



Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A.

**Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
za pierwszy kwartał roku obrotowego 2019
obejmującego okres od 2019-01-01 do 2019-03-31**

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

Otmuchów, 14 maja 2019 r.

SPIS TREŚCI

WPROWADZENIE.....	3
1. WYBRANE DANE FINANSOWE.....	4
2. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE.....	7
2.1. SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
2.2. SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	9
2.3. SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
2.4. SPRAWOZDANIA ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	13
3. INFORMACJE DODATKOWE DO ŚRÓDROCZNEGO (KWARTALNEGO) SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	16
3.1. INFORMACJE WSTĘPNE	16
3.1.1. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA	16
3.1.2. ZASTOSOWANE ZASADY I METODY RACHUNKOWOŚCI	16
3.2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY OTMUCHÓW W PODZIALE NA SEGMENTY	16
3.3. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA I AKTYWA/GRUPY AKTYWÓW ZAKWALIFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	18
3.4. RYNKI ZBYTU	18
3.5. RODZAJ ORAZ KWOTY POZYCJI, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH WIELKOŚĆ, RODZAJ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ	18
3.6. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH	18
3.6.1. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	19
3.6.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	19
3.6.3. REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE.....	20
3.7. EMISJA, WYKUP ORAZ SPŁATA NIE UDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	20
3.8. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA.....	20
3.9. SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY GRUPY KAPITAŁOWEJ	21
3.10. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE	21
3.11. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU 31 MARCA 2019 ROKU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W NINIEJSZYM SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	21
4. POZOSTAŁE INFORMACJE	21
4.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O ZPC OTMUCHÓW S.A.	21
4.2. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPC OTMUCHÓW	22
4.3. ZARZĄD	23
4.4. RADA NADZORCZA	23
4.5. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH	23
4.5.1. WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ	23
4.5.2. WYNIKI ZPC OTMUCHÓW S.A.....	24
4.6. AKCJONARIAT	25
4.6.1. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW	25
4.6.2. ZMIANY W STRUKTURZE ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY	25
4.6.3. AKCJE EMITENTA W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	25
4.7. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	26
4.8. UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE	26
4.9. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	26

4.10.	STANOWISKO WOBEC PUBLIKOWANYCH PROGNOZ.....	26
4.11.	OPIS DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE PIERWSZEGO KWARTAŁU 2018 ROKU	27
4.12.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH ZNACZNY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE W PIERWSZYM KWARTALE 2019 R.....	27
4.13.	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM SPÓŁKI SĄ ISTOTNE DLA SYTUACJI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ	27
4.14.	CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ OTMUCHÓW	27
4.15.	STRATEGIA GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPC OTMUCHÓW	27
4.16.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	28
5.	PODPISY OSÓB UPRAWNIONYCH DO REPREZENTACJI SPÓŁKI.....	30

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	Normalizacja jednostkowych wyników finansowych.....	7
Tabela 6	Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z całkowitych dochodów	7
Tabela 7	Normalizacja skonsolidowanych wyników finansowych.....	8
Tabela 8	Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z całkowitych dochodów	8
Tabela 9	Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z sytuacji majątkowej - aktywa.....	9
Tabela 10	Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z sytuacji majątkowej – kapitały i zobowiązania	9
Tabela 11	Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z sytuacji majątkowej - aktywa.....	10
Tabela 12	Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z sytuacji majątkowej - kapitały i zobowiązania	10
Tabela 13	Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z przepływów pieniężnych	11
Tabela 14	Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z przepływów pieniężnych	12
Tabela 15	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2019 – 31.03.2019	13
Tabela 16	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2018 – 31.12.2018	13
Tabela 17	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2018 – 31.03.2018	14
Tabela 18	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2019 – 31.03.2019	14
Tabela 19	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2018 – 31.12.2018	15
Tabela 20	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2018 – 31.03.2018	15
Tabela 21	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2019 - 31.03.2019	17
Tabela 22	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2018 - 31.03.2018	17
Tabela 23	Sprawozdanie z całkowitych dochodów działalności zaniechanej	18
Tabela 24	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe	19
Tabela 25	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane.....	19
Tabela 26	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe	19
Tabela 27	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane.....	20
Tabela 28	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych - dane jednostkowe	20
Tabela 29	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych - dane skonsolidowane.....	20
Tabela 30	Zobowiązania i aktywa warunkowe na dzień 31.03.2019	21
Tabela 31	Zakłady produkcyjne ZPC Otmuchów S.A.	22
Tabela 32	Zakłady produkcyjne Spółek Zależnych.....	22
Tabela 33	Struktura Grupy Kapitałowej Otmuchów na dzień 31.03.2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego	22
Tabela 34	Struktura akcjonariatu ZPC Otmuchów S.A. na dzień 31.03.2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego	25
Tabela 35	Informacja nt. liczby akcji Spółki oraz ich wartości nominalnej posiadanych przez osoby nadzorujące na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego.....	25
Tabela 36	Transakcje z podmiotami powiązanymi	26

SPIS DIAGRAMÓW:

Diagram 1	Struktura Grupy Kapitałowej Otmuchów na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego.....	22
-----------	---	----

WPROWADZENIE

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport za okres pierwszego kwartału 2019 roku został sporządzony zgodnie z § 66 ust. 1-11 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych [...] i obejmuje dane finansowe spółki ZPC Otmuchów S.A. (dalej jako: „Spółka”, „Emitent”, „Jednostka Dominująca”) oraz podmiotów zależnych tworzących łącznie Grupę Otmuchów (dalej jako: „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Otmuchów”). Jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe zawarte w niniejszym raporcie sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF). Dane finansowe, jeżeli nie wskazano inaczej są wyrażone w tysiącach złotych.

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

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

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE JEDNOSTKOWE			
	01.01.2019-31.03.2019	01.01.2018-31.03.2018	01.01.2019-31.03.2019	01.01.2018-31.03.2018
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	39 015	36 652	9 078	8 772
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-264	239	-61	57
Zysk (strata) brutto	-368	-183	-86	-44
Zysk (strata) netto	-217	-183	-50	-44
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 437	-2 252	-567	-539
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-169	-169	-39	-40
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 920	2 920	679	699
Przepływy pieniężne netto, razem	314	498	73	119

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE SKONSOLIDOWANE			
	01.01.2019-31.03.2019	01.01.2018-31.03.2018	01.01.2019-31.03.2019	01.01.2018-31.03.2018
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	57 449	52 285	13 367	12 513
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-683	740	-159	177
Zysk (strata) brutto	-963	245	-224	59
Zysk (strata) netto	-752	449	-175	107
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 584	-1 584	-368	-379
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-501	-501	-117	-120
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 869	2 869	667	687
Przepływy pieniężne netto, razem	784	784	182	188

Tabela 3 Wybrane jednostkowe dane finansowe - dane bilansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE JEDNOSTKOWE			
	31.03.2019 tys. PLN	31.12.2018 tys. PLN	31.03.2019 tys. EUR	31.12.2018 tys. EUR
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	176 305	179 496	40 989	41 743
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	66 200	69 184	15 391	16 089
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	15 958	15 824	3 710	3 680
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	50 242	53 360	11 681	12 409
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	110 105	110 312	25 598	25 654
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 099	5 099	1 185	1 186
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)	-0,01	-0,52	0,00	-0,12
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,01	-0,52	0,00	-0,12
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	4,32	4,33	1,00	1,01
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	4,32	4,33	1,00	1,01
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

