



**Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A.  
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej  
obejmujące okres  
od 2020-01-01 do 2020-06-30**

Otmuchów, dnia 18.09.2020 roku

## Spis treści:

<b>1. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I KAPITAŁOWE ZPC OTMUCHÓW S.A. ....</b>	<b>4</b>
1.1 Podstawowe informacje o jednostce dominującej ZPC Otmuchów S.A. ....	4
1.2 Opis Grupy Kapitałowej .....	4
1.3 Zmiany zasad zarządzania Spółką i Grupą .....	5
1.4 Zmiany w obszarze struktury Grupy Kapitałowej .....	5
<b>2. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ OTMUCHÓW ORAZ ZPC OTMUCHÓW S.A. ....</b>	<b>6</b>
2.1 Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	6
2.2 Działalność kontynuowana oraz zaniechana .....	6
2.3 Normalizacja wyników finansowych Grupy Kapitałowej Otmuchów .....	6
2.4 Omówienie wyników finansowych Grupy Kapitałowej Otmuchów .....	7
2.5 Omówienie wyników finansowych ZPC Otmuchów S.A. ....	10
2.6 Sezonowość sprzedaży Grupy Kapitałowej Otmuchów .....	12
2.7 Stanowisko wobec publikowanych prognoz .....	12
2.8 Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań .....	12
2.9 Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2020 roku .....	12
2.10 Informacje istotne dla oceny możliwości realizacji przez Spółkę i Grupę zobowiązań .....	13
<b>3. Opis działalności Grupy kapitałowej ZPC Otmuchów .....</b>	<b>13</b>
3.1 Opis podstawowych segmentów produkcji .....	13
3.2 Rynki zbytu .....	14
3.3 Znaczące umowy handlowe .....	14
3.4 Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	14
3.5 Poręczenia i gwarancje .....	15
3.6 Postępowania sądowe .....	15
<b>4. 1. PERSPEKTYWY ROZWOJU .....</b>	<b>16</b>
4.1 Czynniki istotne dla rozwoju działalności Grupy Kapitałowej Otmuchów .....	16
4.2 Strategia Grupy Kapitałowej Otmuchów .....	16
4.3 Zarządzanie ryzykiem .....	17
<b>5. ORGANY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA .....</b>	<b>20</b>
5.1 Zarząd .....	20
5.2 Rada Nadzorcza .....	21
5.3 Stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	21
<b>6. AKCJE I AKCJONARIAT .....</b>	<b>22</b>
6.1 Struktura kapitału zakładowego jednostki dominującej .....	22
6.2 Akcjonariat .....	22
6.3 Zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy .....	22
<b>OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O RZETELNOŚCI .....</b>	<b>23</b>
<b>PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU .....</b>	<b>24</b>

**Spis diagramów i tabel:**

Diagram 1 Struktura Grupy Kapitałowej na dzień publikacji sprawozdania. ....	5
Tabela 1 Zakłady produkcyjne ZPC Otmuchów S.A. ....	4
Tabela 2 Zakłady produkcyjne Spółek Zależnych na dzień 30 czerwca 2020 roku.....	5
Tabela 3 Struktura Grupy Kapitałowej Otmuchów na dzień sprawozdawczy. ....	5
Tabela 4 Wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej Otmuchów. ....	6
Tabela 5 Zdarzenia o nietypowym charakterze – działalność kontynuowana.....	7
Tabela 6 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	7
Tabela 7 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa.....	7
Tabela 8 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – kapitały i zobowiązania. ....	8
Tabela 9 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych. ....	8
Tabela 10 Wskaźniki finansowe ZPC Otmuchów S.A. ....	10
Tabela 11 Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	10
Tabela 12 Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa.....	10
Tabela 13 Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej – kapitały i zobowiązania. ....	11
Tabela 14 Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych. ....	11
Tabela 15 Sprzedaż w segmentach operacyjnych Grupy Otmuchów (działalność zaniechana i kontynuowana łącznie).....	14
Tabela 16 Informacja nt. liczby akcji Spółki oraz ich wartości nominalnej posiadanych przez osoby nadzorujące na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego .....	21
Tabela 17 Struktura kapitału zakładowego ZPC Otmuchów S.A. na dzień 30 czerwca 2020 roku.....	22
Tabela 18 Struktura akcjonariuszy znaczących na dzień 18 września 2020 roku.....	22

## 1. Powiązania organizacyjne i kapitałowe ZPC Otmuchów S.A.

### 1.1 Podstawowe informacje o jednostce dominującej ZPC Otmuchów S.A.

Spółka Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A. powstała w wyniku zawarcia umowy sporządzonej w dniu 28 czerwca 1997 roku, w formie aktu notarialnego, Repertorium nr A2494/97 w Kancelarii Notarialnej Hanny Przystup, 48 300 Nysa, ul. Grodzka 7. Spółka powstała z przekształcenia Spółki Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Spółkę Akcyjną.

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

Czas trwania Jednostki jest nieograniczony.

Według statutu Spółki podstawowym przedmiotem działalności jest:

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

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

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

ZPC Otmuchów posiada obecnie trzy działające zakłady w następujących lokalizacjach:

Tabela 1 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, słonych przekąsek oraz magazyn wyrobów gotowych

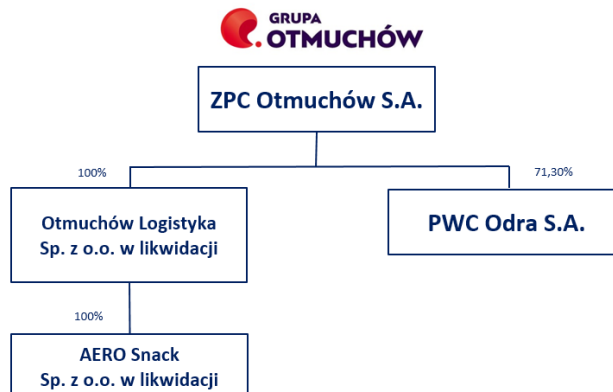
### 1.2 Opis Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Otmuchów na dzień 30 czerwca 2020 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. W lutym 2020 r. dwie spółki zostały postawione w stan likwidacji, a mianowicie – Otmuchów Logistyka sp. z o.o. oraz Aero Snack sp. z o.o. Od momentu wpisu w KRS

obie spółki noszą odpowiednio nazwy Otmuchów Logistyka sp. z o.o. w likwidacji oraz Aero Snack sp. z o.o. w likwidacji.

