



## **Grupa Otmuchów**

**Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A.**

**Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny  
za pierwszy kwartał roku obrotowego 2020  
obejmującego okres od 2020-01-01 do 2020-03-31**

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

**Otmuchów, 22 maja 2020 r.**

## SPIS TREŚCI

SPIS TABEL:.....	2
Wprowadzenie .....	3
1. Wybrane dane finansowe .....	4
2. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe .....	7
2.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	7
2.1.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów ZPC Otmuchów S.A. ....	7
2.1.2. Normalizacja wyników finansowych ZPC Otmuchów S.A. ....	7
2.1.3. Omówienie wyników finansowych ZPC Otmuchów S.A. ....	8
2.1.4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Otmuchów .....	9
2.1.5. Normalizacja wyników finansowych Grupy Otmuchów .....	9
2.1.6. Omówienie wyników finansowych Grupy Otmuchów .....	10
2.2. Sprawozdania z sytuacji finansowej .....	11
2.3. Sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	13
2.4. Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym .....	15
3. Informacje dodatkowe do śródrocznego (kwartalnego) skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	18
3.1. Informacje wstępne .....	18
3.1.1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania .....	18
3.1.2. Zastosowane zasady i metody rachunkowości .....	18
3.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Otmuchów w podziale na segmenty .....	18
3.3. Działalność zaniechana i aktywa/grupy aktywów zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży .....	20
3.4. Rynki zbytu .....	21
3.5. Zmiany w strukturze Grupy i Jednostki .....	21
3.6. Rodzaj oraz kwoty pozycji, które są nietypowe ze względu na ich wielkość, rodzaj lub częstotliwość .....	21
3.7. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych .....	21
3.7.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	22
3.7.2. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy .....	22
3.7.3. Rezerwy na świadczenia pracownicze .....	23
3.8. Emisja, wykup oraz spłata nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....	23
3.9. Wypłacona lub zadeklarowana dywidenda .....	23
3.10. Sezonowość sprzedaży Grupy Kapitałowej .....	23
3.11. Zobowiązania i aktywa warunkowe .....	24
3.12. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu 31 marca 2020 roku, które nie zostały odzwierciedlone w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym .....	24
4. Pozostałe informacje .....	24
4.1. Podstawowe informacje o ZPC Otmuchów S.A. ....	24
4.2. Organizacja Grupy Kapitałowej Otmuchów .....	25
4.3. Zarząd .....	26
4.4. Rada Nadzorcza .....	26
4.5. Akcjonariat .....	27
4.5.1. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów .....	27
4.5.2. Zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy .....	27
4.5.3. Akcje Emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	27
4.6. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	28

4.7. Udzielone poręczenia i gwarancje .....	28
4.8. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	28
4.9. Stanowisko wobec publikowanych prognoz .....	29
4.10. Opis działalności w okresie I kwartału 2020 roku .....	29
4.11. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I kwartale 2020 r. ....	30
4.12. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej .....	30
4.13. Czynniki istotne dla rozwoju działalności Grupy Kapitałowej Otmuchów .....	30
4.14. Strategia Grupy Kapitałowej Otmuchów .....	31
4.15. Zarządzanie ryzykiem .....	31
<b>SPIS TABEL:</b>	
Tabela 1 Wybrane jednostkowe dane finansowe – wyniki finansowe i rachunek przepływów pieniężnych .....	4
Tabela 2 Wybrane skonsolidowane dane finansowe – wyniki finansowe i rachunek przepływów pieniężnych .....	4
Tabela 3 Wybrane jednostkowe dane finansowe - dane bilansowe .....	5
Tabela 4 Wybrane skonsolidowane dane finansowe - dane bilansowe .....	5
Tabela 5 Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z całkowitych dochodów .....	7
Tabela 6 Zdarzenia o nietypowym charakterze – działalność jednostkowa .....	8
Tabela 7 Wyniki finansowe – ZPC Otmuchów S.A. ....	8
Tabela 8 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z całkowitych dochodów .....	9
Tabela 9 Zdarzenia o nietypowym charakterze – działalność skonsolidowana .....	9
Tabela 10 Wyniki finansowe - Grupa Otmuchów .....	10
Tabela 11 Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z sytuacji majątkowej - aktywa .....	11
Tabela 12 Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z sytuacji majątkowej – kapitały i zobowiązania .....	11
Tabela 13 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z sytuacji majątkowej - aktywa .....	12
Tabela 14 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z sytuacji majątkowej - kapitały i zobowiązania .....	12
Tabela 15 Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z przepływów pieniężnych .....	13
Tabela 16 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z przepływów pieniężnych .....	14
Tabela 17 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2020 – 31.03.2020 .....	15
Tabela 18 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2019– 31.12.2019 .....	15
Tabela 19 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2019– 31.03.2019 .....	16
Tabela 20 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2020 – 31.03.2020 .....	16
Tabela 21 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2019 – 31.12.2019 .....	17
Tabela 22 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2019 – 31.03.2019 .....	17
Tabela 23 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2020 – 31.03.2020 .....	19
Tabela 24 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2019- 31.03.2019 .....	20
Tabela 25 Sprawozdanie z całkowitych dochodów działalności zaniechanej .....	20
Tabela 26 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe .....	22
Tabela 27 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane .....	22
Tabela 28 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe .....	22
Tabela 29 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane .....	23
Tabela 30 Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych - dane jednostkowe .....	23
Tabela 31 Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych - dane skonsolidowane .....	23
Tabela 32 Zobowiązania i aktywa warunkowe na dzień 31.03.2020 .....	24
Tabela 33 Zakłady produkcyjne ZPC Otmuchów S.A. ....	25
Tabela 34 Zakłady produkcyjne Spółek Zależnych .....	25
Tabela 35 Struktura Grupy Kapitałowej Otmuchów na dzień 31.03.2020 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego .....	25
Tabela 36 Struktura akcjonariatu ZPC Otmuchów S.A. na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego .....	27
Tabela 37 Liczba będących w posiadaniu Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej ZPC Otmuchów na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego .....	27
Tabela 38 Transakcje oraz stan rozrachunków spółek Grupy z podmiotami powiązаныmi .....	28