Tabela 4 Wybrane skonsolidowane dane finansowe - dane bilansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE SKONSOLIDOWANE			
	31.03.2019 tys. PLN	31.12.2018 tys. PLN	30.03.2019 tys. EUR	31.12.2018 tys. EUR
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	206 229	200 838	47 946	46 707
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	89 476	84 678	20 802	19 692
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	26 631	19 358	6 191	4 502
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	62 845	65 320	14 611	15 191
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	115 543	116 161	26 862	27 014
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 099	5 099	1 185	1 186
Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	25 496 500	25 496 500	25 496 500	25 496 500
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-0,03	-0,51	-0,01	-0,12
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,03	-0,51	-0,01	-0,12
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	4,53	4,56	1,05	1,06
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	4,53	4,56	1,05	1,06
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 kwartału odpowiednio 2019 oraz 2018 roku, przy czym zgodnie z przedstawioną poniżej metodologią:

- w okresie styczeń – marzec 2019 roku kurs EUR wynosił 4,2978 zł;
- w okresie styczeń – marzec 2018 roku kurs EUR wynosił 4,1784 zł.

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

- dzień 31 marca 2019 roku, który wynosił 4,3013 zł,
- dzień 31 grudnia 2018 roku, który wynosił 4,3000 zł,
- dzień 31 marca 2018 roku, który wynosił 4,2085 zł.

2. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE

2.1. SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Normalizacja jednostkowych wyników finansowych:

Tabela 5 Normalizacja jednostkowych wyników finansowych

ZDARZENIA NIETYPOWE O CHARAKTERZE JEDNORAZOWYM	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
ZPC OTMUCHÓW	tys. PLN	tys. PLN
Zysk (strata) ze sprzedaży środków trwałych	4	-19
Wpływ na wynik działalności kontynuowanej łącznie	4	-19

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów:

Tabela 6 Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z całkowitych dochodów

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018	DYNAMIKA	DYNAMIKA
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN	%
Działalność kontynuowana				
Przychody	39 167	36 832	2 335	6,3%
Przychody ze sprzedaży	39 015	36 652	2 363	6,4%
Pozostałe przychody	152	180	-28	-15,7%
Koszt własny sprzedaży	31 496	30 004	1 492	5,0%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	7 671	6 828	843	12,3%
Pozostałe przychody operacyjne	609	539	70	13,0%
Koszty sprzedaży	6 037	4 640	1 397	30,1%
Koszty ogólnego zarządu	2 257	2 255	2	0,1%
Pozostałe koszty operacyjne	249	233	16	7,0%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-264	239	-503	N/D
Znormalizowany zysk (strata) z działalności operacyjnej	-260	220	-480	N/D
Przychody finansowe	90	47	43	90,7%
Koszty finansowe	194	469	-275	-58,7%
Wynik brutto	-368	-183	-185	-101,0%
Znormalizowany wynik brutto	-364	-202	-162	- 80,5%
Podatek dochodowy	-151	0	-151	N/D
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-217	-183	-34	- 18,4%
Znormalizowany zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-212	-205	-7	- 3,5%
Działalność zaniechana	0	0	0	
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0	0	
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	-217	-183	-34	- 18,4%
Inne całkowite dochody	9	-35	44	125,7%
Rachunkowość zabezpieczeń	9	-35	44	125,7%
Całkowite dochody ogółem	-208	-218	10	4,7%
Zysk (strata) przypadająca na:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-217	-183	-34	- 18,4%
Udziałowcom niesprawującym kontroli	0	0	0	
Całkowite dochody ogółem przypadająca na :				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-208	-218	10	4,7%
Udziałowcom niesprawującym kontroli	0	0	0	
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	-0,01	-0,01	0,01	-40,8%
Zysk (strata) netto rozwodniony na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	-0,01	-0,01	0,01	-40,8%
Z działalności kontynuowanej	-0,01	-0,01	0,01	-40,8%
Zwykły	-0,01	-0,01	0,01	-40,8%
Rozwodniony	-0,01	-0,01	0,01	-40,8%
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej	-0,01	-0,01	0,01	-40,8%
Zwykły	-0,01	-0,01	0,01	-40,8%
Rozwodniony	-0,01	-0,01	0,01	-40,8%

Normalizacja skonsolidowanych wyników finansowych:

Tabela 7 Normalizacja skonsolidowanych wyników finansowych

ZDARZENIA NIETYPOWE O CHARAKTERZE JEDNORAZOWYM	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
GRUPA OTMUCHÓW - DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	tys. PLN	tys. PLN
Kary umowne zapłacone (związane z przesunięciem harmonogramu inwestycji)	0	148
Zysk (strata) ze sprzedaży środków trwałych	33	-37
Wpływ na wynik działalności kontynuowanej łącznie	33	111

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów::

Tabela 8 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z całkowitych dochodów

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018	DYNAMIKA	DYNAMIKA
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN	%
Działalność kontynuowana				
Przychody	57 623	52 597	5 026	9,6%
Przychody ze sprzedaży	57 449	52 285	5 164	9,9%
Pozostałe przychody	174	312	-138	-44,1%
Koszt własny sprzedaży	47 105	42 011	5 094	12,1%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10 518	10 586	-68	-0,6%
Pozostałe przychody operacyjne	427	293	134	45,8%
Koszty sprzedaży	8 672	6 997	1 675	23,9%
Koszty ogólnego zarządu	2 673	2 733	-60	-2,2%
Pozostałe koszty operacyjne	283	409	-126	-30,8%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-683	740	-1 423	-192,4%
Znormalizowany zysk (strata) z działalności operacyjnej	-650	851	-1 501	-176,3%
Przychody finansowe	19	14	5	38,4%
Koszty finansowe	299	509	-210	-41,3%
Wynik brutto	-963	245	-1 208	N/D
Znormalizowany wynik brutto	-929	356	-1 285	N/D
Podatek dochodowy	-210	-204	-6	-3,0%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-752	449	-1 201	N/D
Znormalizowany zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-712	581	-1 294	N/D
Działalność zaniechana	-47	-1	-46	-4621,4%
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-47	-1	-46	-4621,4%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	-800	448	-1 248	-278,5%
Inne całkowite dochody	9	-35	44	125,7%
Rachunkowość zabezpieczeń	9	-35	44	125,7%
Całkowite dochody ogółem	-791	413	-1 218	N/D
Zysk (strata) przypadająca na:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-724	222	-946	N/D
Udziałowcom niesprawującym kontroli	-76	226	-302	N/D
Całkowite dochody ogółem przypadająca na :				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-715	187	-916	N/D
Udziałowcom niesprawującym kontroli	-76	226	-302	N/D
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	-0,03	0,04	-0,07	-189,3%
Zysk (strata) netto rozwodniony na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	-0,03	0,04	-0,07	-189,3%
Z działalności kontynuowanej	-0,03	0,04	-0,06	-183,8%
Zwykły	-0,03	0,04	-0,06	-183,8%
Rozwodniony	-0,03	0,04	-0,06	-183,8%
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej	-0,03	0,04	-0,07	-189,3%
Zwykły	-0,03	0,04	-0,07	-189,3%
Rozwodniony	-0,03	0,04	-0,07	-189,3%

2.2. SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Dane jednostkowe:

Tabela 9 Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z sytuacji majątkowej - aktywa