Poniżej zaprezentowano strukturę Grupy na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego.

Diagram 1 Struktura Grupy Kapitałowej na dzień publikacji sprawozdania.



Na dzień 30 czerwca 2020 roku Grupa Otmuchów posiadała łącznie 4 zakłady produkcyjne. Oprócz wymienionych w pkt. 1.1 zakładów należących do ZPC Otmuchów, Grupa posiadała zakład produkcyjny funkcjonujący w PWC Odra S.A. w Brzegu.

Tabela 2 Zakłady produkcyjne Spółek Zależnych na dzień 30 czerwca 2020 roku.

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

Na dzień 30 czerwca 2020 roku ZPC Otmuchów tworzył Grupę Kapitałową z trzema jednostkami zależnymi.

Tabela 3 Struktura Grupy Kapitałowej Otmuchów na dzień sprawozdawczy.

JEDNOSTKA ZALEŻNA	UDZIAŁ W GŁOSACH (BEZPOŚREDNIO I POŚREDNIO)	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	METODA KONSOLIDACJI
Otmuchów Logistyka Sp. z o.o. w likwidacji	100,00%	Spółka nie prowadzi działalności	Pełna
PWC Odra S.A.	69,87%	Produkcja słodczy	Pełna
Aero Snack Sp. z o.o. w likwidacji	100,00% <sup>1</sup>	Produkcja prażynek i snacksów	Pełna

<sup>1</sup>W związku z posiadaniem przez Emitenta 100% udziałów w spółce Otmuchów Logistyka Sp. z o.o. w likwidacji 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%.

### 1.3 Zmiany zasad zarządzania Spółką i Grupą

W okresie sprawozdawczym nie dokonano istotnych zmian w zasadach zarządzania Grupą Kapitałową.

### 1.4 Zmiany w obszarze struktury Grupy Kapitałowej

W okresie sprawozdawczym miały miejsce inne zmiany organizacji Grupy Otmuchów. Dwie spółki w grupie – AERO SNACK i Otmuchów Logistyka na mocy uchwał z dnia 28 lutego 2020 r. zostały postawione w stan likwidacji, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 5/2020. Decyzja o rozpoczęciu procedur związana jest zamiarem uporządkowania struktury organizacyjnej Emitenta, optymalizacji procesów realizowanych w ramach Grupy Kapitałowej oraz zamiarem koncentracji zasobów operacyjnych na działalności dwóch pozostałych spółek. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu proces likwidacji ww. spółek pozostaje w toku. Poza posiadaniem udziałów oraz akcji w ww.

jednostkach zależnych Emitent nie posiada innych istotnych lokat kapitałowych oraz inwestycji kapitałowych.

## 2. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Otmuchów oraz ZPC Otmuchów S.A.

### 2.1 Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („UE”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Sprawozdawczości finansowej („IFRIC”).

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Otmuchów zostało sporządzone zgodnie z przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018 poz. 757Dz.U.).

### 2.2 Działalność kontynuowana oraz zaniechana

Spółka aktualnie nie posiada aktywów zakwalifikowanych jako działalność zaniechana.

### 2.3 Normalizacja wyników finansowych Grupy Kapitałowej Otmuchów

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

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

Tabela 4 Wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej Otmuchów.

WSKAŹNIKI FINANSOWE	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019- 30.06.2019 przekształcone	DYNAMIKA	DYNAMIKA
	tys. PLN	tys. PLN	TYS. PLN	%
<b>EBITDA</b>	<b>4 836</b>	<b>4 467</b>	<b>369</b>	<b>8,3%</b>
normalizacja	89	-891		
<b>EBITDA znormalizowana</b>	<b>4 925</b>	<b>3 576</b>	<b>1 349</b>	<b>37,7%</b>
Rentowność EBITDA	4,5%	4,2%	-	0,3 p.p.
Rentowność EBITDA znormalizowana	4,6%	3,3%	-	1,3 p.p.
Marża brutto	17,7%	18,4%	-	- 0,7 p.p.
Udział kosztów sprzedaży w przychodach	14,6%	16,3%	-	- 1,7 p.p.
Udział kosztów zarządu w przychodach	4,9%	5,0%	-	0,1 p.p.

Tabela 5 Zdarzenia o nietypowym charakterze – działalność kontynuowana

ZDARZENIA NIETYPOWE O CHARAKTERZE JEDNORAZOWYM	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019- 30.06.2019
GRUPA OTMUCHÓW - DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	tys. PLN	tys. PLN
Odszkodowania otrzymane z tytułu wycofania produktów pod marką Angry Birds	-	-850
Zysk (strata) ze sprzedaży środków trwałych	89	-41
<b>Wpływ na wynik działalności kontynuowanej łącznie</b>	<b>89</b>	<b>-891</b>

## 2.4 Omówienie wyników finansowych Grupy Kapitałowej Otmuchów

Poniżej zaprezentowano skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów działalności kontynuowanej.

Tabela 6 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019- 30.06.2019	DYNAMIKA	DYNAMIKA
	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN	%
Działalność kontynuowana		przekształcone		
<b>Przychody</b>	<b>107 278</b>	<b>107 161</b>	<b>117</b>	<b>0,1%</b>
Przychody ze sprzedaży	106 981	106 836	145	0,1%
Pozostałe przychody	297	325	-28	-8,7%
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>88 271</b>	<b>87 451</b>	<b>820</b>	<b>0,9%</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>19 007</b>	<b>19 710</b>	<b>-703</b>	<b>-3,6%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 492	1 463	29	2,0%
Koszty sprzedaży	15 699	17 458	-1 759	-10,1%
Koszty ogólnego zarządu	5 310	5 338	-28	-0,5%
Pozostałe koszty operacyjne	1 926	644	1 282	199,1%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-2 436</b>	<b>-2 267</b>	<b>-169</b>	<b>-</b>
<b>Znormalizowany zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-2 347</b>	<b>-3 159</b>	<b>812</b>	<b>-25,7%</b>
Przychody finansowe	138	12	126	1048,4%
Koszty finansowe	943	662	281	42,5%
<b>Wynik brutto</b>	<b>-3 241</b>	<b>-2 917</b>	<b>-324</b>	<b>-</b>
<b>Znormalizowany wynik brutto</b>	<b>-3 152</b>	<b>-3 808</b>	<b>656</b>	<b>-</b>
Podatek dochodowy	-685	-317	-368	-
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-2 556</b>	<b>-2 600</b>	<b>44</b>	<b>-</b>
<b>Znormalizowany zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-2 451</b>	<b>-3 661</b>	<b>1 210</b>	<b>-</b>
<b>Działalność zaniechana</b>	<b>-160</b>	<b>-660</b>	<b>500</b>	<b>-</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-160	-660	500	-
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>-2 717</b>	<b>-3 260</b>	<b>543</b>	<b>-</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>-202</b>	<b>-50</b>	<b>-152</b>	<b>-304,0%</b>
Rachunkowość zabezpieczeń	-202	-50	-152	-304,0%
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>-2 918</b>	<b>-3 310</b>	<b>392</b>	<b>-</b>