## Wprowadzenie

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport za okres I kwartału 2020 roku został sporządzony zgodnie z § 66 ust. 1-11 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych [...] i obejmuje dane finansowe spółki ZPC Otmuchów S.A. (dalej jako: „Spółka”, „Emitent”, „Jednostka Dominująca”) oraz podmiotów zależnych tworzących łącznie Grupę Otmuchów (dalej jako: „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Otmuchów”). Jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe zawarte w niniejszym raporcie sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF). Dane finansowe, jeżeli nie wskazano inaczej, są wyrażone w tysiącach złotych.

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

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

## 1. Wybrane dane finansowe

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE JEDNOSTKOWE			
	01.01.2020-31.03.2020	01.01.2019-31.03.2019	01.01.2020-31.03.2020	01.01.2019-31.03.2019
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	38 542	39 015	8 767	9 078
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	220	-264	50	-61
Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)	115	-368	26	-86
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	103	-217	23	-50
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 15 045	-5 042	-3 422	-1 173
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 1 389	-1 565	-316	-364
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 558	3 619	2 402	842
Przepływy pieniężne netto, razem	- 5 876	-2 988	- 1 337	-695

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE SKONSOLIDOWANE			
	01.01.2020-31.03.2020	01.01.2019-31.03.2019	01.01.2020-31.03.2020	01.01.2019-31.03.2019
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	54 528	57 449	12 404	13 367
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-930	-683	-212	-159
Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)	-1 142	-963	-260	-224
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-829	-752	-189	-175
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-14 341	-3 132	-3 262	-729
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 429	-2 656	-325	-618
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 156	3 546	2 310	825
Przepływy pieniężne netto, razem	-5 614	-2 242	-1 277	-522

Tabela 3 Wybrane jednostkowe dane finansowe - dane bilansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE JEDNOSTKOWE			
	31.03.2020 tys. PLN	31.12.2019 tys. PLN	31.03.2020 tys. EUR	31.12.2019 tys. EUR
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	156 610	156 337	34 402	36 357
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	57 042	56 701	12 530	13 186
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	11 762	12 755	2 584	2 966
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	45 280	43 946	9 947	10 220
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	99 568	99 636	21 872	23 171
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 099	5 099	1 120	1 186
Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	25 496 500	25 496 500	25 496 500	25 496 500
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,00	-0,42	0,00	-0,10
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,00	-0,42	0,00	-0,10
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	3,91	3,91	0,86	0,91
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	3,91	3,91	0,86	0,91
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

Tabela 4 Wybrane skonsolidowane dane finansowe - dane bilansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE SKONSOLIDOWANE			
	31.03.2020 tys. PLN	31.12.2019 tys. PLN	31.03.2020 tys. EUR	31.12.2019 tys. EUR
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	175 122	180 797	38 469	42 046
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	78 025	82 462	17 140	19 177
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	19 002	20 249	4 174	4 709
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	59 023	62 213	12 966	14 468
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	97 096	98 335	21 329	22 869
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 099	5 099	1 120	1 186
Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	25 496 500	25 496 500	25 496 500	25 496 500
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-0,03	-0,62	-0,01	-0,14
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,03	-0,62	-0,01	-0,14
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	3,81	3,86	0,84	0,90
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	3,81	3,86	0,84	0,90
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

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

Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zaprezentowane powyżej zostały przeliczone wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca za okres I kwartału odpowiednio 2020 oraz 2019 roku, przy czym zgodnie z przedstawioną poniżej metodologią:

- w okresie styczeń – marzec 2020 roku kurs EUR wynosił 4,3961 zł.
- w okresie styczeń – marzec 2019 roku kurs EUR wynosił 4,2978 zł.

