



Grupa Otmuchów

Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A.

**Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
za trzeci kwartał roku obrotowego 2018
obejmującego okres od 2018-01-01 do 2018-09-30**

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

Otmuchów, 9 listopada 2018 r.

SPIS TREŚCI

Wprowadzenie	3
1. Wybrane dane finansowe.....	4
2. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe	7
2.1. Sprawozdania z całkowitych dochodów.....	7
2.2. Sprawozdania z sytuacji finansowej	9
2.3. Sprawozdania z przepływów pieniężnych	11
2.4. Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym	13
3. Informacje dodatkowe do śródrocznego (kwartalnego) skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
3.1. Informacje wstępne	16
3.1.1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania	16
3.1.2. Zastosowane zasady i metody rachunkowości	16
3.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Otmuchów w podziale na segmenty	17
3.3. Działalność zaniechana i aktywa/grupy aktywów zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	18
3.4. Rynki zbytu	19
3.5. Zmiany w strukturze Grupy i Jednostki	19
3.6. Rodzaj oraz kwoty pozycji, które są nietypowe ze względu na ich wielkość, rodzaj lub częstotliwość	20
3.7. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	20
3.7.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21
3.7.2. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy.....	21
3.7.3. Rezerwy na świadczenia pracownicze	22
3.8. Emisja, wykup oraz spłata nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych	22
3.9. Wypłacona lub zadeklarowana dywidenda	23
3.10. Sezonowość sprzedaży Grupy Kapitałowej.....	23
3.11. Zobowiązania i aktywa warunkowe	23
3.12. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu 30 września 2018 roku, które nie zostały odzwierciedlone w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	23
4. Pozostałe informacje	23
4.1. Podstawowe informacje o ZPC Otmuchów S.A.....	23
4.2. Organizacja Grupy Kapitałowej ZPC Otmuchów	24
4.3. Zarząd 26	
4.4. Rada Nadzorcza	26
4.5. Omówienie wyników finansowych	26
4.5.1. Normalizacja wyników finansowych Grupy Kapitałowej Otmuchów	26
4.5.2. Wyniki Grupy Kapitałowej	27
4.5.3. Normalizacja wyników finansowych ZPC Otmuchów S.A.	28
4.5.4. Wyniki ZPC Otmuchów S.A.	29
4.6. Akcjonariat.....	30
4.6.1. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów	30
4.6.2. Zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy	31
4.6.3. Akcje Emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	31
4.7. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	32
4.8. Udzielone poręczenia i gwarancje	32
4.9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	32
4.10. Stanowisko wobec publikowanych prognoz	32
4.11. Opis działalności w okresie trzech kwartałów 2018 roku.....	32
4.12. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w trzech kwartałach 2018 r.	33
4.13. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej	33
4.14. Czynniki istotne dla rozwoju działalności Grupy Kapitałowej ZPC Otmuchów	33
4.15. Strategia Grupy Kapitałowej ZPC Otmuchów	33
4.16. Zarządzanie ryzykiem finansowym	34

SPIS TABEL:

Tabela 1 Wybrane jednostkowe dane finansowe – wyniki finansowe i rachunek przepływów pieniężnych	4
Tabela 2 Wybrane skonsolidowane dane finansowe – wyniki finansowe i rachunek przepływów pieniężnych	4
Tabela 3 Wybrane jednostkowe dane finansowe - dane bilansowe	5
Tabela 4 Wybrane skonsolidowane dane finansowe - dane bilansowe	5
Tabela 5 Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z całkowitych dochodów.....	7
Tabela 6 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z całkowitych dochodów	8
Tabela 7 Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z sytuacji majątkowej - aktywa	9
Tabela 8 Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z sytuacji majątkowej – kapitały i zobowiązania	9
Tabela 9 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z sytuacji majątkowej - aktywa.....	10
Tabela 10 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z sytuacji majątkowej - kapitały i zobowiązania	10
Tabela 11 Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z przepływów pieniężnych.....	11
Tabela 12 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z przepływów pieniężnych.....	12
Tabela 13 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2018 – 30.09.2018.....	13
Tabela 14 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2017 – 31.12.2017.....	13
Tabela 15 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2017 – 30.09.2017.....	14
Tabela 16 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2018 – 30.09.2018.....	14
Tabela 17 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2017 – 31.12.2017.....	15
Tabela 18 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2017 – 30.09.2017.....	15
Tabela 19 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2018 - 30.09.2018	17
Tabela 20 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2017 - 30.09.2017	18
Tabela 21 Sprawozdanie z całkowitych dochodów działalności zaniechanej	18
Tabela 22 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe.....	21
Tabela 23 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane	21
Tabela 24 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe	21
Tabela 25 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane	22
Tabela 26 Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych - dane jednostkowe	22
Tabela 27 Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych - dane skonsolidowane	22
Tabela 28 Zobowiązania i aktywa warunkowe na dzień 30.09.2018.....	23
Tabela 29 Zakłady produkcyjne ZPC Otmuchów S.A.	24
Tabela 31 Zakłady produkcyjne Spółek Zależnych	25
Tabela 32 Struktura Grupy Kapitałowej Otmuchów na dzień 30.09.2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego	25
Tabela 33 Struktura akcjonariatu ZPC Otmuchów S.A. na dzień 30.09.2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego.....	30
Tabela 35 Liczba oraz wartość nominalna akcji oraz Praw Do Akcji (PDA) serii E będących w posiadaniu Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej ZPC Otmuchów na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania.	31
Tabela 36 Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	32

SPIS DIAGRAMÓW:

Diagram 1 Struktura Grupy Kapitałowej Otmuchów na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego	24
--	----

Wprowadzenie

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

Jednocześnie Spółka informuje, iż działając na podstawie § 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 Otmuchów.

1. Wybrane dane finansowe

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE JEDNOSTKOWE			
	01.01.2018-30.09.2018	01.01.2017-30.09.2017	01.01.2018-30.09.2018	01.01.2017-30.09.2017
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	104 808	117 781	24 640	27 670
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 698	3 871	-1 105	909
Zysk (strata) brutto	-5 828	2 834	-1 370	666
Zysk (strata) netto	-6 621	2 246	-1 557	528
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 637	20 013	385	4 702
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	270	-8 562	63	-2 011
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 153	-12 198	-506	-2 866
Przepływy pieniężne netto, razem	-246	-747	-58	-175
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-0,52	0,18	-0,12	0,04
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,52	0,18	-0,12	0,04

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE SKONSOLIDOWANE			
	01.01.2018-30.09.2018	01.01.2017-30.09.2017	01.01.2018-30.09.2018	01.01.2017-30.09.2017
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	160 577	165 278	37 752	38 829
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 816	-311	-662	-73
Zysk (strata) brutto	-4 031	-1 616	-948	-380
Zysk (strata) netto	-4 335	-2 334	-1 019	-548
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-913	130	- 215	31
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 790	3 070	- 186	721
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 353	-3 844	-553	-903
Przepływy pieniężne netto, razem	-4 056	-644	-954	-151
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-0,34	-0,09	-0,08	-0,02
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,34	-0,09	-0,08	-0,02

Tabela 3 Wybrane jednostkowe dane finansowe - dane bilansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE JEDNOSTKOWE			
	30.09.2018 tys. PLN	31.12.2017 tys. PLN	30.09.2018 tys. EUR	31.12.2017 tys. EUR
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	177 191	185 074	41 483	44 373
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	85 104	86 451	19 924	20 727
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	18 077	21 355	4 232	5 120
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	67 027	65 096	15 692	15 607
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	92 087	98 623	21 559	23 645
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 550	2 550	597	611
Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	12 748 250	12 748 250	12 748 250	12 748 250
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	7,22	7,74	1,69	1,85
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	7,22	7,74	1,69	1,85
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

Tabela 4 Wybrane skonsolidowane dane finansowe - dane bilansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE SKONSOLIDOWANE			
	30.09.2018 tys. PLN	31.12.2017 tys. PLN	30.09.2018 tys. EUR	31.12.2017 tys. EUR
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	202 390	206 687	47 383	49 555
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	98 299	98 097	23 013	23 519
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	21 582	24 324	5 053	5 832
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	76 717	73 773	17 961	17 688
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	100 407	104 711	23 507	25 105
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	95 875	101 025	22 446	24 221
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 550	2 550	597	611
Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	12 748 250	12 748 250	12 748 250	12 748 250
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	7,88	8,21	1,84	1,97
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	7,88	8,21	1,84	1,97
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

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

Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zaprezentowane powyżej zostały przeliczone wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca za okres III kwartałów odpowiednio 2018 oraz 2017 roku, przy czym zgodnie z przedstawioną poniżej metodologią:

- w okresie styczeń – wrzesień 2018 roku kurs EUR wynosił 4,2535 zł;
- w okresie styczeń – wrzesień 2017 roku kurs EUR wynosił 4,2566 zł.