AKTYWA	DANE JEDNOSTKOWE	
	31.03.2019 tys. PLN	31.12.2018 tys. PLN
Aktywa trwałe	112 525	112 348
Wartość firmy	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	2 514	2 977
Rzeczowe aktywa trwałe	87 454	86 892
Inwestycje w udziały i akcje	19 452	19 452
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Pozostałe aktywa	-	-
Aktywa na podatek odroczony	3 105	3 027
Aktywa obrotowe	61 231	64 599
Zapasy	13 931	13 681
Pożyczki	248	298
Należności z tytułu dostaw i usług	38 027	38 986
Należności z tytułu podatku bieżącego	-	-
Należności pozostałe	4 629	4 389
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 646	6 642
Pozostałe aktywa	750	603
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2 549	2 549
Aktywa razem	176 305	179 496

Tabela 10 Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z sytuacji majątkowej – kapitały i zobowiązania

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	DANE JEDNOSTKOWE	
	31.03.2019 tys. PLN	31.12.2018 tys. PLN
Razem kapitały	110 105	110 312
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	110 105	110 312
Kapitał podstawowy	5 099	5 099
Akcje własne	-	-
Kapitał zapasowy	114 523	114 523
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 805	3 796
Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	-	13 105
Wynik finansowy za rok obrotowy	-	217
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	-	-
Zobowiązanie długoterminowe	15 958	15 824
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 289	3 361
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	109	109
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty	9 745	10 450
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 342	1 076
Pozostałe zobowiązania	473	828
Zobowiązania krótkoterminowe	50 242	53 360
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	8 696	4 080
Pozostałe zobowiązania finansowe	730	734
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	26 193	29 383
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	-	-
Pozostałe zobowiązania	10 174	14 696
Rezerwy krótkoterminowe	4 449	4 467
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-
Kapitały i zobowiązania razem	176 305	179 496

Dane skonsolidowane:

Tabela 11 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z sytuacji majątkowej - aktywa

AKTYWA	DANE SKONSOLIDOWANE	
	2019-03-31 tys. PLN	2018-12-31 tys. PLN
Aktywa trwałe	120 453	113 382
Wartość firmy	471	471
Pozostałe wartości niematerialne	684	806
Rzeczowe aktywa trwałe	115 240	108 237
Pożyczki długoterminowe	-	-
Pozostałe należności długoterminowe	-	-
Inwestycje w udziały i akcje	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Pozostałe aktywa	-	-
Aktywa na podatek odroczoney	4 058	3 868
		-
Aktywa obrotowe	77 708	79 803
Zapasy	21 112	19 850
Pożyczki	446	-
Należności z tytułu dostaw i usług	45 865	47 358
Należności z tytułu podatku bieżącego	56	89
Należności pozostałe	2 808	2 491
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 758	8 107
Pozostałe aktywa	1 663	1 908
	-	-
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	8 068	7 654
Aktywa razem	206 229	200 838

Tabela 12 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z sytuacji majątkowej - kapitały i zobowiązania

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	DANE SKONSOLIDOWANE	
	2019-03-31 tys. PLN	2018-12-31 tys. PLN
Razem kapitały	115 369	116 160
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	111 462	112 177
	5 099	5 099
Akcje własne	-	-
Kapitał zapasowy	119 751	119 751
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 901	1 892
Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	-	951
Wynik finansowy za rok obrotowy	-	724
	-	-
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	3 907	3 983
Zobowiązanie długoterminowe	26 631	19 358
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 199	7 161
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	241	241
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty	9 745	10 450
Pozostałe zobowiązania finansowe	9 016	1 076
Pozostałe zobowiązania	430	430
Zobowiązania krótkoterminowe	59 976	65 321
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	9 141	4 079
Pozostałe zobowiązania finansowe	747	1 190
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	42 070	48 130
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	-	-
Pozostałe zobowiązania	3 557	6 648
Rezerwy krótkoterminowe	4 461	4 520
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	4 253	754
Kapitały i zobowiązania razem	206 229	200 838

2.3. SPRAWOZDANIA Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Dane jednostkowe

Tabela 13 Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	DANE JEDNOSTKOWE	
	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
	tys. PLN	tys. PLN
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	-368	- 183
Korekty razem	-4 675	-2 069
Amortyzacja	2 887	2 886
Zyski (straty) udziałów niesprawujących kontroli (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	- 8	- -66
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	125	401
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-4	19
Zmiana stanu rezerw	-18	0
Zmiana stanu zapasów	-250	- 1 189
Zmiana stanu należności	719	1 930
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego	- 8 067	-5 798
Podatek dochodowy zapłacony	0	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-75	-251
Inne korekty	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	-5 042	-2 252
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	16	175
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	16	66
Sprzedaż inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
Sprzedaż inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	-	-
Odsetki otrzymane	-	9
Dywidendy otrzymane	-	-
Splata udzielonych pożyczek	-	100
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
Wydatki	1 581	344
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 581	344
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
Nabycie inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	-	-
Udzielenie pożyczek	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	- 1 565	-169
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	4 616	4 938
Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	4 616	4 938
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Inne wpływy finansowe	-	-
Wydatki	997	2 018
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji / wydania udziałów	-	146
Nabycie akcji /udziałów własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	705	1 335
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	167	128
Odsetki zapłacone	125	410
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	3 619	2 920
Przepływy pieniężne netto, razem	-2 988	498
Środki pieniężne na początek okresu	6 642	1 335
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	-8	66
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	3 646	1 900

Dane skonsolidowane:

Tabela 14 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	DANE SKONSOLIDOWANE	
	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018
	tys. PLN	tys. PLN
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	-1 010	245
Korekty razem	-2 198	-1 603
Amortyzacja	3 629	3 148
Zyski (straty) udziałów niesprawujących kontroli	-76	226
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	5	-127
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	228	423
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-34	37
Zmiana stanu rezerw	-59	-
Zmiana stanu zapasów	-1 391	-1 794
Zmiana stanu należności	1 172	3 580
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego	- 5 837	-6 458
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	165	-637
Inne korekty	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	- 3 132	-1 584
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	97	129
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	97	120
Sprzedaż inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
Sprzedaż inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	-	-
Odsetki otrzymane	-	9
Dywidendy otrzymane	-	-
Spłata udzielonych pożyczek	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
Wydatki	2 752	630
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 752	630
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
Nabycie inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	-	-
Udzielenie pożyczek	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	-2 656	-501
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	5 062	4 938
Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	5 062	4 938
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Inne wpływy finansowe	-	-
Wydatki	1 516	2 069
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji / wydania udziałów	-	146
Nabycie akcji / udziałów własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	705	1 335
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	583	157
Odsetki zapłacone	228	432
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	3 546	2 869
Przepływy pieniężne netto, razem	-2 242	784
Środki pieniężne na początek okresu	8 107	6 110
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	-5	127
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	5 860	7 021

2.4. SPRAWOZDANIA ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Dane jednostkowe:

Tabela 15 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2019 – 31.03.2019

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	NIEPODZIELONY WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH	WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	5 099	114 523	3 796	-13 105		110 312
Całkowite dochody:						
Zysk (strata) netto					- 217	- 217
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży						
Inne całkowite dochody			9			9
Transakcje z właścicielami:						
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych						
Podział wyniku						
Zmiany w strukturze udziałowej						
Na dzień 31 marca 2019 roku	5 099	114 523	3 805	-13 105	-217	110 105

