów. Kierowana jest do osób świadomych, aktywnych w każdej dziedzinie życia, spragnionych czegoś nowego, smacznego i zdrowego zarazem. Zgodnie z planami marketingowymi, marka kierowana jest również do osób spragnionych wolności, bo to ona jest przewodnikiem do osiągnięcia dobrego samopoczucia, chęci do działania i realizacji celów. Wolność wyrażana w wyborach życiowych, w tym również w wyborach składników, produktów itp. to smakowanie życia. Taka filozofia marki stała się punktem wyjścia do zbudowania platformy komunikacji „Głodni Wolności” z hasłem wspierającym „Smakuj życie tak jak lubisz”. Marka FreeYu jest alternatywą dla klasycznych słodczy. Są to przede wszystkim batony warzywno-owocowe, owocowo-zbożowe, proteinowe. która w ramach swojej kompetencji zawiera produkty w rupie batonów oraz produktów śniadaniowych. W 2019 roku planowany jest dalszy rozwój marki w zakresie oraz oferty produktowej, komunikacji oraz budowy dystrybucji.

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. Wspólny rozwój realizowany przez Grupę wraz z klientami, w tym sieciami handlowymi, pozwoli obu stronom na zwiększenie możliwości konkurowania z najbardziej znanymi markami producenckimi na świecie. Ze względu na posiadane przez Grupę zaplecze

technologiczne oraz doświadczenie w procesie produkcyjnym, Grupa, wraz z klientami, będzie dążyć do ciągłej poprawy jakości oferowanych produktów w obszarze marek własnych, co powinno przynieść wymierne korzyści obu stronom, tym samym zacieśniając dotychczasową współpracę. Wraz ze wzrostem jakości oraz różnorodnością oferowanych produktów Grupa będzie miała większy udział w rozwoju kategorii produktowych zarządzanych przez klientów.

Poprawa rentowności poprzez rozwój kanałów sprzedaży i eksportu

W celu zwiększenia sprzedaży i rentowności działalności Grupa zamierza dokonać rozwoju eksportu poprzez poszerzenie zakresu współpracy z obecnymi klientami, a także przeprowadzić dywersyfikację kanałów sprzedaży dzięki pozyskaniu nowych rynków oraz klientów w tym obszarze. Rozwój eksportu odbywać będzie się na płaszczyźnie rozwoju dystrybucji za sprawą dostarczania produktów na odpowiednie rynki zbytu w zależności od potrzeb i trendów na nich panujących oraz za sprawą wzrostu poziomu obsługi klientów. Drugim czynnikiem wpływającym na rozwój eksportu jest poszerzenie asortymentu, który odpowiadać ma na oczekiwania konsumentów w danych regionach i krajach. Budowanie wiarygodności na rynkach zagranicznych Grupa osiągnie dzięki udziałowi w najważniejszych targach branżowych na całym świecie oraz uzyskaniu stosownych certyfikacji odpowiadających potrzebom konkretnych rynków.

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. Przeprowadzenie inwestycji będzie zrealizowane m.in. ze środków pozyskanych z emisji nowych akcji. Rozwój technologiczny przyniesie wymierne korzyści w rozwoju dotychczas oferowanych produktów oraz pozwoli na wprowadzenie nowych linii produktowych.

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.

4.15. 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 2018-2019 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 nie 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 2019 roku wzrósł o 1,7 p.p. względem analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniósł

37,8%, natomiast w okresie porównawczym 2018 roku udział ten był równy 36,1%. 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). Po zakończeniu okresu sprawozdawczego Emitent zawarł z BNP Paribas Bank Polska S.A. aneks o technicznym charakterze przedłużający okres obowiązywania umowy kredytowej zawartej pomiędzy stronami na listopad 2019 roku. Intencją stron jest uzgodnienie w tym okresie zasad współpracy pomiędzy Grupą Kapitałową Emitenta a powyższym bankiem w perspektywie kolejnych okresów sprawozdawczych.
- 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.

Podpisy osób uprawnionych do reprezentacji Spółki

Bogusław Szladowski

Prezes Zarządu

Jarosław Kredoszyński

Wiceprezes Zarządu

Marek Piątkowski

Wiceprezes 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

8 listopada 2019 r., Otmuchów