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

- dzień 30 września 2018 roku, który wynosił 4,2714 zł,
- dzień 31 grudnia 2017 roku, który wynosił 4,1709 zł,
- dzień 30 września 2017 roku, który wynosił 4,3091 zł.

2. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe

W związku z połączeniem Emitenta ze spółkami zależnymi, czyli Otmuchów Marketing Sp. z o. o., Otmuchów Choco 1 Sp. z o. o. oraz Otmuchów Choco 2 Sp. z o. o., o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 27/2017 z dnia 4 sierpnia 2017 roku, przedstawione wyniki jednostkowe za okres trzech kwartałów 2017 roku uwzględniają efekt połączenia.

2.1. Sprawozdania z całkowitych dochodów

Dane jednostkowe:

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

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	DANE JEDNOSTKOWE			
	01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2017- 30.09.2017	01.07.2018- 30.09.2018	01.07.2017- 30.09.2017
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Przychody	104 808	117 781	36 229	37 221
Przychody ze sprzedaży	104 409	117 283	36 126	37 080
Pozostałe przychody	399	498	103	141
Koszty własny sprzedaży	87 269	98 946	30 270	31 435
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	17 539	18 835	5 959	5 786
Pozostałe przychody operacyjne	1 985	6 439	510	1 594
Koszty sprzedaży	13 593	12 568	4 617	4 964
Koszty ogólnego zarządu	6 927	7 057	2 274	2 342
Pozostałe koszty operacyjne	3 702	1 778	290	1 035
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 4 698	3 871	- 712	- 961
Przychody finansowe	157	10 232	22	10 090
Koszty finansowe	1 287	11 269	399	10 458
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 5 828	2 834	- 1 133	- 1 329
Podatek dochodowy	793	588	285	335
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	- 6 621	2 246	- 1 418	- 994
Działalność zaniechana	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	- 6 621	2 246	- 1 418	- 994
Inne całkowite dochody	-	34	4	29
Rachunkowość zabezpieczeń	10	34	4	29
Całkowite dochody ogółem	- 6 631	2 280	- 1 422	- 965
Zysk (strata) przypadająca na:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	6 631	2 280	1 422	965
Udziałowcom niesprawującym kontroli	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem przypadająca na:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	6 631	2 280	1 422	965
Udziałowcom niesprawującym kontroli	-	-	-	-
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	- 0,52	0,18	- 0,11	- 0,08
Zysk (strata) netto rozdroniony na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	- 0,52	0,18	- 0,11	- 0,08
Z działalności kontynuowanej:				
Zwykły	0,52	0,18	0,11	0,08
Rozdroniony	0,52	0,18	0,11	0,08

Dane skonsolidowane:

Tabela 6 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	DANE SKONSOLIDOWANE			
	01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2017- 30.09.2017	01.07.2018- 30.09.2018	01.07.2017- 30.09.2017
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Działalność kontynuowana				
Przychody	160 577	165 278	57 171	51 990
Przychody ze sprzedaży	160 040	164 734	57 058	51 836
Pozostałe przychody	537	544	113	154
Koszty własny sprzedaży	128 731	136 985	45 091	44 014
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	31 846	28 293	12 080	7 976
Pozostałe przychody operacyjne	1 060	3 213	174	908
Koszty sprzedaży	22 552	19 995	8 727	6 845
Koszty ogólnego zarządu	8 429	9 081	2 785	2 879
Pozostałe koszty operacyjne	4 742	2 741	518	1 138
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 2 816	- 311	224	- 1 978
Przychody finansowe	154	10 281	- 82	10 106
Koszty finansowe	1 369	11 586	411	10 559
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 4 031	- 1 616	- 269	- 2 431
Podatek dochodowy	304	718	133	- 292
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	- 4 335	- 2 334	- 402	- 2 139
Działalność zaniechana	3	1 226	- 68	- 546
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	3	1 226	- 68	- 546
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	- 4 332	- 1 108	- 470	- 2 685
Inne całkowite dochody	- 10	34	- 4	29
Rachunkowość zabezpieczeń	- 10	34	- 4	29
Całkowite dochody ogółem	- 4 342	- 1 074	- 474	- 2 656
Zysk (strata) przypadająca na:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	- 5 160	- 738	- 913	- 2 309
Udziałowcom niesprawnym kontroli	846	- 370	369	- 376
Całkowite dochody ogółem przypadająca na:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	- 5 170	- 721	- 917	- 2 297
Udziałowcom niesprawnym kontroli	846	- 353	369	- 359
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	- 0,34	- 0,09	- 0,04	- 0,21
Zysk (strata) netto rozdzielony na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	- 0,34	- 0,09	- 0,04	- 0,21
Z działalności kontynuowanej:	- 0,34	- 0,18	- 0,03	- 0,17
Zwykły	- 0,34	- 0,18	- 0,03	- 0,17
Rozdzielony	- 0,34	- 0,18	- 0,03	- 0,17

2.2. Sprawozdania z sytuacji finansowej

Dane jednostkowe:

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

AKTYWA	30.09.2018	31.12.2017
	tys. PLN	tys. PLN przekształcone
Aktywa trwałe	114 678	121 545
Wartość firmy	-	-
Wartości niematerialne	3 380	4 580
Rzeczowe aktywa trwałe	88 553	94 654
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Inwestycje w udziały i akcje	19 186	19 187
Aktywa na podatek odroczony	3 559	3 124
Aktywa obrotowe	59 964	60 627
Zapasy	15 050	12 509
Pożyczki	297	397
Należności z tytułu dostaw i usług	36 278	41 472
Należności z tytułu podatku bieżącego	-	-
Należności pozostałe	6 108	4 613
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 127	1 335
Pozostałe aktywa	1 104	301
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	2 549	2 902
Aktywa razem	177 191	185 074

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

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	30.09.2018	31.12.2017
	tys. PLN	tys. PLN przekształcone
Razem kapitały	92 087	98 623
Kapitał podstawowy	2 550	2 550
Akcje własne	-	-
Kapitał zapasowy	92 115	90 662
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 802	3 792
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	241	241
Wynik finansowy za rok obrotowy	- 6 621	1 378
Zobowiązanie długoterminowe	18 077	21 355
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku odroczonego	3 261	2 033
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	613	613
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	11 810	14 845
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 210	1 616
Pozostałe zobowiązania	1 183	2 248
Zobowiązania krótkoterminowe	67 027	65 096
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25 073	22 401
Pozostałe zobowiązania finansowe	829	802
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28 806	30 903
Pozostałe zobowiązania	9 882	10 990
Rezerwy krótkoterminowe	2 437	-
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		
Kapitały i zobowiązania razem	177 191	185 074

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

AKTYWA	30.09.2018	31.12.2017
	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa trwałe	116 362	122 944
Wartość firmy	471	471
Wartości niematerialne	870	1 086
Rzeczowe aktywa trwałe	110 324	117 464
Nieruchomości inwestycyjne		
Pozostałe aktywa finansowe		
Aktywa na podatek odroczony	4 697	3 923
Aktywa obrotowe	78 987	76 305
Zapasy	20 630	16 960
Pożyczki	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	46 972	46 387
Należności z tytułu podatku bieżącego	89	115
Należności pozostałe	6 210	5 141
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 165	6 097
Pozostałe aktywa	2 921	1 605
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	7 040	7 438
Aktywa razem	202 390	206 687