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

- dzień 31 marca 2020 roku, który wynosił 4,5523 zł.
- dzień 31 grudnia 2019 roku, który wynosił 4,2585 zł.

## 2. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe

### 2.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

#### 2.1.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów ZPC Otmuchów S.A.

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

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2020-31.03.2020 tys. PLN	01.01.2019-31.03.2019 tys. PLN
<b>Przychody</b>	<b>38 661</b>	<b>39 167</b>
Przychody ze sprzedaży	38 542	39 015
Pozostałe przychody	119	152
<b>Koszty własny sprzedaży</b>	<b>31 197</b>	<b>31 496</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>7 464</b>	<b>7 671</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 173	609
Koszty sprzedaży	5 387	6 037
Koszty ogólnego zarządu	2 289	2 257
Pozostałe koszty operacyjne	741	249
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>220</b>	<b>- 264</b>
Przychody finansowe	124	90
Koszty finansowe	229	194
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>115</b>	<b>- 368</b>
Podatek dochodowy	12	151
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>103</b>	<b>- 217</b>
<b>Działalność zaniechana</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>103</b>	<b>- 217</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>- 170</b>	<b>9</b>
Rachunkowość zabezpieczeń	- 170	9
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>- 67</b>	<b>- 208</b>
<b>Zysk (strata) przypadająca na:</b>		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	103	- 217
Udziałowcom niesprawnym kontroli	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem przypadająca na:</b>		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	- 67	- 208
Udziałowcom niesprawnym kontroli	-	-
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)</b>	<b>0,00</b>	<b>- 0,01</b>
<b>Zysk (strata) netto rozdzielony na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)</b>	<b>0,00</b>	<b>- 0,01</b>
Zwykły	0,00	0,01
Rozdzielony	0,00	0,01

#### 2.1.2. Normalizacja wyników finansowych ZPC Otmuchów S.A.

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

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

Informacja nt. zaprezentowanych poniżej wskaźników jest cyklicznie monitorowana oraz prezentowana w ramach kolejnych raportów okresowych. Definicje alternatywnych pomiarów wyników oraz



metodologie ich obliczenia są prezentowane poniżej i są spójne z alternatywnymi pomiarami wyników zaprezentowanymi w raportach okresowych.

Tabela 6 Zdarzenia o nietypowym charakterze – działalność jednostkowa

ZDARZENIA NIETYPOWE O CHARAKTERZE JEDNORAZOWYM	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019
ZPC OTMUCHÓW - DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKOWA	tys. PLN	tys. PLN
Zysk (strata) ze sprzedaży środków trwałych	55	4
<b>Wpływ na wynik działalności kontynuowanej łącznie</b>	<b>55</b>	<b>4</b>

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

Tabela 7 Wyniki finansowe – ZPC Otmuchów S.A.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW - DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKOWA	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019	Zmiana	Zmiana
	tys. PLN	tys. PLN	tys.PLN	w %
Działalność kontynuowana				
Przychody	38 661	39 167	- 506	- 1,3%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	220	-264	484	-
<b>Zysk (strata) znormalizowany z działalności operacyjnej</b>	<b>275</b>	<b>-260</b>	<b>535</b>	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	115	-368	483	-
<b>Zysk (strata) znormalizowany przed opodatkowaniem</b>	<b>170</b>	<b>-364</b>	<b>534</b>	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	103	-217	320	-
<b>Zysk (strata) netto znormalizowana z działalności kont.</b>	<b>169</b>	<b>-212</b>	<b>381</b>	-
EBITDA	3 282	2 623	658	25,1%
<b>EBITDA znormalizowana</b>	<b>3 337</b>	<b>2 627</b>	<b>710</b>	<b>27,0%</b>

Przychody spółki ZPC Otmuchów S.A. w okresie I kwartału 2020 roku wyniosły 38 661 tys PLN i w porównaniu do I kwartału 2019 roku zmalały o 506 tys. PLN (tj.1,3%). Koszt własny sprzedaży wyniósł 31 197 tys. PLN, co oznacza spadek o 299ty s. PLN (tj. 1 %), w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W efekcie powyższego marża brutto w okresie I kwartału 2020 roku wyniosła 19,3 % i była niższa w ujęciu r/r o 0,3 p.p.

Koszty sprzedaży wyniosły 5387 tys. PLN, co oznacza spadek o 650 tys. PLN (tj.10,8 %) względem analogicznego okresu roku ubiegłego. Relacja kosztów sprzedaży do przychodów zmalała o 1,5 p.p. i wyniosła 13,9%. Koszty zarządu wyniosły tys. 2 289 tys. PLN i w porównaniu do roku 2019 wzrosły o 32 tys.zł. tj. 0,1 p.p

W okresie pierwszego kwartału 2020 roku nadwyżka pozostałych przychodów operacyjnych nad pozostałymi kosztami operacyjnymi wyniosła 432 tys. PLN, w porównaniu do 360 tys. PLN w okresie analogicznym. Wpływ na polepszenie salda miał przede wszystkim sprzyjający wzrost kursu walut oraz takie darzenia jak: aktualizacja odpisu na zapasy w wysokości 324 tys. zł, otrzymane odszkodowania w wysokości 139 tys. zł oraz zwrot kosztów sądowych w wysokości 89 tys.zł.

