



Grupa Otmuchów

Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A.

**Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
za trzeci kwartał roku obrotowego 2021
obejmującego okres od 2021-01-01 do 2021-09-30**

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

Otmuchów, 10 listopada 2021 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/likwidowana 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 2021 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 i Rada Nadzorcza	27
4.4. Akcjonariat	27
4.4.1. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów	27
4.4.2. Zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy	28
4.4.3. Akcje Emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	28
4.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi	28

4.6.	Udzielone poręczenia i gwarancje.....	29
4.7.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	29
4.8.	Stanowisko wobec publikowanych prognoz.....	29
4.9.	Opis działalności w okresie trzech kwartałów 2021 roku.....	29
4.10.	Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w trzech kwartałach 2021 r.	30
4.11.	Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej	30
4.12.	Czynniki istotne dla rozwoju działalności Grupy Kapitałowej Otmuchów	30
4.13.	Strategia Grupy Kapitałowej Otmuchów.....	31
4.14.	Zarządzanie ryzykiem	31

SPIS TABEL:

Tabela 1	Wybrane jednostkowe dane finansowe – wyniki finansowe i rachunek przepływów pieniężnych.....	4
Tabela 2	Wybrane skonsolidowane dane finansowe – wyniki finansowe i rachunek przepływów pieniężnych	4
Tabela 3	Wybrane jednostkowe dane finansowe - dane bilansowe	5
Tabela 4	Wybrane skonsolidowane dane finansowe - dane bilansowe.....	5
Tabela 5	Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z całkowitych dochodów.....	7
Tabela 6	Zdarzenia o nietypowym charakterze – działalność jednostkowa	8
Tabela 7	Wyniki finansowe – ZPC Otmuchów S.A.....	8
Tabela 8	Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z całkowitych dochodów	9
Tabela 9	Zdarzenia o nietypowym charakterze – działalność skonsolidowana	10
Tabela 10	Wyniki finansowe - Grupa Otmuchów	10
Tabela 11	Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z sytuacji majątkowej - aktywa	11
Tabela 12	Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z sytuacji majątkowej – kapitały i zobowiązania	12
Tabela 13	Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z sytuacji majątkowej - aktywa	12
Tabela 14	Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z sytuacji majątkowej - kapitały i zobowiązania	13
Tabela 15	Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z przepływów pieniężnych	13
Tabela 16	Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z przepływów pieniężnych.....	14
Tabela 17	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2021 – 30.09.2021	16
Tabela 18	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2020 – 30.09.2020	16
Tabela 19	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2020 – 31.12.2020	17
Tabela 20	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2021– 30.09.2021	17
Tabela 21	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2020 – 31.12.2020	18
Tabela 22	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2020– 30.09.2020.....	18
Tabela 23	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2021 - 30.09.2021	20
Tabela 24	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2020 - 30.09.2020	21
Tabela 25	Sprawozdanie z całkowitych dochodów działalności zaniechanej i likwidowanej.....	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 30.09.2021	24
Tabela 33	Zakłady produkcyjne ZPC Otmuchów S.A.	25
Tabela 34	Zakłady produkcyjne Spółek Zależnych	26
Tabela 35	Struktura Grupy Kapitałowej Otmuchów na dzień 30.09.2021 roku	26
Tabela 36	Struktura akcjonariatu ZPC Otmuchów S.A. na dzień 30.09.2020 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego	27
Tabela 37	Liczba będących w posiadaniu Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej ZPC Otmuchów na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego	28
Tabela 38	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	28
Tabela 39	Transakcje oraz stan rozrachunków spółek Grupy z podmiotami powiązаныmi	28

Wprowadzenie

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport za okres trzech kwartałów 2021 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			
	01.01.2021-30.09.2021		01.01.2020-30.09.2020	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	180 542	127 514	39 606	28 706
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 1 042	146	-229	33
Zysk (strata) brutto	- 1 937	-602	-425	-136
Zysk (strata) netto	- 1 449	-696	- 318	-157
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 470	-12 587	2 279	-2 834
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 3 089	-3 406	- 678	-767
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	91	12 066	20	2 716
Przepływy pieniężne netto, razem	7 472	-3 927	1 639	-884

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE SKONSOLIDOWANE			
	01.01.2021-30.09.2021		01.01.2020-30.09.2020	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	179 017	165 174	39 271	37 185
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 1 464	-3 618	-321	-815
Zysk (strata) brutto	- 2 525	-4 764	-554	-1 073
Zysk (strata) netto	- 1 835	-4 267	-403	-961
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 038	-13 966	3 738	-3 144
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 8 290	-3 063	- 1 819	-690
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 1 114	11 661	-244	2 625
Przepływy pieniężne netto, razem	7 634	-5 368	1 675	-1 209

Tabela 3 Wybrane jednostkowe dane finansowe - dane bilansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE JEDNOSTKOWE			
	30.09.2021 tys. PLN	31.12.2020 tys. PLN	30.09.2021 tys. EUR	31.12.2020 tys. EUR
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	173 257	177 118	37 397	38 380
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	74 593	77 029	16 101	16 692
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	9 937	12 500	2 145	2 709
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	64 656	64 529	13 956	13 983
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	98 664	100 089	21 296	21 689
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 099	5 099	1 101	1 105
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)	-0,06	-0,03	-0,01	-0,01
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,06	-0,03	-0,01	-0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	3,87	3,93	0,84	0,85
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	3,87	3,93	0,84	0,85
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

Tabela 4 Wybrane skonsolidowane dane finansowe - dane bilansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE SKONSOLIDOWANE			
	30.09.2021 tys. PLN	31.12.2020 tys. PLN	30.09.2021 tys. EUR	31.12.2020 tys. EUR
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	178 978	180 636	38 632	39 143
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	85 087	84 553	18 366	18 322
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	15 298	18 861	3 302	4 087
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	69 789	65 692	15 064	14 235
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	93 892	96 084	20 266	20 821
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	92 718	94 802	20 013	20 543
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 099	5 099	1 101	1 105
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)	-0,07	-0,17	-0,02	-0,04
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	- 0,07	-0,17	- 0,02	-0,04
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	3,68	3,77	0,79	0,82
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	3,68	3,77	0,79	0,82
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

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

Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zaprezentowane powyżej zostały przeliczone wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca za okres I- III kwartałów odpowiednio 2021 oraz 2020 roku, przy czym zgodnie z przedstawioną poniżej metodologią:

- w okresie styczeń – wrzesień 2021 roku kurs EUR wynosił 4,5585 zł;
- w okresie styczeń – wrzesień 2020 roku kurs EUR wynosił 4,4420 zł.