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

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	30.09.2018	31.12.2017
	tys. PLN	tys. PLN
Razem kapitały	100 407	104 711
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	95 875	101 025
Kapitał podstawowy	2 550	2 550
Kapitał zapasowy	97 343	95 965
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 898	1 888
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	- 756	3 457
Wynik finansowy za rok obrotowy	- 5 160	- 2 835
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	4 533	3 687
Zobowiązanie długoterminowe	21 582	24 324
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku odroczonego	7 101	6 032
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	684	684
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	11 810	14 845
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 556	2 028
Pozostałe zobowiązania	431	735
Zobowiązania krótkoterminowe	76 717	73 773
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	25 073	22 401
Pozostałe zobowiązania finansowe	954	951
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	40 535	44 127
Pozostałe zobowiązania	7 685	6 294
Rezerwy krótkoterminowe	2 470	-
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	3 684	3 879
Kapitały i zobowiązania razem	202 390	206 687

2.3. Sprawozdania z przepływów pieniężnych

Dane jednostkowe:

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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	DANE JEDNOSTKOWE	
	01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2017- 30.09.2017
	tys. PLN	tys. PLN
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	- 5 828	2 834
Korekty razem	7 465	17 179
Amortyzacja	8 568	7 340
Zyski (straty) udziałów niesprawujących kontroli (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0 -24	0 78
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 022	839
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-38	-79
Zmiana stanu rezerw	2 437	530
Zmiana stanu zapasów	-2 541	-2 746
Zmiana stanu należności	2 730	15 276
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego	-4 223	-3 698
Podatek dochodowy zapłacony	0	0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-466	-340
Inne korekty	0	-21
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	1 637	20 013
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	1 597	8 486
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	458	301
Sprzedaż inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	1 000	8 023
Odsetki otrzymane	39	162
Splata udzielonych pożyczek	100	0
Wydatki	1 327	17 048
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 327	3 472
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
Nabycie inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	0	13 576
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	270	-8 562
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	2 672	3 444
Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	2 672	3 444
Wydatki	4 825	15 642
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji / wydania udziałów	337	0
Nabycie akcji /udziałów własnych		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
Splaty kredytów i pożyczek	3 035	13 755
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	392	886
Odsetki zapłacone	1 061	1 001
Inne wydatki finansowe		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	-2 153	-12 198
Przepływy pieniężne netto, razem	- 246	-747
Środki pieniężne na początek okresu	1 349	1 843
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	-24	78
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	1 127	1 018

Dane skonsolidowane:
Tabela 12 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	DANE SKONSOLIDOWANE	
	01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2017- 30.09.2017
	tys. PLN	tys. PLN
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	- 4 772	-1 246
Korekty razem	3 859	1 376
Amortyzacja	9 294	8 082
Zyski (straty) udziałów niesprawujących kontroli	847	-370
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-126	104
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 110	939
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	4	- 371
Zmiana stanu rezerw	2 470	934
Zmiana stanu zapasów	-3 827	-3 841
Zmiana stanu należności	-4 881	701
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego	340	-5 763
Podatek dochodowy zapłacony	-	2
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 372	1 441
Inne korekty	-	- 482
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	- 913	130
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	1 665	8 875
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	602	668
Sprzedaż inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
Sprzedaż inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	1 000	8 023
Odsetki otrzymane	63	184
Dywidendy otrzymane	-	-
Wydatki	2 455	5 805
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 455	5 805
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	-790	3 070
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	2 672	9 644
Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	6 200
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	2 672	3 444
Wydatki	5 025	13 488
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji / wydania udziałów	337	-
Nabycie akcji /udziałów własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	3 035	10 559
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	480	1 806
Odsetki zapłacone	1 173	1 123
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	-2 353	-3 844
Przepływy pieniężne netto, razem	-4 056	-644
Środki pieniężne na początek okresu	6 110	3 821
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	126	104
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	2 180	3 281

2.4. Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym

Dane jednostkowe:

Tabela 13 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2018 – 30.09.2018

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					-6 621	-6 621
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży						
Inne całkowite dochody			10			10
Transakcje z właścicielami:						
Zmiany w strukturze udziałowej		75				75
Podział wyniku		1 378		-1 378		
Na dzień 30 września 2018 roku	2 550	92 115	3 802	241	-6 621	92 087

Tabela 14 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2017 – 31.12.2017

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 2017 roku	2 550	163 903	3 738	2 649	-	172 840
Całkowite dochody:						
Zysk (strata) netto		-75 641		-34 713	1 378	-108 976
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży						
Inne całkowite dochody			54			54
Transakcje z właścicielami:						
Połączenie spółek		2 400		32 305		34 705
Podział wyniku						
Zmiany w strukturze udziałowej						
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	2 550	90 662	3 792	241	1 378	98 623

Tabela 15 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2017 – 30.09.2017

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

Dane skonsolidowane:

Tabela 16 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2018 – 30.09.2018

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					-5 160	-5 160	846	-4 314
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży								
Inne całkowite dochody			10			10		10
Transakcje z właścicielami:								
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych								
Zmiany w strukturze udziałowców		1 378		- 1 378				1 378
Podział wyniku								
Na dzień 30 września 2018 roku	2 550	97 343	1 898	- 756	- 5 160	95 875	4 533	100 407

Tabela 17 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2017 – 31.12.2017

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	NIE PODZIELONY WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH	WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY UDZIAŁOWCOM NIESPRAWUJĄCYM KONTROLI	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	2 550	130 638	1 834	- 31 216		103 806	- 1 531	102 275
Całkowite dochody:								
Zysk (strata) netto					- 2 835	- 2 835	981	3 816
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży								
Inne całkowite dochody			54			54		54
Transakcje z właścicielami:								
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych		- 34 673	-	34 673			6 199	6 199
Podział wyniku								
Wypłata dywidendy								
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	2 550	95 965	1 888	3 457	- 2 835	101 025	3 687	104 711

Tabela 18 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2017 – 30.09.2017

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	NIE PODZIELONY WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH	WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY UDZIAŁOWCOM NIESPRAWUJĄCYM KONTROLI	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	2 550	130 638	1 834	- 31 216		103 806	- 1 531	102 275
Całkowite dochody:								
Zysk (strata) netto						- 350	- 350	- 707
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży								
Inne całkowite dochody			34			34		34
Transakcje z właścicielami:								
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych		- 3 510	- 1 096	10 782		6 176	6 198	6 198
Podział wyniku		- 34 713	-	34 713			- 1 172	5 004
Wypłata dywidendy								
Na dzień 30 września 2017 roku	2 550	92 415	772	14 279	- 350	109 666	3 138	112 804

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

3.1. Informacje wstępne

3.1.1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania

Śródroczne skrócone sprawozdania finansowe za okres 3 kwartałów 2018 roku zostały przygotowane zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 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 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 świadczenie usług logistycznych oraz transportowych i spedycyjnych. Do tego segmentu zaliczana jest również sprzedaż materiałów i towarów.

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

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

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

Zgodnie z MSSF 8 pkt. 4 segmenty operacyjne nie zostały wyszczególnione w sprawozdaniu finansowym jednostkowym, a jedynie w sprawozdaniu finansowym skonsolidowanym.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty zawiera wynik działalności zaniechanej, czyli spółki Aero Snack Sp. z o. o., jak również uwzględnia wynik spółki Jedność Sp. z o. o. do momentu sprzedaży udziałów w roku 2017.

Dane za okres: 01.01.2018 - 30.09.2018:

Tabela 19 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2018 - 30.09.2018

SEGMENT OPERACYJNY	SŁODYCZE	PRODUKTY ŚNIADANIOWE ORAZ ZBOŻOWE	POZOSTAŁE SEGMENTY*	RAZEM SEGMENTY
Przychody ze sprzedaży	114 967	40 831	6 444	162 242
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	114 571	40 675	6 444	161 690
Pozostałe przychody	396	156	0	552
Koszty własny sprzedaży	88 356	34 081	7 706	130 143
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	26 611	6 750	-1 262	32 099
Pozostałe przychody operacyjne				1 066
Koszty sprzedaży				22 592
Koszty ogólnego zarządu				8 470

Pozostałe koszty operacyjne	4 868
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 765
Przychody finansowe	156
Koszty finansowe	1 419
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-4 028
Podatek dochodowy	304
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	-4 332

* nieistotne z punktu widzenia Jednostki i MSSF 8

Dane za okres: 01.01.2017 - 30.09.2017:

Tabela 20 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2017 - 30.09.2017

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

* nieistotne z punktu widzenia Jednostki i MSSF 8

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

W związku ze sprzedażą przez Emitenta wszystkich udziałów w spółce Jedność sp. z o.o. na dzień 30 września 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania do działalności zaniechanej kwalifikowana jest spółka Aero Snack Sp. z o. o. Na dzień 30 września 2017 roku w działalności zaniechanej oprócz spółki Aero Snack Sp. z. o. o. Grupa ujmowała również wyniki spółki Jedność Sp. z o. o. do momentu sprzedaży udziałów.