Grupa w związku z podjętą uchwałą o niekontynuowaniu działalności spółki Otmuchów Logistyka sp. z o.o. w likwidacji oraz Aero Snack Sp. z o.o. w likwidacji na potrzeby prezentacji porównawczej dokonała retrospektywnej zmiany prezentacyjnej danych finansowych za okres 1 półrocza.

Tabela 7 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa.

AKTYWA	2020-06-30	STRUKTURA	2019-12-31	STRUKTURA	DYNAMIKA
	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	%
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>103 079</b>	<b>61,0%</b>	<b>108 618</b>	<b>60,1%</b>	<b>-5,1%</b>
Wartość firmy	471	0,3%	471	0,3%	0,0%
Wartości niematerialne	636	0,4%	794	0,4%	-19,9%
Rzeczowe aktywa trwałe	96 499	57,1%	102 138	56,5%	-5,5%

Aktywa na podatek odroczony	5 473	3,2%	5 215	2,9%	4,9%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>60 541</b>	<b>35,8%</b>	<b>66 699</b>	<b>36,9%</b>	<b>-9,2%</b>
Zapasy	23 679	14,0%	22 455	12,4%	5,5%
Pożyczki	-	0,0%	-	0,0%	
Należności z tytułu dostaw i usług	22 702	13,4%	29 012	16,0%	-21,7%
Należności z tytułu podatku bieżącego	92	0,1%	91	0,1%	1,1%
Należności pozostałe	1 730	1,0%	2 627	1,5%	-34,1%
Pozostałe aktywa finansowe	-	0,0%	-	0,0%	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 527	6,2%	11 378	6,3%	-7,5%
Pozostałe aktywa	1 811	1,1%	1 136	0,6%	59,4%
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>5 480</b>	<b>3,2%</b>	<b>5 480</b>	<b>3,0%</b>	<b>0,0%</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>169 100</b>	<b>100,0%</b>	<b>180 797</b>	<b>100,0%</b>	<b>-6,5%</b>

Tabela 8 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – kapitały i zobowiązania.

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	2020-06-30	STRUKTURA	2019-12-31	STRUKTURA	DYNAMIKA
	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	%
<b>Razem kapitały</b>	<b>95 367</b>	<b>56,4%</b>	<b>98 336</b>	<b>54,4%</b>	<b>-3,0%</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>92 116</b>	<b>54,5%</b>	<b>96 099</b>	<b>53,2%</b>	<b>-4,1%</b>
Kapitał podstawowy	5 099	3,0%	5 099	2,8%	0,0%
Kapitał zapasowy	120 349	71,2%	119 751	66,2%	0,5%
Pozostałe kapitały rezerwowe	369	0,2%	1 852	1,0%	-80,1%
Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	-31 690	-18,7%	-14 563	-8,1%	117,6%
Wynik finansowy za rok obrotowy	-2 011	-1,2%	-16 040	-8,9%	-87,5%
<b>Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli</b>	<b>3 252</b>	<b>1,9%</b>	<b>2 237</b>	<b>1,2%</b>	<b>45,4%</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>	<b>19 059</b>	<b>11,3%</b>	<b>20 249</b>	<b>11,2%</b>	<b>-5,9%</b>
Rezerwa na podatek odroczony	6 179	3,7%	6 604	3,7%	-6,4%
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	277	0,2%	277	0,2%	0,0%
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	0,0%	-	0,0%	
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	7 850	4,6%	8 570	4,7%	-8,4%
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 752	2,8%	4 797	2,7%	-0,9%
Pozostałe zobowiązania	1	0,0%	1	0,0%	0,0%
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>54 674</b>	<b>32,3%</b>	<b>62 213</b>	<b>34,4%</b>	<b>-12,1%</b>
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	10 880	6,4%	2 889	1,6%	276,6%
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 355	1,4%	3 183	1,8%	-26,0%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30 329	17,9%	45 730	25,3%	-33,7%
Pozostałe zobowiązania	7 322	4,3%	6 139	3,4%	19,3%
Rezerwy krótkoterminowe	3 788	2,2%	4 272	2,4%	-11,3%
<b>Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	
<b>Pasywa razem</b>	<b>169 100</b>	<b>100,0%</b>	<b>180 797</b>	<b>100,0%</b>	<b>-6,5%</b>

Tabela 9 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2020-30.06.2020	01.01.2019-30.06.2019
	TYS. PLN	TYS. PLN
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-3 401	-3 563
Korekty razem	-2 229	-4 070
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	-5 470	-7 152
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	-1 625	-2 445
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	6 182	3 655
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-913</b>	<b>-5 942</b>
Środki pieniężne na początek okresu	11 378	8 106
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	10 527	2 090



Skonsolidowana sprzedaż z działalności kontynuowanej Grupy Otmuchów w I półroczu 2020 roku wyniosła 107 278 tys. PLN. W porównaniu do roku poprzedniego przychody wzrosły o 117 tys. PLN (tj. 0,1%). Wyższe przychody zanotowano przede wszystkim w segmencie słodczy i wyniósł 5,2%, natomiast odnotowano spadek w segmencie produktów śniadaniowych i zbożowych, który wyniósł -17,6%. Grupa dokonała weryfikacji SKU i w jej rezultacie wykluczyła ze sprzedaży produkty, które uznała za nierentowne. Dzięki temu działaniu pomimo lockdownu gospodarczego spowodowanego pandemią Grupa nie odnotowała drastycznego spadku przychodów. Grupa starała się pracować nad rozwojem współpracy z obecnymi kontrahentami.

Koszt własny sprzedaży wyniósł 88 271 tys. PLN, co oznacza spadek o 820 tys. PLN (tj. 0,9%) w stosunku do kosztu własnego sprzedaży za analogiczny okres roku poprzedniego. Odnotowana dynamika spadku kosztu własnego sprzedaży względem poziomu wygenerowanych przychodów wynika głównie z dyscypliny kosztowej.

