



**Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A.**

**Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny  
za trzeci kwartał roku obrotowego 2017  
obejmującego okres od 2017-01-01 do 2017-09-30**

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

**Otmuchów, 10 listopada 2017 r.**

## SPIS TREŚCI

Wprowadzenie.....	3
1. Wybrane dane finansowe.....	4
2. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe.....	7
2.1. Sprawozdania z całkowitych dochodów .....	7
2.2. Sprawozdania z sytuacji finansowej .....	9
2.3. Sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	11
2.4. Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym .....	13
3. Informacje dodatkowe do śródrocznego (kwartalnego) skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	16
3.1. Informacje wstępne .....	16
3.1.1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania.....	16
3.1.2. Zastosowane zasady i metody rachunkowości .....	16
3.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Otmuchów w podziale na segmenty.....	17
3.3. Działalność zaniechana i aktywa/grupy aktywów zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży.....	18
3.4. Rynki zbytu .....	19
3.5. Zmiany w strukturze Grupy i Jednostki.....	19
3.6. Rodzaj oraz kwoty pozycji, które są nietypowe ze względu na ich wielkość, rodzaj lub częstotliwość .....	21
3.7. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych .....	21
3.7.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	21
3.7.2. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy.....	22
3.7.3. Rezerwy na świadczenia pracownicze .....	23
3.8. Emisja, wykup oraz spłata nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych. ....	23
3.9. Wyłaconą lub zadeklarowaną dywidenda .....	23
3.10. Sezonowość sprzedaży Grupy Kapitałowej.....	23
3.11. Zobowiązania i aktywa warunkowe.....	24
3.12. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu 30 września 2017 roku, które nie zostały odzwierciedlone w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.....	24
4. Pozostałe informacje.....	24
4.1. Podstawowe informacje o ZPC Otmuchów S.A. ....	24
4.2. Organizacja Grupy Kapitałowej ZPC Otmuchów .....	24
4.3. Zarząd 26	
4.4. Rada Nadzorcza .....	27
4.5. Omówienie wyników finansowych .....	27
4.5.1. Wyniki Grupy Kapitałowej .....	27
4.5.2. Wyniki ZPC Otmuchów S.A. ....	29
4.6. Akcjonariat .....	30
4.6.1. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów .....	30
4.6.2. Zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy .....	30
4.6.3. Akcje Emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	31
4.7. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	32
4.8. Udzielone poręczenia i gwarancje .....	32
4.9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	32
4.10. Stanowisko wobec publikowanych prognoz.....	32
4.11. Opis działalności w okresie trzech kwartałów 2017 roku .....	32

4.12.	Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w trzech kwartałach 2017 r. ....	33
4.13.	Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej .....	33
4.14.	Czynniki istotne dla rozwoju działalności Grupy Kapitałowej ZPC Otmuchów .....	33
4.15.	Strategia Grupy Kapitałowej ZPC Otmuchów .....	34
4.16.	Zarządzanie ryzykiem finansowym .....	34

#### 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	Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z całkowitych dochodów .....	8
Tabela 7	Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z sytuacji majątkowej - aktywa .....	9
Tabela 8	Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z sytuacji majątkowej – kapitały i zobowiązania .....	9
Tabela 9	Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z sytuacji majątkowej - aktywa .....	10
Tabela 10	Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z sytuacji majątkowej - kapitały i zobowiązania .....	10
Tabela 11	Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z przepływów pieniężnych .....	11
Tabela 12	Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z przepływów pieniężnych .....	12
Tabela 13	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2017 – 30.09.2017 .....	13
Tabela 14	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2016 – 31.12.2016 .....	13
Tabela 15	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2016 – 30.09.2016 .....	14
Tabela 16	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2017 – 30.09.2017 .....	14
Tabela 17	Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2016 – 31.12.2016 .....	15
Tabela 18	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2016 – 30.09.2016 .....	15
Tabela 19	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2017 - 30.09.2017 .....	18
Tabela 20	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2016 - 30.09.2016 .....	18
Tabela 21	Sprawozdanie z całkowitych dochodów działalności zaniechanej .....	19
Tabela 25	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe .....	21
Tabela 26	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane .....	22
Tabela 27	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe .....	22
Tabela 28	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane .....	22
Tabela 29	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych - dane jednostkowe .....	23
Tabela 30	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych - dane skonsolidowane .....	23
Tabela 31	Zobowiązania i aktywa warunkowe na dzień 30.09.2017 .....	24
Tabela 32	Zakłady produkcyjne ZPC Otmuchów S.A. ....	25
Tabela 33	Zakłady produkcyjne Spółek Zależnych .....	25
Tabela 34	Struktura Grupy Kapitałowej Otmuchów na dzień 30.09.2017 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego .....	25
Tabela 35	Struktura akcjonariatu ZPC Otmuchów S.A. na dzień 30.09.2017 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego .....	30
Tabela 36	Informacja nt. liczby akcji Spółki oraz ich wartości nominalnej posiadanych przez osoby nadzorujące na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego .....	31
Tabela 37	Informacja nt. liczby akcji Spółki oraz ich wartości nominalnej posiadanych przez osoby zarządzające na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego .....	31
Tabela 38	Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	32

#### SPIS DIAGRAMÓW:

Diagram 1	Struktura Grupy Kapitałowej Otmuchów na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego .....	25
-----------	--	----

## Wprowadzenie

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport za okres trzech kwartałów 2017 roku został sporządzony zgodnie z § 87 ust. 1-11 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. 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 § 83 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			
	01.01.2017-30.09.2017	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2017-30.09.2017	01.01.2016-30.09.2016
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	117 781	111 427	27 670	25 505
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 871	-84 657	909	-19 378
Zysk (strata) brutto	2 834	-85 026	666	-19 462
Zysk (strata) netto	2 246	-81 127	528	-18 570
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	20 013	2 855	4 702	654
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 562	-24 294	-2 011	-5 561
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-12 198	18 804	-2 866	4 304
Przepływy pieniężne netto, razem	-747	-2 634	-176	-603

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE SKONSOLIDOWANE			
	01.01.2017-30.09.2017	01.01.2016-30.09.2016	01.01.2017-30.09.2017	01.01.2016-30.09.2016
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	165 278	162 760	38 829	37 255
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-311	-26 448	-73	-6 054
Zysk (strata) brutto	-1 616	-27 016	-380	-6 184
Zysk (strata) netto	-2 334	-27 185	-548	-6 223
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	130	- 243	31	-56
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 070	- 16 908	721	- 3 870
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 844	14 135	-903	3 235
Przepływy pieniężne netto, razem	-644	- 3 016	-151	- 690

Tabela 3 Wybrane jednostkowe dane finansowe - dane bilansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE JEDNOSTKOWE			
	30.09.2017 tys. PLN	31.12.2016 tys. PLN	30.09.2017 tys. EUR	31.12.2016 tys. EUR
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	186 349	197 561	43 245	44 657
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	86 883	100 362	20 163	22 686
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	23 248	24 976	5 395	5 646
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	63 635	75 386	14 768	17 040
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	99 466	97 199	23 083	21 971
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 550	2 550	592	576
Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	12 748 250	12 748 250	12 748 250	12 748 250
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,18	-5,93	0,04	-1,34
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,18	-5,93	0,04	-1,34
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	7,80	7,62	1,81	1,72
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	7,80	7,62	1,81	1,72
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

Tabela 4 Wybrane skonsolidowane dane finansowe - dane bilansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE SKONSOLIDOWANE			
	30.09.2017 tys. PLN	31.12.2016 tys. PLN	30.09.2017 tys. EUR	31.12.2016 tys. EUR
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	217 451	225 938	50 463	51 071
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	100 752	112 696	23 381	25 474
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	25 677	24 625	5 959	5 566
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	75 075	88 071	17 422	19 908
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	112 416	102 275	26 088	23 118
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	109 278	103 806	25 360	27 001
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 550	2 550	592	576
Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	12 748 250	12 748 250	12 748 250	12 748 250
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,18	-2,86	0,04	-0,65
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,18	-2,86	0,04	-0,65
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	8,82	8,02	2,05	1,81
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	8,82	8,02	2,05	1,81
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 2017 oraz 2016 roku, przy czym zgodnie z przedstawioną poniżej metodologią:

- w okresie styczeń – wrzesień 2017 roku kurs EUR wynosił 4,2566 zł;
- w okresie styczeń – wrzesień 2016 roku kurs EUR wynosił 4,3688 zł.

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

- dzień 30 września 2017 roku, który wynosił 4,3091 zł,
- dzień 31 grudnia 2016 roku, który wynosił 4,4240 zł,
- dzień 30 września 2016 roku, który wynosił 4,3120 zł.

## 2. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe

W związku z połączeniem Emitenta ze spółkami zależnymi, czyli Otmuchów Marketing Sp. z o. o., Otmuchów Choco 1 Sp. z o. o. oraz Otmuchów Choco 2 Sp. z o. o., o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 27/2017 z dnia 4 sierpnia 2017 roku, przedstawione wyniki jednostkowe za okres trzech kwartałów 2017 roku uwzględniają efekt połączenia. Wyniki dotyczące analogicznego okresu roku 2016 zostały przekształcone retrospektywnie celem osiągnięcia porównywalności danych.