Tabela 21 Sprawozdanie z całkowitych dochodów działalności zaniechanej

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW DLA DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	01.01.2018-30.09.2018	01.01.2017-30.09.2017
	tys. PLN	tys. PLN
Działalność zaniechana		
Przychody	3 801	13 045
Przychody ze sprzedaży	3 786	12 805
Pozostałe przychody	15	240
Koszt własny sprzedaży	2 894	11 101
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	907	1 944
Pozostałe przychody operacyjne	6	424
Koszty sprzedaży	643	1 331
Koszty ogólnego zarządu	93	799
Pozostałe koszty operacyjne	126	217
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	51	21

Przychody finansowe	2	8
Koszty finansowe	50	69
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3	-40
Podatek dochodowy	-	15
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	3	-55

3.4. Rynki zbytu

Głównym rynkiem zbytu dla Grupy Kapitałowej Otmuchów w obszarze działalności kontynuowanej jest rynek polski, którego udział w sprzedaży ogółem w okresie trzech kwartałów 2018 roku wyniósł 82,9%, przy 84,0% w okresie trzech kwartałów 2017 roku. Jednocześnie udział sprzedaży eksportowej wzrósł do 17,1% w okresie trzech kwartałów 2018 roku z 16,0% w okresie porównawczym.

3.5. Zmiany w strukturze Grupy i Jednostki

Wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. akcji spółki ZPC Otmuchów S.A.

W okresie sprawozdawczym spółka ZPC Otmuchów S.A. ubiegała się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym (podstawowym) na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie do 12.748.250 akcji serii E. W dniu 31 października 2018 roku właściwy Sąd Rejonowy zarejestrował emisję akcji serii E.

W efekcie oferty akcjonariusze nabyli wszystkie oferowane akcje tj. 12.748.250 po cenie 2.00 zł za jedną akcję. Wartość emisji wyniosła 25.496.500,00 PLN. Szacunkowe koszty emisji wyniosły ok. 438 tys. zł, w tym:

- przygotowanie i przeprowadzenie oferty – 305 tys. zł,
- sporządzenie prospektu emisyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa – 125 tys. zł,
- promocja oferty 8 tys. zł.

Emitent informował szczegółowo o ww. procesie w następujących raportach bieżących:

- nr 4/2018 z dnia 5 marca 2018 roku („Treść uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 5 marca 2018 roku”)
- nr 9/2018 z dnia 17 maja 2018 roku („Sprostowanie oczywistej omyłki w treści uchwały podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 5 marca 2018 roku”)
- nr 10/2018 z dnia 29 maja 2018 roku („Zatwierdzenie prospektu emisyjnego Spółki związanego z ofertą publiczną akcji serii E”)
- nr 11/2018 z dnia 30 maja 2018 roku („Ustalenie ceny emisyjnej akcji serii E”)
- nr 14/2018 z dnia 13 czerwca 2018 roku („Informacja nt. dopuszczenia, wprowadzenia i notowania praw poboru w obrocie giełdowym”)
- nr 20/2018 z dnia 06 lipca 2018 roku („Informacja nt. przydziału akcji serii E w związku z zapisami podstawowymi oraz dodatkowymi”)

- nr 21/2018 z dnia 09 lipca 2018 roku („Informacja o transakcjach związanych z przydziałem akcji”)
- nr 22/2018 z dnia 10 lipca 2018 roku („Informacje przekazane na podstawie art.69 Ustawy o ofercie publicznej”)
- nr 23/2018 z dnia 12 lipca 2018 roku („Informacja nt. uchwały Zarządu ZPC Otmuchów w sprawie przydziału akcji”)
- nr 24/2018 z dnia 13 lipca 2018 roku („Informacje przekazane na podstawie art. 69 Ustawy o ofercie publicznej”)
- nr 25/2018 z dnia 20 lipca 2018 roku („Podsumowanie oferty publicznej akcji serii E”)
- nr 26/2018 z dnia 24 lipca 2018 roku („Oświadczenie KDPW w sprawie rejestracji praw do akcji serii E”)
- nr 27/2018 z dnia 26 lipca 2018 roku („Dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego praw do akcji serii E”),
- Nr 32/2018 z dnia 31 października 2018 roku („Rejestracja podwyższenia kapitału w drodze emisji akcji serii E”).

Poza zdarzeniami wskazanymi powyżej w okresie sprawozdawczym nie miały miejsca inne zmiany organizacji Grupy Otmuchów, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.

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

Poza zdarzeniami i okolicznościami opisanymi w niniejszym sprawozdaniu w okresie trzech kwartałów 2018 roku nie wystąpiły żadne czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które mogły mieć wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta i Grupę Kapitałową.

3.7. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga dokonania przez Zarządy jednostek konsolidowanych pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu. Pomimo szacunków oraz najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłym, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Szacunki te dotyczą, między innymi, weryfikacji rezerw dotyczących świadczeń pracowniczych i przewidywanych zobowiązań oraz podatku odroczonego.

3.7.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tabela 22 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO - DANE SKONSOLIDOWANE	STAN NA 31.12.2017	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA	STAN NA 30.09.2018	STAN NA 30.09.2017
Z tytułu:					
Rezerwy na koszty wynagrodzeń i pochodne:	123	6	-	129	123
Rezerwy na odprawy emerytalne	122	-	-	122	122
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	86	-	8	78	86
Rezerwy na roszczenia sporne	-	387	-	387	-
Rezerwy na koszty usług obcych	133	2	87	48	60
Odpisów aktualizujących należności i zapasy	268	-	184	84	267
Odsetek od pożyczek	11	27	-	38	12
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	1 031	-	119	912	1 099
Straty podatkowe	1 337	378	-	1 715	1 337
Pozostałe	13	46	13	46	14
Razem	3 124	846	411	3 559	3 120
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tyt. odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem	3 124	846	411	3 559	3 120

Tabela 23 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO - DANE SKONSOLIDOWANE	STAN NA 31.12.2017	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA	STAN NA 30.09.2018	STAN NA 30.09.2017
Z tytułu:					
Rezerwy na koszty wynagrodzeń i pochodne (w tym: premie, nagrody jubileuszowe, wynagrodzenia bezosobowe)	214	19	12	231	150
Rezerwy na odprawy emerytalne	136	-	-	137	146
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	159	-	23	155	183
Rezerwy na roszczenia sporne	32	393	-	425	32
Rezerwy na koszty usług obcych	276	360	89	547	245
Odpisów aktualizujących należności	320	62	203	202	255
Odsetek od kredytów i pożyczek	12	27	4	39	13
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	1 031	-	186	845	1 204
Strat podatkowych	1 337	378	41	1 715	1 337
Pozostałe	406	57	87	401	176
Razem	3 923	1 296	645	4 697	3 741
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tyt. odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem	3 923	1 296	645	4 697	3 741

Wartości na dzień bilansowy obejmują również wartości dotyczące działalności zaniechanej.