Koszty sprzedaży wyniosły 15 699 tys. PLN, co oznacza spadek o 1 759 tys. PLN (tj. 10,1%) względem okresu porównawczego. Relacja kosztów sprzedaży do przychodów zmniejszyła się o 1,2 p.p. i wyniosła 14,5%. Dynamika spadku kosztów sprzedaży względem poziomu wygenerowanych przychodów związana jest przede wszystkim z efektem optymalizacji kosztowych.

Koszty zarządu wyniosły 5 310 tys. PLN, co oznacza spadek o 28 tys. PLN (-0,5%) względem okresu porównawczego i jest wynikiem wypracowanej w okresie wcześniejszym dyscypliny kosztowej w obszarze usług.

W efekcie powyższego Grupa wypracowała EBITDA w wysokości 4 836 tys. PLN, co oznacza wynik lepszy o 369 tys. PLN względem roku 2019. Znormalizowany wynik EBITDA wyniósł 4 925 tys. PLN i jest lepszy o 1 349 tys. PLN względem roku 2019. Poprawa EBITDA, jak i znormalizowanej EBITDA względem roku ubiegłego, wynika z wprowadzonych zmian w zarządzaniu sprzedażą, przeglądu SKU oraz dyscyplinie kosztowej. W efekcie powyższego Grupa wypracowała znormalizowaną stratę z działalności operacyjnej w wysokości (-) 2 451 tys. PLN względem znormalizowanej straty na poziomie (-) 3 661 tys. PLN w roku 2019.

Przychody finansowe wyniosły 138 tys. PLN co oznacza wzrost o 126 tys. PLN głównie w efekcie wyższych dodatnich różnic kursowych. Koszty finansowe wyniosły 943 tys. PLN, co oznacza wzrost o 281 tys. PLN.

W efekcie powyższego Grupa Kapitałowa w I półroczu 2019 roku zanotowała stratę netto z działalności w wysokości (-) 2 717 tys. PLN, względem (-) 3 260 tys. PLN straty osiągniętej w roku 2019, tj. wynik lepszy o 16,7%.

## 2.5 Omówienie wyników finansowych ZPC Otmuchów S.A.

Poniżej zaprezentowano sprawozdanie z całkowitych dochodów ZPC Otmuchów S.A.

Tabela 10 Wskaźniki finansowe ZPC Otmuchów S.A.

WSKAŹNIKI FINANSOWE	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019- 30.06.2019	DYNAMIKA	
	tys. PLN	tys. PLN	TYS. PLN	%
<b>EBITDA</b>	<b>6 191</b>	<b>5 001</b>	<b>1 190</b>	<b>23,8%</b>
normalizacja	80	-861		
<b>EBITDA znormalizowana</b>	<b>6 271</b>	<b>4 140</b>	<b>2 131</b>	<b>51,5%</b>
Rentowność EBITDA	8,3%	6,8%	-	1,5 p.p.
Rentowność EBITDA znormalizowana	8,4%	5,6%	-	2,8 p.p.
Marża brutto	19,0%	19,2%	-	-0,3 p.p.
Udział kosztów sprzedaży w przychodach	13,4%	16,0%	-	-2,6 p.p.
Udział kosztów zarządu w przychodach	6,0%	6,2%	-	-0,1 p.p.

Tabela 11 Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019- 30.06.2019	DYNAMIKA	
	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN	%
<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>Przychody</b>	<b>74 806</b>	<b>73 733</b>	<b>1 073</b>	<b>1,5%</b>
Przychody ze sprzedaży	74 590	73 436	1 154	1,6%
Pozostałe przychody	216	297	-81	-27,3%
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>60 617</b>	<b>59 562</b>	<b>1 055</b>	<b>1,8%</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>14 189</b>	<b>14 171</b>	<b>18</b>	<b>0,1%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 942	1 927	15	0,8%
Koszty sprzedaży	10 016	11 786	-1 770	-15,0%
Koszty ogólnego zarządu	4 525	4 561	-36	-0,8%
Pozostałe koszty operacyjne	1 501	498	1 003	201,4%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>89</b>	<b>-747</b>	<b>836</b>	<b>-</b>
<b>Znormalizowany zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>169</b>	<b>-1 608</b>	<b>1 777</b>	<b>-110,5%</b>
Przychody finansowe	220	152	68	44,7%
Koszty finansowe	746	539	207	38,4%
<b>Wynik brutto</b>	<b>-437</b>	<b>-1 134</b>	<b>697</b>	<b>61,5%</b>
<b>Znormalizowany wynik brutto</b>	<b>-357</b>	<b>-1 995</b>	<b>1 638</b>	<b>-</b>
Podatek dochodowy	-226	-190	-36	-
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-211</b>	<b>-944</b>	<b>733</b>	<b>77,6%</b>
<b>Znormalizowany zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-116</b>	<b>-1 968</b>	<b>1 853</b>	<b>-</b>
<b>Działalność zaniechana</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>-211</b>	<b>-944</b>	<b>733</b>	<b>77,6%</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>-202</b>	<b>-50</b>	<b>-152</b>	<b>-304,0%</b>
Rachunkowość zabezpieczeń	-202	-50	-152	-304,0%
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>-413</b>	<b>-994</b>	<b>581</b>	<b>58,5%</b>

Tabela 12 Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa.

AKTYWA	2020-06-30	STRUKTURA	2019-12-31	STRUKTURA	DYNAMIKA
	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	%
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>96 948</b>	<b>63,6%</b>	<b>100 620</b>	<b>64,4%</b>	<b>-3,6%</b>
Wartość firmy					
Pozostałe wartości niematerialne	738	0,5%	1 554	1,0%	-52,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	73 408	48,1%	76 255	48,8%	-3,7%
Inwestycje w udziały i akcje	18 535	12,2%	18 481	11,8%	0,3%
Aktywa na podatek odroczoney	4 267	2,8%	4 330	2,8%	-1,5%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>50 293</b>	<b>33,0%</b>	<b>50 461</b>	<b>32,3%</b>	<b>-0,3%</b>
Zapasy	17 865	11,7%	15 431	9,9%	15,8%
Pożyczki	198	0,1%	248	0,2%	-20,2%
Należności z tytułu dostaw i usług	15 568	10,2%	19 419	12,4%	-19,8%

Należności z tytułu podatku bieżącego	-	0,0%	-	0,0%	
Należności pozostałe	6 715	4,4%	5 096	3,3%	31,8%
Pozostałe aktywa finansowe	-	0,0%	-	0,0%	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 841	5,8%	9 555	6,1%	-7,5%
Pozostałe aktywa	1 106	0,7%	712	0,5%	55,3%
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>5 256</b>	<b>3,4%</b>	<b>5 256</b>	<b>3,4%</b>	<b>0,0%</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>152 497</b>	<b>100,0%</b>	<b>156 337</b>	<b>100,0%</b>	<b>-2,5%</b>

Tabela 13 Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej – kapitały i zobowiązania.