Przychody finansowe Spółki wyniosły 124 tys. PLN i były wyższe o 34 tys. PLN (tj. 38,4%), głównie w efekcie przychodów z tytułów udzielonych gwarancji i poręczeń spółkom z Grupy Kapitałowej. Koszty finansowe wyniosły 229 tys. PLN i były wyższe o 35 tys. PLN (tj. 18,1%).

## 2.1.4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Otmuchów

Tabela 8 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2020-31.03.2020		01.01.2019- 31.03.2019	
	tys. PLN		tys. PLN	
<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>Przychody</b>		<b>54 654</b>		<b>57 623</b>
Przychody ze sprzedaży		54 528		57 449
Pozostałe przychody		126		174
<b>Koszty własny sprzedaży</b>		<b>44 434</b>		<b>47 105</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>10 220</b>		<b>10 518</b>
Pozostałe przychody operacyjne		1 001		427
Koszty sprzedaży		8 389		8 672
Koszty ogólnego zarządu		2 691		2 673
Pozostałe koszty operacyjne		1 071		283
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	-	<b>930</b>	-	<b>683</b>
Przychody finansowe		64		19
Koszty finansowe		276		299
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	-	<b>1 142</b>	-	<b>963</b>
Podatek dochodowy	-	313	-	210
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	-	<b>829</b>	-	<b>752</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	189	-	47
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	-	<b>1 018</b>	-	<b>800</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>	-	<b>170</b>	-	<b>9</b>
Rachunkowość zabezpieczeń	-	170	-	9
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	-	<b>1 188</b>	-	<b>791</b>
<b>Zysk (strata) przypadająca na:</b>				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-	740	-	724
Udziałowcom niesprawującym kontroli	-	278	-	76
<b>Całkowite dochody ogółem przypadająca na:</b>				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-	910	-	715
Udziałowcom niesprawującym kontroli	-	278	-	76
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)</b>	-	<b>0,04</b>	-	<b>0,03</b>
<b>Zysk (strata) netto rozdwojony na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)</b>	-	<b>0,04</b>	-	<b>0,03</b>
<b>Z działalności kontynuowanej:</b>				
Zwykły	-	0,03	-	0,03
Rozwodniony	-	0,03	-	0,03

## 2.1.5. Normalizacja wyników finansowych Grupy Otmuchów

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

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

Tabela 9 Zdarzenia o nietypowym charakterze – działalność skonsolidowana

ZDARZENIA NIETYPOWE O CHARAKTERZE JEDNORAZOWYM	01.01.2020-31.03.2020	01.01.2019-31.03.2019
GRUPA OTMUCHÓW - DZIAŁALNOŚĆ SKONSOLIDOWANA	tys. PLN	tys. PLN
Zysk (strata) ze sprzedaży środków trwałych	83	33
<b>Wpływ na wynik działalności kontynuowanej łącznie</b>	<b>83</b>	<b>33</b>

## 2.1.6. Omówienie wyników finansowych Grupy Otmuchów

Tabela 10 Wyniki finansowe - Grupa Otmuchów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW - DZIAŁALNOŚĆ SKONSOLIDOWANA	01.01.2020-31.03.2020 tys. PLN	01.01.2019-31.03.2019 tys. PLN	Zmiana tys. PLN	Zmiana w %
Działalność kontynuowana				
Przychody	54 654	57 623	- 2 969	- 5,2%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-930	-683	-246	-36,1%
<b>Zysk (strata) znormalizowany z działalności operacyjnej</b>	<b>-847</b>	<b>-650</b>	<b>-196</b>	<b>-30,2%</b>
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 142	-963	-179	18,6%
<b>Zysk (strata) znormalizowany przed opodatkowaniem</b>	<b>- 1 059</b>	<b>-930</b>	<b>-129</b>	<b>13,9%</b>
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	- 829	-752	- 76	10,2%
<b>Zysk (strata) netto znormalizowana z działalności kont.</b>	<b>- 730</b>	<b>-713</b>	<b>-17</b>	<b>2,3%</b>
EBITDA	3 072	2 916	156	5,3%
<b>EBITDA znormalizowana</b>	<b>3 155</b>	<b>2 949</b>	<b>206</b>	<b>7,0%</b>

Skonsolidowana sprzedaż z działalności kontynuowanej Grupy Otmuchów w okresie I kwartału 2020 roku wyniosła 54 654 tys PLN i w ujęciu r/r spadły o 2 969 tys. PLN (tj. 5,2%). Przychody w segmencie pozostałe stanowiły 0,2% przychodów Grupy wynosząc 126 tys. zł w I kwartale 2020 i były niższe w porównaniu do okresu analogicznego w roku 2019 były niższe o 48 tys. PLN,