3.7.2. Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy

Tabela 24 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO - DANE JEDNOSTKOWE	STAN NA 31.12.2017	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA	STAN NA 30.09.2018	STAN NA 30.09.2017
Z tytułu:					
Odsetek od udzielonych pożyczek/należności	111	-	77	34	68
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	1 116	2 010	-	3 126	1 116
Przychodów z najmu	-	-	-	-	-
Leasingu finansowego	714	-	625	89	714
Wycena ST wg wartości godziwej	-	-	-	-	-
Wycena krótkoterm. aktywów finansowych	-	-	-	-	-
Pozostałych tytułów	92	-	80	12	135
Razem	2 033	2 010	782	3 261	2 033
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego	92	-	80	12	135
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 033	2 010	782	3 261	2 033

Tabela 25 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO - DANE SKONSOLIDOWANE	STAN NA 31.12.2017	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA	STAN NA 30.09.2018	STAN NA 30.09.2017
Z tytułu:					
odsetek od udzielonych pożyczek/należności	108	-	77	31	113
różnicy przejściowej pomiędzy zarachowaną należną kwotą dotacji a jej faktycznym otrzymaniem	-	-	-	-	6
rozliczeń międzyokresowych	-	-	-	-	-
różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	5 058	1 983	123	6 918	3 478
przychodów z najmu	-	-	-	-	-
leasingu finansowego	751	-	636	115	738
wycena ST wg wartości godziwej	-	-	-	-	497
wycena krótkotermin. aktywów finansowych	-	-	-	-	-
pozostałych tytułów	115	4	82	37	148
Razem	6 032	1 987	918	7 101	4 980
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego				-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 032	1 987	918	7 101	4 980

Wartości na dzień bilansowy obejmują również wartości dotyczące działalności zaniechanej.

3.7.3. Rezerwy na świadczenia pracownicze

Tabela 26 Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych - dane jednostkowe

REZERWA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH - DANE JEDNOSTKOWE	STAN NA 31.12.2017	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA	STAN NA 30.09.2018	STAN NA 30.09.2017
Z tytułu					
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	646	-	-	646	646
rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-	-	0	-
rezerwa na niewykorzystane urlopy	543	-	131	412	477
Razem	1 189	-	131	1 058	1 123

Tabela 27 Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych - dane skonsolidowane

REZERWA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH - DANE SKONSOLIDOWANE	STAN NA 31.12.2017	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA	STAN NA 30.09.2018	STAN NA 30.09.2017
Z tytułu					
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	752	-	31	721	810
rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-	-	-	-
rezerwa na niewykorzystane urlopy	1 059	47	263	843	858
Razem	1 811	47	294	1 564	1 668

Wartości na dzień bilansowy obejmują również wartości dotyczące działalności zaniechanej.

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

W okresie trzech kwartałów 2018 roku nie dokonywano wykupu lub spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W dniu 18 grudnia 2017 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zamiarze przeprowadzenia wtórnej Emisji akcji z prawem poboru, natomiast Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 5 marca 2018 r. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. W dniu 31 października 2018 r. właściwy Sąd Rejonowy zarejestrował emisję akcji serii E.

3.9. Wyplacona lub zadeklarowana dywidenda

W okresie trzech kwartałów 2018 roku Emitent nie wypłacił ani też nie deklarował wypłaty dywidendy.

3.10. Sezonowość sprzedaży Grupy Kapitałowej

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

3.11. Zobowiązania i aktywa warunkowe

Tabela 28 Zobowiązania i aktywa warunkowe na dzień 30.09.2018

RODZAJ KONTRAKTU PODLEGAJĄCY ZABEZPIECZENIU:	KWOTA WYNIKAJĄCA Z UMOWY (TYS. ZŁ)	POTENCJALNE ZOBOWIĄZANIE WARUNKOWE	ZABEZPIECZENIE SPŁATY DŁUGU PRZEZ PORĘCZYCIELA
Poręczenie Spółki Dominującej leasingu w Grupie ING Lease dla PWC Odra S.A.	4 271	4 271+odsetki	Weksel własny in blanco
Poręczenie Spółki Dominującej leasingu w Arval Service Lease Polska Sp. z o. o. dla PWC Odra S.A.	3 000	3 000+odsetki	Przystąpienie do długu
Poręczenie Spółki Dominującej -gwarancja w ZPC Gryf dla PWC Odra S.A.	5 000	5 000+odsetki	Przystąpienie do długu
Poręczenie Spółki Dominującej leasingu w Millenium Leasing dla Otmuchów Logistyka Sp. z o. o.	475	475+odsetki	Weksel własny in blanco

3.12. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu 30 września 2018 roku, które nie zostały odzwierciedlone w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

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

4. Pozostałe informacje

4.1. Podstawowe informacje o ZPC Otmuchów S.A.

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

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

Czas trwania Jednostki jest nieograniczony.

Według statutu Spółki podstawowym przedmiotem działalności jest:

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

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

W dniu 18 grudnia 2017 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zamiarze przeprowadzenia wtórnej emisji akcji z prawem poboru, co nastąpiło w roku 2018, natomiast rejestracja podwyższenia kapitału w drodze emisji akcji serii E nastąpiła w dniu 31 października 2018 roku.

Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec Spółki jest Xarus Limited (spółka prawa cypryjskiego). Podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, do której należy Xarus Limited jest Spółka Warsaw Equity Management S. A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Pięknej 18.

ZPC Otmuchów posiada obecnie trzy działające zakłady w następujących lokalizacjach:

Tabela 29 Zakłady produkcyjne ZPC Otmuchów S.A.

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

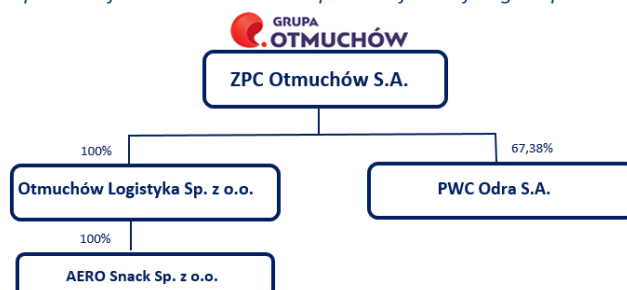
4.2. Organizacja Grupy Kapitałowej ZPC Otmuchów

Grupa Kapitałowa Otmuchów na dzień 30 września 2018 roku składała się z posiadającej status jednostki dominującej ZPC Otmuchów S.A. oraz dwóch operacyjnych spółek zależnych: PWC Odra S.A. oraz Aero Snack Sp. z o. o. Działalność podstawowa wspomagana była przez spółkę wspierającą tj. Otmuchów Logistyka Sp. z o. o.

W dniu 25 maja 2018 Sąd Rejestrowy wykreślił z rejestru spółkę Choco Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A. Spółka Komandytowa. Spółka w dniu 1 lipca 2016 roku decyzją zgromadzenia wspólników podjęła uchwałę o rozwiązaniu spółki bez przeprowadzania likwidacji.

Poniżej zaprezentowano strukturę Grupy na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego.

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



Na 30 września 2018 roku Grupa Otmuchów posiadała łącznie 4 zakłady produkcyjne. Oprócz wymienionych w pkt. 4.1 zakładów należących do ZPC Otmuchów, Grupa posiadała zakład produkcyjny funkcjonujący w PWC Odra S.A. w Brzegu.

Tabela 30 Zakłady produkcyjne Spółek Zależnych

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

Struktura udziałowa Grupy kapitałowej na 30 września 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego przedstawiała się następująco:

Tabela 31 Struktura Grupy Kapitałowej Otmuchów na dzień 30.09.2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego

JEDNOSTKA ZALEŻNA	UDZIAŁ W GŁOSACH (BEZPOŚREDNIO I POŚREDNIO)	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	METODA KONSOLIDACJI
Otmuchów Logistyka Sp. z o.o.	100,00%	Usługi logistyczne i transportowe	Pełna
PWC Odra S.A.	67,38%	Produkcja słodczy	Pełna
Aero Snack Sp. z o.o.	100,00% ¹	Produkcja prażynek i snacksów	Pełna

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

W okresie od dnia publikacji ostatniego raportu okresowego za I półrocze 2018 roku tj. od dnia 14 września 2018 roku do dnia 30 września 2018 roku udział Jednostki Dominującej w ogólnej liczbie głosów w Spółkach Zależnych nie uległ zmianie.

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.

Aero Snack Sp. z o. o.

Przedmiot działalności Aero Snack sp. z o.o. obejmuje przede wszystkim produkcję i sprzedaż prażynek oraz snacksów.

Otmuchów Logistyka Sp. z o. o.