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

- dzień 30 września 2021 roku, który wynosił 4,6329 zł,
- dzień 31 grudnia 2020 roku, który wynosił 4,6148 zł,
- dzień 30 września 2020 roku, który wynosił 4,5268 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			
	01.01.2021- 30.09.2021	01.01.2020- 30.09.2020	01.07.2021- 30.09.2021	01.07.2020- 30.09.2020
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Przychody	180 542	127 514	60 610	52 708
Przychody ze sprzedaży	180 256	127 218	60 613	52 628
Pozostałe przychody	286	296	3	80
Koszty własny sprzedaży	143 823	103 619	47 446	43 002
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	36 719	23 895	13 164	9 706
Pozostałe przychody operacyjne	3 639	2 188	-1	246
Koszty sprzedaży	27 730	16 896	9 384	6 880
Koszty ogólnego zarządu	9 433	7 094	3 113	2 569
Pozostałe koszty operacyjne	4 237	1 947	1 351	446
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 1 042	146	- 685	57
Przychody finansowe	243	301	54	81
Koszty finansowe	1 138	1 049	113	303
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 1 937	-602	-744	-165
Podatek dochodowy	- 488	94	-191	320
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	- 1 449	-696	-553	-485
Działalność zaniechana	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	- 1 449	-696	-553	-485
Inne całkowite dochody	24	-261	- 127	-59
Rachunkowość zabezpieczeń	24	-261	-127	-59
Całkowite dochody ogółem	- 1 425	- 957	- 680	-544
Zysk (strata) przypadająca na:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	- 1 425	-957	- 680	-544
Udziałowcom niesprawującym kontroli	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem przypadająca na:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	- 1425	-957	- 680	-544
Udziałowcom niesprawującym kontroli	-	-	-	-
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	- 0,06	- 0,03	- 0,02	-0,02
Zysk (strata) netto rozwodniony na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	- 0,06	- 0,03	- 0,02	-0,02
Zwykły	- 0,06	- 0,03	- 0,02	-0,02
Rozwodniony	-0,06	-0,03	- 0,02	-0,02

2.1.2. Normalizacja wyników finansowych ZPC Otmuchów S.A.

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

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

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

Tabela 6 Zdarzenia o nietypowym charakterze – działalność jednostkowa

ZDARZENIA NIETYPOWE O CHARAKTERZE JEDNORAZOWYM	01.01.2021- 30.09.2021	01.01.2020- 30.09.2020
ZPC OTMUCHÓW - DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKOWA	tys. PLN	tys. PLN
Rozliczenie transakcji związanych z nabyciem akcji	2 147	-
Dofinansowanie do wynagrodzeń w ramach TARCZY	- 2 721	-
Zysk (strata) ze sprzedaży środków trwałych	-	-
Wpływ na wynik działalności kontynuowanej łącznie	- 574	-

2.1.3. Omówienie wyników finansowych ZPC Otmuchów S.A.

Tabela 7 Wyniki finansowe – ZPC Otmuchów S.A.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW - DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKOWA	01.01.2021- 30.09.2021	01.01.2020- 30.09.2020	Zmiana	Zmiana
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	w %
Przychody	180 542	127 514	53 028	41,6%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 1 042	146	- 1 188	- 813,7%
Zysk (strata) znormalizowany z działalności operacyjnej	- 1 616	146	- 1 762	- 1 206,8%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 1 937	-602	- 1 335	221,8%
Zysk (strata) znormalizowany przed opodatkowaniem	- 2 511	-602	- 1 909	317,1%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	- 1 449	-696	- 753	108,2%
Zysk (strata) netto znormalizowana z działalności kont.	- 2 132	-696	-1 436	206,3%
EBITDA	6 703	8 708	- 2 005	-23,0%
EBITDA znormalizowana	6 129	8 708	-2 579	-29,6%

Przychody spółki ZPC Otmuchów S.A. w okresie pierwszych trzech kwartałów 2021 roku wyniosły 180 542 tys. PLN i w porównaniu do 2020 roku wzrosły o 53 028 tys. PLN (tj. 41,6%). Koszt własny sprzedaży wyniósł 143 823 tys. PLN, co oznacza wzrost o 38,8% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W efekcie powyższego marża brutto w okresie trzech kwartałów 2021 roku wyniosła 20,3% i była wyższa w ujęciu r/r o 1,6 p.p.

Koszty sprzedaży wyniosły 27 730 tys. PLN, co oznacza wzrost o 10 834 tys. PLN (tj. 64,1%) względem analogicznego okresu roku ubiegłego. Relacja kosztów sprzedaży do przychodów zwiększyła się o 2,1 p.p. i wyniosła 15,4%. Koszty zarządu wyniosły 9 433 tys. PLN i wzrosły w porównaniu do roku 2020 o 33%.

W okresie trzech kwartałów 2021 roku nadwyżka pozostałych kosztów operacyjnych nad przychodami wyniosła 598 tys. PLN. Natomiast w poprzednim okresie osiągnięto nadwyżkę przychodów operacyjnych nad pozostałymi kosztami operacyjnymi w kwocie 241 tys. PLN.

W efekcie powyższego spółka osiągnęła znormalizowaną stratę z działalności operacyjnej w wysokości (-) 1 616 tys. PLN względem 146 tys. PLN w roku 2020. Znormalizowany wynik EBITDA Spółki wyniósł 6 129 tys. PLN i był niższy o 2 579 tys. PLN (tj. 29,6%) względem analogicznego okresu roku ubiegłego.

Przychody finansowe Spółki wyniosły 243 tys. PLN i były niższe o 58 tys. PLN (tj. 19,3%), głównie w efekcie przychodów z tytułów udzielonych gwarancji i poręczeń spółkom z Grupy Kapitałowej. Koszty finansowe wyniosły 1 138 tys. PLN i były wyższe o 89 tys. PLN (tj. 8,5%).

W efekcie powyższych czynników znormalizowany wynik netto Spółki wyniósł (-) 2 132 tys. PLN, względem (-) 696 tys. PLN w analogicznym okresie 2020 roku, co oznacza pogorszenie o 1 436 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			
	01.01.2021- 30.09.2021 tys. PLN	01.01.2020- 30.09.2020 tys. PLN	01.07.2021- 30.09.2021 tys. PLN	01.07.2020- 30.09.2020 tys. PLN
Działalność kontynuowana				
Przychody	179 017	165 174	60 560	56 885
Przychody ze sprzedaży	178 855	164 825	60 562	56 844
Pozostałe przychody	162	349	- 2	41
Koszty własny sprzedaży	142 447	136 455	48 498	47 110
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	36 570	28 719	12 062	9 775
Pozostałe przychody operacyjne	3 874	2 347	130	436
Koszty sprzedaży	26 835	23 722	9 292	8 032
Koszty ogólnego zarządu	10 629	8 360	3 502	2 978
Pozostałe koszty operacyjne	4 444	2 601	1 497	291
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 1 464	-3 618	- 2 099	-1 091
Przychody finansowe	91	148	- 40	3
Koszty finansowe	1 152	1 294	105	274
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 2 525	-4 764	- 2 244	-1 362
Podatek dochodowy	- 689	- 497	- 282	188
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	- 1 835	-4 267	- 1 961	-1 550
Inne całkowite dochody	24	-261	- 127	59
Rachunkowość zabezpieczeń	24	-261	-127	59
Całkowite dochody ogółem	- 1 811	-4 528	- 2 088	-1 609
Zysk (strata) przypadająca na:	- 1 835	- 4 266	- 1 961	- 1 549
Akcjonariuszom jednostki dominującej	- 1 786	-3 266	- 1 476	- 1 254
Udziałowcom niesprawnym kontroli	- 49	-1 000	- 485	- 295
Całkowite dochody ogółem przypadająca na:	- 1 811	- 4 527	- 2 087	- 1 608
Akcjonariuszom jednostki dominującej	- 1 762	- 3 527	- 1 602	- 1 313
Udziałowcom niesprawnym kontroli	- 49	- 1 000	- 485	- 295
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	-0,07	-0,17	- 0,08	-0,06
Zysk (strata) netto rozdzielony na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	- 0,07	-0,17	- 0,08	-0,06
Z działalności kontynuowanej:	-0,07	-0,17	-0,08	-0,06
Zwykły	-0,07	-0,17	-0,08	-0,06
Rozwodniony	-0,07	-0,17	-0,08	-0,06