Tabela 16 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2018 – 31.12.2018

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	NIEPODZIELONY WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH	WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	2 550	90 662	3 792	1 619		98 623
Całkowite dochody:						
Zysk (strata) netto		1 378		-1 378	-13 347	-13 347
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży						-
Inne całkowite dochody						-
Połączenie spółek						-
Transakcje z właścicielami:						
Emisja akcji	2 550	22 947				25 497
Koszty emisji akcji		-539				-539
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych						
Podział wyniku						
Zmiany w strukturze udziałowej						
Inne		75	4			79
Na dzień 31 grudnia 2018 roku	5 099	114 523	3 796	241	-13 347	110 312

Tabela 17 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2018 – 31.03.2018

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	NIE PODZIELONY WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH	WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	2 550	90 662	3 792	1 619		98 623
Całkowite dochody:						
Zysk (strata) netto					-183	-183
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży						
Inne całkowite dochody			-35			-35
Transakcje z właścicielami:						
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych						
Podział wyniku						
Zmiany w strukturze udziałowej						
Na dzień 31 marca 2018 roku	2 550	90 662	3 757	1 619	-183	98 405

Dane skonsolidowane:

Tabela 18 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2019 – 31.03.2019

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	NIE PODZIELONY WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH	WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY UDZIAŁOWCOM NIESPRAWUJĄCYM KONTROLI	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	5 099	119 751	1 892	-14 565		112 177	3 983	116 160
Całkowite dochody:								
Zysk (strata) netto					-724	-724	-76	-800
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży								
Inne całkowite dochody			9			9		9
Transakcje z właścicielami:								
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych								
Zmiany w strukturze udziałowców								
Podział wyniku								
Na dzień 31 marca 2019 roku	5 099	119 751	1 901	-14 565	-724	111 462	3 907	115 369

Tabela 19 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2018 – 31.12.2018

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	NIE PODZIELONY WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH	WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY UDZIAŁOWCOM NIESPRAWUJĄCYM KONTROLI	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	2 550	95 965	1 888	622		101 025	3 687	104 712
Całkowite dochody:								
Zysk (strata) netto		-8	4	-186	-13 614	-13 804	296	-13 508
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży								
Inne całkowite dochody			4			4		4
Inne korekty		-8		-186		-194	-82	-276
Transakcje z właścicielami:	2 549	23 794		-1 387		24 956		24 956
Emisja akcji	2 549	22 948				25 496		25 496
Koszty emisji akcji		-540				-539		-539
Podział wyniku		1 387		-1 387				-
Wypłata dywidendy								-
Na dzień 31 grudnia 2018 roku	5 099	119 751	1 892	-951	- 13 614	112 177	3 983	116 160

Tabela 20 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2018 – 31.03.2018

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	NIE PODZIELONY WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH	WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY UDZIAŁOWCOM NIESPRAWUJĄCYM KONTROLI	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	2 550	95 965	1 888	622		101 025	3 687	104 712
Całkowite dochody:								
Zysk (strata) netto					222	222	226	448
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży								
Inne całkowite dochody				-35		-35		-35
Transakcje z właścicielami:								
Emisja akcji								
Podział wyniku								
Emisja akcji								
Wypłata dywidendy								
Na dzień 31 marca 2018 roku	2 550	95 965	1 853	622	222	101 212	3 913	105 124

3. INFORMACJE DODATKOWE DO ŚRÓDROCZNEGO (KWARTALNEGO) SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3.1. INFORMACJE WSTĘPNE

3.1.1. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA

Śródroczne skrócone sprawozdania finansowe za okres I kwartału 2019 roku zostały przygotowane zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim, odpowiednio, rocznym sprawozdaniu finansowym oraz rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY OTMUCHÓW W PODZIALE NA SEGMENTY

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

- 1) **SŁODYCZE** - segment obejmuje następujące grupy asortymentowe: mleczko, galanteria, żelki, chałwa, galaretki w cukrze, karmelki i sezamki.
- 2) **PRODUKTY ŚNIADANIOWE ORAZ ZBOŻOWE** - segment obejmuje grupy asortymentowe: płatki śniadaniowe, batony, chrupki, prażynki oraz snacksy wielozbożowe.
- 3) **POZOSTAŁE** - segment obejmuje działalność produkcji i sprzedaży pellet, świadczenia usług logistycznych oraz transportowych i spedycyjnych. Do tego segmentu zaliczana jest również sprzedaż materiałów. W ocenie Zarządu Spółki, aktualnie żaden rodzaj przychodów składający się na segment Pozostałe nie stanowi elementu istotnego z punktu widzenia strategii Grupy Kapitałowej.

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

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

Zgodnie z MSSF 8 pkt. 4 „Segmenty operacyjne” Emitent publikuje jedynie segmenty w ujęciu skonsolidowanym.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty za okres I kwartału 2019 roku oraz I kwartału 2018 roku zawiera wynik działalności zaniechanej, czyli spółki Aero Snack Sp. z o. o.

Dane za okres: 01.01.2019 - 31.03.2019:

Tabela 21 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2019 - 31.03.2019

SEGMENT OPERACYJNY	SŁODYCZE	PRODUKTY ŚNIADANIOWE ORAZ ZBOŻOWE	POZOSTAŁE SEGMENTY*	RAZEM SEGMENTY
Przychody ze sprzedaży	41 446	15 080	2 291	58 816
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	41 324	15 018	2 291	58 633
Pozostałe przychody	122	62	0	184
Koszty własny sprzedaży	32 877	12 882	2 534	48 293
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	8 569	2 198	-243	10 523
Pozostałe przychody operacyjne				428
Koszty sprzedaży				8 687
Koszty ogólnego zarządu				2 689
Pozostałe koszty operacyjne				283
Zysk (strata) z działalności operacyjnej				-708
Przychody finansowe				20
Koszty finansowe				321
Zysk (strata) przed opodatkowaniem				-1 010
Podatek dochodowy				-210
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej				-800

* nieistotne z punktu widzenia Jednostki i MSSF 8

Dane za okres: 01.01.2018 - 31.03.2018:

Tabela 22 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2018 - 31.03.2018

SEGMENT OPERACYJNY	SŁODYCZE	PRODUKTY ŚNIADANIOWE ORAZ ZBOŻOWE	POZOSTAŁE SEGMENTY*	RAZEM SEGMENTY
Przychody ze sprzedaży	38 657	13 338	1 808	53 803
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	38 401	13 274	1 808	53 483
Pozostałe przychody	256	64	0	320
Koszty własny sprzedaży	29 673	10 825	2 288	42 787
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	8 984	2 512	-481	11 016
Pozostałe przychody operacyjne				293
Koszty sprzedaży				7 371
Koszty ogólnego zarządu				2 747
Pozostałe koszty operacyjne				438
Zysk (strata) z działalności operacyjnej				753
Przychody finansowe				14
Koszty finansowe				523
Zysk (strata) przed opodatkowaniem				244
Podatek dochodowy				-204
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej				448

* nieistotne z punktu widzenia Jednostki i MSSF 8

3.3. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA I AKTYWA/GRUPY AKTYWÓW ZAKWALIFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

W I kwartale 2019 roku do działalności zaniechanej kwalifikowana jest spółka Aero Snack Sp. z o. o.