Przedmiot działalności Otmuchów Logistyka Sp. z o.o. obejmuje świadczenie usług logistycznych oraz transportowych i spedycyjnych. Otmuchów Logistyka Sp. z o.o. od 27 października 2017 roku jest jedynym wspólnikiem w spółce Aero Snack Sp. z o.o.

4.3. Zarząd

Skład Zarządu Spółki, na dzień 1 stycznia 2018 roku przedstawiał się następująco:

- Pan Bogusław Szladewski – Prezes Zarządu,
- Pan Przemysław Danowski – Wiceprezes Zarządu

W dniu 26 kwietnia 2018 roku rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu złożył z dniem 30 czerwca Pan Przemysław Danowski.

Jednocześnie w dniu 26 kwietnia 2018 roku Rada Nadzorcza Emitent powołała z dniem 1 lipca 2018 roku Pana Jarosław Kredoszyńskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

Skład Zarządu Spółki, na dzień publikacji niniejszego sprawozdania przedstawiał się następująco:

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

4.4. Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 września 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego przedstawiał się następująco:

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

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

4.5. Omówienie wyników finansowych

4.5.1. Normalizacja wyników finansowych Grupy Kapitałowej Otmuchów

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

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

ZDARZENIA NIETYPOWE O CHARAKTERZE JEDNORAZOWYM	01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2017- 30.09.2017
GRUPA OTMUCHÓW - DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	tys. PLN	tys. PLN
Odszkodowania otrzymane z tytułu wycofania produktów pod marką Angry Birds	0	-678
Kary umowne zapłacone (związane z przesunięciem harmonogramu inwestycji)	584	0
Odpisy aktualizujące wartość zapasów związane z produktami pod marką Angry Birds	-370	-88
Likwidacje majątku obrotowego produktów pod marką Angry Birds	370	88
Odprawy wynikające z procesów inwestycyjnych	8	0
Zysk (strata) ze sprzedaży środków trwałych	4	-371
Zawiązane rezerwy na sprawy sądowe przegrane w sądach I instancji	2 470	0
Rozwiązanie odpisu na wartości udziałów w spółce Jedność Sp. z o. o.	0	0
Wpływ zmiany salda należności spornych lat poprzednich	87	0
Wpływ na wynik działalności kontynuowanej łącznie	3 153	-1 049

4.5.2. Wyniki Grupy Kapitałowej

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2017- 30.09.2017	Zmiana	Zmiana
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	w %
Działalność kontynuowana				
Przychody	160 577	165 278	- 4 701	-2,8%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 2 816	- 311	- 2 505	nd
Zysk (strata) znormalizowany z działalności operacyjnej	337	- 1 360	1 697	nd
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 4 031	- 1 616	- 2 415	nd
Zysk (strata) znormalizowany przed opodatkowaniem	- 878	- 2 665	1 787	nd
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	- 4 335	-2 334	- 2 001	nd
Zysk (strata) znormalizowany netto z działalności kontynuowanej	- 1 781	- 3 183	1 402	nd
EBITDA	6 387	7 636	- 1 250	-16,4%
EBITDA znormalizowana	9 540	6 588	2 952	44,8%

Skonsolidowana sprzedaż działalności kontynuowanej Grupy Kapitałowej w okresie trzech kwartałów 2018 roku wyniosła 160 577 tys. PLN. W porównaniu do roku poprzedniego przychody spadły o 4 701 tys. PLN (tj. 2,8%). Niższe przychody były przede wszystkim efektem spadku sprzedaży w segmencie produktów śniadaniowych i zbożowych, którego sprzedaż spadła o 2 341 tys. PLN (tj. 5,4%) i jest efektem niższej sprzedaży do obecnych odbiorców. Dodatkowo wpływ na spadek przychodów w okresie trzech kwartałów 2018 roku miał spadek sprzedaży w segmencie słodczy, którego sprzedaż spadła o 1 972 tys. PLN (tj. 1,7%). Spadek sprzedaży w tym segmencie wynikał głównie z przejściowych braków zanotowanych w pierwszych miesiącach roku z uwagi na przesunięcie harmonogramu inwestycji, które przy zachowaniu zasady ostrożnego szacunku zostały oszacowane na kilka milionów złotych. Emitent informował o przejściowych brakach w poprzednich sprawozdaniach finansowych. Ponadto wpływ na spadek sprzedaży w okresie trzech kwartałów 2018 roku miała wysoka temperatura w okresie drugiego i trzeciego kwartału oraz ograniczenie handlu w niedziele.

Koszt własny sprzedaży w okresie trzech kwartałów 2018 roku wyniósł 128 731 tys. PLN, co oznacza spadek o 8 254 tys. PLN (tj. 6,0%) w stosunku do kosztu własnego sprzedaży za analogiczny okres roku poprzedniego. Pozytywna korelacja między spadkiem sprzedaży, a kosztem własnym sprzedaży wynika ze spadku cen kluczowych surowców (tj. cukier, kuwertura) oraz wysokiej dyscypliny kosztowej w obszarze produkcji. W efekcie powyższego marża brutto w okresie trzech kwartałów 2018 roku wzrosła o 2,7 p.p. względem okresu porównawczego i wyniosła 19,8%.

W okresie trzech kwartałów 2018 roku koszty sprzedaży wyniosły 22 552 tys. PLN, co oznacza wzrost o 2 557 tys. PLN (tj. 12,8%) względem okresu porównawczego. Udział kosztów sprzedaży w przychodach wzrósł o 1,9 p.p., do 14,0% w okresie sprawozdawczym, względem 12,1% w analogicznym okresie 2017 roku. Wzrost udziału kosztów sprzedaży w przychodach to przede wszystkim efekt wyższych nakładów na marketing oraz wyższych kosztów usług obcych. Koszty zarządu wyniosły 8 429 tys. PLN, co oznacza spadek o 652 tys. PLN (tj. 7,2%) względem okresu porównawczego, który jest głównie wynikiem ograniczenia kosztów usług doradczych. Udział kosztów zarządu w przychodach wyniósł 5,2% co oznacza spadek o 0,2 p.p. względem analogicznego okresu roku 2017.

W okresie trzech kwartałów 2018 roku wynik EBITDA znormalizowany wyniósł 9 540 tys. PLN względem 6 588 tys. PLN wyniku osiągniętego w analogicznym okresie 2017 roku, co oznacza wzrost o 2 952 tys. PLN (tj. 44,8%). Skonsolidowany znormalizowany wynik z działalności operacyjnej wyniósł 337 tys. PLN względem (-) 1 360 tys., co oznacza wzrost o 1 697 tys. PLN. Normalizacja wyników jest przede wszystkim podyktowana koniecznością zapewnienia porównywalności poszczególnych okresów oraz zaprezentowania jak najlepiej odzwierciedlających działalność operacyjną wyników finansowych bieżącej działalności, czyli bez zdarzeń jednorazowych.

Przychody finansowe w okresie trzech kwartałów 2018 roku wyniosły 154 tys. PLN, co oznacza spadek o 10 127 tys. PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wpływ na taką znaczącą różnicę w przychodach finansowych miało księgowo ujęcie kosztów zbycia inwestycji w spółce Jedność Sp. z o. o., która miała miejsce w 2017 roku. Wskazana sprzedaż zwiększyła tak przychody finansowe, jak również koszty finansowe o wysokość 10 023 tys. PLN. Po oczyszczeniu przychodów finansowych za rok 2017 o wskazane zdarzenie jednorazowe koszty finansowe za okres trzech kwartałów 2018 roku wyniosły 258 tys. PLN. Po uwzględnieniu normalizacji przychody finansowe 2018 roku były niższe o 104 tys. PLN względem analogicznego okresu roku poprzedniego na co główny wpływ miały różnice kursowe oraz odsetki bankowe. Koszty finansowe w okresie sprawozdawczym wyniosły 1 369 tys. PLN i były niższe o 10 217 tys. PLN. Po uwzględnieniu omówionej powyżej normalizacji koszty finansowe w 2017 roku wyniosły 1 563 tys. PLN. W efekcie powyższego koszty finansowe w roku 2018 spadły o 194 tys. PLN, głównie w efekcie niższych odsetek od kredytów oraz niższych ujemnych różnic kursowych.