### 2.1. Sprawozdania z całkowitych dochodów

#### Dane jednostkowe:

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

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	DANE JEDNOSTKOWE			
	01.01.2017- 30.09.2017 tys. PLN	01.01.2016- 30.09.2016 tys. PLN przekształcone	01.07.2017- 30.09.2017 tys. PLN	01.07.2016- 30.09.2016 tys. PLN przekształcone
<b>Przychody</b>	<b>117 781</b>	<b>111 427</b>	<b>37 221</b>	<b>38 532</b>
Przychody ze sprzedaży	117 283	110 998	37 080	38 398
Pozostałe przychody	498	429	141	134
<b>Koszty własny sprzedaży</b>	<b>98 946</b>	<b>89 809</b>	<b>31 435</b>	<b>31 661</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>18 835</b>	<b>21 618</b>	<b>5 786</b>	<b>6 871</b>
Pozostałe przychody operacyjne	6 439	569	1 594	338
Koszty sprzedaży	12 568	11 931	4 964	3 811
Koszty ogólnego zarządu	7 057	8 025	2 342	2 519
Pozostałe koszty operacyjne	1 778	86 888	1 035	16 843
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>3 871</b>	<b>- 84 657</b>	<b>- 961</b>	<b>- 15 964</b>
Przychody finansowe	10 232	551	10 090	151
Koszty finansowe	11 269	920	10 458	231
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>2 834</b>	<b>-85 026</b>	<b>- 1 329</b>	<b>- 16 044</b>
Podatek dochodowy	558	- 3 899	- 335	- 162
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 246</b>	<b>- 81 127</b>	<b>- 994</b>	<b>- 15 882</b>
<b>Działalność zaniechana</b>	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>2 246</b>	<b>- 81 127</b>	<b>- 944</b>	<b>- 15 882</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>34</b>	<b>-560</b>	<b>29</b>	<b>- 208</b>
Rachunkowość zabezpieczeń	34	-560	29	- 208
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>2 280</b>	<b>- 81 687</b>	<b>- 965</b>	<b>- 16 298</b>
<b>Zysk (strata) przypadająca na:</b>				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	2 280	- 81 687	- 994	- 16 298
Udziałowcom niesprawnym kontroli	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem przypadająca na:</b>				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	2 280	- 81 687	- 965	- 16 298
Udziałowcom niesprawnym kontroli	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)</b>	<b>0,18</b>	<b>- 6,36</b>	<b>- 0,08</b>	<b>- 1,28</b>
<b>Zysk (strata) netto rozdzielony na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)</b>	<b>0,18</b>	<b>-6,36</b>	<b>- 0,08</b>	<b>- 1,28</b>
<b>Z działalności kontynuowanej:</b>				
Zwykły	0,18	-6,36	- 0,08	- 1,25
Rozdzielony	0,18	-6,36	- 0,08	- 1,25



## Dane skonsolidowane:

Tabela 6 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	DANE SKONSOLIDOWANE			
	01.01.2017- 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016	01.07.2017- 30.09.2017	01.07.2016- 30.09.2016
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>Przychody</b>	<b>165 278</b>	<b>162 760</b>	<b>51 990</b>	<b>57 524</b>
Przychody ze sprzedaży	164 734	162 319	51 836	57 400
Pozostałe przychody	544	441	154	124
<b>Koszty własny sprzedaży</b>	<b>136 985</b>	<b>130 097</b>	<b>44 014</b>	<b>47 202</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>28 293</b>	<b>32 663</b>	<b>7 976</b>	<b>10 322</b>
Pozostałe przychody operacyjne	3 213	990	908	393
Koszty sprzedaży	19 995	21 318	6 845	6 859
Koszty ogólnego zarządu	9 081	10 509	2 879	3 128
Pozostałe koszty operacyjne	2 741	28 274	1 138	27 182
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>- 311</b>	<b>- 26 448</b>	<b>- 1 978</b>	<b>- 26 387</b>
Przychody finansowe	10 281	817	10 106	210
Koszty finansowe	11 586	1 385	10 559	351
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>- 1 616</b>	<b>- 27 016</b>	<b>- 2 431</b>	<b>- 26 528</b>
Podatek dochodowy	718	169	- 292	358
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>- 2 334</b>	<b>- 27 185</b>	<b>- 2 139</b>	<b>- 26 886</b>
<b>Działalność zaniechana</b>	<b>1 226</b>	<b>- 10 934</b>	<b>- 546</b>	<b>65</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	1 226	- 10 934	- 546	65
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>- 1 108</b>	<b>- 38 119</b>	<b>- 2 685</b>	<b>- 26 821</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>34</b>	<b>- 560</b>	<b>29</b>	<b>- 208</b>
Rachunkowość zabezpieczeń	34	- 560	29	- 208
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>- 1 074</b>	<b>- 38 679</b>	<b>- 2 656</b>	<b>- 27 029</b>
<b>Zysk (strata) przypadająca na:</b>				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	- 738	- 37 868	- 2 309	- 26 862
Udziałowcom niesprawnym kontroli	- 370	- 251	- 376	41
<b>Całkowite dochody ogółem przypadająca na:</b>				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	- 721	- 38 428	- 2 297	- 27 070
Udziałowcom niesprawnym kontroli	- 353	- 251	- 359	41
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)</b>	<b>- 0,06</b>	<b>- 3,01</b>	<b>- 0,15</b>	<b>- 2,12</b>
<b>Zysk (strata) netto rozdzielony na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)</b>	<b>- 0,06</b>	<b>- 3,01</b>	<b>- 0,15</b>	<b>- 2,12</b>
<b>Z działalności kontynuowanej:</b>				
Zwykły	- 0,09	- 2,99	- 0,18	- 2,10
Rozdzielony	- 0,09	- 2,99	- 0,18	- 2,10

## 2.2. Sprawozdania z sytuacji finansowej

### Dane jednostkowe:

Tabela 7 Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z sytuacji majątkowej - aktywa

AKTYWA	30.09.2017 tys. PLN	31.12.2016 tys. PLN przekształcone
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>122 927</b>	<b>114 211</b>
Wartość firmy	-	-
Wartości niematerialne	4 601	6 886
Rzeczowe aktywa trwałe	96 019	98 533
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Inwestycje w udziały i akcje	19 187	5 610
Aktywa na podatek odroczony	3 120	3 182
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>60 516</b>	<b>73 468</b>
Zapasy	15 760	13 014
Pożyczki	397	396
Należności z tytułu dostaw i usług	36 032	41 158
Należności z tytułu podatku bieżącego	-	-
Należności pozostałe	6 686	16 836
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 018	1 843
Pozostałe aktywa	623	221
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>2 906</b>	<b>9 882</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>186 349</b>	<b>197 561</b>

Tabela 8 Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z sytuacji majątkowej – kapitały i zobowiązania

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	30.09.2017 tys. PLN	31.12.2016 tys. PLN przekształcone
<b>Razem kapitały</b>	<b>99 466</b>	<b>97 199</b>
Kapitał podstawowy	2 550	2 550
Akcje własne	-	-
Kapitał zapasowy	90 657	163 903
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 772	3 738
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	241	2 649
Wynik finansowy za rok obrotowy	2 246	- 75 641
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>	<b>23 248</b>	<b>24 976</b>
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku odroczonego	2 033	1 503
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	613	613
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	19 630	17 040
Pozostałe zobowiązania finansowe	972	2 154
Pozostałe zobowiązania	-	3 666
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>63 635</b>	<b>75 386</b>
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25 421	34 606
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 284	3 818
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	29 496	31 725
Pozostałe zobowiązania	7 434	5 237
<b>Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Kapitały i zobowiązania razem</b>	<b>186 349</b>	<b>197 561</b>

**Dane skonsolidowane:**
*Tabela 9 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z sytuacji majątkowej - aktywa*

AKTYWA	30.09.2017	31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>121 239</b>	<b>127 324</b>
Wartość firmy	471	471
Wartości niematerialne	6 694	1 337
Rzeczowe aktywa trwałe	120 333	121 996
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Aktywa na podatek odroczoney	3 741	3 520
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>77 815</b>	<b>73 995</b>
Zapasy	21 313	17 472
Pożyczki	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	45 339	46 909
Należności z tytułu podatku bieżącego	115	90
Należności pozostałe	6 209	5 365
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 281	3 821
Pozostałe aktywa	1 558	338
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>8 397</b>	<b>24 619</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>217 451</b>	<b>225 938</b>

*Tabela 10 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z sytuacji majątkowej - kapitały i zobowiązania*