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	01.01.2021- 30.09.2021	01.01.2020- 30.09.2020
	tys. PLN	tys. PLN
Rozliczenie transakcji z wiązanych z nabyciem akcji	2 147	-
Dofinansowanie w ramach Tarczy	-2 721	- 672
Zysk (strata) ze sprzedaży środków trwałych	-	-
Wpływ na wynik działalności kontynuowanej łącznie	-574	- 672

2.1.6. Omówienie wyników finansowych Grupy Otmuchów

Tabela 10 Wyniki finansowe - Grupa Otmuchów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW - DZIAŁALNOŚĆ SKONSOLIDOWANA	01.01.2021- 30.09.2021	01.01.2020- 30.09.2020	Zmiana	Zmiana
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	w %
Działalność kontynuowana				
Przychody	179 017	165 174	13 843	8,4%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 464	-3 618	2 154	-59,5%
Zysk (strata) znormalizowany z działalności operacyjnej	-2 038	-4 290	2 252	-52,5%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 525	-4 764	2 239	-47,0%
Zysk (strata) znormalizowany przed opodatkowaniem	-3 099	-5 436	2 337	-43,0%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-1 835	-4 267	2 432	-57,0%
Zysk (strata) netto znormalizowana z działalności kont.	-2 518	-5 067	2 548	-50,3%
EBITDA	9 000	7 221	1 779	24,6%
EBITDA znormalizowana	8 426	6 549	1 877	28,7%

Skonsolidowana sprzedaż z działalności kontynuowanej Grupy Otmuchów w okresie trzech kwartałów 2021 roku wyniosła 179 017 tys. PLN i w ujęciu r/r przychody wzrosły o 13 843 tys. PLN (tj. 8,4%). Wzrost przychodów ze sprzedaży produktów był przede wszystkim efektem rozwoju współpracy z obecnymi kontrahentami. Pozytywny trend sprzedaży względem roku 2020 został osiągnięty mimo ograniczania handlu w niedzielę oraz czynnika sezonowości. Pomimo wzrostu przychodów Emitent ocenia, iż potencjał okresu sprawozdawczego nie został w pełni wykorzystany. Zjawiskiem wpływającym negatywnie na potencjał przychodowy były bowiem kolejne fale pandemii spowodowane rozprzestrzenianiem się wirusa SARS-COV-2.

Koszt własny sprzedaży wyniósł 142 447 tys. PLN, co oznacza wzrost o 5 991 tys. PLN (tj. 4,39%) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Większa dynamika wzrostu kosztu własnego sprzedaży względem poziomu wygenerowanych przychodów wynika głównie z dynamicznego wzrostu kosztów wynagrodzeń i mediów oraz surowców, a także wzrost kosztów transportu.

Koszty sprzedaży wyniosły 26 835 tys. PLN, co oznacza wzrost o 3 113 tys. PLN (tj. 13,12%) względem okresu porównawczego. Relacja kosztów sprzedaży do przychodów zwiększyła się o 0,6 p.p. i wyniosła 15%.

Koszty zarządu wyniosły 10 629 tys. PLN co oznacza wzrost o 2 269 tys. PLN (27%) względem okresu porównawczego. Udział kosztów zarządu w przychodach wyniósł 5,9% i był wyższy o 0,8 p.p. względem okresu trzech kwartałów 2020 roku.

W okresie sprawozdawczym saldo pozostałej działalności operacyjnej wyniosło (-) 1 464 tys. PLN względem (-) 3 618 tys. PLN w analogicznym okresie roku 2020.

W efekcie powyższego Grupa osiągnęła znormalizowaną stratę z działalności operacyjnej w wysokości (-) 2 038 tys. PLN względem znormalizowanej straty na poziomie (-) 4 290 tys. PLN w roku 2020. Znormalizowany wynik EBITDA wyniósł 8 426 tys. PLN, co oznacza wynik wyższy o 1 877 tys. PLN względem roku 2020 kiedy to wynik znormalizowany EBITDA był równy 6 549 tys. PLN.

Przychody finansowe wyniosły 91 tys. PLN co oznacza spadek o 57 tys. PLN (tj. 38,51%) Koszty finansowe natomiast wyniosły 1 152 tys. PLN, co oznacza spadek o 142 tys. PLN (tj.11%).

W efekcie powyższego Grupa Kapitałowa w okresie trzech kwartałów 2021 roku zanotowała znormalizowaną stratę netto w wysokości 2 518 tys PLN, względem znormalizowanej straty na poziomie 5 067 tys. PLN osiągniętej w trzech kwartałach roku 2020.

2.2. Sprawozdania z sytuacji finansowej

Dane jednostkowe:

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

AKTYWA	30.09.2021	31.12.2020
	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa trwałe	92 216	95 663
Wartość firmy	-	-
Wartości niematerialne	1 143	1 194
Rzeczowe aktywa trwałe	68 125	71 552
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Inwestycje w udziały i akcje	18 863	18 838
Aktywa na podatek odroczony	4 085	4 079
Aktywa obrotowe	75 815	76 199
Zapasy	29 467	20 073
Pożyczki	-	198
Należności z tytułu dostaw i usług	22 540	39 274
Należności z tytułu podatku bieżącego	-	-
Należności pozostałe	7 156	8 093
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 063	7 621
Pozostałe aktywa	1 589	940
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	5 226	5 256
Aktywa razem	173 257	177 118

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

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	30.09.2021	31.12.2020
	tys. PLN	tys. PLN
Razem kapitały	98 664	100 089
Kapitał podstawowy	5 099	5 099
Akcje własne	-	-
Kapitał zapasowy	114 523	114 523
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 601	3 577
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	- 23 110	-23 743
Wynik finansowy za rok obrotowy	-1 449	633
Zobowiązanie długoterminowe	9 937	12 500
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku odroczonego	1 866	2 350
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	235	235
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4 970	7 129
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 838	2 737
Pozostałe zobowiązania	28	49
Zobowiązania krótkoterminowe	64 656	64 529
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	14 254	12 716
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 573	1 576
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	34 101	41 993
Pozostałe zobowiązania	11 728	8 069
Rezerwy krótkoterminowe	0	175
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		
Kapitały i zobowiązania razem	173 257	177 118

Dane skonsolidowane:

Tabela 13 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z sytuacji majątkowej - aktywa

AKTYWA	30.09.2021	31.12.2020
	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa trwałe	97 775	99 654
Wartość firmy	471	471
Wartości niematerialne	1 153	1 206
Rzeczowe aktywa trwałe	91 520	93 333
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Inwestycje w udziały i akcje	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Aktywa na podatek odroczonego	4 631	4 644
Aktywa obrotowe	75 751	75 502
Zapasy	32 613	25 872
Pożyczki	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	22 349	38 553
Należności z tytułu podatku bieżącego	-	-
Należności pozostałe	3 421	2 106
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	15 378	7 794
Pozostałe aktywa	1 991	1 177
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	5 451	5 480
Aktywa razem	178 979	180 636

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

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	30.09.2021	31.12.2020
	tys. PLN	tys. PLN
Razem kapitały	93 892	96 084
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	92 718	94 802
Kapitał podstawowy	5 099	5 099
Kapitał zapasowy	119 753	119 752
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 697	1 673
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	- 32 045	- 30 898
Wynik finansowy za rok obrotowy	- 1 786	- 824
Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli	1 174	1 282
Zobowiązanie długoterminowe	15 298	18 861
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku odroczonego	5 042	5 741
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	335	335
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4 970	7 129
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 923	5 607
Pozostałe zobowiązania	28	49
Zobowiązania krótkoterminowe	69 789	65 692
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	16 235	14 910
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 613	2 657
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	36 817	40 017
Pozostałe zobowiązania	11 112	7 921
Rezerwy krótkoterminowe	12	187
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		
Kapitały i zobowiązania razem	178 979	180 636