Grupa Kapitałowa w okresie pierwszych trzech kwartałów 2018 roku zanotowała znormalizowaną stratę z działalności kontynuowanej w wysokości (-) 1 781 tys. PLN, względem znormalizowanej straty w wysokości (-) 3 183 tys. PLN w okresie porównawczym.

Należy podkreślić, że w trzecim kwartale 2018 roku Grupa zanotowała 57 171 tys. PLN przychodów, co w porównaniu do 51 990 tys. PLN zanotowanych w okresie trzeciego kwartału 2017 roku oznacza wzrost o 5 181 tys. PLN (tj. 10%). Wskazany wzrost sprzedaży jest pozytywnym aspektem działalności Grupy w trzecim kwartale 2018 roku, który został zanotowany w okresie rekordowo wysokich temperatur. Częściowo wzrost przychodów w trzecim kwartale 2018 roku wynika z postępów inwestycyjnych, których skutkiem jest zwiększona podaż produktów. Jednocześnie w trzecim kwartale 2018 roku Grupa zanotowała zysk operacyjny w wysokości 224 tys. PLN, co oznacza poprawę wyniku o 2 202 tys. PLN względem wyniku w analogicznym okresie roku poprzedniego.

4.5.3. Normalizacja wyników finansowych ZPC Otmuchów S.A.

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

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

ZDARZENIA NIETYPOWE O CHARAKTERZE JEDNORAZOWYM	01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2017- 30.09.2017
GRUPA OTMUCHÓW - DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	tys. PLN	tys. PLN
Odszkodowania otrzymane z tytułu wycofania produktów pod marką Angry Birds	0	-678
Kary umowne zapłacone (związane z przesunięciem harmonogramu inwestycji)	0	0
Odpisy aktualizujące wartość zapasów związane z produktami pod marką Angry Birds	-370	-88
Likwidacje majątku obrotowego produktów pod marką Angry Birds	370	88
Odprawy wynikające z procesów inwestycyjnych	0	0
Zysk (strata) ze sprzedaży środków trwałych	-38	-79
Zowiązane rezerwy na sprawy sądowe przegrane w sądach I instancji	2 436	0
Rozwiązanie odpisu na wartości udziałów w spółce Jedność Sp. z o. o.	0	-3 025
Wpływ zmiany salda należności spornych lat poprzednich	0	0
Wpływ na wynik działalności kontynuowanej łącznie	2 398	-3 782

4.5.4. Wyniki ZPC Otmuchów S.A.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2018- 30.09.2018	01.01.2017- 30.09.2017	Narastająco	Narastająco
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	w %
Działalność kontynuowana				
Przychody	104 808	117 781	- 12 973	-11,0%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 4 698	3 871	- 8 569	nd
Zysk (strata) znormalizowany z działalności operacyjnej	- 2 300	89	- 2 389	nd
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 5 828	2 834	- 8 662	nd
Zysk (strata) znormalizowany przed opodatkowaniem	- 3 430	- 948	- 2 482	nd
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	- 6 621	2 246	- 8 867	nd
Zysk (strata) znormalizowany netto z działalności kontynuowanej	-4 679	-818	-3 861	nd
EBITDA	3 870	11 211	- 7 341	- 65,5%
EBITDA znormalizowana	6 268	7 429	- 1 160	- 15,6%

Sprzedaż spółki ZPC Otmuchów S.A. w okresie trzeciego kwartału 2018 roku wyniosła 104 808 tys. PLN. W porównaniu do roku poprzedniego przychody spadły o 12 973 tys. PLN (tj. 11,0%). Niższa sprzedaż była przede wszystkim efektem spadku sprzedaży do obecnych klientów. Dodatkowy wpływ na spadek sprzedaży w pierwszym półroczu 2018 roku miała wysoka temperatura w drugim i trzecim kwartale 2018 roku oraz ograniczenie handlu w niedziele.

Koszt własny sprzedaży wyniósł 87 269 tys. PLN, co oznacza spadek o 11 677 tys. PLN (tj. 11,8%) w stosunku do kosztu własnego sprzedaży za analogiczny okres roku poprzedniego. Pozytywna korelacja między spadkiem sprzedaży, a kosztem własnym sprzedaży wynika z niższych cen kluczowych surowców (cukier, kuwertura) oraz dyscypliny kosztowej w obszarze produkcji. W efekcie powyższego marża brutto okresie trzech kwartałów 2018 roku wzrosła o 0,7 p.p. względem okresu porównawczego i była równa 16,7%.

Koszty sprzedaży wyniosły 13 593 tys. PLN, co oznacza wzrost o 1 025 tys. PLN (tj. 8,2%) względem okresu porównawczego. Udział kosztów sprzedaży w przychodach wzrósł o 2,3 p.p. do poziomu 13,0% w okresie sprawozdawczym względem 10,7% w analogicznym okresie 2017 roku i był wynikiem wyższych kosztów w obszarze marketingu, transportu oraz usług obcych.

Koszty zarządu wyniosły 6 927 tys. PLN, co oznacza spadek o 130 tys. PLN (tj. 1,8%) względem okresu porównawczego i jest głównie wynikiem niższych kosztów usług obcych.

W okresie trzech kwartałów 2018 roku wynik EBITDA znormalizowany wyniósł 6 268 tys. PLN względem 7 429 tys. PLN zanotowanego w analogicznym okresie 2017 roku, co oznacza spadek o 1 160 tys. PLN (tj. 15,6%). Jednostkowy znormalizowany wynik z działalności operacyjnej wyniósł (-) 2 300 tys. PLN względem 89 tys. PLN w okresie porównawczym. Wpływ na spadek wyniku z działalności operacyjnej, oprócz spadku przychodów, ma również wzrost amortyzacji w okresie trzech kwartałów 2018 roku o 1 228 tys. PLN. Normalizacja wyników jest przede wszystkim podyktowana koniecznością zapewnienia porównywalności poszczególnych okresów oraz zaprezentowania jak najlepiej odzwierciedlających działalność operacyjną wyników finansowych bieżącej działalności, czyli bez zdarzeń jednorazowych.

Przychody finansowe w okresie trzech kwartałów 2018 roku wyniosły 157 tys. PLN, co oznacza spadek o 10 075 tys. PLN w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wpływ na taką znacząco różnicę w przychodach finansowych miało księgowe ujęcie kosztów zbycia inwestycji w spółce Jedność Sp. z o. o., która miała miejsce w 2017 roku. Wskazana sprzedaż zwiększyła tak przychody finansowe, jak również koszty finansowe o wysokość 10 023 tys. PLN. Znormalizowane przychody finansowe za analogiczny okres roku 2017 wynoszą 209 tys. PLN, co oznacza wartość wyższą o 52 tys. PLN względem roku 2018. Wpływ na spadek przychodów finansowych w roku 2018 miały głównie niższe odsetki bankowe. Koszty finansowe w okresie trzech kwartałów 2018 roku wyniosły 1 287 tys. PLN, co oznacza wzrost o 41 tys. PLN względem znormalizowanych o opisane powyżej zdarzenie, kosztów finansowych za analogiczny okres 2017 roku, które wyniosły 1 246 tys. PLN.

W efekcie powyższych Spółka w okresie trzech kwartałów 2018 roku zanotowała znormalizowaną stratę netto w wysokości (-) 4 679 tys. PLN, względem znormalizowanej straty w wysokości (-) 818 tys. PLN w okresie porównawczym.

4.6. Akcjonariat

4.6.1. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za okres III kwartałów 2018 roku, tj. na dzień 9 listopada 2018 roku zawiera poniższa tabela:

Tabela 32 Struktura akcjonariatu ZPC Otmuchów S.A. na dzień 30.09.2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów przypadających z tych akcji	Udział w kapitale zakładowym / ogólnej liczbie głosów
Xarus Holding Limited	7 353 306	57,68%
PZU PTE S.A.*	1 905 000	14,94%
PKO BP Bankowy PTE S.A.	1 183 540	9,28%
Pozostali	2 306 404	18,10%
Razem	12 748 250	100,00%

* stan posiadania na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na ZWZ Spółki w dniu 25 maja 2018 roku przekazany w raporcie bieżącym nr 20/2018 z dnia 29 maja 2018.