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	30.09.2017	31.12.2016
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Razem kapitały</b>	<b>112 416</b>	<b>102 275</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>109 278</b>	<b>103 806</b>
Kapitał podstawowy	2 550	2 550
Kapitał zapasowy	92 415	130 638
Pozostałe kapitały rezerwowe	772	1 834
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	14 279	5 246
Wynik finansowy za rok obrotowy	- 738	- 36 462
<b>Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli</b>	<b>3 138</b>	<b>- 1 531</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>	<b>25 677</b>	<b>24 625</b>
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku odroczonego	4 980	4 046
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	750	750
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	19 630	17 040
Pozostałe zobowiązania finansowe	317	2 789
Pozostałe zobowiązania	-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>67 608</b>	<b>88 071</b>
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25 421	34 606
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 035	2 083
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	40 261	45 081
Pozostałe zobowiązania	5 358	6 301
<b>Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia</b>	<b>4 283</b>	<b>10 967</b>
<b>Kapitały i zobowiązania razem</b>	<b>217 451</b>	<b>225 938</b>

## 2.3. Sprawozdania z przepływów pieniężnych

### Dane jednostkowe:

Tabela 11 Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	DANE JEDNOSTKOWE	
	01.01.2017- 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>2 834</b>	<b>- 85 026</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>17 174</b>	<b>87 881</b>
Amortyzacja	7 340	6 041
Zyski (straty) udziałów niesprawujących kontroli (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	78	62
839	360	
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	79	89
Zmiana stanu rezerw	530	290
Zmiana stanu zapasów	- 2 746	- 4 408
Zmiana stanu należności	15 276	- 13 026
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego	- 3 698	12 570
Podatek dochodowy zapłacony	0	0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 340	485
Inne korekty	- 180	85 418
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem</b>	<b>20 013</b>	<b>2 855</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>8 486</b>	<b>2 665</b>
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	301	806
Sprzedaż inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
Sprzedaż inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	8 023	
Odsetki otrzymane	162	459
Dywidendy otrzymane		1 401
Spłata udzielonych pożyczek		
Inne wpływy inwestycyjne		
<b>Wydatki</b>	<b>17 048</b>	<b>26 959</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 472	24 759
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
Nabycie inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	13 576	2 200
Udzielenie pożyczek		
Inne wydatki inwestycyjne		
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem</b>	<b>- 8 562</b>	<b>- 24 294</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>3 444</b>	<b>25 247</b>
Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	3 444	21 157
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe		4 090
<b>Wydatki</b>	<b>15 642</b>	<b>6 443</b>
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji / wydania udziałów		
Nabycie akcji / udziałów własnych		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
Spłaty kredytów i pożyczek	13 755	4 526
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	886	1 098
Odsetki zapłacone	1 001	819
Inne wydatki finansowe		
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem</b>	<b>- 12 198</b>	<b>18 804</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>- 747</b>	<b>- 2 634</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 843</b>	<b>5 363</b>
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	78	62
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>1 018</b>	<b>2 667</b>

## Dane skonsolidowane:

Tabela 12 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	DANE SKONSOLIDOWANE	
	01.01.2017- 30.09.2017	01.01.2016- 30.09.2016
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>- 1 616</b>	<b>-37 764</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>1 376</b>	<b>39 826</b>
Amortyzacja	8 082	9 147
Zyski (straty) udziałów niesprawujących kontroli	- 370	-251
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	104	-111
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	939	278
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	371	-1 036
Zmiana stanu rezerw	934	196
Zmiana stanu zapasów	- 3 841	-1 289
Zmiana stanu należności	701	622
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego	- 5 763	-4 144
Podatek dochodowy zapłacony	2	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 441	-518
Inne korekty	- 1 223	36 93
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem</b>	<b>130</b>	<b>2 062</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>8 875</b>	<b>1 006</b>
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	668	1 006
Sprzedaż inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
Sprzedaż inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	8 023	-
Odsetki otrzymane	184	-
Dywidendy otrzymane	-	-
Splata udzielonych pożyczek	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
<b>Wydatki</b>	<b>5 805</b>	<b>20 219</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 805	20 219
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
Nabycie inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	-	-
Udzielenie pożyczek	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem</b>	<b>3 070</b>	<b>-19 219</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>9 644</b>	<b>23 565</b>
Wpływ z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	6 200	-
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	3 444	20 934
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Inne wpływy finansowe	-	2 631
<b>Wydatki</b>	<b>13 488</b>	<b>9 430</b>
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji / wydania udziałów	-	1 927
Nabycie akcji / udziałów własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	10 559	4 526
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 806	2 076
Odsetki zapłacone	1 123	329
Inne wydatki finansowe	-	572
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem</b>	<b>- 3 844</b>	<b>14 135</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-644</b>	<b>-3 016</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>3 821</b>	<b>7 157</b>
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	- 104	-111
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>3 281</b>	<b>4 252</b>

## 2.4. Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym

### Dane jednostkowe:

Tabela 13 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2017 – 30.09.2017

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	NIEPODZIELONY WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH	WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY	RAZEM
<b>Na dzień 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>2 550</b>	<b>163 903</b>	<b>3 738</b>	<b>2 649</b>	-	<b>172 840</b>
<b>Całkowite dochody:</b>						
Zysk (strata) netto					2 246	<b>2 246</b>
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży						
Inne całkowite dochody			34			<b>34</b>
<b>Transakcje z właścicielami:</b>						
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych						
Podział wyniku						
Zmiany w strukturze udziałowej		-73 246		- 2 408		<b>- 75 654</b>
<b>Na dzień 30 września 2017 roku</b>	<b>2 550</b>	<b>90 657</b>	<b>3 772</b>	<b>241</b>	<b>2 246</b>	<b>99 466</b>

Tabela 14 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2016 – 31.12.2016

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	NIEPODZIELONY WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH	WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY	RAZEM
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>2 550</b>	<b>110 968</b>	<b>3 882</b>	<b>9 276</b>	-	<b>126 676</b>
<b>Całkowite dochody:</b>						
Zysk (strata) netto					- 34 713	<b>- 34 713</b>
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży						
Inne całkowite dochody			-144			<b>- 144</b>
<b>Transakcje z właścicielami:</b>						
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych						
Podział wyniku						
Zmiany w strukturze udziałowej		52 935		- 6 627	- 40 928	<b>5 380</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>2 550</b>	<b>163 903</b>	<b>3 738</b>	<b>2 649</b>	<b>- 75 641</b>	<b>97 199</b>

Tabela 15 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2016 – 30.09.2016

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	NIE PODZIELONY WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH	WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY	RAZEM
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>2 550</b>	<b>110 968</b>	<b>3 882</b>	<b>9 276</b>	<b>-</b>	<b>126 676</b>
<b>Całkowite dochody:</b>						
Zysk (strata) netto					- 33 973	- 33 973
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży						
Inne całkowite dochody			- 560			- 560
<b>Transakcje z właścicielami:</b>						
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych						
Podział wyniku						
Zmiany w strukturze udziałowej		57 692		- 6 629	- 47 154	3 909
<b>Na dzień 30 września 2016 roku</b>	<b>2 550</b>	<b>168 660</b>	<b>3 322</b>	<b>2 647</b>	<b>- 81 127</b>	<b>96 052</b>

## Dane skonsolidowane:

Tabela 16 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2017 – 30.09.2017

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
<b>Na dzień 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>2 550</b>	<b>130 638</b>	<b>1 834</b>	<b>- 31 216</b>		<b>103 806</b>	<b>- 1 531</b>	<b>102 275</b>
<b>Całkowite dochody:</b>								
Zysk (strata) netto					- 738	- 738	357	- 1 095
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży								
Inne całkowite dochody								
<b>Transakcje z właścicielami:</b>								
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych							6 198	6 198
Zmiany w strukturze udziałowców		- 3 510	- 1 096	10 782	-	6 176	- 1 172	5 004
Podział wyniku		- 34 713	-	34 713	-	-	-	-
<b>Na dzień 30 września 2017 roku</b>	<b>2 550</b>	<b>92 415</b>	<b>772</b>	<b>14 279</b>	<b>- 738</b>	<b>109 278</b>	<b>3 138</b>	<b>112 416</b>

Tabela 17 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2016 – 31.12.2016

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
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>2 550</b>	<b>127 176</b>	<b>1 978</b>	<b>10 164</b>	<b>-</b>	<b>141 868</b>	<b>9 369</b>	<b>151 237</b>
<b>Całkowite dochody:</b>								
Zysk (strata) netto					- 25 007	- 25 007	- 9 666	- 34 673
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży					- 11 455	- 11 455	- 501	- 11 956
Inne całkowite dochody				- 144		- 144		- 144
<b>Transakcje z właścicielami:</b>								
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych				- 1 456		- 1 456	- 733	- 2 189
Podział wyniku		3 462		- 3 462				-
Wypłata dywidendy								-
<b>Na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>2 550</b>	<b>130 638</b>	<b>1 834</b>	<b>5 246</b>	<b>- 36 462</b>	<b>103 806</b>	<b>- 1 531</b>	<b>102 275</b>

Tabela 18 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2016 – 30.09.2016

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
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>2 550</b>	<b>127 176</b>	<b>1 978</b>	<b>10 164</b>	<b>328</b>	<b>141 868</b>	<b>9 369</b>	<b>151 237</b>
<b>Całkowite dochody:</b>								
Zysk (strata) netto						328	- 251	77
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		1 439			- 38 257	- 36 818	- 5 594	- 42 412
Inne całkowite dochody				- 560		- 560		- 560
<b>Transakcje z właścicielami:</b>								
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych				- 1 456		- 1 456	- 733	- 2 189
Podział wyniku		3 462		- 3 462				-
Wypłata dywidendy								-
<b>Na dzień 30 września 2016 roku</b>	<b>2 550</b>	<b>132 077</b>	<b>1 418</b>	<b>5 246</b>	<b>- 37 929</b>	<b>103 362</b>	<b>2 791</b>	<b>106 153</b>



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

### 3.1. Informacje wstępne

#### 3.1.1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania

Śródroczne skrócone sprawozdania finansowe za okres 3 kwartałów 2017 roku zostały przygotowane zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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 działalność produkcji i sprzedaży pellet, świadczenia usług logistycznych oraz transportowych i spedycyjnych. Do tego segmentu zaliczana jest również sprzedaż materiałów. 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. Koszty pośrednie produkcji, 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” Emitent publikuje jedynie segmenty w ujęciu skonsolidowanym.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty zawiera wynik działalności zaniechanej, czyli spółki Aero Snack Sp. z o. o., jak również uwzględnia wynik spółki Jedność Sp. z o. o. do momentu sprzedaży udziałów.