Spadek przychodów zanotowano zarówno na produktach z segmentu słodczy jak i produktach z grupy produktów śniadaniowych. Spadki wolumenów sprzedaży wynikają z dwóch podstawowych czynników:

1. prowadzonej przez spółkę selekcji portfolio produktowego, którego celem jest eliminacja z oferty handlowej produktów generujących niesatysfakcjonującą marżę.
2. drugim czynnikiem powodującym okresowy spadek przychodów ze sprzedaży jest efekt pandemii COVID-19, który uaktywnił się począwszy od marca br.

Koszt własny sprzedaży wyniósł 44 434 tys. zł, i był niższy o 2 671 tys. zł w porównaniu do I kwartału roku ubiegłego. Spadek kosztu własnego w zasadniczej części był spowodowany spadkiem wolumenów sprzedaży. Był on jednak niższy od spadku wolumenów sprzedaży co w efekcie spowodowało spadek zysku brutto ze sprzedaży o 298 tys. zł, z poziomu 10 518 tys. zł w I kwartale 2019 do poziomu 10 220 tys. zł. w I kwartale roku 2020. Niższy spadek dynamiki wzrostu kosztu własnego sprzedaży wynikał również z rosnących kosztów zarówno po stronie cen podstawowych komponentów do produkcji jak i rosnących kosztów wynagrodzeń, będący bezpośrednim odzwierciedleniem podwyższenia urzędowego minimalnego wynagrodzenia za pracę. Zmiana minimalnego wynagrodzenia miała również pośredni wpływ na impuls podwyżkowy wynagrodzeń zarówno pracowników fizycznych jak i umysłowych.

Koszty sprzedaży wyniosły 8 389 tys. PLN, co oznacza spadek o 283 tys. PLN (tj. 3,3%) względem okresu porównawczego. Relacja kosztów sprzedaży do przychodów zwiększyła się o 0,3 p.p. i wyniosła 15,35%.

Koszty zarządu wyniosły 2 691 tys. PLN co oznacza wzrost o 18 tys. PLN (0,7%) względem okresu porównawczego. Minimalna zmiana w tym obszarze, mimo znacznego wzrostu poziomu wynagrodzeń będących głównym składowym tej kategorii kosztów, jest wynikiem utrzymania dyscypliny kosztowej w obszarze usług zewnętrznych. Udział kosztów zarządu w przychodach wyniósł 4,92% i był wyższy o 0,3 p.p. względem okresu pierwszego kwartału 2019 roku.

W okresie sprawozdawczym saldo pozostałej działalności operacyjnej wyniosło (-) 70 tys. PLN względem (+) 144 tys. PLN w analogicznym okresie roku 2019.

W efekcie powyższego Grupa poniosła stratę z działalności operacyjnej w wysokości (-) 930 tys. PLN względem straty w roku porównawczym na poziomie (-) 683 tys. PLN w roku 2019. Wynik EBITDA wyniósł 3 072 tys. PLN, co oznacza wynik wyższy o 156 tys. PLN względem roku 2019, kiedy to wynik EBITDA był równy 2 916 tys. PLN.

Przychody finansowe wyniosły 64 tys. PLN co oznacza wzrost o 45 tys. PLN (tj. 230%) głównie w efekcie wyższych dodatnich różnic kursowych. Koszty finansowe wyniosły 276 tys. PLN, co oznacza spadek o 23 tys. PLN (tj. 7,6%), na co wpływ miały głównie niższe koszty odsetek bankowych.

## 2.2. Sprawozdania z sytuacji finansowej

### Dane jednostkowe:

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

AKTYWA	31.03.2020 tys. PLN	31.12.2019 tys. PLN
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>98 507</b>	<b>112 525</b>
Wartość firmy	-	-
Wartości niematerialne	1 150	2 514
Rzeczowe aktywa trwałe	74 610	87 454
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Inwestycje w udziały i akcje	18 535	19 452
Aktywa na podatek odroczoney	4 212	3 105
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>52 847</b>	<b>61 231</b>
Zapasy	17 747	13 931
Pożyczki	198	248
Należności z tytułu dostaw i usług	23 354	38 027
Należności z tytułu podatku bieżącego	-	-
Należności pozostałe	6 938	4 629
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 679	3 646
Pozostałe aktywa	931	750
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	5 256	2 549
<b>Aktywa razem</b>	<b>156 610</b>	<b>176 305</b>