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	
	01.01.2021- 30.09.2021	01.01.2020- 30.09.2020
	tys. PLN	tys. PLN
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	- 1 937	- 602
Korekty razem	12 407	- 11 985
Amortyzacja	7 745	8 892
Zyski (straty) udziałów niesprawnych kontroli	-	-
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	30	51
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	828	663
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-145	2 016
Zmiana stanu rezerw	- 176	- 4 260
Zmiana stanu zapasów	-9 394	-4 507
Zmiana stanu należności	17 671	- 17 908
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego	- 805	3 870
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 650	-541
Inne korekty	- 2 697	-261
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	10 470	-12 587
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	1 067	295
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	731	74
Sprzedaż inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	-	-
Odsetki otrzymane	138	171
Spłata udzielonych pożyczek	198	50
Wydatki	4 156	3 701
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 450	3 701

Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
Nabycie inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	706	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	- 3 089	-3 406
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	2 721	13 490
Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-	13 490
Inne wpływy finansowe	2 721	-
Wydatki	2 630	1 424
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji / wydania udziałów	-	-
Nabycie akcji /udziałów własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Spląty kredytów i pożyczek	622	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 042	590
Odsetki zapłacone	643	601
Inne wydatki finansowe	323	233
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	91	12 066
Przepływy pieniężne netto, razem	7 472	- 3 927
Środki pieniężne na początek okresu	7 621	9 555
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	- 30	-51
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	15 063	5 577

Dane skonsolidowane:

Tabela 16 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	DANE SKONSOLIDOWANE	
	01.01.2021– 30.09.2021	01.01.2020– 30.09.2020
	tys. PLN	tys. PLN
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	- 2 525	- 4 764
Korekty razem	19 487	- 9 202
Amortyzacja	10 463	10 839
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	50	-38
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	900	982
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-78	1 804
Zmiana stanu rezerw	-175	- 4 085
Zmiana stanu zapasów	-6 741	-3 646
Zmiana stanu należności	14 892	- 2 378
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego	3 842	-11 234
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 893	-495
Inne korekty	- 2 697	-952
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	17 038	- 13 966
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	869	1 170
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	731	1 168
Sprzedaż inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
Sprzedaż inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	-	-
Odsetki otrzymane	138	2
Dywidendy otrzymane	-	-
Wydatki	9 159	4 233
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 604	4 233
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	4 555	-

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	- 8 290	- 3 063
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	2 721	14 180
Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz i		
Inne wpływy finansowe	2 721	691
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-	13 489
Wydatki	3 835	2 519
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji / wydania udziałów		-
Nabycie akcji /udziałów własnych		-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-
Spłaty kredytów i pożyczek	834	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 963	1 535
Odsetki zapłacone	1 038	678
Inne wydatki finansowe	-	306
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	- 1 114	11 661
Przepływy pieniężne netto, razem	7 634	-5 368
Środki pieniężne na początek okresu	7 794	11 378
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	-50	38
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	15 378	6 048

2.4. Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym

Dane jednostkowe:

Tabela 17 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2021 – 30.09.2021

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 2021 roku	5 099	114 523	3 577	-23 110		100 089
Całkowite dochody:						
Zysk (strata) netto					- 1 449	- 1 449
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży						
Rachunkowość zabezpieczeń			24			24
Inne całkowite dochody						
Transakcje z właścicielami:						
Zmiany w strukturze udziałowej						
Podział wyniku						
Na dzień 30 września 2021 roku	5 099	114 523	3 601	-23 110	- 1 449	98 664

Tabela 18 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2020 – 30.09.2020

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

Tabela 19 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2020 – 31.12.2020

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	NIEPODZIELONY WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH	WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2020 roku	5 099	114 523	3 756	- 23 742		99 636
Całkowite dochody:						
Zysk (strata) netto					633	633
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży						
Rachunkowość zabezpieczeń			- 179			- 179
Inne całkowite dochody						
Transakcje z właścicielami:						
Emisja akcji						
Koszt emisji akcji						
Inne				- 1		- 1
Na dzień 31 grudnia 2020 roku	5 099	114 523	3 577	- 23 743	633	100 089

Dane skonsolidowane:

Tabela 20 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2021 – 30.09.2021

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 2021 roku	5 099	119 751	1 673	- 31 722	-	94 802	1 282	96 084
Całkowite dochody:								
Zysk (strata) netto					- 1 786	- 1 786	- 49	- 1 835
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży								
Rachunkowość zabezpieczeń			24			24		24
Inne całkowite dochody								
Transakcje z właścicielami:								
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych								
Zmiany w strukturze udziałowców								
inne		2		- 323		- 323	- 59	- 382
Na dzień 30 września 2021 roku	5 099	119 753	1 697	- 32 045	- 1 786	92 718	1 174	93 892

Tabela 21 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2020 – 31.12.2020

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	NIE PODZIELONY WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH	WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY UDZIAŁOWCOM NIESPRAWUJĄCYM KONTROLI	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2020 roku	5 099	119 751	1 892	-30 603		96 099	2 237	98 336
Całkowite dochody:	-		-179		-824	-1 003	- 896	-1 899
Zysk (strata) netto					-824	-824	- 896	-1 720
Inne całkowite dochody			-179			- 179		-179
Inne korekty		1						1
Transakcje z właścicielami:				- 295		-295	-59	-354
Zmiany w strukturze udziałowej				- 295		-295	- 59	- 354
Emisja akcji								
Koszt emisji akcji								
Podział wyniku								
Wypłata dywidendy								
Na dzień 31 grudnia 2020 roku	5 099	119 752	1 673	- 30 898	- 824	94 802	1 282	96 084

Tabela 22 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2020– 30.09.2020

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	NIE PODZIELONY WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH	WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY UDZIAŁOWCOM NIESPRAWUJĄCYM KONTROLI	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2020 roku	5 099	119 751	1 852	-30 605	-	96 099	2 237	98 336
Całkowite dochody:								
Zysk (strata) netto					-3 266	-3 266	-1000	-4 266
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży								
Inne całkowite dochody			-261			-261		-261
Transakcje z właścicielami:				291		291	-59	-350
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych				291		291	-59	-350
Zmiany w strukturze udziałowców								
Podział wyniku								
Na dzień 30 września 2020 roku	5 099	119 751	1 591	-30 896	- 3 266	92 279	1 178	93 457

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 1-3 kwartałów 2021 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. Na dzień bilansowy spółka nie kontynuuje działalności produkcyjnej w segmencie śniadaniowym.

3) **POZOSTAŁE** - segment obejmuje świadczenie usług oraz 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 zlikwidowanej spółki Aero Snack Sp. z o. o. oraz Otmuchów Logistyka Sp. z o.o. w likwidacji.