**Dane za okres: 01.01.2017 - 30.09.2017:**

Tabela 19 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2017 - 30.09.2017

SEGMENT OPERACYJNY	SŁODYCZE	PRODUKTY ŚNIADANIOWE ORAZ ZBOŻOWE	POZOSTAŁE SEGMENTY*	RAZEM SEGMENTY
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>116 939</b>	<b>43 172</b>	<b>18 212</b>	<b>178 323</b>
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	116 647	42 839	18 054	177 539
Pozostałe przychody	292	333	159	784
<b>Koszty własny sprzedaży</b>	<b>93 753</b>	<b>33 485</b>	<b>20 848</b>	<b>148 086</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>23 186</b>	<b>9 687</b>	<b>-2 636</b>	<b>30 237</b>
Pozostałe przychody operacyjne				5 306
Koszty sprzedaży				21 326
Koszty ogólnego zarządu				9 880
Pozostałe koszty operacyjne				2 958
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>				<b>1 379</b>
Przychody finansowe				10 289
Koszty finansowe				11 655
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>				<b>13</b>
Podatek dochodowy				733
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>				<b>-720</b>

\* nieistotne z punktu widzenia Jednostki i MSSF 8

**Dane za okres: 01.01.2016 - 30.09.2016:**

Tabela 20 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2016 - 30.09.2016

SEGMENT OPERACYJNY	SŁODYCZE	PRODUKTY ŚNIADANIOWE ORAZ ZBOŻOWE	POZOSTAŁE SEGMENTY*	RAZEM SEGMENTY
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>112 655</b>	<b>42 795</b>	<b>24 583</b>	<b>180 033</b>
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	112 297	42 587	24 344	179 227
Pozostałe przychody	358	208	239	806
<b>Koszty własny sprzedaży</b>	<b>86 992</b>	<b>31 481</b>	<b>28 164</b>	<b>146 636</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>25 663</b>	<b>11 314</b>	<b>-3 581</b>	<b>33 397</b>
Pozostałe przychody operacyjne				1 167
Koszty sprzedaży				20 879
Koszty ogólnego zarządu				11 996
Pozostałe koszty operacyjne				39 133
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>				<b>-37 444</b>
Przychody finansowe				822
Koszty finansowe				1 455
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>				<b>-38 077</b>
Podatek dochodowy				103
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>				<b>-38 180</b>

\* nieistotne z punktu widzenia Jednostki i MSSF 8

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

W związku ze sprzedażą przez Emitenta wszystkich udziałów w spółce Jedność sp. z o.o. na dzień 30 września 2017 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania do działalności zaniechanej kwalifikowana jest spółka Aero Snack Sp. z o. o.

Tabela 21 Sprawozdanie z całkowitych dochodów działalności zaniechanej

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW DLA DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	01.01.2017-30.09.2017	01.01.2016-30.09.2016
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Działalność zaniechana</b>		
<b>Przychody</b>	<b>13 045</b>	<b>17 273</b>
Przychody ze sprzedaży	12 805	16 908
Pozostałe przychody	240	365
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>11 101</b>	<b>15 835</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 944</b>	<b>1 438</b>
Pozostałe przychody operacyjne	424	244
Koszty sprzedaży	1 331	189
Koszty ogólnego zarządu	799	1 563
Pozostałe koszty operacyjne	217	10 865
<i>W tym odpis z tytułu utraty wartości</i>	-	10 625
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>21</b>	<b>- 10 877</b>
Przychody finansowe	8	5
Koszty finansowe	69	52
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>- 40</b>	<b>- 10 924</b>
Podatek dochodowy	15	75
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>- 55</b>	<b>- 10 999</b>

### 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 2017 roku wyniósł 84,0%, przy 79,2% w okresie trzech kwartałów 2016 roku. Jednocześnie udział sprzedaży eksportowej spadł do 16,0% w okresie trzech kwartałów 2017 roku z 20,8% w okresie porównawczym.

### 3.5. Zmiany w strukturze Grupy i Jednostki

#### Połączenie spółki ZPC Otmuchów S.A. ze spółkami zależnymi.

W okresie sprawozdawczym zainicjowany i sfinalizowany został proces połączenia Jednostki Dominującej z trzema spółkami zależnymi tj. Otmuchów Marketing Sp. z o. o, Otmuchów Choco 1 Sp. z o.o. oraz Otmuchów Choco 2 Sp. z o.o. O kolejnych etapach procesu połączenia Emitent informował w następujących raportach bieżących:

- nr 5/2017 z dnia 20 lutego 2017 roku („Podjęcie uchwały Zarządu o zamiarze połączenia ZPC Otmuchów S.A. ze spółkami zależnymi.”),
- nr 7/2017 z dnia 23 lutego 2017 roku („Plan połączenia ZPC Otmuchów S.A. ze spółkami zależnymi.”),
- nr 8/2017 z dnia 15 marca 2017 roku („Zawiadomienie o planowanym połączeniu ZPC Otmuchów S.A. ze spółkami zależnymi.”),
- nr 12/2017 z dnia 10 kwietnia 2017 roku („Drugie zawiadomienie o planowanym połączeniu ZPC Otmuchów S.A. ze spółkami zależnymi.”),
- nr 19/2017 z dnia 25 maja 2017 roku („Treść uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 25 maja 2017 roku.”), w którym Emitent poinformował o wyrażeniu zgody na połączenie przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy,
- nr 27/2017 z dnia 4 sierpnia 2017 roku („Rejestracja połączenia ZPC "Otmuchów" S.A. ze spółkami zależnymi”).

### **Podwyższenie kapitału w spółce zależnej PWC Odra S.A.**

W okresie sprawozdawczym zakończony został proces podwyższenia kapitału w spółce zależnej PWC Odra S.A. Emitent informował o procesie podwyższenia kapitału w następujących raportach bieżących:

- nr 37/2016 z dnia 20 grudnia 2016 roku („Informacja nt. decyzji o uczestniczeniu Emitenta w podwyższeniu kapitału zakładowego spółki zależnej PWC Odra S.A.”),
- nr 38/2016 z dnia 22 grudnia 2016 roku („Informacja nt. decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki zależnej PWC Odra S.A.”),
- nr 6/2017 z dnia 22 lutego 2017 roku („Przydział akcji nowej emisji spółki zależnej PWC Odra S.A.”)

W ramach dokonanego przydziału Emitent objął 13.576.664 akcji nowej emisji PWC Odra po cenie emisyjnej 1 zł, w efekcie czego udział w liczbie głosów wzrósł z 64,28% do 67,38%, natomiast udział ZPC Otmuchów w kapitale zakładowym PWC Odra nie uległ zmianie i wynosi 68,65%. W dniu 11 kwietnia 2016 roku akcje nowej emisji zostały zarejestrowane przez właściwy sąd rejestrowy.

### **Sprzedaż udziałów w spółce zależnej Jedność Sp. z o. o.**

W okresie sprawozdawczym objętym niniejszym raportem kwartalnym Emitent zbył wszystkie posiadane udziały spółki zależnej Jedność Sp. z o. o. za kwotę 10.022.710,00 zł, która zgodnie z raportem bieżącym nr 34/2016 była objęta procesem dezynwestycyjnym. Emitent informował o kolejnych etapach procesu sprzedaży udziałów w raportach bieżących:

- nr 35/2016 z dnia 30 listopada 2016 roku („Ujawnienie opóźnionej informacji poufnej o prowadzeniu negocjacji w sprawie zbycia aktywów wytwórczych.”),
- nr 23/2017 z dnia 10 lipca 2017 roku („Informacja nt. negocjacji dotyczących dezynwestycji części aktywów wytwórczych.”),
- nr 24/2017 z dnia 12 lipca 2017 roku („Zawarcie warunkowych umów sprzedaży udziałów w spółce zależnej od Emitenta Jedność Sp. z o.o.”),
- nr 26/2017 z dnia 21 lipca 2017 roku („Informacja nt. spełnienia warunków zawieszających umów sprzedaży udziałów w spółce zależnej od Emitenta Jedność Sp. z o.o.”),
- nr 28/2017 z dnia 9 sierpnia 2017 roku („Aktualizacja informacji nt. sprzedaży udziałów w spółce zależnej od Emitenta Jedność Sp. z o.o.”).