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	2020-06-30	STRUKTURA	2019-12-31	STRUKTURA	DYNAMIKA
	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	%
<b>Razem kapitały</b>	<b>99 223</b>	<b>65,1%</b>	<b>99 636</b>	<b>63,7%</b>	<b>-0,4%</b>
Kapitał podstawowy	5 099	3,3%	5 099	3,3%	0,0%
Akcje własne	-	0,0%	-	0,0%	0,0%
Kapitał zapasowy	114 523	75,1%	114 523	73,3%	0,0%
Kapitał z aktualizacji wyceny	3 554	2,3%	3 756	2,4%	-5,4%
Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	-23 742	-15,6%	-13 105	-8,4%	81,2%
Wynik finansowy za rok obrotowy	<b>-211</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-10 637</b>	<b>-6,8%</b>	<b>-98,0%</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>	<b>11 910</b>	<b>7,8%</b>	<b>12 755</b>	<b>8,2%</b>	<b>-6,6%</b>
Rezerwa na podatek odroczoney	2 618	1,7%	2 906	1,9%	-9,9%
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	119	0,1%	119	0,1%	0,0%
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	0,0%	-	0,0%	
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	7 850	5,1%	8 570	5,5%	-8,4%
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 323	0,9%	1 160	0,7%	14,1%
Pozostałe zobowiązania	-	0,0%	-	0,0%	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>41 364</b>	<b>27,1%</b>	<b>43 946</b>	<b>28,1%</b>	<b>-5,9%</b>
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	10 881	7,1%	2 890	1,8%	276,5%
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 197	0,8%	1 187	0,8%	0,8%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19 756	13,0%	29 565	18,9%	-33,2%
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	-	0,0%	-	0,0%	
Pozostałe zobowiązania	5 754	3,8%	6 044	3,9%	-4,8%
Rezerwy krótkoterminowe	3 776	2,5%	4 260	2,7%	-11,4%
<b>Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia</b>	<b>-</b>	<b>0,0%</b>	<b>-</b>	<b>0,0%</b>	
<b>Pasywa razem</b>	<b>152 497</b>	<b>100,0%</b>	<b>156 337</b>	<b>100,0%</b>	<b>-2,5%</b>

Tabela 14 Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2020-30.06.2020	01.01.2019-30.06.2019
	TYS. PLN	TYS. PLN
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-437	-1 134
Korekty razem	-4 618	-6 832
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	-5 055	-7 966
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	-1 829	-1 868
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	6 170	4 630
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-714</b>	<b>-5 204</b>
Środki pieniężne na początek okresu	9 555	6 642
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	8 841	1 438

Przychody spółki ZPC Otmuchów S.A. w pierwszym półroczu 2020 roku wyniosły 74 806 tys. PLN. W porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku wzrosły o 1 073 tys. PLN (tj. 1,5%).

Koszt własny sprzedaży wyniósł 60 617 tys. PLN, co oznacza wzrost o 1 055 tys. PLN (tj. 1,8%), w stosunku do kosztu własnego sprzedaży za analogiczny okres roku poprzedniego. W efekcie powyższego marża brutto w okresie pierwszego półrocza 2020 roku wyniosła 19,0% i była niższa o 0,3 p.p.

Koszty sprzedaży wyniosły 10 016 tys. PLN, co oznacza spadek o 1 770 tys. PLN (tj. 15,0%) względem analogicznego okresu roku ubiegłego. Relacja kosztów sprzedaży do przychodów spadła o 2,6 p.p. i wyniosła 13,4%. Głównie w efekcie niższych kosztów marketingowych, transportowych oraz wynagrodzeń. Koszty zarządu wyniosły 4 525 tys. PLN, co oznacza spadek o 36 tys. PLN (tj. -0,8%).

W okresie pierwszego półrocza 2020 roku miała miejsce nadwyżka pozostałych przychodów operacyjnych nad pozostałymi kosztami operacyjnymi w wysokości 441 tys. PLN, w analogicznym okresie roku ubiegłego wyniosła 1 429 tys. PLN.

Przychody finansowe Spółki wyniosły 220 tys. PLN i były wyższe o 68 tys. PLN (tj. 44,7%), głównie w efekcie niższych dodatnich różnic kursowych. Koszty finansowe wyniosły 746 tys. PLN i były wyższe o 207 tys. PLN (tj. 38,4%).

## ***2.6 Sezonowość sprzedaży Grupy Kapitałowej Otmuchów***

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.

## ***2.7 Stanowisko wobec publikowanych prognoz***

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

## ***2.8 Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań***

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

## ***2.9 Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2020 roku***

W trakcie okresu sprawozdawczego największym zagrożeniem dla prowadzonej działalności Emitenta i spółek powiązanych była i jest pandemia wywołana wirusem SARS-CoV. Pandemie są jednymi z największych potencjalnie negatywnych globalnych ryzyk, szczególnie we współczesnym, wysoce zglobalizowanym świecie. Mogą powodować wysoką zachorowalność i śmiertelność, a także wywoływać negatywne skutki społeczno-gospodarcze. Decyzje administracyjne, które nakładane są z intencją ograniczenia możliwości rozprzestrzeniania się choroby mogą wpłynąć na możliwość prowadzenia działalności produkcyjnej oraz na załamanie łańcucha dostaw. Emitent i spółki z grupy podejmują szereg działań mających na celu zapewnienie bezpieczeństwa zarówno pracowników jak i ciągłości produkcji. W przypadku rozprzestrzeniania się wirusa istnieje zwiększone ryzyko pozyskania pracowników z firm zewnętrznych. Grupa na bieżąco obserwuje otaczające środowisko i monitoruje

ewentualne ryzyka zakażenia. Wprowadzone zostały procedury, które w sytuacji pojawienia się przypadków zarażenia koronawirusem będą pozwalały na minimalizowanie ryzyka zakłócania łańcucha dostaw. W okresie pierwszego półrocza, a w szczególności w miesiącu kwietniu, skutki rozwijającej się pandemii zostały zauważone na przychodach ze sprzedaży. W odniesieniu do zabezpieczenia surowców i opakowań niezbędnych do bieżącej produkcji Grupa dywersyfikuje dostawców. W okresie pierwszego półrocza 2020r. Emitent i spółki powiązane nie odnotowały drastycznych wzrostów cen komponentów do produkcji. Przede wszystkim wynika to z faktu zawieranych kontraktów długoterminowych na kluczowe surowce.