Dane za okres: 01.01.2021 - 30.09.2021:

Tabela 23 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2021 - 30.09.2021

SEGMENT OPERACYJNY	SŁODYCZE	PRODUKTY ŚNIADANIOWE ORAZ ZBOŻOWE	POZOSTAŁE SEGMENTY*	RAZEM SEGMENTY
Przychody ze sprzedaży	147 324	27 996	3 697	179 017
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	147 278	27 956	3 621	178 855
Pozostałe przychody	46	40	76	162
Koszty własny sprzedaży	112 245	25 709	4 493	142 447
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	35 079	2 287	-796	36 570
Pozostałe przychody operacyjne				3 874
Koszty sprzedaży				26 835
Koszty ogólnego zarządu				10 629
Pozostałe koszty operacyjne				4 444
Zysk (strata) z działalności operacyjnej				-1 464
Przychody finansowe				91
Koszty finansowe				1 152
Zysk (strata) przed opodatkowaniem				-2 525
Podatek dochodowy				-689
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej				-1 836

* nieistotne z punktu widzenia Jednostki i MSSF 8

Dane za okres: 01.01.2020 - 30.09.2020:

Tabela 24 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2020 - 30.09.2020

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

* nieistotne z punktu widzenia Jednostki i MSSF 8

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

W lutym 2020 roku Grupa podjęła decyzję o likwidacji dwóch spółek zależnych: tj. Otmuchów Logistyka sp. z o.o. w likwidacji oraz Aero Snack sp. z o.o. w likwidacji. Obie spółki na dzień 30.09.2021r. pozostawały w procesie likwidacyjnym. Realizacja procesów likwidacyjnych powyższych spółek zależnych nie miała istotnego wpływu na wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta jak również nie ma wpływu na założenie kontynuacji działalności dla Grupy Kapitałowej ZPC Otmuchów. W związku z postanowieniem Sądu Rejonowego w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy KRS wydanym w dniu 8 października 2021 spółka Aero Snack sp. z o.o. w likwidacji została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego.

Tabela 25 Sprawozdanie z całkowitych dochodów działalności zaniechanej i likwidowanej

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW DLA DZIAŁALNOŚCI LIKWIDOWANEJ	01.01.2021-30.09.2021	01.01.2020-30.09.2020
	tys. PLN	tys. PLN
Działalność zaniechana		
Przychody	-	1 018
Przychody ze sprzedaży	-	1 005
Pozostałe przychody	-	13
Koszt własny sprzedaży	-	1 055
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	-	-38
Pozostałe przychody operacyjne	6	267
Koszty sprzedaży	-	24
Koszty ogólnego zarządu	77	88
Pozostałe koszty operacyjne	6	150
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-77	-34
Przychody finansowe	3	1
Koszty finansowe	14	80
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-88	-113
Podatek dochodowy	0	44
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-88	-69

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 2021 roku wyniósł 67,6% przy 75,3% w okresie trzech kwartałów 2020 roku. Jednocześnie udział sprzedaży eksportowej wyniósł 32,4% w okresie trzech kwartałów 2021 roku względem 24,7% w okresie porównawczym.

3.5. Zmiany w strukturze Grupy i Jednostki

Z zastrzeżeniem procesu likwidacji Otmuchów Logistyka sp. z o.o. w likwidacji oraz Aero Snack sp. z o.o. w likwidacji w okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany organizacji Grupy Otmuchów, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności. Dnia 8 października 2021 Sąd Rejestrowy wpisał likwidację spółki Aero Snack w KRS.

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 2021 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 31.12.2020	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA	STAN NA 30.09.2021	STAN NA 30.09.2020
Z tytułu:					
Rezerwy na koszty wynagrodzeń i pochodne:	333	-	28	305	252
Rezerwy na odprawy emerytalne	45	-	-	45	23
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	115	23	-	138	113
Rezerwy na roszczenia sporne	33	-	33	-	33
Rezerwy na koszty usług obcych	234	108	-	342	277
Odpisów aktualizujących należności i zapasy	553	-	136	417	295
Odsetek od kredytów i pożyczek	21			21	23
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	1 631	-	16	1 615	1 631
Straty podatkowe	907	-	-	907	907
Pozostałe	207	88	-	295	213
Razem	4 079	219	213	4 085	3 767
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tyt. odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem	4 079	219	213	4 085	3 767

Tabela 27 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO - DANE SKONSOLIDOWANE	STAN NA 31.12.2020	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA	STAN NA 30.09.2021	STAN NA 30.09.2020
Z tytułu:					
Rezerwy na koszty wynagrodzeń i pochodne (w tym: premie, nagrody jubileuszowe, wynagrodzenia bezosobowe)	370	1	28	343	291
Rezerwy na odprawy emerytalne	64	-	-	64	58
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	140	23	7	156	132
Rezerwy na roszczenia sporne	33	-	33	-	33
Rezerwy na koszty usług obcych	2 55	108	17	346	731
Odpisów aktualizujących należności	564	30	147	447	494
Odsetek od kredytów i pożyczek	26	-	5	21	26
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	1 613	-	16	1 597	1 609
Niezapłacone odsetki od kredytów			-	-	
Strat podatkowych	907	-	-	907	907
Pozostałe	672	88	10	750	720
Razem	4 644	250	263	4 631	5 000
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tyt. odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem	4 644	250	263	4 631	5 000

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 31.12.2020	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA	STAN NA 30.09.2021	STAN NA 30.09.2020
Z tytułu:					
Odsetek od udzielonych pożyczek/należności	18	-	18	-	-
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	2 060	-	305	1 755	2 234
Przychodów z najmu					
Leasingu finansowego	263	-	152	111	203
Wycena ST wg wartości godziwej	-	-	-	-	-
Wycena krótkoterm. aktywów finansowych	-	-	-	-	-
Pozostałych tytułów	9	-	9	-	-
Razem	2 350	-	484	1 866	2 437
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 350	-	484	1 866	2 437

Tabela 29 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO - DANE SKONSOLIDOWANE	STAN NA 31.12.2020	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA	STAN NA 30.09.2021	STAN NA 30.09.2020
Z tytułu:					
odsetek od udzielonych pożyczek/należności	18	-	18	-	-
różnicy przejściowej pomiędzy zarachowaną należną kwotą dotacji a jej faktycznym otrzymaniem	-	-	-	-	-
rozliczeń międzyokresowych	-	-	-	-	-
różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	5 413		501	4 912	5 599
przychodów z najmu					
leasingu finansowego	301	-	174	127	292
wycena ST wg wartości godziwej	-	-	-	-	-
wycena krótkoterm. aktywów finansowych	-	-	-	-	-
pozostałych tytułów	9	3	9	3	1
Razem	5 741	3	702	5 042	5 892
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 741	3	702	5 042	5 892

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 31.12.2020	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA	STAN NA 30.09.2021	STAN NA 30.09.2020
Z tytułu					
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	985		210	775	479
rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-	-	-	-
rezerwa na niewykorzystane urlopy	604	126	-	730	594
Razem	1 589	126	210	1 505	1 073

Tabela 31 Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych - dane skonsolidowane

REZERWA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH - DANE SKONSOLIDOWANE	STAN NA 31.12.2020	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA	STAN NA 30.09.2021	STAN NA 30.09.2020
Z tytułu					
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	1 085	-	210	875	666
rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-	-	-	-
rezerwa na niewykorzystane urlopy	731	126	36	821	689
Razem	1 816	126	246	1 696	1 355

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

W okresie trzech kwartałów 2021 roku nie dokonywano wykupu lub spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

3.9. Wyplacona lub zadeklarowana dywidenda

W okresie trzech kwartałów 2021 roku Emitent nie wypłacił ani też nie deklarował wypłaty dywidendy.