Tabela 23 Sprawozdanie z całkowitych dochodów działalności zaniechanej

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW DLA DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	01.01.2019-31.03.2019	01.01.2018-31.03.2018
	tys. PLN	tys. PLN
Działalność zaniechana		
Przychody	1 759	1 205
Przychody ze sprzedaży	1 750	1 197
Pozostałe przychody	9	8
Koszt własny sprzedaży	1 383	775
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	376	430
Pozostałe przychody operacyjne	1	-
Koszty sprzedaży	368	374
Koszty ogólnego zarządu	34	14
Pozostałe koszty operacyjne	0	29
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-25	13
Przychody finansowe	0	-
Koszty finansowe	23	14
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-47	-1
Podatek dochodowy	0	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-47	-1

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 pierwszego kwartału 2019 roku wyniósł 86,6%, przy 83,1% w pierwszym kwartale 2018 roku. Jednocześnie udział sprzedaży eksportowej wyniósł 13,4% w okresie pierwszego kwartału 2019 roku wobec 16,9% w okresie porównawczym.

3.5. 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 pierwszego kwartału 2019 roku nie wystąpiły żadne czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które mogły mieć wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta i Grupę Kapitałową.

3.6. 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.

3.6.1. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Tabela 24 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe	Stan na 31.12.2018	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.03.2018
Z tytułu:					
Rezerwy na koszty wynagrodzeń i pochodne (w tym: premie, nagrody jubileuszowe, wynagrodzenia bezosobowe)	131	29	-	160	123
Rezerwy na odpisy emerytalne	21	-	-	21	123
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	85	32	-	117	86
Rezerwy na koszty usług obcych	32	30	-	62	133
Odpisów aktualizujących należności	30	-	-	30	30
Odsetek od kredytów i pożyczek	23	1	-	24	11
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	912	-	-	912	1 031
Niezapłacone odsetki od kredytów	-	-	-	-	-
Strat podatkowych	1 715	-	-	1 715	1 337
Pozostałe	78	-	14	64	250
Razem	3 027	92	14	3 105	3 124
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tyt. odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem	3 027	92	14	3 105	3 124

Tabela 25 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO - DANE SKONSOLIDOWANE	Stan na 31.12.2018	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.03.2018
Z tytułu:					
Rezerwy na koszty wynagrodzeń i pochodne (w tym: premie, nagrody jubileuszowe, wynagrodzenia bezosobowe)	219	32	4	247	204
Rezerwy na odpisy emerytalne	46	-	-	46	137
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	142	45	9	178	171
Rezerwy na roszczenia sporne	-	-	-	-	32
Rezerwy na koszty usług obcych	208	193	1	400	445
Odpisów aktualizujących należności	74	2	-	76	82
Odsetek od kredytów i pożyczek	23	1	-	24	8
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	890	-	-	890	1031
Niezapłacone odsetki od kredytów	-	-	-	-	3
Strat podatkowych	1715	-	-	1715	1337
Pozostałe	538	-	56	482	651
Razem	3855	273	70	4058	4101
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tyt. odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem	3855	273	70	4058	4101

Wartości na dzień bilansowy obejmują również wartości dotyczące działalności zaniechanej.

3.6.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Tabela 26 Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO - DANE JEDNOSTKOWE	Stan na 31.12.2018	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.03.2018
Z tytułu:					
Odsetek od udzielonych pożyczek/należności	12	9	12	9	111
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	3 266	-	167	3 099	1 116
Przychodów z najmu	-	-	-	-	-
Leasingu finansowego	83	98	-	181	714
Wycena ST wg wartości godziwej	-	-	-	-	-
Wycena krótkoterm. aktywów finansowych	-	-	-	-	-
Pozostałych tytułów	-	-	-	-	92
Razem	3 361	107	179	3 289	2 033
Dokonana kompensata aktywa z zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 361	107	179	3 289	2 033

Tabela 27 Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO - DANE SKONSOLIDOWANE	Stan na 31.12.2018	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.03.2018
Z tytułu:					
Odsetek od udzielonych pożyczek/należności	12	9	12	9	108
Różnicy przejściowej pomiędzy zarachowaną należną kwotą dotacji a jej faktycznym otrzymaniem	-	-	-	-	-
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	7 021	-	161	6 860	5 036
Przychodów z najmu	-	-	-	-	-
Leasingu finansowego	116	207	-	323	751
Wycena ST wg wartości godziwej	-	-	-	-	-
Wycena krótkotermin. aktywów finansowych	-	-	-	-	-
Pozostałych tytułów	12	-	5	7	107
Razem	7 161	216	178	7 199	6 002
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 161	216	178	7 199	6 002

Wartości na dzień bilansowy obejmują również wartości dotyczące działalności zaniechanej.

3.6.3. REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Tabela 28 Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych - dane jednostkowe

REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH - dane jednostkowe	Stan na 31.12.2018	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.03.2018
Z tytułu					
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	109	0	0	109	647
rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	0	0	0	0
rezerwa na niewykorzystane urlopy	449	170	0	619	561
Razem	558	170	0	728	1 208

Tabela 29 Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych - dane skonsolidowane

REZERWA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH - dane skonsolidowane	Stan na 31.12.2018	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA	Stan na 31.03.2019	Stan na 31.03.2018
Z tytułu					
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	241	0	0	241	647
rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	0	0	0	745
rezerwa na niewykorzystane urlopy	744	239	44	939	1 767
Razem	985	239	44	1 180	3 159

Wartości na dzień bilansowy obejmują również wartości dotyczące działalności zaniechanej.

3.7. EMISJA, WYKUP ORAZ SPŁATA NIE UDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

W okresie pierwszego kwartału 2019 roku nie dokonywano emisji, wykupu lub spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

3.8. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA

W okresie pierwszego kwartału 2019 roku Emitent nie wypłacił ani też nie deklarował wypłaty dywidendy.

3.9. SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa działa w branży ulegającej cyklicznym wahaniom popytu, zwłaszcza na produkty czekoladowe. Najniższy poziom sprzedaży tych produktów jest odnotowywany w miesiącach wiosennych i letnich (drugi i trzeci kwartał), co jest zauważalne w przychodach Grupy w tym okresie.

3.10. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

Tabela 30 Zobowiązania i aktywa warunkowe na dzień 31.03.2019

RODZAJ KONTRAKTU PODLEGAJĄCY ZABEZPIECZENIU:	KWOTA WYNIKAJĄCA Z UMOWY (TYS. ZŁ)	POTENCJALNE ZOBOWIĄZANIE WARUNKOWE NA DZIEŃ 31.03.2019	ZABEZPIECZENIE SPŁATY DŁUGU PRZEZ PORĘCZYCIELA
Poręczenie Spółki leasingu w Grupie ING Lease dla PWC Odra S.A.	5 701	3904 + odsetki	Weksel własny in blanco
Poręczenie Spółki w Gwarncji Bankowej W ZPC Gryf wraz z PWC Odra S.A.	5 000	5000 + odsetki	Przystąpienie do długu
Poręczenie Spółki leasingu w Arval Service Lease Polska Sp. z o.o dla PWC Odra S.A.	3 000	3000 + odsetki	Przystąpienie do długu
Poręczenie Spółki leasingu w Millenium Leasing Sp. z o.o dla Otmuchów Logistyka Sp z o.o.	908	410 + odsetki	Weksel własny in blanco
Poręczenie Spółki w BZWBK akredytywy dla PWC Odra S.A	5 500	5500 + odsetki	Weksel własny in blanco

3.11. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU 31 MARCA 2019 ROKU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W NINIEJSZYM SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

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

W dniu 7 maja 2019 roku Emitent zawarł z NICRE umowę przedwstępną sprzedaży nieruchomości zabudowanych w Gorzyczkach. Szczegółowe informacje nt. powyższej umowy zostały przekazane w raporcie bieżącym 3/2019 z 7 maja 2019 r.