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

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	31.03.2020 tys. PLN	31.12.2019 tys. PLN
<b>Razem kapitały</b>	<b>99 568</b>	<b>110 105</b>
Kapitał podstawowy	5 099	5 099
Akcje własne	-	-
Kapitał zapasowy	114 523	114 523
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 586	3 805
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	23 743	13 105
Wynik finansowy za rok obrotowy	103	217
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>	<b>11 762</b>	<b>15 958</b>
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku odroczonego	2 800	3 289
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	119	109
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	7 850	9 745
Pozostałe zobowiązania finansowe	993	2 342
Pozostałe zobowiązania	-	473
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>45 280</b>	<b>50 242</b>
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	14 524	8 696
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 352	730
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	19 515	26 193
Rezerwy krótkoterminowe	6 113	10 174
<b>Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia</b>	<b>3 776</b>	<b>4 449</b>
<b>Kapitały i zobowiązania razem</b>	<b>156 610</b>	<b>176 305</b>

**Dane skonsolidowane:**
*Tabela 13 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z sytuacji majątkowej - aktywa*

AKTYWA	31.03.2020	31.12.2019
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>104 930</b>	<b>120 453</b>
Wartość firmy	471	471
Wartości niematerialne	695	684
Rzeczowe aktywa trwałe	98 473	115 240
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Inwestycje w udziały i akcje	-	0
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Aktywa na podatek odroczony	5 291	4 058
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>64 712</b>	<b>77 262</b>
Zapasy	26 779	21 112
Pożyczki	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	29 154	45 865
Należności z tytułu podatku bieżącego	91	56
Należności pozostałe	1 365	2 808
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 792	5 758
Pozostałe aktywa	1 531	1 663
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>5 480</b>	<b>8 068</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>175 122</b>	<b>205 783</b>

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

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	31.03.2020	31.12.2019
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Razem kapitały</b>	<b>97 096</b>	<b>115 369</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>93 419</b>	<b>111 462</b>
Kapitał podstawowy	5 099	5 099
Kapitał zapasowy	119 751	119 751
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 682	1 901
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-	14 565
Wynik finansowy za rok obrotowy	-	724
<b>Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli</b>	<b>3 678</b>	<b>3 907</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>	<b>19 002</b>	<b>26 630</b>
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku odroczonego	6 369	7 199
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	277	241
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	7 850	9 745
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 505	9 016
Pozostałe zobowiązania	1	430
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>59 023</b>	<b>59 530</b>
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	14 523	8 695
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 768	747
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31 704	42 070
Pozostałe zobowiązania	6 240	3 557
Rezerwy krótkoterminowe	3 788	4 461
<b>Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia</b>	<b>-</b>	<b>4 253</b>
<b>Kapitały i zobowiązania razem</b>	<b>175 122</b>	<b>205 783</b>

## 2.3. Sprawozdania z przepływów pieniężnych

### Dane jednostkowe:

Tabela 15 Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	DANE JEDNOSTKOWE	
	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) brutto	115	- 368
Korekty razem	-15 160	-4 675
Amortyzacja	3 068	2 887
Zyski (straty) udziałów niesprawujących kontroli (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-17	8
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	169	125
Zmiana stanu rezerw	366	-4
Zmiana stanu zapasów	-	-18
Zmiana stanu zapasów	-2 316	-250
Zmiana stanu należności	-5 778	719
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego	-10 262	-8 067
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-219	-75
Inne korekty	-171	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem</b>	<b>- 15 045</b>	<b>- 5 042</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>108</b>	<b>16</b>
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	58	16
Sprzedaż inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	-	-
Odsetki otrzymane	-	-
Spłata udzielonych pożyczek	50	-
<b>Wydatki</b>	<b>1 497</b>	<b>1 581</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 023	1 581
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
Nabycie inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	474	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem</b>	<b>-1 389</b>	<b>- 1 565</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>11 689</b>	<b>4 616</b>
Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	11 634	4 616
Inne wpływy finansowe	55	-
<b>Wydatki</b>	<b>1 131</b>	<b>997</b>
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji / wydania udziałów	-	-
Nabycie akcji /udziałów własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	720	705
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	204	167
Odsetki zapłacone	224	125
Inne wydatki finansowe	- 17	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem</b>	<b>10 558</b>	<b>3 619</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>- 5 876</b>	<b>- 2 988</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>9 555</b>	<b>6 642</b>
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	-17	-8
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>3 679</b>	<b>3 646</b>

