



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A.

**Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
za pierwszy kwartał roku obrotowego 2011
obejmującego okres od 2011-01-01 do 2011-03-31**

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

Otmuchów, 12 maja 2011r.



SPIS TREŚCI

1.	Wprowadzenie.....	3
2.	Wybrane dane finansowe.....	4
3.	Kwartalne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	7
4.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	8
5.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	9
6.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	10
7.	Informacje dodatkowe do śródrocznego (kwartalnego) skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
7.1.	Informacje wstępne	11
7.1.1.	Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania	11
7.1.2.	Zastosowane zasady i metody rachunkowości	11
7.2.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy ZPC Otmuchów w podziale na segmenty.....	12
7.3.	Zmiany w strukturze grupy i jednostki	14
7.4.	Rodzaj oraz kwoty pozycji, które są nietypowe ze względu na ich wielkość, rodzaj lub częstotliwość.....	14
7.5.	Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych.....	15
7.5.1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15
7.5.2.	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	15
7.5.3.	Rezerwy na świadczenia pracownicze.....	16
7.6.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta	16
7.7.	Emisja, wykup oraz spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	16
7.8.	Wypłacona lub zadeklarowana dywidenda.....	16
7.9.	Zobowiązania i aktywa warunkowe	16
7.10.	Zdarzenia, które wystąpiły po dniu 31 marca 2011 roku, które nie zostały odzwierciedlone w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.....	17
8.	Pozostałe informacje	17
8.1.	Organizacja Grupy Kapitałowej ZPC Otmuchów	17
8.2.	Akcjonariat.....	18
8.2.1.	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów.....	18
8.2.2.	Akcje Emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	19
8.3.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi	20
8.4.	Udzielone poręczenia i gwarancje	20
8.5.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	20
8.6.	Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej	21
8.6.1.	Opis dokonań w I kwartale 2011 roku.....	21
8.6.2.	Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I kwartale 2011r.	21
8.6.3.	Informacje istotne dla oceny możliwości realizacji przez Spółkę i Grupę zobowiązań.....	21
8.7.	Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	22
8.7.1.	Zmiany cen podstawowych surowców.....	22
8.7.2.	Zmiany kursów walut	22
8.7.3.	Uzależnienie od głównego odbiorcy.....	22
8.8.	Realizacja prognoz	23
8.9.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta.	23



1. Wprowadzenie

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport za I kwartał 2011 roku został sporządzony zgodnie z §87 ust. 1-10 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych [...] i obejmuje dane finansowe spółki Z.P.C. „Otmuchów” S.A. (Spółka) oraz podmiotów zależnych. Jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe zawarte w niniejszym raporcie sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF). Dane finansowe, jeżeli nie wskazano inaczej, są wyrażone w tysiącach złotych.

Jednocześnie Spółka informuje, iż działając na podstawie § 83 ust. 1 ww. rozporządzenia Z.P.C. „Otmuchów” S.A. nie przekazuje odrębnego kwartalnego raportu jednostkowego. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Z.P.C. „Otmuchów” S.A. przekazywane jest w niniejszym rozszerzonym skonsolidowanym raporcie kwartalnym.

Ponadto Spółka informuje, iż w niniejszym rozszerzonym skonsolidowanym raporcie kwartalnym Spółkę przyjęła formę prezentacji poszczególnych elementów odpowiednio jednostkowego oraz skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego poprzez zestawienie analogicznych pozycji odpowiednio jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego w odrębnych kolumnach 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.





2. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE JEDNOSTKOWE			
	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	44 021	36 930	11 077	9 292
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 492	3 635	627	915
Zysk (strata) brutto	2 428	3 380	611	850
Zysk (strata) netto	1 970	2 714	496	683
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-589	179	-148	45
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4 090	-2 886	-1 029	-726
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 452	2 815	-365	708
Przepływy pieniężne netto, razem	-6 131	108	-1 543	27

DANE SKONSOLIDOWANE			
01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010
tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
48 131	36 929	12 111	9 292
2 850	3 638	717	915
2 705	3 383	681	851
2 206	2 717	555	684
-1 096	183	-276	46
-4 211	-2 886	-1 060	-726
-1 531	2 815	-385	708
-6 838	112	-1 721	28



WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE JEDNOSTKOWE						DANE SKONSOLIDOWANE					
	31.03.2011 tys. PLN	31.03.2010 tys. PLN	31.12.2010 tys. PLN	31.03.2011 tys. EUR	31.03.2010 tys. EUR	31.12.2010 tys. EUR	31.03.2011 tys. PLN	31.03.2010 tys. PLN	31.12.2010 tys. PLN	31.03.2011 tys. EUR	31.03.2010 tys. EUR	31.12.2010 tys. EUR
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	166 134	108 566	169 309	41 410	27 061	42 202	180 045	109 167	183 308	44 878	27 211	45 691
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	54 069	61 738	59 214	13 477	15 389	14 760	66 398	61 962	71 867	16 550	15 445	17 913
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	21 139	22 895	21 947	5 269	5 707	5 470	25 990	23 207	26 911	6 478	5 785	6 708
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	32 930	38 843	37 267	8 208	9 682	9 289	40 408	38 755	44 956	10 072	9 660	11 206
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	112 065	46 828	110 095	27 933	11 672	27 442	113 647	47 205	111 441	28 327	11 766	27 778
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 550	1 700	2 550	636	424	636	2 550	1 700	2 550	636	424	636
Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	12 748 250	33 993	12 748 250	12 748 250	33 993	12 748 250	12 748 250	33 993	12 748 250	12 748 250	33 993	12 748 250
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,15	79,84	0,79	0,04	20,09	0,20	0,17	79,93	0,82	0,04	20,12	0,21
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,15	79,84	0,79	0,04	20,09	0,20	0,17	79,93	0,82	0,04	20,12	0,21
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	8,79	1 377,58	8,64	2,19	343,37	2,15	8,91	1 388,67	8,74	2,22	346,14	2,18
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	8,79	1 377,58	8,64	2,19	343,37	2,15	8,91	1 388,67	8,74	2,22	346,14	2,18
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



Wybrane dane finansowe zaprezentowane powyżej zostały przeliczone na EURO według zasad określonych poniżej:

Kurs za okres od 1 stycznia do 31 marca 2011r. wynosił 3,9742 zł.

Tabela nr 020/A/NBP/2011	z dnia	2011-01-31	kurs	3,9345
Tabela nr 040/A/NBP/2011	z dnia	2011-02-28	kurs	3,9763
Tabela nr 063/A/NBP/2011	z dnia	2010-03-31	kurs	4,0119

Poszczególne pozycje porównawcze 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 I kwartału 2010 roku. Kurs ten za okres od 1 stycznia do 31 marca 2010r. wynosił 3,9669 zł.

Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej oraz dane porównawcze przeliczono na EURO wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP odpowiednio na dzień 31.03. marca 2011 roku, który wynosił (4,0119 zł.) oraz na dzień 31 grudnia 2010 roku (3,9603 zł).



3. Kwartałne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	DANE JEDNOSTKOWE		DANE SKONSOLIDOWANE	
	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Działalność kontynuowana				
Przychody	44 667	37 497	49 289	37 496
Przychody ze sprzedaży	44 021	36 930	48 131	36 929
Pozostałe przychody	646	567	1 158	567
Koszty własny sprzedaży	35 743	27 339	39 260	27 313
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	8 924	10 158	10 029	10 183
Pozostałe przychody operacyjne	44	6	52	6
Koszty sprzedaży	4 356	4 280	4 445	4 280
Koszty ogólnego zarządu	2 007	2 208	2 666	2 217
Pozostałe koszty operacyjne	113	41	120	54
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 492	3 635	2 850	3 638
Przychody finansowe	333	77	368	77
Koszty finansowe	397	332	513	332
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 428	3 380	2 705	3 383
Podatek dochodowy	458	666	499	666
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 970	2 714	2 206	2 717
Działalność zaniechana	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	1 970	2 714	2 206	2 717
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	1 970	2 714	2 206	2 717
Zysk (strata) przypadająca na:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 970	2 714	2 198	2 717
Udziałowcom niesprawnym kontroli	-	-	8	-
Całkowite dochody ogółem przypadająca na :				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 970	2 714	2 198	2 717
Udziałowcom niesprawnym kontroli	-	-	8	-
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	0,15	79,84	0,17	79,93
Zysk (strata) netto rozwodniony na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	0,15	79,84	0,17	79,93
Z działalności kontynuowanej	0,15	79,84	0,17	79,93
Zwykły	0,15	79,84	0,17	79,93
Rozwodniony	0,15	79,84	0,17	79,93
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej	-	-	-	-
Zwykły	-	-	-	-
Rozwodniony	-	-	-	-



4. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	DANE JEDNOSTKOWE			DANE SKONSOLIDOWANE		
	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2010	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa trwałe	87 465	64 485	84 468	96 091	65 415	93 252
Wartość firmy	-	-	-	3 758	471	3 758
Pozostałe wartości niematerialne	1 108	112	1 115	1 140	112	1 149
Rzeczowe aktywa trwałe	68 865	62 449	67 864	88 740	63 968	87 919
Inwestycje w udziały i akcje	17 058	1 102	15 172	1 886	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	6	-	6
Aktywa na podatek odroczony	434	822	317	561	864	420
Aktywa obrotowe	78 669	44 081	84 841	83 954	43 752	90 056
Zapasy	8 451	6 668	8 074	10 830	6 668	9 702
Pożyczki	384	381	384	-	0	-
Należności z tytułu dostaw i usług	45 073	36 154	41 167	47 189	36 154	43 210
Należności z tytułu podatku bieżącego	0	-	534	392	14	537
Należności pozostałe	47	0	4 154	322	27	4 906
Pozostałe aktywa finansowe	10 172	-	10 067	10 172	0	10 067
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 928	681	20 091	14 435	692	21 261
Pozostałe aktywa	614	197	370	614	197	373
-	-	-	-	-	-	-
Aktywa razem	166 134	108 566	169 309	180 045	109 167	183 308
	-	-	-	-	-	-
PASywa	DANE JEDNOSTKOWE			DANE SKONSOLIDOWANE		
	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2010	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Razem kapitały	112 065	46 828	110 095	113 647	47 205	111 441
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	112 065	46 828	110 095	113 093	47 205	110 895
Kapitał podstawowy	2 550	1 700	2 550	2 550	1 700	2 550
Kapitał zapasowy	92 166	27 457	92 166	92 458	27 714	92 166
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 882	4 029	3 882	3 590	3 772	3 882
Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	11 497	10 928	1 454	12 297	11 302	1 829
Wynik finansowy za rok obrotowy	1 970	2 714	10 043	2 198	2 717	10 468
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-	554	-	546
Zobowiązanie długoterminowe	21 139	22 895	21 947	25 990	23 207	26 911
Rezerwa na podatek odroczony	2 060	1 714	1 919	3 198	1 974	3 004
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	928	1 434	834	1 201	1 486	1 020
Długoterminowe pożyczki i kredyty	16 833	18 330	17 737	18 525	18 330	19 635
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 318	1 417	1 457	3 066	1 417	3 252
Zobowiązania krótkoterminowe	32 930	38 843	37 267	40 408	38 755	44 956
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	4 802	12 314	4 895	8 100	12 314	7 935
Pozostałe zobowiązania finansowe	641	580	690	1 068	580	1 152
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23 884	18 461	27 515	25 291	18 373	29 144
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	95	2 067	-	111	2 067	138
Pozostałe zobowiązania	3 508	5 421	4 167	5 838	5 421	6 587
Pasywa razem	166 134	108 566	169 309	180 045	109 167	183 308



5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	DANE JEDNOSTKOWE		DANE SKONSOLIDOWANE	
	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010
	tys. PLN	tys. PLN	rok 2011	rok 2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) brutto	2 428	3 380	2 705	3 383
Korekty razem	-3 017	-3 201	-3 801	-3 200
Amortyzacja	1 224	820	1 527	911
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	32	0	-12	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-410	-267	-383	-267
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-1	0	-1	0
Zmiana stanu rezerw	235	-5	375	-16
Zmiana stanu zapasów	-377	-946	-1 128	-946
Zmiana stanu należności	1 378	1 439	1 393	1 447
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego	-4 482	-3 953	-4 894	-4 040
Podatek dochodowy zapłacony	-150	-158	-191	-158
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 361	- 131	- 382	- 131
Inne korekty	- 105	-	- 105	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	- 589	179	- 1 096	183
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	-	-	-	-
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
Spłata udzielonych pożyczek	-	-	-	-
Wydatki	4 090	2 886	4 211	2 886
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 204	2 886	2 325	2 886
Nabycie inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przesięwzięcia	1 886	-	1 886	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	-4 090	-2 886	-4 211	-2 886
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	-	3 481	-	3 481
Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-	3 481	-	3 481
Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
Wydatki	1 452	666	1 531	666
Spłaty kredytów i pożyczek	1 072	-	1 020	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	222	440	326	440
Odsetki zapłacone	158	226	185	226
Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	- 1 452	2 815	- 1 531	2 815
Przepływy pieniężne netto, razem	- 6 131	108	- 6 838	112
Środki pieniężne na początek okresu	20 091	573	21 261	580
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	32	0	-12	0
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	13 928	681	14 435	692



6. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

SPRAWOZDANIE ZMIAN W KAPITAŁACH	DANE JEDNOSTKOWE		DANE SKONSOLIDOWANE	
	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2010- 31.03.2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU	110 095	44 114	111 441	44 489
Kapitał podstawowy				
Kapitał podstawowy na początek okresu	2 550	1 700	2 550	1 700
- <i>wpisujemy zdarzenie jeśli było</i>				
Kapitał podstawowy na koniec okresu	2 550	1 700	2 550	1 700
Kapitał zapasowy				
Kapitał podstawowy na początek okresu	92 166	27 457	92 166	27 457
- <i>zwiększenie z podziału zysku</i>				
Kapitał podstawowy na koniec okresu	92 166	27 457	92 166	27 457
Pozostałe kapitały rezerwowe				
Kapitały rezerwowe na początek okresu	3 882	4 029	3 882	4 029
- <i>wpisujemy zdarzenie jeśli było</i>				
Kapitały rezerwowe na koniec okresu	3 882	4 029	3 882	4 029
Nie podzielony wynik z lat ubiegłych				
Wynik lat ubiegłych na początek okresu	11 497	10 928	12 297	11 303
- <i>przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy</i>				
Wynik lat ubiegłych na koniec okresu	11 497	10 928	12 297	11 303
Wynik finansowy za rok obrotowy				
Wynik finansowy na początek okresu	-	-	-	-
- <i>Zysk netto</i>	1 970	2 714	2 206	2 717
Wynik finansowy na koniec okresu	1 970	2 714	2 206	2 717
Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostce dominującej				
Stan na na początek okresu			110 895	44 489
- <i>Zysk netto</i>			2 198	2 717
Stan na koniec okresu			113 093	47 206
Kapitał przypadający udziałowcom niesprawującym kontroli				
Stan na na początek okresu			546	-
- <i>Zysk netto</i>			8	
Stan na koniec okresu			554	-
KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU	112 065	46 828	113 647	47 206



7. Informacje dodatkowe do śródrocznego (kwartalnego) skonsolidowanego sprawozdania finansowego

7.1. Informacje wstępne

7.1.1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania

Sprawozdania finansowe zostały przygotowane zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33 poz. 259).

7.1.2. Zastosowane zasady i metody rachunkowości

W skróconym kwartalnym sprawozdaniu finansowym oraz w kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatecznym, odpowiednio, rocznym sprawozdaniu finansowym oraz rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



7.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy ZPC Otmuchów w podziale na segmenty

Dane za okres: 01.01.2011-31.03.2011:

Segment operacyjny	słodycze	sólne przekąski	wyroby śniadaniowe	pellety	Kwoty nieprzypisane do segmentów	Razem segmenty	Wyłączenia	Po wyłączeniach
Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres kończący się	22 112	8 232	13 287	4 535	2 423	50 588	- 1 247	49 341
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	21 803	8 152	13 029	3 266	1 881	48 131	-	48 131
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	1 098	149	1 247	- 1 247	-
Pozostałe przychody	309	80	258	171	393	1 210	-	1 210
Koszty własny	17 560	5 952	10 983	3 827	2 174	40 496	- 1 236	39 260
Koszt sprzedaży	336	835	477	85	2 712	4 445	-	4 445
Zysk (strata) segmentu	4 216	1 445	1 827	623	2 463	5 647	- 11	5 636
Nieprzypisane koszty całej grupy	-	-	-	-	2 786	2 786	-	2 786
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 216	1 445	1 827	623	5 249	2 861	- 11	2 850
Przychody finansowe	-	-	-	-	369	369	- 1	368
Koszty finansowe	-	-	-	-	514	514	- 1	513
Zysk (strata) brutto	4 216	1 445	1 827	623	5 394	2 716	- 11	2 705
Podatek dochodowy	-	-	-	-	499	499	-	499
Zysk (strata) netto	4 216	1 445	1 827	623	5 893	2 217	- 11	2 206



Dane za okres: 01.01.2010-31.03.2010:

Segment operacyjny	styczeń	stone przekąski	wyroby śniadaniowe	pellety	Kwoty nieprzypisane do segmentów	Razem segmenty	Wyłączenia	Po wyłączeniach
Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres kończący się	17 508	9 074	9 917	-	1 119	37 618	- 116	37 502
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	17 239	8 975	9 718	-	997	36 929	-	36 929
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	116	116	- 116	-
Pozostałe przychody	269	99	199	-	6	573	-	573
Koszty własny	13 496	4 694	8 204	-	1 035	27 429	- 116	27 313
Koszt sprzedaży	268	767	363	-	2 882	4 280	-	4 280
Zysk (strata) segmentu	3 744	3 613	1 350	- -	2 798	5 909	-	5 909
Nieprzypisane koszty całej grupy	-	-	-	-	2 271	2 271	-	2 271
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 744	3 613	1 350	- -	5 069	3 638	-	3 638
Przychody finansowe	-	-	-	-	78	78	- 1	77
Koszty finansowe	-	-	-	-	333	333	- 1	332
Zysk (strata) brutto	3 744	3 613	1 350	- -	5 324	3 383	-	3 383
Podatek dochodowy	-	-	-	-	666	666	-	666
Zysk (strata) netto	3 744	3 613	1 350	- -	5 990	2 717	-	2 717



7.3. Zmiany w strukturze grupy i jednostki

W okresie I kwartału 2011 roku nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze Grupy. Jednocześnie od 1 stycznia 2011 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania ZPC Otmuchów nabył 196 450 akcji spółki PWC „Odra” S.A. z siedzibą w Brzegu (PWC Odra). Ponadto w dniu 6 maja 2011 roku Emitent nabył 100% udziałów w spółce Colian Investment Sp. z o.o. z siedzibą w Opatówku, która jest właścicielem 807 044 akcji PWC Odra. Łącznie Emitent na dzień sporządzenia sprawozdania posiadał bezpośrednio lub pośrednio 1 003 494 akcji PWC Odra co stanowi 26,1% kapitału i 24,4% głosów na walnym zgromadzeniu PWC Odra. O pośrednim nabyciu akcji w PWC Odra S.A. Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 3/2011 z dnia 6 maja 2011 r.