4. POZOSTAŁE INFORMACJE

4.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O ZPC OTMUCHÓW S.A.

Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A. (Spółka, Jednostka, Emitent, Przedsiębiorstwo) 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 są:

- 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 (Grupa Kapitałowa, Grupa) 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 Group Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Marszałkowskiej 126/134.

4.2. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPC OTMUCHÓW

Grupa Kapitałowa Otmuchów (Grupa, Grupa Kapitałowa) na dzień 31 grudnia 2018 roku składała się z posiadającej status jednostki dominującej ZPC Otmuchów S.A. (Spółka, Jednostka Dominująca, Przedsiębiorstwo, Emitent) oraz dwóch operacyjnych spółek zależnych: PWC Odra S.A. (PWC Odra) oraz Aero Snack Sp. z o.o. (Aero Snack). Działalność podstawowa wspomaganą była przez spółkę wspierającą tj. Otmuchów Logistyka Sp. z o.o. (Otmuchów Logistyka).

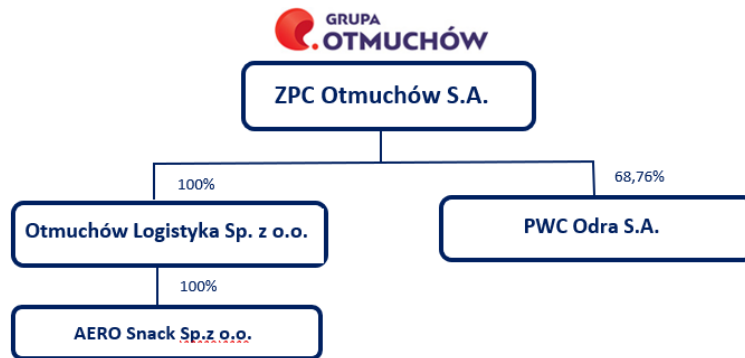
Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej Otmuchów

W trakcie I kwartału 2019 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania 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.

Poza posiadaniem udziałów oraz akcji w ww. jednostkach zależnych Emitent nie posiada innych istotnych lokat kapitałowych oraz inwestycji kapitałowych.

Poniżej zaprezentowano strukturę Grupy na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego.

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



W ramach Grupy Otmuchów funkcjonują łącznie cztery zakłady produkcyjne.

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

Tabela 31 Zakłady produkcyjne ZPC Otmuchów S.A.

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

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

Tabela 32 Zakłady produkcyjne Spółek Zależnych

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

Struktura Grupy kapitałowej na 31 marca 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego przedstawiała się następująco:

Tabela 33 Struktura Grupy Kapitałowej Otmuchów na dzień 31.03.2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego

JEDNOSTKA ZALEŻNA WOBEC ZPC „OTMUCHÓW” S.A.	UDZIAŁ W GŁOSACH (BEZPOŚREDNIO I POŚREDNIO)	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	METODA KONSOLIDACJI
Otmuchów Logistyka Sp. z o.o.	100,00%	Usługi logistyczne i transportowe	Pełna
PWC Odra S.A.	68,76%	Produkcja słodczy	Pełna
Aero Snack Sp. z o.o.	100,00% ¹	Produkcja prażynek	Pełna

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

Opis spółek wchodzących w skład Grupy Otmuchów

Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A.

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

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.

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

Aero Snack Sp. z o. o.

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

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

4.3. ZARZĄD

Skład Zarządu Spółki, na dzień 1 stycznia 2019 roku i na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawiał się następująco:

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Emitenta.

4.4. RADA NADZORCZA

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień bilansowy tj. 31 marca 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawiał się następująco:

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

Na dzień bilansowy tj. 31 marca 2019 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 Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu.

4.5. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH

4.5.1. WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ

	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018	DYNAMIKA	DYNAMIKA
WSKAŹNIKI FINANSOWE	tys. PLN	tys. PLN	TYS. PLN	%
Znormalizowana EBITDA	2 949	3 939	-990	-25,1%
Marża brutto	18,3%	20,1%	-	(-) 1,9 p.p.
Udział kosztów sprzedaży w przychodach	15,1%	13,3%	-	1,7 p.p.
Udział kosztów zarządu w przychodach	4,6%	5,2%	-	(-) 0,6 p.p.

Skonsolidowane przychody działalności kontynuowanej Grupy Otmuchów w I kwartale 2019 roku wyniosły 57 623 tys. PLN. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego przychody wzrosły o 5 026 tys. PLN (tj. 9,6%). Wyższe przychody były przede wszystkim efektem rozwoju współpracy z obecnymi kontrahentami oraz niższej bazy roku 2018 z uwagi na przesunięcie harmonogramu inwestycji, co skutkowało przejściowymi brakami produktowymi w I kwartale 2018 roku. W efekcie powyższego przychody segmentu słodczy wyniosły 41 446 tys. PLN i były wyższe o 2 789 tys. PLN (tj. 7,2%) względem roku poprzedniego.

Dodatkowo wpływ na wzrost przychodów w I kwartale 2019 roku miały wyższe o 13,1% przychody w segmencie produktów śniadaniowych oraz zbożowych, które są głównie wynikiem wyższej sprzedaży do obecnych odbiorców.

Koszt własny sprzedaży w omawianym okresie wyniósł 47 105 tys. PLN, co oznacza wzrost o 5 094 tys. PLN (tj. 12,1%) względem kosztu własnego sprzedaży za analogiczny okres roku poprzedniego. W efekcie powyższego marża brutto sprzedaży w I kwartale 2019 roku wyniosła 18,3% i była niższa o 1,9 p. p. względem marży brutto w I kwartale 2018 roku. Spadek marży brutto wynika głównie z wyższych kosztów wynagrodzeń oraz mediów. Dodatkowym czynnikiem wpływającym na marżę brutto jest mniej korzystna struktura sprzedaży grup asortymentowych w porównaniu do roku I kwartału 2018.

Koszty sprzedaży w omawianym okresie wyniosły 8 672 tys. PLN, co oznacza wzrost o 1 675 tys. PLN (tj. 23,9%) względem okresu porównawczego. Relacja kosztów sprzedaży do przychodów zwiększyła się o 1,7p.p. osiągając 15,1% w okresie sprawozdawczym, względem 13,3% w analogicznym okresie roku 2018. Negatywna korelacja między wzrostem przychodów, a kosztami sprzedaży jest przede wszystkim wynikiem wyższych kosztów marketingowych oraz wynagrodzeń.

Koszty zarządu wyniosły 2 673 tys. PLN, co oznacza spadek o 60 tys. PLN (tj. -2,2%) względem okresu porównawczego i jest wynikiem dyscypliny kosztowej w obszarze usług. Udział kosztów zarządu w przychodach w I kwartale 2019 roku wyniósł 4,6% i był niższy o 0,6 p.p. względem I kwartału 2018 roku.

W okresie sprawozdawczym saldo pozostałej działalności operacyjnej wyniosło (+) 144 tys. PLN w porównaniu do (-) 116 tys. PLN w I kwartale 2018 roku. Największy wpływ na polepszenie salda miała niższa wartość w obszarze kar umownych [(-) 62 tys. PLN] oraz darowizn [(-) 61 tys. PLN].