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

### **2.10 Informacje istotne dla oceny możliwości realizacji przez Spółkę i Grupę zobowiązań**

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej w najbliższym czasie nie wystąpią istotne zagrożenia dla możliwości realizacji zaciągniętych zobowiązań przez Spółkę oraz Spółki Zależne.

## **3. Opis działalności Grupy kapitałowej ZPC Otmuchów**

W okresie sprawozdawczym Grupa prowadziła podstawową działalność produkcyjno – handlową w zakresie słodyczy i produkcji wyrobów zbożowych. W roku 2020 zostały podjęte decyzje o postawieniu spółek AERO Snack sp. z o.o. i Otmuchów Logistyka Sp. z o.o. w stan likwidacji. O podjętych decyzjach w tym zakresie Emitent informował w raporcie bieżącym nr 5/2020. Decyzja o rozpoczęciu procedur związana jest zamiarem uporządkowania struktury organizacyjnej Emitenta, optymalizacji procesów realizowanych w ramach Grupy Kapitałowej oraz zamiarem koncentracji zasobów operacyjnych na działalności dwóch pozostałych spółek. W okresie półrocza rozpoczął się również proces, którego celem jest zwiększenie wydajności i stabilizacji przychodów Grupy Otmuchów. Podjęto działania zmierzające do skonsolidowania struktur sprzedażowych spółek z Grupy.

W okresie sprawozdawczym, w dniu 17 kwietnia 2020 r. Emitent powziął informację o udostępnieniu przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju [NCBR] wyników oceny wniosku złożonego przez Spółkę w ramach konkursu 6/1.1.1/2019 Działanie 1.1 "Projekty B+R przedsiębiorstw", Poddziałanie 1.1.1 "Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa". O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 7/2020. Została podpisana umowa o dofinansowanie projektu badawczo rozwojowego z NCBR.

### **3.1 Opis podstawowych segmentów produkcji**

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 oraz snacksy wielozbożowe.

3) **POZOSTAŁE** - segment obejmuje działalność produkcji i sprzedaży pellet. Do tego segmentu zaliczana jest również sprzedaż materiałów i towarów.

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

W celu wyznaczenia wyniku finansowego segmentów do każdego z segmentów operacyjnych alokowane są koszty bezpośrednie produkcji. 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 nie zostały wyszczególnione w sprawozdaniu finansowym jednostkowym, a jedynie w sprawozdaniu finansowym skonsolidowanym.

**Tabela 15 Sprzedaż w segmentach operacyjnych Grupy Otmuchów (działalność zaniechana i kontynuowana łącznie).**

(W TYS. PLN)	01.01.2020- 30.06.2020	01.01.2019- 30.06.2019	DYNAMIKA (tys. PLN)	DYNAMIKA (%)
Ślodycze	82 921	78 830	4 092	5,2%
Produkty śniadaniowe oraz zbożowe	24 040	29 172	-5 133	-17,6%
Pozostałe	11 671	3 566	8 105	227,3%
<b>Razem</b>	<b>118 632</b>	<b>111 568</b>	<b>7 064</b>	<b>6,3%</b>

### **3.2 Rynki zbytu**

Głównym rynkiem zbytu dla Grupy Kapitałowej Otmuchów w obszarze działalności kontynuowanej jest rynek polski, którego udział w sprzedaży w pierwszym półroczu 2020 roku wyniósł 75%, przy 87,2% w pierwszym półroczu 2019 roku. Jednocześnie udział sprzedaży eksportowej wzrósł do 25% w pierwszym półroczu 2020 roku z 12,8% w półroczu 2019 roku.

### **3.3 Znaczące umowy handlowe**

W okresie sprawozdawczym Emitent oraz Spółki Zależne nie zidentyfikowały znaczących umów handlowych.

### **3.4 Transakcje z podmiotami powiązanymi**

W I półroczu 2020 roku Jednostka Dominująca ani Jednostki Zależne nie zawarły żadnych transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Szczegóły dotyczące wartości transakcji z podmiotami powiązanymi zawarte są w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym w nocie 43.



### **3.5 Poręczenia i gwarancje**

W I półroczu 2020 roku ZPC Otmuchów ani Jednostki Zależne nie udzielały poręczeń kredytów, pożyczek oraz gwarancji podmiotom niepowiązanym.

### **3.6 Postępowania sądowe**

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 toczy 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.

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

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

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

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

Oprócz opisanych powyżej nie wystąpiły inne istotne zmiany w obszarze postępowań sądowych Emitenta oraz Grupy Kapitałowej w okresie od dnia publikacji raportu za I kwartał 2020 roku.

## **4. 1.   Perspektywy rozwoju**

### **4.1 Czynniki istotne dla rozwoju działalności Grupy Kapitałowej Otmuchów**

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

Do najistotniejszych czynników zaliczyć należy:

- utrzymanie tempa wzrostu gospodarczego w Polsce i w Europie,
- zmiany cen kluczowych surowców oraz walut,
- rozwój nowych prozdrowotnych trendów żywieniowych,
- otwarcie się nowych kierunków eksportu,
- zmiany w strukturze handlu detalicznego w Polsce,
- zmiany regulacyjne w zakresie ograniczenia handlu w niedziele,
- wzrost konkurencji, w tym producentów z krajów o niższych kosztach produkcji,
- prawidłowa realizacja zaplanowanego planu inwestycyjnego obejmującego budowę nowoczesnego zakładu produkcyjnego słodczy,
- dostępność wykwalifikowanych pracowników oraz koszty związane z ich zatrudnieniem;
- utrzymanie dotychczasowego zakresu współpracy z instytucjami finansowymi (banki, firmy ubezpieczeniowe).