PWC Odra jest producentem szerokiej gamy słodyczy. Przedsiębiorstwo wytwarza swoje produkty w kilku kompleksach hal produkcyjnych. Do jej kluczowych wyrobów należą: chałka (w produkcji której spółka jest liderem rynku), karmelki oraz praliny. W 2010 r. spółka osiągnęła przychody na poziomie 109mln zł oraz zysk netto w wysokości 973 tys. zł. Nabycie akcji PWC Odra wpisuje się w strategię rozwoju Spółki, która zakłada umacnianie pozycji, jako lidera w produkcji artykułów spożywczych dla odbiorców B2B oraz rozwój produkcji i sprzedaży w nowych segmentach rynku. Jednocześnie nabycie akcji, o którym mowa powyżej stanowi częściową realizację jednego z celów emisji akcji serii D opisanych w Prospekcie emisyjnym Z.P.C. "Otmuchów" zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 11 sierpnia 2010 r.

W związku z nabyciem akcji PWC Odra w okresie od dnia zakończenia I kwartału 2011 roku do dnia przekazania niniejszego raportu kwartalnego Grupa Kapitałowa Emitenta powiększyła się o jednostkę zależną Colian Investment Sp. z o.o. oraz jednostkę stowarzyszoną PWC Odra.

7.4. Rodzaj oraz kwoty pozycji, które są nietypowe ze względu na ich wielkość, rodzaj lub częstotliwość

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły pozycje nietypowe ze względu na ich wielkość, rodzaj lub częstotliwość.



7.5. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

7.5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe	Stan na 31.12.2010	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.03.2010
Z tytułu:					
Rezerw na koszty wynagrodzeń i pochodne:	136			136	
Rezerw na odprawy emerytalne	64			64	
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	84			84	
Rezerwy na koszty usług obcych	11			11	
Odpisów aktualizujących należności	-			-	
Odsetek od pożyczek	-			-	
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	17			17	
Pozostałe	5			5	
Razem	317	-	-	317	-
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tyt. odroczonego podatku dochodowego	-	-		-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem	317	-	-	317	-

7.5.2. Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe	Stan na 31.12.2010	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.03.2010
Z tytułu:					
odsetek od udzielonych pożyczek/należności	112	10		122	187
różnicy przejściowej pomiędzy zarachowaną należną kwotą dotacji a jej faktycznym otrzymaniem	-			-	
rozliczeń międzyokresowych	-			-	
różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	1 623	101		1 724	1 419
przychodów z najmu	-			-	
leasingu finansowego	179			179	102
wycena ST wg wartości godziwej	-			-	
wycena krótkoterm. aktywów finansowych		33		33	
pozostałych tytułów	5		3	2	6
Razem	1 919	144	3	2 060	1 714
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-		-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 919	144		2 060	1 714



7.5.3. Rezerwy na świadczenia pracownicze

REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH - dane jednostkowe	Stan na			Stan na	Stan na
	31.12.2010	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.03.2011	31.03.2010
Z tytułu					
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	92	-	-	92	-
rezerwy na nagrody jubileuszowe	302	-	-	302	999
rezerwa na niewykorzystane urlopy	440	94	-	534	435
Razem	834	94	-	928	1 434

7.6. Objąsnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta

W I kwartale 2011r., podobnie jak w IV kwartale 2010 roku w działalności ZPC Otmuchów zaobserwowano zwiększony popyt na produkty czekoladowe. Należy oczekiwać zmniejszonego zapotrzebowania na te produkty w sezonie letnim. Wpływ tego czynnika może spowodować spadek przychodów Emitenta o około 10-20% w okresie od czerwca do sierpnia.

7.7. Emisja, wykup oraz spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W I kwartale 2011r. nie dokonywano emisji, wykupu lub spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

7.8. Wyplacona lub zadeklarowana dywidenda

W I kwartale 2011r. Emitent nie wypłacił ani też nie deklarował wypłaty dywidendy.

7.9. Zobowiązania i aktywa warunkowe

Na dzień 31 marca 2011r. Emitent nie posiadał zobowiązań i aktywów warunkowych.