**Dane skonsolidowane:**
*Tabela 16 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z przepływów pieniężnych*

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	DANE SKONSOLIDOWANE	
	01.01.2020- 31.03.2020	01.01.2019- 31.03.2019
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>- 1 331</b>	<b>- 1 010</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>- 13 289</b>	<b>- 2 198</b>
Amortyzacja	4 103	3 629
Zyski (straty) udziałów niesprawujących kontroli (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	- 279	-76
	- 28	5
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	263	228
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	391	- 34
Zmiana stanu rezerw	- 484	- 59
Zmiana stanu zapasów	- 4 324	- 1 391
Zmiana stanu należności	1 119	1 172
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego	- 13 926	- 5 837
Podatek dochodowy zapłacony	0	0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 124	165
Inne korekty		
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem</b>	<b>- 14 341</b>	<b>3 132</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>86</b>	<b>97</b>
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	86	97
Sprzedaż inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
Sprzedaż inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	-	-
Odsetki otrzymane	-	-
Dywidendy otrzymane	-	-
<b>Wydatki</b>	<b>1 515</b>	<b>2 752</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 041	2 752
Nabycie inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	474	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem</b>	<b>-1 429</b>	<b>- 2 656</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>11 634</b>	<b>5 062</b>
Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	11 634	5 062
<b>Wydatki</b>	<b>1 478</b>	<b>1 516</b>
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji / wydania udziałów	-	-
Nabycie akcji /udziałów własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	720	705
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	495	583
Odsetki zapłacone	263	228
Inne wydatki finansowe	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem</b>	<b>10 156</b>	<b>3 546</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>- 5 614</b>	<b>- 2 242</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>11 378</b>	<b>8 107</b>
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	28	- 5
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>5 792</b>	<b>5 860</b>

## 2.4. Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym

### Dane jednostkowe:

Tabela 17 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2020 – 31.03.2020

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	NIEPODZIELONY WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH	WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY	RAZEM
<b>Na dzień 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>5 099</b>	<b>114 523</b>	<b>3 756</b>	<b>- 23 743</b>	<b>-</b>	<b>99 635</b>
<b>Całkowite dochody:</b>						
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	103	103
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	- 170	-	-	-170
<b>Transakcje z właścicielami:</b>						
Zmiany w strukturze udziałowej	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 31 marca 2020 roku</b>	<b>5 099</b>	<b>114 523</b>	<b>3 586</b>	<b>- 23 743</b>	<b>103</b>	<b>99 568</b>

Tabela 18 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2019– 31.12.2019

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	NIEPODZIELONY WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH	WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY	RAZEM
<b>Na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>5 099</b>	<b>114 523</b>	<b>3 796</b>	<b>-13 105</b>	<b>-</b>	<b>110 313</b>
<b>Całkowite dochody:</b>						
Zysk (strata) netto					- 10 637	- 10 637
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			- 40			-40
Inne całkowite dochody						
<b>Transakcje z właścicielami:</b>						
Emisja akcji						
Koszt emisji akcji						
Inne						
<b>Na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>5 099</b>	<b>114 523</b>	<b>3 756</b>	<b>- 13 105</b>	<b>-10 637</b>	<b>99 635</b>



Tabela 19 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2019– 31.03.2019

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	NIEPODZIELONY WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH	WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY	RAZEM
<b>Na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>5 099</b>	<b>114 523</b>	<b>3 796</b>	<b>- 13 105</b>	<b>-</b>	<b>110 313</b>
<b>Całkowite dochody:</b>						
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	- 217	- 217
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody			9			9
<b>Transakcje z właścicielami:</b>						
Zmiany w strukturze udziałowej	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 31 marca 2019 roku</b>	<b>5 099</b>	<b>114 523</b>	<b>3 805</b>	<b>- 13 105</b>	<b>- 217</b>	<b>110 105</b>

## Dane skonsolidowane:

Tabela 20 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2020 – 31.03.2020

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	NIE PODZIELONY WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH	WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY UDZIAŁOWCOM NIESPRAWUJĄCYM KONTROLI	RAZEM
<b>Na dzień 1 stycznia 2020 roku</b>	<b>5 099</b>	<b>119 751</b>	<b>1 852</b>	<b>- 32 347</b>	<b>-</b>	<b>94 355</b>	<b>3 982</b>	<b>98 337</b>
<b>Całkowite dochody:</b>								
Zysk (strata) netto					- 740	- 740	- 278	- 1 018
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży								
Inne całkowite dochody			- 170			- 170		- 170
<b>Transakcje z właścicielami:</b>								
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych				-27		-27	-27	-54
Zmiany w strukturze udziałowców								
Podział wyniku								
<b>Na dzień 31 marca 2020 roku</b>	<b>5 099</b>	<b>119 751</b>	<b>1 682</b>	<b>- 32 373</b>	<b>- 740</b>	<b>93 417</b>	<b>3 678</b>	<b>97 096</b>

Tabela 21 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2019 – 31.12.2019

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	NIE PODZIELONY WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH	WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY UDZIAŁOWCOM NIESPRAWUJĄCYM KONTROLI	RAZEM
<b>Na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	<b>5 099</b>	<b>119 751</b>	<b>1 892</b>	<b>- 14 563</b>	-	<b>112 177</b>	<b>3 983</b>	<b>116 160</b>
<b>Całkowite dochody:</b>			-40	-	-16 040	-16 078	- 1 746	<b>-17 824</b>
Zysk (strata) netto					- 16 040	- 16 040	- 1 746	<b>-17 786</b>
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody			-40			-40	-	<b>-40</b>
Inne korekty						2		<b>2</b>
<b>Transakcje z właścicielami:</b>								
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	-	- -		-	-	-	-	-
Zmiany w strukturze udziałowców	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>5 099</b>	<b>119 751</b>	<b>1 852</b>	<b>- 14 563</b>	<b>-16 040</b>	<b>96 099</b>	<b>2 237</b>	<b>98 336</b>