3.10. Sezonowość sprzedaży Grupy Kapitałowej

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

3.11. Zobowiązania i aktywa warunkowe

Tabela 32 Zobowiązania i aktywa warunkowe na dzień 30.09.2021

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.	1 928	1 928 + odsetki	Weksel własny in blanco
Poręczenie ZPC Otmuchów leasingu w Arval Service Lease Polska Sp. z o.o. dla PWC Odra S.A.	3 000	3 000 + odsetki	Przystąpienie do długu
Poręczenie ZPC Otmuchów w BZWBK akredytywy dla PWC Odra S.A	5 500	5 500 + odsetki	Weksel własny in blanco

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

- potencjalne zobowiązanie w łącznej wysokości 3.663 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 2021 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 Tornellon Investments sp z o.o. Podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, do której należy Tornellon Investments sp z o.o jest Spółka KERVAN INTERNATIONAL A.B.

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. Grodzowska 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 2021 roku składała się z posiadającej status jednostki dominującej ZPC Otmuchów S.A. oraz jednej istotnej spółki zależnej tj. PWC Odra S.A.

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

Na 30 września 2021 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

W związku z postanowieniem Sądu Rejonowego w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy KRS wydanym w dniu 8 października 2021 w sprawie wykreślenia spółki Aero Snack sp. z o.o. z Krajowego Rejestru Sądowego, struktura udziałowa Grupy Kapitałowej na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego przedstawiała się następująco:

Tabela 35 Struktura Grupy Kapitałowej Otmuchów na dzień 30.09.2021 roku

JEDNOSTKA ZALEŻNA	UDZIAŁ W GŁOSACH (BEZPOŚREDNIO I POŚREDNIO)	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	METODA KONSOLIDACJI
Otmuchów Logistyka Sp. z o.o.	100,00%	Działalność wygaszona	Pełna
PWC Odra S.A.	71,33%	Produkcja słodczy	Pełna

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

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.

Otmuchów Logistyka sp. z o. o. w likwidacji

W badanym okresie Spółka nie prowadziła działalności.

Aero Snack sp. z o. o. w likwidacji

W badanym okresie Spółka nie prowadziła działalności. Po dniu bilansowym spółka została wykreślona z Krajowego Rejestru Akcjonariuszy.

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

4.3. Zarząd i Rada Nadzorcza

Na dzień 30 września 2021 roku i na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu Emitenta przedstawiał się następująco:

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 2021 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego przedstawiał się następująco:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Fikret Basar
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Mert Ozden
- Członek Rady Nadzorczej - Burhan Basar
- Członek Rady Nadzorczej - Agnieszka Gocałek
- Członek Rady Nadzorczej - Maciej Matusiak.

Na dzień bilansowy tj. 30 września 2021 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

- Przewodniczący Komitetu Audytu - Mert Ozden
- Wiceprzewodniczący Komitetu Audytu - Agnieszka Gocałek
- Członek Komitetu Audytu - Fikret Basar

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Komitetu Audytu.

4.4. Akcjonariat

4.4.1. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

Wykaz akcjonariuszy, posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za okres trzech kwartałów 2021 roku, tj. na dzień 10 listopada 2021 roku zawiera poniższa tabela.

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

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów przypadających z tych akcji	Udział w kapitale zakładowym / ogólnej liczbie głosów
Tornellon Investments sp z o.o.*	16 554 869	64,93%
PZU PTE S.A.**	3 776 000	14,81%
PKO BP Bankowy PTE S.A.**	2 286 649	8,97%
Pozostali	2 878 982	11,29%

* 100% udziałowcem Tornellon Investments sp z o.o. jest Kervan International AB, który jest podmiotem zależnym od Kervan Gida Sanayi ve Ticaret Anonim Sirketi

** W dniu 4 listopada 2021 r. PZU PTE S.A. oraz PKO BP Bankowy PTE S.A. poinformowały o zawartym Porozumieniu (raport bieżący nr 30/2021)

4.4.2. Zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy

Z zastrzeżeniem informacji nt. zawarcia porozumienia pomiędzy PZU PTE S.A. oraz PKO BP Bankowy PTE S.A. o którym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 30/2021 w okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 30 września 2021 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły inne zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy.

W trakcie okresu sprawozdawczego tj. 21 września 2021 r. do Spółki wpłynęło od Tornellon Investents Sp. z o.o. zawiadomienie o zamiarze ogłoszenia wraz ze spółką Kervan International AB wezwania (łącznie Wzywający) do zapisywania się na sprzedaż 8.941.631 akcji ZPC Otmuchów, w wyniku którego, po nabyciu wszystkich akcji, Wzywający zamierzają osiągnąć 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

4.4.3. Akcje Emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

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

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

Osoba zarządzająca	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (zł)
Marek Piątkowski –Prezes Zarządu	44 629	8 925,80
Razem		

W pozostałym zakresie osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji Spółki, ani uprawnień do nich.

Emitent nie posiada wiedzy aby od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. do dnia 30 września 2021 roku nastąpiły zmiany w zakresie stanu posiadania akcji oraz uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące.

4.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wykaz pozostałych transakcji z podmiotami powiązanymi zawiera tabela poniżej:

Tabela 38 Transakcje z podmiotami powiązanymi

	30.09.2021	30.09.2020
Jednostka Dominująca		
Zarząd	811	664
Rada Nadzorcza	176	189
Jednostki zależne		
Zarząd	34	58
Rada Nadzorcza	3	22

Tabela 39 Transakcje oraz stan rozrachunków spółek Grupy z podmiotami powiązanymi

Rodzaj powiązania	Okres	transakcje		saldo	
		zakup od podmiotów powiązanych	sprzedaż dla podmiotów powiązanych	zobowiązania do podmiotów powiązanych	należności od podmiotów powiązanych
Jednostki współkontrolowane	3 kwartały 2021	-	-	-	-
Jednostki współkontrolowane	Rok 2020	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone	3 kwartały 2021	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone	Rok 2020	-	-	-	-
Pozostałe jednostki powiązane	3 kwartały 2021	-	-	-	-
Pozostałe jednostki powiązane	Rok 2020	-	-	-	-

W okresie trzech kwartałów 2021 roku ZPC Otmuchów S.A. ani Jednostki Zależne nie zawarły żadnych transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

4.6. Udzielone poręczenia i gwarancje

W okresie trzech kwartałów 2021 roku spółka ZPC Otmuchów S.A. nie udzieliła nowych poręczeń podmiotom zależnym.

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

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

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

Przed Sądem Okręgowym w Opolu toczyło się postępowanie w I instancji w sprawie sporu dotyczącego roszczeń o zakup przez Spółkę od jednego akcjonariusza łącznie 34 953 akcji spółki zależnej od Emitenta tj. PWC Odra S.A. zobowiązującego Spółkę w szczególności do złożenia oświadczeń woli w sprawie zakupu ww. akcji PWC Odra oraz do poniesienia kosztów sądowych. Sąd Okręgowy w Opolu wyrokiem z dnia 4 listopada 2020 r. zobowiązał Emitenta do złożenia powodowi oświadczenia woli o w przedmiocie nabycia od powoda akcji będących przedmiotem postępowania sądowego oraz do poniesienia kosztów sądowych. Biorąc pod uwagę dotychczasową linię orzeczniczą w tożsamych postępowaniach intencją spółki było zakończenie sprawy na poziomie organu I instancji i w związku z powyższym nie składano apelacji od zasądzonego wyroku.