### **4.2 Strategia Grupy Kapitałowej Otmuchów**

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

#### **Rozwój własnych marek producenckich**

Zgodnie z przyjętą strategią, Grupa wciąż podejmuje szereg działań mających na celu rozwój marek producenckich: Odra i FreeYu. W przypadku marki Odra w tym roku stawiamy przede wszystkim na ciekawe, limitowane edycje produktów, jednocześnie intensywnie pracując nad nowościami na rok przyszły. Duży nacisk kładziemy na budowę dystrybucji, zarówno w kanale nowoczesnym jak i tradycyjnym, a także współpracujemy ze podmiotami handlującymi online. W komunikacji marki Odra przede wszystkim podkreślamy jej tradycyjny i lokalny charakter oraz sprawdzone receptury.

Marka FreeYu natomiast to marka nowoczesna, będąca odpowiedzią na trendy oraz potrzeby konsumentów. Jest zdrowszą alternatywą klasycznych słodczy. W asortymencie znajdziemy ofertę batonów takich jak: proteinowe i owocowo-orzechowe oraz słone przekąski. Rok 2020 jest rokiem intensywnej pracy nad ofertą na przyszły.

W II połowie 2020 r. planowany jest dalszy rozwój obu marek przede wszystkim w zakresie budowy dystrybucji jak i komunikacji.



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

Grupa w ramach dotychczasowej współpracy w zakresie sprzedaży private label oraz B2B wypracowała opinię solidnego partnera biznesowego. Priorytetem Grupy jest wciąż stały rozwój współpracy z dotychczasowymi kontrahentami, stawiamy przy tym na poprawę efektywności funkcjonowania oraz pozyskanie nowych klientów. Zdaniem Spółki realizacja tego celu wpłynie na rozwój organiczny Grupy i tym samym wzrost przychodów. Wspólny rozwój realizowany przez Grupę wraz z klientami, w tym sieciami handlowymi, pozwoli obu stronom na zwiększenie możliwości konkurencyjności z najbardziej znanymi markami producentkami na świecie. Ze względu na posiadane przez Grupę zaplecze technologiczne oraz doświadczenie w procesie produkcyjnym, Grupa, wraz z klientami, będzie dążyć do ciągłej poprawy jakości oferowanych produktów w obszarze marek własnych, co powinno przynieść wymierne korzyści obu stronom, tym samym zacieśniając dotychczasową współpracę. Wraz ze wzrostem jakości oraz różnorodnością oferowanych produktów Grupa będzie miała większy udział w rozwoju kategorii produktowych zarządzanych przez klientów.

## **Poprawa rentowności poprzez rozwój kanałów sprzedaży i eksportu**

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

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

Dzięki rozwojowi posiadanych technologii oraz wdrożeniu nowych rozwiązań, Grupa planuje w dalszym ciągu dostosowywać ofertę do zmieniającego się otoczenia rynkowego oraz trendów konsumenckich. Na przestrzeni ostatnich lat Grupa zainwestowała w modernizację posiadanych maszyn i urządzeń oraz dokonała zakupu nowych technologii. Obecnie Grupa planuje zwiększyć automatyzację produkcji, a także dokonać inwestycji w nowe linie produkcyjne. Przeprowadzenie inwestycji będzie zrealizowane m.in. ze środków pozyskanych z emisji nowych akcji. Rozwój technologiczny przyniesie wymierne korzyści w rozwoju dotychczas oferowanych produktów oraz pozwoli na wprowadzenie nowych linii produktowych.

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

### **4.3 Zarządzanie ryzykiem**

Grupa Otmuchów w każdym segmencie prowadzonej działalności narażona jest na ryzyka. Ich materializacja może w istotny sposób wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz Spółek Zależnych.

Świadomość tych zagrożeń wymaga utrzymywania oraz ciągłego udoskonalania narzędzi mitygujących ryzyka. Grupa monitoruje ekspozycję oraz przygotowuje i aktualizuje plany celem minimalizacji poniższych ryzyk, które w toku wieloletniej działalności zostały zidentyfikowane jako najistotniejsze:

- Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym związane jest z możliwym wystąpieniem negatywnych zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w skutek ewentualnych zawirowań w obszarze wzrostu światowego PKB, wojny celnej lub brexitu. Działalność gospodarcza Grupy prowadzona jest głównie na rynku polskim, który w latach 2018-2019 odpowiadał za około 80% - 90% przychodów ze sprzedaży. Znaczący wpływ na wysokość osiągniętych przychodów oraz rozwój Grupy ma tempo wzrostu PKB, poziom dochodów oraz wydatków gospodarstw domowych, poziom wynagrodzeń, kształtowanie się polityki fiskalnej oraz monetarnej w Polsce oraz na świecie. Pogorszenie koniunktury gospodarczej na rynku może wpłynąć na zmniejszenie wydatków konsumpcyjnych gospodarstw domowych, siły nabywczej społeczeństwa i wysokości popytu konsumpcyjnego, a co za tym idzie, spowodować spadek sprzedaży produktów spożywczych (zwłaszcza nie będących produktami pierwszej potrzeby). Ewentualne spowolnienie gospodarcze na rynku może negatywnie wpłynąć na zakładaną przez Grupę rentowność oraz planowaną dynamikę rozwoju.
- Ryzyko zmiany koniunktury w branży produkcji cukierniczej związane jest z możliwym wystąpieniem negatywnych zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w skutek spadku wartości rynku produktów cukierniczych. Koniunktura w branży produkcji produktów cukierniczych, w której Grupa prowadzi działalność, jest skorelowana z koniunkturą w branży sprzedaży detalicznej. Zarówno na rynku polskim, jak i europejskim, czynniki wpływające na spadek wielkości sprzedaży detalicznej w sposób bezpośredni wpływają na pogorszenie sytuacji w każdym sektorze produkcyjnym. Ewentualne spowolnienie gospodarcze w branży, w której działa Grupa, może negatywnie wpłynąć na zakładaną przez Grupę rentowność oraz planowaną dynamikę rozwoju.
- Ryzyko braku podaży pracowników związane jest z możliwym wystąpieniem negatywnych zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w skutek braku pracowników na rynku, nawet przy uwzględnieniu pracowników zagranicznych. Obecny rynek pracy w Polsce jest rynkiem trudnym dla Prospekt emisyjny ZPC Otmuchów S.A. 21 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 wykształcenie 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 korzystał z instrumentów pochodnych celem zabezpieczenia kursu walutowego. Spółki Zależne nie korzystały w okresie raportowym z instrumentów pochodnych zabezpieczających kursy walut. Spółka posiada zawarte umowy forward na kurs eur.
- 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 pierwszego półrocza 2019 roku wzrósł się o 4,2 p.p. względem analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniósł 36,1%, natomiast w okresie porównawczym 2018 roku udział ten był równy 31,9%. 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 ściągalskością 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.
- Ryzyko związane z wpływem pandemii COVID-19 na otoczenie biznesowe. Rozwijająca się od początku roku pandemia COVID-19 na świecie dopiero w marcu 2020r. dotarła do Polski. Podejmowane przez państwo środki celem ograniczenia rozprzestrzeniania koronawirusa nie pozostają bez wpływu na kondycję gospodarki w kraju jak i na świecie. Pierwsze negatywne skutki pojawiły się w drugiej połowie marca 2020 i polegały na zmniejszeniu wolumenów sprzedaży na rynku krajowym o około 10%. Było to spowodowane z istotnym ograniczeniem działalności punktów handlowych, w których sprzedawane są wyroby spółki, tzw. systematyczne uwalnianie handlu powodować będzie systematyczny powrót wolumenów sprzedażowych do okresu z przed pandemią. W przypadku dłużej utrzymującej się pandemii spółka dostrzega rosnące ryzyko w obszarze zachowania ciągłości dostaw materiałów do produkcji w tym w szczególności pochodzących z zakupów importowych. Jednak cały czas Grupa podejmuje działania minimalizujące ewentualne negatywne skutki mogące zaburzyć proces sprzedaży. W tym celu podejmowane są działania dostosowujące do sytuacji gospodarczej i optymalizujące proces funkcjonowania.