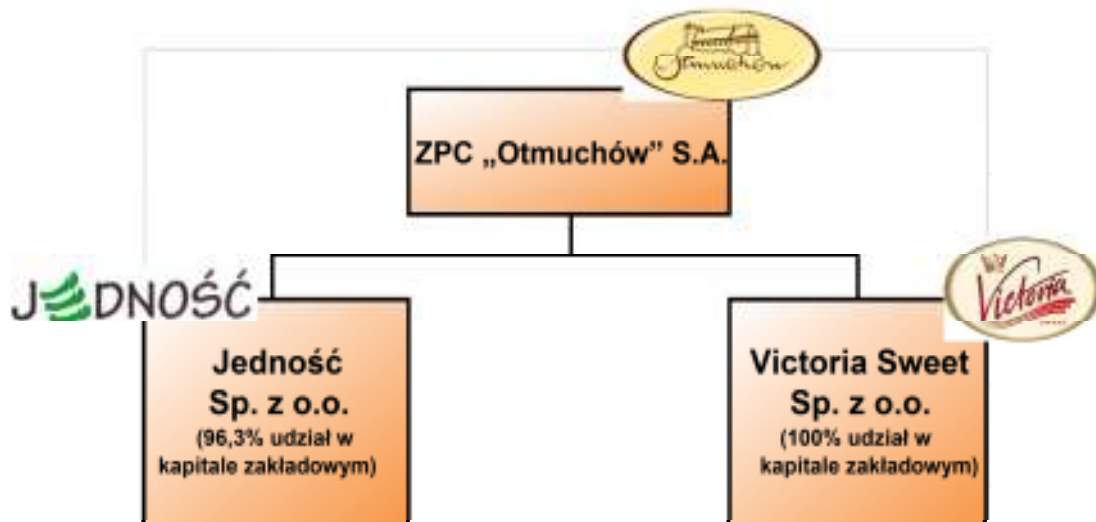
7.10. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu 31 marca 2011 roku, które nie zostały odzwierciedlone w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

W dniu 7 maja 2011 roku Emitent przejął kontrolę nad 26,1% kapitału akcyjnego (24,4% głosów na walnym zgromadzeniu) PWC Odra. Fakt ten, szczególnie w połączeniu z planami przejęcia większościowego pakietu akcji PWC Odra, może istotnie wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta. Informacje o nabyciu przez Emitenta akcji PWC Odra zostały przedstawione w punkcie 7.3 *Zmiany w strukturze grupy i jednostki*.

8. Pozostałe informacje

8.1. Organizacja Grupy Kapitałowej ZPC Otmuchów

Na dzień 31 marca 2011 roku Grupa Kapitałowa ZPC Otmuchów składała się z trzech spółek. Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej są Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A., a pozostałe spółki są spółkami zależnymi.





Poniżej zaprezentowano informacje nt. spółek zależnych należących do Grupy ZPC Otmuchów.

Firma	Udział	Przedmiot działalności	Metoda konsolidacji
Jedność Sp. z o.o. z siedzibą we Wschowie	96,34%	Produkcja pellet zbożowych i ziemniaczanych, produkcja odzieży roboczej	Pełna
Victoria Sweet Sp. z o.o. z siedzibą w Otmuchowie	100,00%	Wynajem maszyn i urządzeń	Pełna

W okresie od dnia zakończenia I kwartału 2011 roku do dnia przekazania niniejszego raportu kwartalnego Grupa Kapitałowa Emitenta powiększyła się o jednostkę zależną Colian Investment Sp. z o.o. oraz jednostkę stowarzyszoną PWC Odra S.A.

8.2. Akcjonariat

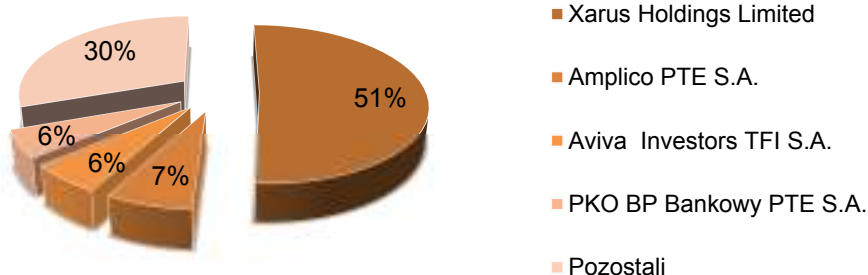
8.2.1. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

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 I kwartał 2011 r., tj. na dzień 12.05.2011 r. zawiera poniższa tabela:

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów przypadających z tych akcji	Udział w kapitale zakładowym / ogólnej liczbie głosów
Xarus Holdings Limited	6 491 750	50,92%
Amplico PTE S.A.	893 582	7,01%
Aviva Investors TFI S.A.	765 000	6,00%
PKO BP Bankowy PTE S.A.	724 498	5,68%
Pozostali	3 873 420	30,38%
Razem	12 748 250	100,00%



AKCJONARIAT



Spółka Xarus Holdings Limited należy do grupy kapitałowej Warsaw Equity Management. Na szczycie piramidy kapitałowej znajduje się spółka Warsaw Equity Management Sp. z o.o. Poniżej znajdują się podmioty niższego szczebla dominujące wobec Xarus Holdings Limited (podmioty bezpośrednio dominujące). Są to: Suenio Investments Sp. z o.o., Selfa Sp. z o.o., Egmont Consulting Sp. z o.o. oraz Nemico Limited.