W efekcie opisanych powyżej zmian struktura Grupy Kapitałowej Otmuchów na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego przedstawia się zgodnie z danymi zawartym w pkt 4.2.

Poza zdarzeniami wskazanymi powyżej w okresie sprawozdawczym nie miały miejsca inne 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 2017 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 22 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO - DANE JEDNOSTKOWE	STAN NA 31.12.2016	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA	STAN NA 30.09.2017	STAN NA 30.09.2016
<b>Z tytułu:</b>					
Rezerwy na koszty wynagrodzeń i pochodne (w tym: premie, nagrody jubileuszowe, wynagrodzenia bezosobowe)	122	14	13	123	122
Rezerwy na odprawy emerytalne	122	-	-	122	86
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	80	56	58	86	69
Rezerwy na roszczenia sporne	-	-	-	-	-
Rezerwy na koszty usług obcych	90	71	101	60	212
Odpisów aktualizujących należności	328	88	149	267	9
Odsetek od kredytów i pożyczek	10	16	14	12	-
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	983	116	-	1 099	-
Niezapłacone odsetki od kredytów	-	-	-	-	-
Strat podatkowych	860	693	216	1 337	430
Pozostałe	579	30	595	14	-
<b>Razem</b>	<b>3 182</b>	<b>1 084</b>	<b>1 146</b>	<b>3 120</b>	<b>938</b>
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tyt. odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem</b>	<b>3 182</b>	<b>1 084</b>	<b>1 146</b>	<b>3 120</b>	<b>938</b>

Tabela 23 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO - DANE SKONSOLIDOWANE	STAN NA 31.12.2016	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA	STAN NA 30.09.2017	STAN NA 30.09.2016
<b>Z tytułu:</b>					
Rezerwy na koszty wynagrodzeń i pochodne (w tym: premie, nagrody jubileuszowe, wynagrodzenia bezosobowe)	149	25	24	150	242
Rezerwy na odprawy emerytalne	146	-	-	146	136
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	182	61	60	183	142
Rezerwy na roszczenia sporne	32	-	-	32	32
Rezerwy na koszty usług obcych	67	281	103	245	284
Odpisów aktualizujących należności	316	88	149	255	228
Odsetek od kredytów i pożyczek	15	16	18	13	-
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	1 038	116	-50	1 204	1 035
Niezapłacone odsetki od kredytów	-	-	-	-	1
Strat podatkowych	901	693	257	1 337	3 452
Pozostałe	674	67	565	176	338
<b>Razem</b>	<b>3 520</b>	<b>1 347</b>	<b>1 126</b>	<b>3 741</b>	<b>5 890</b>
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tyt. odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem</b>	<b>3 520</b>	<b>1 347</b>	<b>1 126</b>	<b>3 741</b>	<b>5 890</b>

Wartości na dzień bilansowy obejmują również wartości dotyczące działalności zaniechanej.

### 3.7.2. Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy

Tabela 24 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO - DANE JEDNOSTKOWE	STAN NA 31.12.2016	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA	STAN NA 30.09.2017	STAN NA 30.09.2016
<b>Z tytułu:</b>					
Odsetek od udzielonych pożyczek/należności	68	-	-	68	93
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	749	370	3	1 116	2 794
Przychodów z najmu	-	-	-	-	-
Leasingu finansowego	672	42	-	714	716
Wycena ST wg wartości godziwej	-	-	-	-	-
Wycena krótkoterm. aktywów finansowych	-	-	-	-	-
Pozostałych tytułów	14	181	60	135	141
<b>Razem</b>	<b>1 503</b>	<b>593</b>	<b>63</b>	<b>2 033</b>	<b>3 744</b>
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>1 503</b>	<b>593</b>	<b>63</b>	<b>2 033</b>	<b>3 744</b>

Tabela 25 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO - DANE SKONSOLIDOWANE	STAN NA 31.12.2016	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA	STAN NA 30.09.2017	STAN NA 30.09.2016
<b>Z tytułu:</b>					
Odsetek od udzielonych pożyczek/należności	113	-	-	113	39
Różnicy przejściowej pomiędzy zarachowaną należną kwotą dotacji a jej faktycznym otrzymaniem	10	-	4	6	-
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	2 707	1 016	245	3 478	2 357
Przychodów z najmu	-	-	-	-	-
Leasingu finansowego	682	51	-5	738	965
Wycena ST wg wartości godziwej	497	-	-	497	497
Wycena krótkoterm. aktywów finansowych	-	-	-	-	-
Pozostałych tytułów	37	181	70	148	22
<b>Razem</b>	<b>4 046</b>	<b>1 248</b>	<b>314</b>	<b>4 980</b>	<b>3 880</b>
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>4 046</b>	<b>1 248</b>	<b>314</b>	<b>4 980</b>	<b>3 880</b>

Wartości na dzień bilansowy obejmują również wartości dotyczące działalności zaniechanej.

### 3.7.3. Rezerwy na świadczenia pracownicze

Tabela 26 Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych - dane jednostkowe

REZERWA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH - DANE JEDNOSTKOWE	STAN NA 31.12.2016	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA	STAN NA 30.09.2017	STAN NA 30.09.2016
<b>Z tytułu</b>					
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	646	-	-	646	328
rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-	-	-	-
rezerwa na niewykorzystane urlopy	464	62	49	477	494
<b>Razem</b>	<b>1 110</b>	<b>62</b>	<b>49</b>	<b>1 123</b>	<b>822</b>

Tabela 27 Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych - dane skonsolidowane

REZERWA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH - DANE SKONSOLIDOWANE	STAN NA 31.12.2016	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA	STAN NA 30.09.2017	STAN NA 30.09.2016
<b>Z tytułu</b>					
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	841	-	31	810	753
rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-	-	-	-
rezerwa na niewykorzystane urlopy	876	109	127	858	1 414
<b>Razem</b>	<b>1 717</b>	<b>-</b>	<b>158</b>	<b>1 668</b>	<b>2 167</b>

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 2017 roku nie dokonywano emisji, wykupu lub spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

### 3.9. Wypłacona lub zadeklarowana dywidenda

W okresie trzech kwartałów 2017 roku Emitent nie wypłacił ani też nie deklarował wypłaty dywidendy.

### 3.10. Sezonowość sprzedaży Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Otmuchów 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 28 Zobowiązania i aktywa warunkowe na dzień 30.09.2017

RODZAJ KONTRAKTU PODLEGAJĄCY ZABEZPIECZENIU:	KWOTA WYNIKAJĄCA Z UMOWY (TYS. ZŁ)	POTENCJALNE ZOBOWIĄZANIE WARUNKOWE	ZABEZPIECZENIE SPŁATY DŁUGU PRZEZ PORĘCZYCIELĄ
Poręczenie Spółki Dominującej leasingu w Grupie ING Lease dla PWC Odra S.A.	5 701	5 701	Weksel
Poręczenie Spółki Dominującej leasingu w Arval Service Lease Polska Sp. z o. o. dla PWC Odra S.A.	2 671	3 000	Umowa poręczenia
Poręczenie Spółki Dominującej -gwarancja w ZPC Gryf dla PWC Odra S.A.	5 000	5 000	Umowa poręczenia
Poręczenie Spółki Dominującej leasingu w Millenium Leasing dla Otmuchów Logistyka Sp. z o. o.	907	608	Weksel

### 3.12. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu 30 września 2017 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.

Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A. jako spółka akcyjna została zarejestrowana w dniu 1 lipca 1997 roku w sądowym rejestrze handlowym prowadzonym przez Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego

w Opolu. Obecnie Spółka zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorców, prowadzonym przez Sąd Rejonowy VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Opolu, pod numerem KRS 0000028079.

Przedmiot działalności Zakładów Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A. obejmuje produkcję i sprzedaż wyrobów śniadaniowych, słodczy oraz słonych przekąsek.

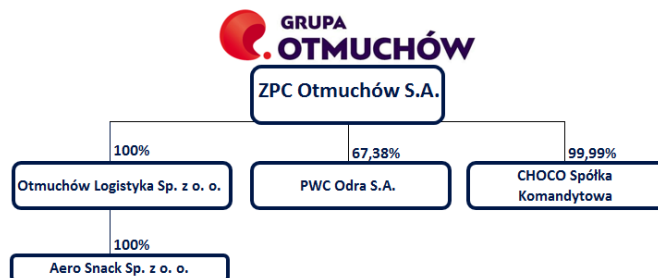
Obszar działalności Spółki obejmuje teren całego kraju.

### 4.2. Organizacja Grupy Kapitałowej ZPC Otmuchów

Grupa Kapitałowa Otmuchów na dzień 30 września 2017 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 wspomagana była przez spółkę wspierającą tj. Otmuchów Logistyka sp. z o. o. Dodatkowo w skład Grupy wchodziła spółka celowa Choco Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A. Spółka Komandytowa.