W sprawie z powództwa 40 powodów przeciwko spółce zależnej od Emitenta PWC Odra S.A. w sprawie o zapłatę (łącznie: suma roszczeń każdego z powodów 660.865,04 zł) Sąd Rejonowy w Opolu wyrokiem z dnia 26 marca 2019 r. oddalił w całości wszystkie powództwa wobec Spółki i odstąpił od obciążania powodów kosztami procesu w stosunku do Spółki. Powodowie zaskarżyli orzeczenie na skutek czego Sąd Okręgowy w Opolu wyrokiem z dnia 28 listopada 2019 roku oddalił apelacje 40 powodów w całości. W dniu 6 maja 2021 r. Sąd Najwyższy wydał postanowienie o przyjęciu do rozpoznania skargi kasacyjnej złożonej przez powodów w dniu 14 kwietnia 2020 r.

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

4.8. Stanowisko wobec publikowanych prognoz

Zarząd ZPC Otmuchów S.A. nie publikował prognoz tak jednostkowych, jak i skonsolidowanych wyników na 2021 rok.

4.9. Opis działalności w okresie trzech kwartałów 2021 roku

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

4.10. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w trzech kwartałach 2021 r.

W okresie sprawozdawczym Grupa prowadziła podstawową działalność produkcyjno – handlową w zakresie słodocy. Zgodnie z komunikatem bieżącym, który Spółka opublikowała w miesiącu sierpniu 2021 spółka zaprzestała produkcji wyrobów zbożowych.

Spółka prowadzi prace B+R dotyczące innowacji procesowej w ZPC Otmuchów realizowane w ramach programu operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020. W związku z powyższymi działaniami zostały zamontowane urządzenia w ramach pierwszego i drugiego etapu programu, które pozwalają na automatyczne pakowania wyrobów czekoladowych na linii w Otmuchowie.

Poza zdarzeniami i okolicznościami opisanymi w niniejszym raporcie w okresie trzech kwartałów 2021 roku nie wystąpiły żadne czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które mogły mieć wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta lub Grupę Kapitałową.

Wpływ epidemii COVID-19 na działalność Grupy Otmuchów

Trzy kwartały 2021 roku to kolejny okres prowadzenia działalności operacyjnej Grupy Otmuchów podczas całej trwającej pandemii. W tymże okresie rzeczywistość nadal definiowana była przez różnego rodzaju obostrzenia i ciągle obowiązujące środki bezpieczeństwa, mające na celu ochronę zdrowia i życia pracowników Grupy oraz osób trzecich. W przypadku szerokiej grupy pracowników, gdzie nie było możliwości zdalnego świadczenia pracy (pracownicy produkcyjni) w poszczególnych zakładach produkcyjnych nadal obowiązywały procedury ograniczające do niezbędnego minimum bezpośrednie kontakty pomiędzy zmianami, zapewniano niezbędne, wymagane środki ochronne minimalizujące ryzyko zakażenia i wystąpienia ognisk zachorowań. Dzięki stosowanym rozwiązaniom Grupa nadal notowała jedynie pojedyncze przypadki zakażenia wśród pracowników. Nie odnotowano przypadków pojawienia się ognisk zakażeń w zakładach pracy, które spowodowałyby zamknięcie danego obszaru czy zakładu. Priorytetem dla Zarządu Grupy, obok zapewnienia zdrowia i bezpieczeństwa pracownikom, było zapewnienie ciągłości działania poszczególnych zakładów produkcyjnych Grupy i niedoprowadzenia do przerwania łańcucha dostaw. Dzięki temu, w trakcie dziewięciu miesięcy 2021 roku, zakłady produkcyjne Grupy kontynuowały, w sposób niezakłócony działalność operacyjną. Nie odnotowano przypadków przerwania produkcji.

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

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

4.12. Czynniki istotne dla rozwoju działalności Grupy Kapitałowej Otmuchów

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

Do 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, z wykorzystaniem dofinansowania przyznanego przez NCBiR;
- dostępność wykwalifikowanych pracowników oraz koszty związane z ich zatrudnieniem,
- utrzymanie dotychczasowego zakresu współpracy z instytucjami finansowymi (banki, firmy ubezpieczeniowe).
- konsekwencje gospodarcze oraz ewentualny wpływ na realizowane procesy operacyjne oraz logistyczne ograniczeń wynikających z epidemii Covid-19.

4.13. Strategia Grupy Kapitałowej Otmuchów

Zgodnie z przyjętą początkiem roku 2021 strategią rozwoju na lata 2021- 2024 Emitent pragnie wzmocnić posiadane moce produkcyjne poprzez szereg inicjatyw inwestycyjnych. Intencją Emitenta jest aby środki na realizację założonych inwestycji pochodziły w głównej mierze z kredytów bankowych (oczekiwany poziom finansowania z tego źródła szacowany może być na poziomie kilkudziesięciu mln zł), możliwego dofinansowania projektów rozwojowych oraz rozważane będzie skorzystanie z potencjalnych narzędzi lokalnego wsparcia działalności inwestycyjnej w postaci ulg i zachęt. Strategia oprócz inwestycji w rozbudowę parku maszynowego również rebranding posiadanych marek w ramach poszczególnych linii produktowych.

4.14. Zarządzanie ryzykiem

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

- Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym związane jest z możliwym wystąpieniem negatywnych zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w skutek ewentualnych zawirowań w obszarze wzrostu światowego PKB, wojny celnej lub brexitu. Działalność gospodarcza Grupy prowadzona jest głównie na rynku polskim, który w latach 2018-2021 odpowiadał za około 70% - 90% przychodów ze sprzedaży. Znaczący wpływ na wysokość osiąganych przychodów oraz rozwój Grupy ma tempo wzrostu PKB, poziom dochodów oraz wydatków gospodarstw domowych, poziom

wynagrodzeń, kształtowanie się polityki fiskalnej oraz monetarnej w Polsce oraz na świecie. Pogorszenie koniunktury gospodarczej na rynku może wpłynąć na zmniejszenie wydatków konsumpcyjnych gospodarstw domowych, siły nabywczej społeczeństwa i wysokości popytu konsumpcyjnego, a co za tym idzie, spowodować spadek sprzedaży produktów spożywczych (zwłaszcza nie będących produktami pierwszej potrzeby). Ewentualne spowolnienie gospodarcze na rynku może negatywnie wpłynąć na zakładaną przez Grupę rentowność oraz planowaną dynamikę rozwoju.

- Ryzyko zmiany koniunktury w branży produkcji cukierniczej związane jest z możliwym wystąpieniem negatywnych zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w skutek spadku wartości rynku produktów cukierniczych. Koniunktura w branży produkcji produktów cukierniczych, w której Grupa prowadzi działalność, jest skorelowana z koniunkturą w branży sprzedaży detalicznej. Zarówno na rynku polskim, jak i europejskim, czynniki wpływające na spadek wielkości sprzedaży detalicznej w sposób bezpośredni wpływają na pogorszenie sytuacji w każdym sektorze produkcyjnym. Ewentualne spowolnienie gospodarcze w branży, w której działa Grupa, może negatywnie wpłynąć na zakładaną przez Grupę rentowność oraz planowaną dynamikę rozwoju.

- Ryzyko braku podaży pracowników związane jest z możliwym wystąpieniem negatywnych zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w skutek braku pracowników na rynku, nawet przy uwzględnieniu pracowników zagranicznych. Obecny rynek pracy w Polsce jest rynkiem trudnym dla pracodawców, co może przełożyć się na konieczność ponoszenia przez Grupę w przyszłości wyższych kosztów wynagrodzenia. Angażowanie pracowników zagranicznych oznacza dla Grupy konieczność ciągłego inwestowania w proces ich adaptacji do nowego środowiska pracy. W związku z wysokim stopniem skłonności pracowników zagranicznych do migracji, czas i środki zainwestowane w ich wyszkolenie nie zawsze będą przekładać się na pozyskanie przez Grupę wykwalifikowanego pracownika na dłuższy okres.