W okresie czerwiec – lipiec 2018 roku przeprowadzona została oferta publiczna akcji serii E z zachowaniem prawa poboru. Zgodnie z wiedzą Emitenta znaczący akcjonariusze objęli następującą liczbę akcji serii E:

- Xarus Holding Limited objął 8.981.938 akcji serii E – szczegółowe informacje zostały zawarte w zawiadomieniach o otrzymaniu których Emitent informował w raportach bieżących 22/2018 oraz 24/2018,
- PZU PTE S.A. objął 1.905.552 akcji serii E,
- PKO BP Bankowy PTE S.A. objął 1.050.000 akcji serii E.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego tj. w dniu 31 października 2018 roku kapitał zakładowy Emitenta został podwyższony o 2.549.650,00 zł poprzez emisję 12.748.250 akcji.

Zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki wynosi 5.099.300 zł i dzieli się na 25.496.500 akcji na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Emitent wskazuje przy tym, iż akcje serii E nie mają formy dokumenty i prawa z tych akcji powstaną dopiero z chwilą ich zapisania na rachunkach papierów wartościowych akcjonariuszy.

Mając powyższe na uwadze poniżej zaprezentowano informację nt. struktury akcjonariatu uwzględniającą objęcie akcje serii E przez znaczących akcjonariuszy.

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów przypadających z tych akcji	Udział w kapitale zakładowym / ogólnej liczbie głosów
Xarus Holding Limited	16.335.244	64,07%
PZU PTE S.A.*	3.810.552	14,95%
PKO BP Bankowy PTE S.A.	2.233.540	8,76%

4.6.2. Zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 14 września 2018 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, z zastrzeżeniem ww. informacji dotyczących rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w związku z emisji 12.748.250 akcji serii E, Spółka nie otrzymała zawiadomień dotyczących zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy.

4.6.3. Akcje Emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Poniżej zamieszczono informacje nt. akcji oraz Praw Do Akcji (PDA) serii E Spółki posiadanych przez osoby zarządzające oraz nadzorujące na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania.

Tabela 33 Liczba oraz wartość nominalna akcji oraz Praw Do Akcji (PDA) serii E będących w posiadaniu Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej ZPC Otmuchów na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania.

Osoba zarządzająca	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji (zł)	Liczba PDA	Wartość nominalna PDA (zł)
Bogusław Szladowski – Prezes Zarządu	24 390	4 878	24 390	4 878
Jarosław Kredoszyński – Wiceprezes Zarządu	2 000	400	120 006	24 001
Krzysztof Dziewicki – Przewodniczący Rady Nadzorczej	83 112	16 622	16 112	3 222
Razem	109 502	21 900	160 508	32 102

Poza powyżej wskazanymi osobami pozostałe osoby nadzorujące nie posiadają akcji Spółki, ani uprawnień do nich.

Od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. raportu za 1 półrocze 2018 r. nie nastąpiły zmiany w zakresie stanu posiadania akcji oraz uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące.

4.7. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wykaz pozostałych transakcji z podmiotami powiązаныmi zawiera tabela poniżej:

Tabela 34 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

WYSZCZEGÓLNIENIE	OKRES III KWARTAŁÓW ROKU:	TRANSAKcje		SALDA	
		ZAKUP OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	SPRZEDAŻ DLA PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	ZOBOWIĄZANIA DO PODMIOTÓW POWIĄZANYCH	NALEŻNOŚCI OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH
jednostka dominująca	2018	10 112	13 492	4 428	9 606
jednostka dominująca	2017	9 369	17 076	2 513	8 274
spółki zależne	2018	16 514	13 134	10 354	5 176
spółki zależne	2017	20 425	12 718	9 907	4 146
podmioty powiązane nie wchodzące w skład grupy	2018	-	-	-	-
podmioty powiązane nie wchodzące w skład grupy	2017	-	-	-	-

W okresie trzech kwartałów 2018 roku ZPC Otmuchów S.A. ani Jednostki Zależne nie zawarły żadnych transakcji pomiędzy podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

4.8. Udzielone poręczenia i gwarancje

W okresie trzech kwartałów 2018 roku spółka ZPC Otmuchów S.A. udzieliła dwóch poręczeń podmiotowi zależnemu PWC Odra S.A. dotyczących umowy zakupu produktów w wysokościach 5 400 tys. PLN.

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

W trzecim kwartale 2018 roku nie były prowadzone nowe, 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 półrocznych sprawozdaniach finansowych opublikowanych w dniu 14 września 2018 roku. Od momentu publikacji wspomnianych sprawozdań nie nastąpiły istotne zmiany w obszarze spraw sądowych Emitenta oraz Grupy Kapitałowej.

4.10. Stanowisko wobec publikowanych prognoz

Zarząd ZPC Otmuchów S.A. nie publikował prognoz tak jednostkowych, jak i skonsolidowanych wyników na 2018 rok.

4.11. Opis działalności w okresie trzech kwartałów 2018 roku

Poza zdarzeniami opisanymi w innych punktach niniejszego raportu w okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania miały miejsce następujące istotne zdarzenia:

- w dniu 26 kwietnia 2018 Rada Nadzorcza Spółki ZPC Otmuchów S.A. podjęła uchwały w sprawie wyboru spółki UHY ECA Audyt Sp. z o. o. sp. k. z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, 31-523 Kraków, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę

Biegłych Rewidentów pod nr 3115, celem przeprowadzenia przeglądu odpowiednio Śródrocznego jednostkowego i Śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres I półrocza 2018 roku oraz badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 roku. Emitent informował o wskazanym wydarzeniu w raporcie bieżącym nr 8/2018 z dnia 26 kwietnia 2018 roku.

4.12. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w trzech kwartałach 2018 r.

Poza zdarzeniami i okolicznościami opisanymi w niniejszym raporcie w okresie trzech kwartałów 2018 roku nie wystąpiły żadne czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które mogły mieć wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta lub Grupę Kapitałową.

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

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

4.14. Czynniki istotne dla rozwoju działalności Grupy Kapitałowej ZPC Otmuchów

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

Do najistotniejszych czynników zaliczyć należy:

- Utrzymanie tempa wzrostu gospodarczego w Polsce i w Europie,
- Zmiany cen kluczowych surowców oraz walut,
- Rozwój nowych prozdrowotnych trendów żywieniowych,
- Otwarcie się nowych kierunków eksportu,
- Sytuacja kanału tradycyjnego w sprzedaży krajowej,
- Wzrost konkurencji, w tym producentów z krajów o niższych kosztach produkcji.

4.15. Strategia Grupy Kapitałowej ZPC Otmuchów

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

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

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 trzech kwartałów 2018 roku zmniejszył się o 2,9 p.p. względem analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniósł 32,1%, natomiast w okresie porównawczym 2017 roku udział ten był równy 35,0%. 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 nieznaczące. Dodatkowo Grupa obniża ryzyko poprzez ubezpieczenie należności z tytułu dostaw i usług u jednego z wiodących ubezpieczycieli. W procesie oceny ryzyka kredytowego brane pod uwagę są różne scenariusze zaburzeń wpływu należności.
- Ryzyko utraty płynności finansowej związane jest z możliwym wystąpieniem braku zdolności do spłaty przez Grupę jej zobowiązań finansowych oraz handlowych. W zakresie zarządzania płynnością Grupa koncentruje się na szczegółowej analizie kształtowania się przepływów pieniężnych, rotacji należności i zobowiązań oraz monitoringu salda gotówki na rachunkach bankowych. W celu zapewnienia finansowania działalności bieżącej oraz optymalizacji procesu zarządzania płynnością spółki wchodzące w skład Grupy Otmuchów wykorzystują mechanizm cash pooling. Minimalizacja ryzyka w tym obszarze odbywa się poprzez korzystanie z różnorodnych źródeł finansowania, takich jak: kredyty w rachunku bieżącym, kredyty inwestycyjne oraz leasingi.

Podpisy osób uprawnionych do reprezentacji Spółki

Bogusław Szladewski

Prezes Zarządu

Jarosław Kredoszyński

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

9 listopada 2018 r., Otmuchów