W efekcie powyższego Grupa wypracowała znormalizowaną stratę z działalności operacyjnej w wysokości (-) 650 tys. PLN, względem znormalizowanego zysku za I kwartał 2018 roku w wysokości 851 tys. PLN. Znormalizowany wynik EBITDA za I kwartał 2019 roku wyniósł 2 949 tys. PLN i był niższy o (-) 990 tys. PLN (tj. 25,1%) względem wyniku za analogiczny okres 2018 roku.

Przychody finansowe w okresie sprawozdawczym wyniosły 19 tys. PLN, co oznacza wzrost o 5 tys. PLN (tj. 38,4%), na co wpływ miała niższe różnice kursowe. Koszty finansowe wyniosły 299 tys. PLN, co oznacza spadek o 210 tys. PLN (tj. 41,3%), na co wpływ miały głównie odsetki od kredytów bankowych, które wyniosły 120 tys. PLN względem 398 tys. PLN w okresie porównawczym oraz koszty finansowe związane z leasingami finansowymi, które wyniosły 162 tys. PLN względem 69 tys. PLN w okresie porównawczym.

W efekcie powyżej opisanych czynników Grupa Kapitałowa w I kwartale 2019 roku zanotowała znormalizowaną stratę z działalności kontynuowanej w wysokości (-) 712 tys. PLN, co w porównaniu do znormalizowanego zysku w wysokości 581 tys. PLN osiągniętego w I kwartale 2018 roku oznacza spadek o (-) 1 218 tys. PLN.

4.5.2. WYNIKI ZPC OTMUCHÓW S.A.

	01.01.2019- 31.03.2019	01.01.2018- 31.03.2018	DYNAMIKA	DYNAMIKA
WSKAŹNIKI FINANSOWE	tys. PLN	tys. PLN	TYS. PLN	%
Znormalizowana EBITDA	2 627	3 106	-479	-15,4%
Marża brutto	19,6%	18,5%	-	1,0 p.p.
Udział kosztów sprzedaży w przychodach	15,4%	12,6%	-	2,8 p.p.
Udział kosztów zarządu w przychodach	5,8%	6,1%	-	(-) 0,4 p.p.

Przychody spółki ZPC Otmuchów S.A. w I kwartale 2019 roku wyniosły 39 167 tys. PLN. W porównaniu do I kwartału 2018 roku wzrosły o 2 335 tys. PLN (tj. 6,3%).

Koszt własny sprzedaży wyniósł 31 496 tys. PLN, co oznacza wzrost o 1 492 tys. PLN (tj. 5,0%) w stosunku do kosztu własnego sprzedaży za analogiczny okres roku poprzedniego. W efekcie powyższego marża brutto w okresie I kwartału 2019 roku wyniosła 19,6%, co oznacza wzrost o 1,0 p.p. względem I kwartału roku 2018.

Koszty sprzedaży wyniosły 6 037 tys. PLN, co oznacza wzrost o 1 397 tys. PLN (tj. 30,1%) względem okresu porównawczego i jest wynikiem wzrostu kosztów marketingowych oraz wynagrodzeń. Relacja kosztów sprzedaży do przychodów zwiększyła się o 2,8 p.p. i wyniosła 15,4%. Koszty zarządu wyniosły 2 257 tys. PLN, co oznacza wzrost o 2 tys. PLN (tj. 0,1%).

W okresie I kwartału 2019 roku wystąpiła nadwyżka pozostałych przychodów operacyjnych nad kosztami operacyjnymi w wysokości 360 tys. PLN, w porównaniu do 306 tys. PLN nadwyżki zanotowanej w I kwartale 2018 roku. Największy wpływ na polepszenie salda miały głównie niższe koszty likwidacji majątku obrotowego (spadek o 20 tys. PLN) oraz niższe darowizny (spadek o 57 tys. PLN).

W efekcie powyższego Spółka wypracowała znormalizowaną stratę z działalności operacyjnej w wysokości (-) 260 tys. PLN, względem znormalizowanego zysku w wysokości 220 tys. PLN w okresie porównawczym. W konsekwencji powyższego znormalizowana EBITDA w I kwartale 2019 roku wyniosła 2 627 tys. PLN, względem 3 106 tys. PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Przychody finansowe Spółki w I kwartale 2019 roku wyniosły 90 tys. PLN, co oznacza wzrost o 43 tys. PLN (tj. 90,7%) w porównaniu do I kwartału 2018 roku, na co wpływ miały głównie wyższe pozostałe przychody finansowe. Koszty finansowe Spółki wyniosły 194 tys. PLN, co oznacza spadek o 275 tys. PLN (tj. 58,7%), na co wpływ miały głównie niższe koszty odsetek od kredytów, które w I kwartale 2019 roku wyniosły 118 tys. PLN, względem 398 tys. PLN w I kwartale 2018 roku.

W efekcie powyższego Spółka w I kwartale 2019 roku osiągnęła znormalizowaną stratę netto na poziomie (-) 212 tys. PLN względem (-) 205 tys. PLN znormalizowanej straty osiągniętej w I kwartale 2018 roku.

4.6. AKCJONARIAT

4.6.1. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW

Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za okres pierwszego kwartału 2019 roku, tj. na dzień 14 maja 2019 roku zawiera poniższa tabela:

Tabela 34 Struktura akcjonariatu ZPC Otmuchów S.A. na dzień 31.03.2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego

LP.	AKCJONARIUSZ	ŁĄCZNA ILOŚĆ AKCJI/GŁOSÓW	WARTOŚĆ NOMINALNA WSZYSTKICH AKCJI W TYS. ZŁ.	UDZIAŁ W KAPITALE PODSTAWOWYM/GŁOSACH
1	Xarus Limited	16 335 244	3 267	64,07%
2	PZU PTE S.A.	3 810 552	762	14,95%
3	PKO BP Bankowy PTE S.A.	2 233 540	447	8,76%

4.6.2. ZMIANY W STRUKTURZE ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 10 kwietnia 2019 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy.

4.6.3. AKCJE EMITENTA W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Poniżej zamieszczono informacje nt. akcji Spółki posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31 marca 2019 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. na dzień 14 maja 2019 r.

Tabela 35 Informacja nt. liczby akcji Spółki oraz ich wartości nominalnej posiadanych przez osoby nadzorujące na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego

OSOBA ZARZĄDZAJĄCA LUB NADZORUJĄCA	LICZBA AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA (ZŁ)
Bogusław Szladowski – Prezes Zarządu	80 718	16 143,60
Jarosław Kredoszyński – Wiceprezes Zarządu	130 000	26 000,00
Krzysztof Dziewicki – Przewodniczący Rady Nadzorczej	99 224	19 844,80
Razem	309 942	61 988,40

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 10 kwietnia 2019 r. osoby zarządzające nie nabywały lub zbywały akcji Emitenta.