Poniżej zaprezentowano strukturę Grupy na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego.

Diagram 1 Struktura Grupy Kapitałowej Otmuchów na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego



W ramach Grupy Otmuchów funkcjonują łącznie cztery zakłady produkcyjne.

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

Tabela 29 Zakłady produkcyjne ZPC Otmuchów S.A.

ZAKŁADY	PRZEZNACZENIE
Otmuchów, ul. Nyska 21	Siedziba, zakład produkcyjny słodczy (mleczko)
Otmuchów, ul. Grodkowska 12	Zakład produkcyjny zajmujący się produkcją żelek oraz galaretek w cukrze
Nysa, ul. Nowowiejska 20	Zakład produkcyjny wyrobów śniadaniowych, batonów oraz słonych przekąsek, magazyn wyrobów gotowych

Dodatkowo w Grupie funkcjonuje zakład produkcyjny należący do spółki zależnej PWC Odra S.A.

Tabela 30 Zakłady produkcyjne Spółek Zależnych

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

Struktura Grupy kapitałowej na 30 września 2017 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego przedstawiała się następująco:

Tabela 31 Struktura Grupy Kapitałowej Otmuchów na dzień 30.09.2017 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.	67,38% <sup>1</sup>	Produkcja słodczy	Pełna
Choco Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A. Spółka Komandytowa <sup>2</sup>	99,99%	Usługi marketingowe dla Grupy Kapitałowej	Pełna
Aero Snack Sp. z o.o.	100,00% <sup>3</sup>	Produkcja prażynek	Pełna

<sup>1</sup> W związku z rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego w spółce PWC Odra S.A. udział Emitenta w głosach w okresie sprawozdawczym wzrósł z 64,28% do 67,38%.

<sup>2</sup> W okresie sprawozdawczym spółka nie prowadziła działalności w przewidywanym dla niej zakresie.

<sup>3</sup> W 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%.

## 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.

**Otmuchów Logistyka Sp. z o. o.**

Przedmiot działalności Otmuchów Logistyka Sp. z o.o. obejmuje świadczenie usług logistycznych oraz transportowych i spedycyjnych. Otmuchów Logistyka Sp. z o.o. od 27 października 2016 roku jest jedynym współnikiem w spółce Aero Snack Sp. z o.o.

**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.

**CHOCO – Zakłady Przemysłu Cukierniczego OTMUCHÓW S.A. spółka komandytowa**

Głównym obszarem działalności CHOCO – Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A. spółka komandytowa było realizowanie funkcji marketingowych dla spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. W dniu 1 lipca 2016 roku zgromadzenie wspólników spółki zależnej CHOCO – Zakłady Przemysłu Cukierniczego OTMUCHÓW S.A. spółka komandytowa podjęło decyzję o rozwiązaniu tej spółki bez przeprowadzenia likwidacji.

### 4.3. Zarząd

Skład Zarządu Spółki, na dzień 1 stycznia 2017 roku przedstawiał się następująco:

- Pan Przemysław Danowski – Prezes Zarządu,
- Pan Bogusław Szladowski – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Jarosław Kapitanowicz – Wiceprezes Zarządu

W dniu 10 sierpnia 2017 roku rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu złożył z efektem na dzień 31 sierpnia Pan Jarosław Kapitanowicz.

W dniu 4 września 2017 roku Rada Nadzorcza Emitenta dokonała zmiany stanowisk osób wchodzących w skład Zarządu Spółki. Zmiana, o której mowa powyżej polegała na odwołaniu z upływem dnia 4 września 2017 roku z funkcji Prezesa Zarządu Pana Przemysława Danowskiego oraz z funkcji Wiceprezesa Zarządu Pana Bogusława Szladowskiego. Następnie Rada Nadzorcza Spółki ustaliła, że Zarząd Spółki liczyć będzie dwóch członków oraz powołała z dniem 5 września 2017 roku na okres nowej 5 letniej kadencji Zarządu Pana Bogusława Szladowskiego na stanowisko Prezesa Zarządu oraz Pana Przemysława Danowskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Skład Zarządu Spółki, na dzień 30 września 2017 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego przedstawiał się następująco:

- Pan Bogusław Szladowski – Prezes Zarządu,
- Pan Przemysław Danowski – Wiceprezes Zarządu.

## 4.4. Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 1 stycznia 2017 oraz na dzień bilansowy 30 września 2017 roku przedstawiał się następująco:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej – Krzysztof Dziewicki,
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – Jacek Dekarz,
- Członek Rady Nadzorczej – Piotr Kuffel,
- Członek Rady Nadzorczej – Konrad Rosiński,
- Członek Rady Nadzorczej – Artur Olszewski.

W dniu 11 października 2017 roku do Spółki wpłynęły rezygnacje Członków Rady Nadzorczej, Pana Konrada Rosińskiego oraz Pana Artura Olszewskiego. Obaj Panowie nie wskazali powodów rezygnacji.

W dniu 12 października 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki działając na podstawie § 14 pkt. 3 Statutu Spółki powołała w drodze kooptacji do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Pana Marcina Wrzosa oraz Pana Macieja Matusiaka.

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

- Przewodniczący Rady Nadzorczej – Krzysztof Dziewicki,
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – Jacek Dekarz,
- Członek Rady Nadzorczej – Piotr Kuffel,
- Członek Rady Nadzorczej – Marcin Wrzos,
- Członek Rady Nadzorczej – Maciej Matusiak.

W dniu 12 października 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu w ramach Rady Nadzorczej Komitetu Audytu. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

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

## 4.5. Omówienie wyników finansowych

### 4.5.1. Wyniki Grupy Kapitałowej

Skonsolidowana sprzedaż działalności kontynuowanej Grupy Kapitałowej w okresie 3 kwartałów 2017 roku wyniosła 165 278 tys. PLN. W porównaniu do roku poprzedniego przychody wzrosły o 2 518 tys. PLN (tj. 1,5%). Wyższe przychody były przede wszystkim efektem wzrostu sprzedaży w segmencie Słodyczne, którego sprzedaż wzrosła o 4 350 tys. PLN (tj. 3,9%), do poziomu 116 647 tys. PLN.

Dodatковым czynnikiem wpływającym na poziom sprzedaży Grupy Kapitałowej w okresie trzech kwartałów 2017 roku jest kilkutygodniowe przesunięcie terminu realizacji procesu inwestycyjnego w spółce zależnej PWC Odra S.A. w efekcie czego Grupa zanotowała przejściowe braki produktowe szacowane na kilka milionów PLN.

Koszt własny sprzedaży wyniósł 136 985 tys. PLN, co oznacza wzrost o 6 888 tys. PLN (tj. 5,3%) w stosunku do kosztu własnego sprzedaży za analogiczny okres roku poprzedniego. Negatywna korelacja między wzrostem poziomu sprzedaży, a kosztem własnym sprzedaży wynika ze wzrostu cen kluczowych surowców (t.j. cukier, masło, żelatyna). W efekcie powyższego marża brutto w okresie sprawozdawczym spadła o 2,9 p.p. względem okresu porównawczego i wyniosła 17,1%.

Koszty sprzedaży w omawianym okresie wyniosły 19 995 tys. PLN, co oznacza spadek o 1 323 tys. PLN względem okresu porównawczego. Relacja kosztów sprzedaży do przychodów uległa obniżeniu o 1,0 p.p., do 12,1%

w okresie sprawozdawczym, względem 13,1% w okresie trzech kwartałów 2016 roku. Pozytywna korelacja między wzrostem przychodów, a kosztami sprzedaży jest przede wszystkim efektem dyscypliny w obszarze kosztów marketingowych. Koszty zarządu wyniosły natomiast 9 081 tys. PLN, co oznacza spadek o 1 428 tys. LN względem okresu porównawczego i jest wynikiem niższych kosztu wynagrodzeń oraz ograniczenia kosztów usług doradczych.

W omawianym okresie sprawozdawczym wystąpiła nadwyżka pozostałych przychodów operacyjnych nad pozostałymi kosztami operacyjnymi w wysokości 472 tys. PLN, w porównaniu do (-) 27 284 tys. PLN w okresie porównawczym. Wynik działalności kontynuowanej na poziomie pozostałej działalności operacyjnej za okres trzech kwartałów 2016 roku obciąża odpis z tytułu utraty wartości aktywów w wysokości 26 307 tys. PLN. Skorygowane, o wspomniany odpis, saldo z pozostałej działalności operacyjnej w okresie porównawczym wyniosło (-) 1 038 tys. PLN. Wpływ na omawianą nadwyżkę w okresie sprawozdawczym 2017 roku miały przede wszystkim takie pozycje jak: otrzymane odszkodowania i kary umowne w łącznej kwocie 882 tys. PLN oraz zmiana odpisów aktualizujących zapasy w kwocie 527 tys. PLN. Negatywnym aspektem w obszarze pozostałych kosztów operacyjnych jest wzrost kar umownych w okresie sprawozdawczym o 497 tys. PLN do wartości 601 tys. PLN, co jest efektem m.in. wspomnianych powyżej przejściowych braków produktowych.