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego do dnia publikacji niniejszego raportu kwartalnego nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów.

8.2.2. Akcje Emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Akcjonariusz	Funkcja	Ilość akcji wg stanu na dzień przekazania raportu za I kwartał 2011r.	Ilość akcji wg stanu na dzień 31.12.2010r.
Bernard Węgierek	Prezes Zarządu	356 081	356 081
Krzysztof Dziewicki	Wiceprezes Zarządu	299 669	299 669
Mariusz Banaszuk	Członek Rady Nadzorczej	350	-

Osoby nadzorujące nie posiadają bezpośrednio akcji ZPC Otmuchów.

Dwóch członków Rady Nadzorczej posiada natomiast udziały w jednostce powiązanej ze Spółką - Warsaw Equity Management Sp. z o.o., która jest podmiotem pośrednio dominującym wobec ZPC Otmuchów (Warsaw Equity Management Sp. z o.o. posiada poprzez spółki zależne wchodzące w skład jego Grupy Kapitałowej 100 % udziałów w Xarus Holdings Limited będącym większościowym akcjonariuszem ZPC Otmuchów). Jacek Giedrojc oraz Witold Grzesiak posiadają w Warsaw Equity Management Sp. z o.o. po 854 udziałów.



Osoby zarządzające i pozostałe osoby nadzorujące nie posiadają udziałów w jednostkach powiązanych.

Osoby zarządzające oraz nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji Emitenta.

8.3. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wykaz pozostałych transakcji z podmiotami powiązаныmi zawiera tabela poniżej:

WYSZCZEGÓLNIENIE	I kwartał rok	transakcje		salda	
		zakup od podmiotów powiązanych	sprzedaż dla podmiotów powiązanych	zobowiązania do podmiotów powiązanych	należności od podmiotów powiązanych
jednostka dominująca	2011	1 934	1	760	-
jednostka dominująca	2010	757	1	1 908	1
spółki zależne	2011	1	1 246	-	1 073
spółki zależne	2010	1	115	1	760
podmioty powiązane nie wchodzące w skład grupy	2011	-	688	-	835
podmioty powiązane nie wchodzące w skład grupy	2010	-	642	-	-

W I kwartale 2011r. ZPC Otmuchów ani jednostki zależne nie zawarły żadnych transakcji pomiędzy podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

8.4. Udzielone poręczenia i gwarancje

W I kwartale 2011r. ZPC Otmuchów ani jednostki zależne nie udzielały poręczeń kredytów, pożyczek oraz nie udzielały gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których wartość łączna stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych ZPC Otmuchów S.A.

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

W okresie sprawozdawczym Emitent, ani jednostki zależne nie były stroną żadnego postępowania lub postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość dla pojedynczego, dwu lub więcej postępowań, dotyczących zobowiązań albo wierzytelności, stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.



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

Poniżej zaprezentowano inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian Spółki oraz Grupy Kapitałowej, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę i Grupę Kapitałową.

8.6.1. Opis dokonań w I kwartale 2011 roku

- Ponad 30% wzrost skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2011 roku w porównaniu do 1Q 2010 roku.
- Uzyskanie wyższej marży brutto na sprzedaży w pierwszym kwartale 2011 roku wobec marży w czwartym kwartale 2010 roku.
- Przeprowadzenie zmiany cen wytwarzanych produktów.
- Ponad trzykrotny wzrost sprzedaży eksportowej w pierwszym kwartale 2011 roku w porównaniu do I kwartału 2010 roku.
- Rozpoczęcie współpracy i pierwsze dostawy produktów Emitenta do największej sieci sklepów typu convenience store w Polsce.
- W ramach celów emisyjnych, rozpoczęcie modernizacji hali produkcyjnej w zakładzie w Otmuchowie, gdzie docelowo zostanie zainstalowana nowoczesna linia do produkcji żelek. Uruchomienie linii do produkcji żelek planowane jest w trzecim kwartale 2011 roku.
- Dalsze zmniejszenie udziału największego odbiorcy w przychodach Grupy ZPC Otmuchów do poziomu 52% w I kwartale 2011 r. Dodatkowe informacje nt. temat znajdują się w punkcie 8.7.3 poniżej.
- W ramach celów emisyjnych, uruchomienie wydziału słonych przekąsek w zakładzie w Nysie – przy magazynie wyrobów gotowych.