- Ryzyko cen surowców związane jest z możliwym wystąpieniem negatywnych zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w skutek wzrostu cen surowców. Minimalizacja ryzyka odbywa się poprzez bieżącą analizę cen surowców i trendów rynkowych oraz podejmowanie decyzji o rodzaju kontraktacji z uwzględnieniem obecnej sytuacji rynkowej. Kontrakty na zakup surowców zawierane są na podstawie planów sprzedaży/zapotrzebowania na surowce w określonym okresie i uwzględniają ilość, cenę oraz okres obowiązywania, co zabezpiecza Grupę przed zmianami cen w okresie kontraktacji. Dla strategicznych surowców kontrakty zawierane są najczęściej jednocześnie z kilkoma dostawcami, aby uniknąć ryzyka braku surowca spowodowanego nieprzewidywalnymi zdarzeniami. Dodatkowo Grupa wymaga aby dostawcy posiadali i stosowali systemy jakościowe typowe dla przemysłu spożywczego (HACCP, BRC).

- Ryzyko zmiany kursu walutowego związane jest z możliwym wystąpieniem zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w skutek istotnych wahań kursów walut. Grupa minimalizuje ryzyko zmiany kursów walut poprzez intensyfikację eksportu w związku z zakupem niektórych surowców w walutach obcych (hedging naturalny) oraz kalkulowania w cenach wyrobów gotowych otwartych ekspozycji walutowych. Główną walutą obcą w jakiej następują rozliczenia transakcji handlowych zagranicznych jest EUR. Emitent oraz Spółki Zależne korzystały w okresie raportowym z instrumentów pochodnych zabezpieczających kursy walut.

- Ryzyko koncentracji sprzedaży związane jest z możliwym wystąpieniem zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w skutek zaburzeń współpracy z głównym odbiorcą. Udział głównego odbiorcy w przychodach ze sprzedaży działalności kontynuowanej w okresie pierwszych

trzech kwartałów 2021 roku zmalał o 4,6 p.p. względem analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniósł 30,1%, natomiast w okresie porównawczym 2020 roku udział ten był równy 34,7%. Grupa minimalizuje ryzyko poprzez m.in. rozwój współpracy z innymi klientami oraz ciągle rozszerzanie oferty produktowej.

- Ryzyko braku realizacji zamówień związane jest z możliwym wystąpieniem zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w efekcie braku realizacji otrzymanych zamówień na produkty. Zapisy umów z głównymi kontrahentami Grupy są obostrzone postanowieniami dotyczącymi kar umownych za nieprzestrzeganie przez Spółki postanowień tych umów oraz mogą powodować możliwość zapłaty kar umownych m.in. w przypadkach: niedostępności, opóźnień bądź niezgodności produktów, ujawnienia informacji objętych tajemnicą handlową lub dostarczenia innym odbiorcom produktów będących przedmiotem umowy z głównymi odbiorcami Grupy. W przypadku wystąpienia wyżej wymienionych zdarzeń wartość kar może osiągnąć poziom od kilkudziesięciu tysięcy do kilku milionów złotych. Konieczność zapłaty tego typu kar mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność finansową Grupy, która minimalizuje powyższe ryzyko dzięki wypracowanym schematom, procesom i procedurom umożliwiającym realizację zamówień klientów bez istotniejszych zakłóceń.
- Ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest z możliwym wystąpieniem zmian w przepływach wyniku zawartych umów kredytowych oraz leasingowych, w których obowiązuje zmienna stopa procentowa. Wszystkie formy finansowania działalności oparte są na zmiennej stopie procentowej bazującej na stawce WIBOR. Zarząd Jednostki Dominującej na bieżąco monitoruje sytuację związaną z decyzjami Rady Polityki Pieniężnej, mającymi bezpośredni wpływ na rynek stóp procentowych w kraju. W celu ograniczenia ryzyka zmienności stóp procentowych kredytów inwestycyjnych Emitent korzysta z transakcji zabezpieczających zmianę stóp procentowych Interest Rate Swap (IRS).
- Ryzyko kredytowe związane jest z możliwym wystąpieniem zmian w przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w efekcie niewypełnienia przez kontrahenta swoich zobowiązań. Ryzyko kredytowe wiąże się głównie ze ściągalnością należności. Spółki z Grupy zawierają transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami posiadającymi zdolność kredytową. Wszyscy klienci, którzy chcą korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom weryfikacyjnym przed rozpoczęciem współpracy oraz cyklicznym w trakcie jej trwania. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółek na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Dodatkowo Grupa obniża ryzyko poprzez ubezpieczenie należności z tytułu dostaw i usług u jednego z wiodących ubezpieczycieli. W procesie oceny ryzyka kredytowego brane pod uwagę są różne scenariusze zaburzeń wpływu należności.
- Ryzyko utraty płynności finansowej związane jest z możliwym wystąpieniem braku zdolności do spłaty przez Grupę jej zobowiązań finansowych oraz handlowych. W zakresie zarządzania płynnością Grupa koncentruje się na szczegółowej analizie kształtowania się przepływów pieniężnych, rotacji należności i zobowiązań oraz monitoringu salda gotówki na rachunkach bankowych. W celu zapewnienia finansowania działalności bieżącej oraz optymalizacji procesu zarządzania płynnością spółki wchodzące w skład Grupy Otmuchów wykorzystują mechanizm cash pooling. Minimalizacja ryzyka w tym obszarze odbywa się poprzez korzystanie z różnorodnych źródeł finansowania, takich jak: kredyty w rachunku bieżącym, kredyty inwestycyjne, faktoringi oraz leasingi.
- Pandemia COVID-19 miała umiarkowany wpływ na wyniki działalności spółki w pierwszym kwartale br. roku. Pierwsze negatywne skutki pojawiły się w drugiej połowie marca 2020 i polegały na zmniejszeniu wolumenów sprzedaży na rynku krajowym o około 10%. Było to spowodowane z istotnym ograniczeniem działalności punktów handlowych, w których sprzedawane są wyroby spółki, tzw. systematyczne uwalnianie handlu powodować będzie systematyczny powrót wolumenów sprzedażowych do okresu z przed pandemii.

W przypadku dłużej utrzymującej się pandemii spółka dostrzega rosnące ryzyko w obszarze zachowania ciągłości dostaw materiałów do produkcji w tym w szczególności pochodzących z zakupów importowych. Istotnym aspektem wpływu COVID-19 na wyniki spółki są również dodatkowe koszty ponoszone przez spółkę na utrzymanie bezpieczeństwa pracy, środki czystości, odkażanie pomieszczeń itp. Spółka wyodrębniła ewidencyjnie konto księgowe na którym ewidencjonowane są koszty związane z pandemią. W kolejnych okresach sprawozdawczych możliwe więc będzie przeprowadzenie analizy wpływu Covid-19 zarówno na poziom ponoszonych kosztów pośrednich. Emitent wskazuje również, iż ograniczenia związane z pandemią COVID-19 mogą mieć wpływ na realizację założonych planów inwestycyjnych, w tym realizowanych w ramach dofinansowania przyznanego przez NCBiR.

Podpisy osób uprawnionych do reprezentacji Spółki

Marek Piątkowski

Prezes Zarządu

Adam Frajtek

Członek Zarządu

Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A.

ul. Nyska 21

48-385 Otmuchów

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

Fax +48 77 431 50 85

zpc@zpcotmuchow.pl

10 listopada 2021 r., Otmuchów