Dodatkowym czynnikiem wpływającym na wynik z działalności operacyjnej jest zwiększona o 385 tys. PLN wartość amortyzacji w okresie sprawozdawczym 2017 roku, która jest wynikiem zakończenia projektów inwestycyjnych rozpoczętych w roku 2016.

Skonsolidowany wynik z działalności operacyjnej wyniósł (-) 311 tys. PLN względem (-) 26 448 tys. PLN, przy czym skorygowany o wyżej wspomniany odpis wynik z działalności operacyjnej za okres porównawczy wyniósł (-) 141 tys. PLN.

Na poziom przychodów i kosztów finansowych wpływ miała transakcja sprzedaży udziałów w spółce zależnej Jedność Sp. z o. o. w wysokości 10 022 tys. PLN. Przychody finansowe skorygowane o powyższą kwotę w okresie sprawozdawczym wyniosły 259 tys. PLN, co oznacza spadek o 558 tys. PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wpływ na to miała niższa wartość dodatnich różnic kursowych, które w okresie sprawozdawczym wyniosły 44 tys. PLN, względem 553 tys. PLN w okresie porównawczym. Koszty finansowe skorygowane o kwotę 10 022 tys. PLN w okresie sprawozdawczym wyniosły 1 564 tys. PLN, co oznacza wzrost o 179 tys. PLN względem okresu porównawczego w efekcie wyższych kosztów odsetek (wzrost o 51 tys. PLN) oraz prowizji bankowych (wzrost o 85 tys. PLN).

W efekcie opisanych powyżej czynników Grupa Kapitałowa w okresie trzech kwartałów 2017 roku zanotowała stratę z działalności kontynuowanej w wysokości (-) 2 334 tys. PLN, względem -27 185 tys. PLN w okresie porównawczym skorygowany zysk netto za okres trzech kwartałów 2016 roku wyniósł (-) 878 tys. PLN.

#### 4.5.2. Wyniki ZPC Otmuchów S.A.

Sprzedaż spółki ZPC Otmuchów S.A. w okresie trzech kwartałów 2017 roku wyniosła 117 781 tys. PLN. W porównaniu do roku poprzedniego przychody wzrosły o 6 354 tys. PLN (tj. 5,7%). Wyższa sprzedaż była przede wszystkim efektem wzrostu sprzedaży słodczy.

Koszt własny sprzedaży wyniósł 98 946 tys. PLN, co oznacza wzrost o 9 137 tys. PLN (tj. 10,2%) w stosunku do kosztu własnego sprzedaży za analogiczny okres roku poprzedniego. Negatywna korelacja między wzrostem sprzedaży, a kosztem własnym sprzedaży wynika z wyższych cen kluczowych surowców (tj. cukier, masło, żelatyna). W efekcie powyższego marża brutto w okresie trzech kwartałów 2017 roku spadła o 3,4 p.p. względem okresu porównawczego i była równa 16,0%.

Koszty sprzedaży wyniosły 12 568 tys. PLN, co oznacza wzrost o 637 tys. PLN względem okresu porównawczego. Relacja kosztów sprzedaży do przychodów w obu analizowanych okresach była porównywalna i wynosiła 10,7%. Koszty zarządu wyniosły 7 057 tys. PLN, co oznacza spadek o 968 tys. PLN względem okresu porównawczego i jest głównie wynikiem niższych wypłaconych wynagrodzeń oraz ograniczenia kosztów usług doradczych.

W omawianym okresie sprawozdawczym wystąpiła nadwyżka pozostałych przychodów operacyjnych nad pozostałymi kosztami operacyjnymi w wysokości 4 661 tys. PLN, w porównaniu do (-) 86 319 tys. PLN w okresie porównawczym. Wynik pozostałej działalności operacyjnej za okres trzech kwartałów 2017 roku uwzględnia rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość udziałów w spółce Jedność Sp. z o. o. w wysokości 3 025 tys. PLN. Rozwiązanie wspomnianego odpisu jest efektem sprzedaży udziałów spółki Jedność sp. z o.o. Dodatkowo wynik pozostałej działalności operacyjnej w okresie porównawczym 2016 roku obciąża odpis z tytułu utraty wartości aktywów w wysokości 33 682 tys. PLN, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 16/2016 z dnia 11 sierpnia 2016 roku. Ponadto w związku z retrospektywną prezentacją połączenia Emitenta ze spółkami zależnymi (o czym więcej w pkt. 3.5. *Zmiany w strukturze Grupy i Jednostki*) w wynikach trzech kwartałów roku 2016 ujęte zostały zdarzenia, o których Emitent informował w raportach bieżących nr 11/2016 z dnia 2 czerwca 2016 roku oraz 13/2016 z dnia 1 lipca 2016 roku. Wspomniane zdarzenia związane były z przeniesieniem aktywów między spółkami zależnymi od Emitenta i na moment publikacji sprawozdania finansowego za okres trzech kwartałów 2016 roku, tj. na dzień 9 listopada 2016 roku, nie wpływały na wyniki Emitenta oraz Grupy Kapitałowej w efekcie całkowitego ich wyłączenia. W efekcie powyższego wartość pozostałych kosztów operacyjnych w kwocie 51 736 tys. PLN, ujętych pierwotnie w sprawozdaniu jednostkowym spółki Otmuchów Marketing Sp. z o. o. jako pozostałe koszty operacyjne, zgodnie z zasadami rachunkowości zwiększają pozostałe koszty operacyjne przekształconego wyniku ZPC Otmuchów S.A. Wyżej wspomniane przekształcenie w żaden sposób nie wpływa na sytuację finansową Emitenta i jest jedynie retrospektywną prezentacją wyników okresu porównawczego.

Skorygowana, o wspomniane wyżej zdarzenia jednorazowe, nadwyżka z pozostałej działalności operacyjnej w okresie trzech kwartałów 2017 roku wyniosła 1 636 tys. PLN, względem (-) 901 tys. PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wpływ na wzrost nadwyżki w okresie sprawozdawczym 2017 roku miały przede wszystkim takie pozycje jak: otrzymane odszkodowania i kary umowne w kwocie 758 tys. PLN oraz zmiana odpisów aktualizujących zapasy w kwocie 280 tys. PLN.

Dodatkowym czynnikiem wpływającym na wynik z działalności operacyjnej jest wyższa o 455 tys. PLN wartość amortyzacji w okresie sprawozdawczym 2017 roku, która jest wynikiem zakończenia projektów inwestycyjnych rozpoczętych w roku 2016.

W efekcie powyższego skorygowany wynik z działalności operacyjnej za okres trzech kwartałów 2017 roku wyniósł 846 tys. PLN, względem 761 tys. PLN za okres porównawczy.

Przychody i koszty finansowe obciąża transakcja sprzedaży udziałów w spółce zależnej Jedność sp. z o. o. w wysokości 10 022 tys. PLN. Przychody finansowe skorygowane o powyższą kwotę w okresie sprawozdawczym wyniosły 210 tys. PLN, co oznacza spadek o 341 tys. PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego, na co wpływ miała niższa wartość dodatnich różnic kursowych, które w okresie sprawozdawczym wyniosły 1 tys. PLN, względem 234 tys. PLN w okresie porównawczym. Koszty finansowe oczyszczone o kwotę 10 022 tys. PLN w okresie sprawozdawczym wyniosły 1 247 tys. PLN, co oznacza wzrost o 327 tys. PLN względem okresu porównawczego, na co wpływ miały wyższe koszty odsetek od kredytów (wzrost o 154 tys. PLN), prowizji bankowych (wzrost o 80 tys. PLN) oraz odsetek od leasingów (28 tys. PLN).

W efekcie powyższych zdarzeń Spółka zanotowała zysk z działalności kontynuowanej w wysokości 2 246 tys. PLN, względem (-) 81 127 tys. PLN w okresie porównawczym. Skorygowany zysk netto w okresie trzech kwartałów 2017 roku wyniósł (-) 779 tys. PLN, względem 585 tys. PLN skorygowanego zysku netto w analogicznym okresie 2016 roku.

## 4.6. Akcjonariat

### 4.6.1. 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 III kwartałów 2017 roku, tj. na dzień 10 listopada 2017 roku zawiera poniższa tabela:

Tabela 32 Struktura akcjonariatu ZPC Otmuchów S.A. na dzień 30.09.2017 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI/GŁOSÓW PRZYPADAJĄCYCH Z TYCH AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM / OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW
Xarus Holdings Limited	7 353 306	57,68%
PZU PTE S.A.*	1 905 000	14,94%
PKO BP Bankowy PTE S.A.	1 183 540	9,28%
Pozostali	2 306 404	18,10%
<b>Razem</b>	<b>12 748 250</b>	<b>100,00%</b>

\* stan posiadania na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na ZWZ Spółki w dniu 25 maja 2017 roku przekazany w raporcie bieżącym nr 20/2017 z dnia 29 maja 2017.

### 4.6.2. Zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu kwartalnego tj. od dnia 20 maja 2017 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nastąpiły następujące zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy.