## **5. Organy zarządzające i nadzorujące emitenta**

### **5.1 Zarząd**

Skład Zarządu Spółki, na dzień 30 czerwca 2020 roku przedstawiał się następująco:

- Pan Marek Piątkowski – Prezes Zarządu,

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

- Rada Nadzorca postanowiła zmienić funkcję Pana Marka Piątkowskiego w Zarządzie Spółki poprzez odwołanie go z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki i powierzenie mu funkcji Prezesa Zarządu Spółki z dniem 18 lutego 2020 r.
- Rada Nadzorca postanowiła odwołać Wiceprezesa Zarządu Spółki Pana Jarosława Kredoszyńskiego z Zarządu Spółki z dniem 28 maja 2020 r.

Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu Emitenta przedstawia się następująco:

- Pan Marek Piątkowski – Prezes Zarządu,

- Pan Adam Frajtak – Członek Zarządu powołany do Zarządu Spółki Uchwałą Rady Nadzorczej z dniem 24 lipca 2020 r.

## **5.2 Rada Nadzorcza**

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

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Komitetu Audytu.

## **5.3 Stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące**

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

**Tabela 16 Informacja nt. liczby akcji Spółki oraz ich wartości nominalnej posiadanych przez osoby nadzorujące na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego**

<b>Osoba zarządzająca</b>	<b>Liczba akcji</b>	<b>Wartość nominalna akcji (zł)</b>
Marek Piątkowski – Prezes Zarządu	91 628	18 325,60
Krzysztof Dziewicki – Przewodniczący Rady Nadzorczej	99 224	19 844,80
Przemysław Danowski – Członek Rady Nadzorczej	45 000	9 000,00
<b>Razem</b>	<b>309 942</b>	<b>61 988,40</b>

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. raportu za I kwartał 2020 r. Pan Marek Piątkowski nabył łącznie 55 243 akcje Spółki, o czym Emitent informował raportami bieżącymi nr 11/2020 oraz 15/2020. Poza powyższym nie nastąpiły inne zmiany w zakresie stanu posiadania akcji oraz uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Na dzień bilansowy oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania pozostałe osoby zarządzające oraz nadzorujące nie posiadały akcji Emitenta, jak również w okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego nie nabywały oraz nie zbywały uprawnień do akcji Emitenta.

## 6. Akcje i akcjonariat

### 6.1 Struktura kapitału zakładowego jednostki dominującej

Na dzień 30 czerwca 2020 roku jak również na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. na dzień 18 września 2020 roku kapitał zakładowy Emitenta wynosi 5.099.300 zł i dzieli się na 25.496.500 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Struktura kapitału zakładowego prezentuje się następująco:

Tabela 17 Struktura kapitału zakładowego ZPC Otmuchów S.A. na dzień 30 czerwca 2020 roku

SERIA AKCJI	ILOŚĆ AKCJI	ILOŚĆ GŁOSÓW
A	2 550 000	2 550 000
B	3 521 000	3 521 000
C	2 427 250	2 427 250
D	4 250 000	4 250 000
E	12 748 250	12 748 250
<b>Razem</b>	<b>25 496 500</b>	<b>25 496 500</b>

### 6.2 Akcjonariat

Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania niniejszego sprawozdania półrocznego przedstawia się następująco.

Tabela 18 Struktura akcjonariuszy znaczących na dzień 18 września 2020 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów przypadających z tych akcji	Udział w kapitale zakładowym / ogólnej liczbie głosów
Xarus Limited	15 956 244	62,58%
PZU PTE S.A.	3 810 552	14,95%
PKO BP Bankowy PTE S.A.	2 233 540	8,76%

### 6.3 Zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 22 maja 2020 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy.



## Oświadczenie Zarządu o rzetelności

### Oświadczenie Zarządu

w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdań finansowych

za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2020 roku

Zarząd Zakładów Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy:

Śródroczne skrócone sprawozdania finansowe jednostkowe i skonsolidowane za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2020 roku oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy ZPC Otmuchów S.A. i Grupy Kapitałowej Otmuchów za prezentowane w sprawozdaniach okresy.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Otmuchów za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2020 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji ZPC Otmuchów S.A. oraz jej Grupy Kapitałowej włączając w to opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

**Marek Piątkowski**

**Adam Frajtek**

**Prezes Zarządu**

**Członek Zarządu**

## Podpisy Członków Zarządu

Podpisy osób uprawnionych do reprezentacji Spółki

**Marek Piątkowski**

**Adam Frajtek**

**Prezes Zarządu**

**Członek Zarządu**

Otmuchów, dnia 18 września 2020 roku

Dane teleadresowe:

Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A.

ul. Nyska 21

48-385 Otmuchów

Tel. +48 77 401 72 00, 431 51 10

Fax +48 77 444 63 94

<http://www.grupaotmuchow.pl>

[zpc@zpcotmuchow.com.pl](mailto:zpc@zpcotmuchow.com.pl)