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

4.7. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Wykaz pozostałych transakcji z podmiotami powiązanyymi zawiera tabela poniżej:

Tabela 36 Transakcje z podmiotami powiązanyymi

WYSZCZEGÓLNIENIE	I kwartał rok	transakcje		salda	
		zakup od podmiotów powiązanych	sprzedaż dla podmiotów powiązanych	zobowiązania do podmiotów powiązanych	należności od podmiotów powiązanych
jednostka dominująca	2019	1 169	4 212	136	7 512
jednostka dominująca	2018	3 566	4 518	3 375	11 333
spółki zależne	2019	4 258	1 215	7 526	150
spółki zależne	2018	5 556	4 604	12 537	4 579
podmioty powiązane nie wchodzące w skład grupy	2019	-	-	-	-
podmioty powiązane nie wchodzące w skład grupy	2018	-	-	-	-

W okresie pierwszego kwartału 2019 roku ZPC Otmuchów S.A. ani Jednostki Zależne nie zawarły żadnych transakcji pomiędzy podmiotami powiązanyymi na warunkach innych niż rynkowe.

4.8. UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE

W okresie pierwszego kwartału 2019 roku spółka ZPC Otmuchów S.A. oraz spółki zależne nie udzielały poręczeń lub gwarancji. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu łączna wartość udzielonych poręczeń lub gwarancji wyniosła 13 mln zł. Wszystkie poręczenie zawarte są między spółkami Grupy Kapitałowej Otmuchów.

4.9. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

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

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

W dniu 7 maja 2019 roku Sąd Administracyjny Apelacyjny w Katowicach wydał prawomocny wyrok korzystny dla Spółki w sprawie o zwolnienie spod egzekucji ruchomości będących zabezpieczeniem pożyczki dla spółki Otmuchów Logistyka na kwotę 837 tys. zł. Wskazany wyrok nie wpływa na wyniki finansowe Spółki i Grupy.

W dniu 10 maja 2019 roku Sąd Rejonowy w Nysie wydał nieprawomocny wyrok I instancji w sprawie sporu dotyczącego roszczeń o zakup przez Spółkę od 65 akcjonariuszy łącznie 315 694 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.

Wartość utworzonej rezerwy na poziomie wyniku jednostkowego i skonsolidowanego wynosi 3.051 tys. PLN. Wskazana rezerwa została uwzględniona w wynikach 2018 roku, w związku z czym nie wpływa na wyniki okresu sprawozdawczego.

Na moment publikacji niniejszego raportu okresowego Emitent oczekuje na wydanie pisemnego uzasadnienia do wyroku w oparciu, o które rozważy złożenie apelacji.

Oprócz opisanych powyżej nie wystąpiły inne istotne zmiany w obszarze postępowań sądowych Emitenta oraz Grupy Kapitałowej w okresie od dnia publikacji raportów za 2018 rok.

4.10. STANOWISKO WOBEC PUBLIKOWANYCH PROGNOZ

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

4.11. OPIS DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE PIERWSZEGO KWARTAŁU 2018 ROKU

W trakcie okresu sprawozdawczego Emitent kontynuował realizację procesu inwestycyjnego związanego z budową nowoczesnego zakładu produkcyjnego słodczy. Aktualnie trwają prace przygotowawcze związane z budową budynku nowej fabryki obejmujące m.in.:

- przygotowanie dokumentacji oraz niezbędnych pozwoleń związanych z budową zakładu,
- czynności związane z wyborem podmiotu odpowiadającego za realizację inwestycji budowlanej.

Zgodnie z przyjętym harmonogramem zakończenie powyższej inwestycji planowane jest na I kwartał 2021 roku.

W I kwartale 2019 roku nie wystąpiły inne niż opisane w niniejszym raporcie okresowym zdarzenia istotne dla działalności Grupy Otmuchów.

4.12. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH ZNACZNY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE W PIERWSZYM KWARTAŁE 2019 R.

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

4.13. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM SPÓŁKI SĄ ISTOTNE DLA SYTUACJI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

4.14. CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ 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).

4.15. STRATEGIA GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPC OTMUCHÓW

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

Rozwój własnych marek producenckich

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

owocowe, owocowo-zbożowe, proteinowe. która w ramach swojej kompetencji zawiera produkty w rupie batonów oraz produktów śniadaniowych. W 2019 roku planowany jest dalszy rozwój marki w zakresie oraz oferty produktowej, komunikacji oraz budowy dystrybucji.

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

Grupa w ramach dotychczasowej współpracy w zakresie sprzedaży private label oraz B2B wypracowała opinię solidnego partnera biznesowego. Zamiarem Grupy jest stały rozwój współpracy z dotychczasowymi kontrahentami oraz pozyskanie nowych klientów. Zdaniem Spółki realizacja tego celu wpłynie na rozwój organiczny Grupy i tym samym wzrost przychodów. Wspólny rozwój realizowany przez Grupę wraz z klientami, w tym sieciami handlowymi, pozwoli obu stronom na zwiększenie możliwości 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 dzięki udziałowi w najważniejszych targach branżowych na całym świecie oraz uzyskaniu stosownych certyfikacji odpowiadających potrzebom konkretnych rynków.

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

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

4.16. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

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

- Ryzyko cen surowców związane jest z możliwym wystąpieniem negatywnych zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w skutek wzrostu cen surowców. Minimalizacja ryzyka odbywa się poprzez bieżącą analizę cen surowców i trendów rynkowych oraz podejmowanie decyzji o rodzaju kontraktacji z uwzględnieniem obecnej sytuacji rynkowej. Kontrakty na zakup surowców zawierane są na podstawie planów sprzedaży/zapotrzebowania na surowce w określonym okresie i uwzględniają ilość, cenę oraz okres obowiązywania, co zabezpiecza Grupę przed zmianami cen w okresie kontraktacji. Dla strategicznych surowców kontrakty zawierane są najczęściej jednocześnie z kilkoma dostawcami, aby uniknąć ryzyka braku surowca spowodowanego nieprzewidywalnymi zdarzeniami. Dodatkowo Grupa wymaga aby dostawcy posiadali i stosowali systemy jakościowe typowe dla przemysłu spożywczego (HACCP, BRC).
- Ryzyko zmiany kursu walutowego związane jest z możliwym wystąpieniem zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w skutek istotnych wahań kursów walut. Grupa minimalizuje ryzyko zmiany kursów walut poprzez intensyfikację eksportu w związku z zakupem niektórych surowców w walutach obcych (hedging naturalny) oraz kalkulowania w cenach wyrobów gotowych otwartych ekspozycji walutowych. Główną walutą obcą w jakiej następują rozliczenia transakcji handlowych zagranicznych jest EUR. Emitent oraz Spółki Zależne nie korzystały w okresie raportowym z instrumentów pochodnych zabezpieczających kursy walut.
- Ryzyko koncentracji sprzedaży związane jest z możliwym wystąpieniem zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w skutek zaburzeń współpracy z głównym odbiorcą. Udział głównego odbiorcy w przychodach ze sprzedaży działalności kontynuowanej w okresie pierwszego kwartału 2019 roku wzrósł się o 3,9 p.p. względem analogicznego

okresu roku poprzedniego i wyniósł 36,3%, natomiast w okresie porównawczym 2018 roku udział ten był równy 32,4%. Grupa minimalizuje ryzyko poprzez m.in. rozwój współpracy z innymi klientami oraz ciągłe rozszerzanie oferty produktowej.

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

5. PODPISY OSÓB UPRAWNIONYCH DO REPREZENTACJI SPÓŁKI

Bogusław Szladowski

Jarosław Kredoszyński

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A.

ul. Nyska 21

48-385 Otmuchów

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

Fax +48 77 431 50 85

zpc@zpcotmuchow.pl

14 maja 2019 r., Otmuchów