W dniu 6 lipca 2017 roku, raportem bieżącym nr 22/2017, Zarząd Emitenta poinformował o wpłynięciu zawiadomienia od znaczącego akcjonariusza Spółki tj. Xarus Holdings Limited, w którym spółka Xarus Holdings Limited poinformowała o transakcji zakupu 861 556 akcji Emitenta. W efekcie transakcji udział Xarus Holdings Limited w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz udział w kapitale zakładowym zwiększył się o 6,76% tj. z 50,92% do 57,68%.

W dniu 17 lipca 2017 roku, raportem bieżącym nr 25/2017, Zarząd Emitenta poinformował o wpłynięciu zawiadomienia od znaczącego akcjonariusza Spółki tj. Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ

WBK S.A. (AVIVA), w którym AVIVA poinformowała o zmniejszeniu udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz w kapitale zakładowym poniżej 5%. Zgodnie z zawiadomieniem na dzień 6 lipca 2017 roku Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK S.A. nie posiadała już żadnych akcji Spółki.

Poza informacjami zamieszczonymi, zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta nie miały miejsca inne zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy.

#### 4.6.3. Akcje Emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień 30 września 2017 roku osoby pełniące funkcje nadzorujące nie posiadały akcji Emitenta, natomiast w okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu kwartalnego tj. od dnia 20 maja 2017 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nastąpiły następujące zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące.

W dniu 2 października 2017 roku do Spółki wpłynęło powiadomienie notyfikacyjne od osoby wchodzącej w skład Rady Nadzorczej, w którym Pan Krzysztof Dziewicki pełniący funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta poinformował o nabyciu 16 122 akcji Spółki.

Poniżej zamieszczono informację nt. akcji Spółki posiadanych przez osoby nadzorujące na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego.

Tabela 33 Informacja nt. liczby akcji Spółki oraz ich wartości nominalnej posiadanych przez osoby nadzorujące na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego

OSOBA NADZORUJĄCE	LICZBA AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA (ZŁ)
Krzysztof Dziewicki – Przewodniczący Rady Nadzorczej	16 112	3 222
<b>Razem</b>	<b>16 112</b>	<b>3 222</b>

Poza powyższym pozostałe osoby nadzorujące nie posiadają akcji Spółki.

Poniżej zamieszczono informacje nt. akcji Spółki posiadanych przez osoby zarządzające na dzień 30 września 2017 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego.

Tabela 34 Informacja nt. liczby akcji Spółki oraz ich wartości nominalnej posiadanych przez osoby zarządzające na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego

OSOBA ZARZĄDZAJĄCA	LICZBA AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA (ZŁ)
Przemysław Danowski – Wiceprezes Zarządu	23 988	4 798
Bogusław Szladedwski – Prezes Zarządu	10 100	2 020
<b>Razem</b>	<b>34 088</b>	<b>6 818</b>

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu kwartalnego tj. od dnia 20 maja 2017 r. Pan Bogusław Szladedwski poinformował o nabyciu łącznie 5 300 akcji Emitenta, natomiast Pan Przemysław Danowski poinformował o nabyciu 4 401 akcji Emitenta, o czym Spółka informowała raportami bieżącymi odpowiednio nr 18/2017 i 21/2017. Poza informacjami zamieszczonymi powyżej w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, jak również od dnia przekazania ostatniego raportu okresowego tj. raportu za I półrocze 2017 nie miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające.

Osoby zarządzające oraz nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji Emitenta, jak również w okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu kwartalnego nie nabywały oraz nie zbywały uprawnień do akcji Emitenta.



#### 4.7. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wykaz pozostałych transakcji z podmiotami powiązanymi zawiera tabela poniżej:

Tabela 35 Transakcje z podmiotami powiązanymi

WYSZCZEGÓLNIENIE	OKRES III KWARTAŁÓW ROKU:	TRANSAKcje		SALDA	
		ZAKUP OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	SPRZEDAŻ DLA PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	ZOBOWIĄZANIA DO PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH
jednostka dominująca	2017	9 369	17 076	2 513	8 274
jednostka dominująca	2016	8 599	14 226	5 386	14 349
spółki zależne	2017	20 425	12 718	9 907	4 146
spółki zależne	2016	22 717	17 090	20 939	11 976
podmioty powiązane nie wchodzące w skład grupy	2017	-	-	-	-
podmioty powiązane nie wchodzące w skład grupy	2016	-	-	-	-

W okresie trzech kwartałów 2017 roku ZPC Otmuchów S.A. ani Jednostki Zależne nie zawarły żadnych transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

#### 4.8. Udzielone poręczenia i gwarancje

W okresie trzech kwartałów 2017 roku spółka ZPC Otmuchów S.A. udzieliła dwóch poręczeń podmiotowi zależnemu PWC Odra S.A. dotyczących umowy zakupu surowców w wysokościach 5 000 tys. PLN oraz umowy z tytułu leasingów w wysokości 5 701 tys. PLN.

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

Nie są prowadzone postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub Jednostki Zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych ZPC Otmuchów S.A., jak również Spółka lub Jednostka Zależna nie jest stroną dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych ZPC Otmuchów S.A.

Szczegółowe zestawienie spraw sądowych Emitent przekazywał w półrocznych sprawozdaniach finansowych opublikowanych w dniu 29 września 2017 roku. Od momentu publikacji wspomnianych sprawozdań nie nastąpiły istotne zmiany w obszarze spraw sądowych Emitenta oraz Grupy Kapitałowej.

#### 4.10. Stanowisko wobec publikowanych prognoz

Zarząd ZPC Otmuchów S.A. nie publikował prognoz tak jednostkowych, jak i skonsolidowanych wyników na 2017 rok.

#### 4.11. Opis działalności w okresie trzech kwartałów 2017 roku

W dniu 21 marca 2017 roku zawarty został aneks do umowy z Krajową Spółką Cukrową S.A. aktualizujący warunki handlowe współpracy oraz przedłużający okres dostaw cukru na rzecz Emitenta do końca III kwartału 2017 roku.

W dniu 19 kwietnia 2017 roku Emitent oraz spółka zależna od Emitenta tj. PWC Odra S.A. zawarły z Przedsiębiorstwem Przemysłu Cukierniczego "Gryf" S.A. kolejne umowy na dostawę półproduktów spożywczych. Łączna wartość umów w okresie od 19 września 2016 roku wyniosła ok 10,3 mln zł.

W III kwartale 2017 r. Spółka sfinalizowała proces połączenia Emitenta z trzema spółkami zależnymi tj. Otmuchów Marketing Sp. z o. o, Otmuchów Choco 1 Sp. z o.o. oraz Otmuchów Choco 2 Sp. z o.o.

W minionym okresie sprawozdawczym Emitent sfinalizował również proces sprzedaży udziałów w spółce zależnej Jedność Sp. z o. o. Szczegółowe informacje w powyższym zakresie zostały zamieszczone w pkt 3.5. *Zmiany w strukturze Grupy i Jednostki.*

#### **4.12. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w trzech kwartałach 2017 r.**

Poza zdarzeniami i okolicznościami opisanymi w niniejszym raporcie w okresie trzech kwartałów 2017 roku nie wystąpiły żadne czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które mogły mieć wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta.

#### **4.13. 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.

#### **4.14. Czynniki istotne dla rozwoju działalności Grupy Kapitałowej ZPC Otmuchów**

Zarząd Emitenta stoi na stanowisku, że dalszy rozwój Grupy Kapitałowej w najbliższych latach (w tym kolejnego kwartału) zdeterminowany będzie 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,
- Sytuacja kanału tradycyjnego w sprzedaży krajowej,
- Wzrost konkurencji (w tym producentów z Ukrainy),
- Sprawność i skuteczność realizacji planów inwestycyjnych oraz inicjatyw oszczędnościowych.

#### 4.15. Strategia Grupy Kapitałowej ZPC Otmuchów

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

- Utrzymanie istotnej roli biznesu w obszarze sprzedaży B2B oraz private label, w szczególności organiczny rozwój współpracy z kluczowymi Klientami w Polsce i za granicą,
- Inwestycje w rozwój istniejących i pozyskanie nowych, zaawansowanych technologicznie produktów,
- Wykorzystanie potencjału marki producenckiej dostępnej w Grupie,
- Poprawę rentowności poprzez dywersyfikację kanałów sprzedaży, w tym rozwój eksportu,
- Przeprowadzenie dezinwestycji w obszarze prażynek.

#### 4.16. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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 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 (headging 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 trzech kwartałów 2017 roku zwiększył się o 0,5 p.p. względem analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniósł 35,0%, natomiast w okresie porównawczym 2016 roku udział ten był równy 34,5%. 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 pieniężnych oraz wyniku finansowym w efekcie wahań stóp procentowych. Grupa narażona jest na ryzyko w 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 oraz leasingi.

Podpisy osób uprawnionych do reprezentacji Spółki

**Bogusław Szladowski**

Prezes Zarządu

**Przemysław Danowski**

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](mailto:zpc@zpcotmuchow.pl)**

10 listopada 2017 r., Otmuchów