8.6.2. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I kwartale 2011r.

W okresie I kwartału 2011r. nie wystąpiły żadne czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które mogły mieć wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta.

8.6.3. Informacje istotne dla oceny możliwości realizacji przez Spółkę i Grupę zobowiązań

W ocenie Zarządu w najbliższym czasie nie wystąpią zagrożenia istotne dla możliwości realizacji zaciągniętych zobowiązań przez Spółkę.



8.7. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Perspektywy rozwoju ZPC Otmuchów S.A. zależą od szeregu wewnętrznych i zewnętrznych czynników prawnych i makroekonomicznych, które jednocześnie w przypadku wystąpienia istotnych odchyleń od standardowych lub zakładanych parametrów (lub odpowiednio okoliczności związanych z tymi czynnikami) mogą jednocześnie stanowić ryzyka i zagrożenia dla realizacji pożądaných wyników lub rozwoju Spółki.

8.7.1. Zmiany cen podstawowych surowców

Ceny surowców strategicznych dla produkcji Emitenta (takich jak cukier, tłuszcze, zboża, czekolada, opakowania itp.) w okresie ostatnich 2 lat cechowały się relatywnie wysoką zmiennością. Istnieje ryzyko, że znaczna zmiana cen surowców strategicznych stosowanych w procesie produkcji może negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Emitenta marże.

8.7.2. Zmiany kursów walut

Duże wahania kursów walut mogą mieć bezpośredni wpływ na ceny wielu surowców oraz ceny maszyn nabywanych na potrzeby inwestycji, które są sprowadzane z zagranicy i zapłata za nie jest realizowana w walucie obcej. W przypadku surowców Emitent dąży do nabywania surowców w PLN – gdy jest to możliwe. Pomimo działań opisanych powyżej nie można wykluczyć, że zrealizowanie się ryzyka walutowego będzie miało negatywny wpływ na działalność i wyniki finansowe Emitenta. Przejęcie spółki JEDNOŚĆ z siedzibą we Wschowej, której sprzedaż stanowi około 50% eksportu pozwala na zmniejszenie ryzyka.

8.7.3. Uzależnienie od głównego odbiorcy

W 2009 roku udział największego odbiorcy w sprzedaży ogółem wyniósł 67%, w pierwszym kwartale 2011 roku wskaźnik ten spadł do 52%. Intencją Spółki jest dalsze obniżenie tego wskaźnika. Wskaźnik ten powinien maleć w kolejnych okresach lat na skutek przyjętej strategii rozwoju głównie w segmencie B2B oraz w eksporcie. W obniżeniu tego wskaźnika pomoże także dokonane przejęcie Spółki Jedność Sp. z o.o. oraz plany dalszego powiększenia Grupy Kapitałowej ZPC Otmuchów.



8.8. Realizacja prognoz

W dniu 11 maja 2011 roku Emitent opublikował raport bieżący zgodnie, z którym została odwołana prognoza wyników jednostkowych Emitenta na 2011 rok zamieszczona w prospekcie Emitenta. Ponadto Emitent opublikował prognozę wyników skonsolidowanych Grupy Kapitałowej ZPC Otmuchów.

Zgodnie z prognozą Zarząd Grupy planuje osiągnięcie:

- skonsolidowanych przychodów w wysokości 198 350 tys. zł,
- skonsolidowanego zysku z działalności operacyjnej w wysokości 13 536 tys. zł,
- skonsolidowanego zysku netto w wysokości 9 229 tys. zł.

Pozostałe podstawy i istotne założenia prognozy:

- Spółka utrzyma obecne kontrakty handlowe;
- Sprzedaż do każdego odbiorcy w każdej grupie asortymentowej wzrośnie o 8% rok do roku;
- Poziom cen surowców i materiałów ustabilizuje się na poziomie zbliżonym do obserwowanego w I kwartale 2011 roku.

Zdaniem Zarządu, osiągnięte wyniki w I kwartale 2011 roku pozwalają mieć przekonanie o słuszności sporządzonej prognozy.

8.9. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta.

Zdaniem Zarządu Emitenta poza informacjami, które zostały podane w niniejszym raporcie w I kwartale 2011 r. nie wystąpiły istotne zmiany z potencjale kadrowym, sytuacji majątkowej i finansowej. Jednocześnie w ocenie Zarządu w najbliższym czasie nie wystąpią zagrożenia istotne dla możliwości realizacji zaciągniętych zobowiązań przez Spółkę.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU:

Bernard Węgierek
Prezes Zarządu

Krzysztof Dziewicki
Wiceprezes Zarządu