Tabela 22 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2019 – 31.03.2019

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

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

### **3.1. Informacje wstępne**

#### **3.1.1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania**

Kwartalne sprawozdania finansowe za okres I kwartału 2020 roku zostały przygotowane zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych [...] i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej Otmuchów oraz spółki dominującej ZPC Otmuchów S.A. Śródroczne skrócone kwartalne sprawozdania finansowe zawarte w niniejszym raporcie zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę i Jednostkę Dominującą w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień prezentacji niniejszych śródrocznych sprawozdań finansowych nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę i Grupę Kapitałową.

Sprawozdania jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie Jednostki Dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze.

Sprawozdania finansowe są przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach złotych („tys. PLN”).

#### **3.1.2. Zastosowane zasady i metody rachunkowości**

W skróconym kwartalnym sprawozdaniu finansowym oraz w 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 oraz koszty pośrednie produkcji. Koszty zarządu, sprzedaży, pozostałe przychody i koszty operacyjne, przychody i koszty finansowe oraz podatek dochodowy monitorowane są na poziomie Grupy i alokowane są do segmentu Pozostałe.

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

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

Sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty zawiera wynik działalności zaniechanej, czyli spółki Aero Snack Sp. z o. o. w likwidacji.

#### Dane za okres: 01.01.2020 – 31.03.2020 :

Tabela 23 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2020 – 31.03.2020

SEGMENT OPERACYJNY	ŚLODYCZE	PRODUKTY ŚNIADANIOWE ORAZ ZBOŻOWE	POZOSTAŁE*	RAZEM SEGMENTY
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>39 797</b>	<b>14 641</b>	<b>765</b>	<b>55 203</b>
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	39 696	14 606	765	55 067
Pozostałe przychody	101	35	0	136
<b>Koszty własny sprzedaży</b>	<b>30 722</b>	<b>13 369</b>	<b>1 015</b>	<b>45 106</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>9 076</b>	<b>1 272</b>	<b>- 250</b>	<b>10 097</b>
Pozostałe przychody operacyjne				1 004
Koszty sprzedaży				8 367
Koszty ogólnego zarządu				2 732
Pozostałe koszty operacyjne				1 070
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>				<b>- 1 067</b>
Przychody finansowe				67
Koszty finansowe				331
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>				<b>- 1 331</b>
Podatek dochodowy				- 313
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>				<b>- 1 018</b>

\* nieistotne z punktu widzenia Jednostki i MSSF 8

**Dane za okres: 01.01.2019- 31.03.2019:**

Tabela 24 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2019-31.03.2019

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

\* nieistotne z punktu widzenia Jednostki i MSSF 8

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

Na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania do działalności zaniechanej kwalifikowana jest spółka Aero Snack Sp. z o. o. oraz Otmuchów Logistyka sp. z o.o.

Tabela 25 Sprawozdanie z całkowitych dochodów działalności zaniechanej

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW DLA DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	01.01.2020-31.03.2020 tys. PLN	01.01.2019 -31.03.2019 tys. PLN
<b>Działalność zaniechana</b>		
<b>Przychody</b>	<b>984</b>	<b>3 051</b>
Przychody ze sprzedaży	971	3 033
Pozostałe przychody	11	9
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>887</b>	<b>2 825</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>97</b>	<b>225</b>
Pozostałe przychody operacyjne	18	39
Koszty sprzedaży	154	359
Koszty ogólnego zarządu	81	107
Pozostałe koszty operacyjne	13	12
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>- 135</b>	<b>- 223</b>
Przychody finansowe	2	5
Koszty finansowe	56	76
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>- 189</b>	<b>- 292</b>
Podatek dochodowy	-	6
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>- 189</b>	<b>- 298</b>

### **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 I kwartału 2020 roku wyniósł 73,8%, przy 82,8% w okresie I kwartału 2019 roku. Jednocześnie udział sprzedaży eksportowej wyniósł 26,2% w okresie I kwartału 2020 roku względem 17,2% w okresie porównawczym.

### **3.5. Zmiany w strukturze Grupy i Jednostki**

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

W dniu 28 lutego 2020 roku podjęto decyzję o rozpoczęciu procedury rozwiązania i likwidacji dwóch spółek zależnych od Emitenta tj. Otmuchów Logistyka sp. z o.o. w likwidacji oraz Aero Snack sp. z o.o. w likwidacji. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu proces połączenia pozostaje w toku.

### **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 I kwartału 2020 roku nie wystąpiły żadne czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które mogły mieć wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta i Grupę Kapitałową.

### **3.7. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych**

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

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

### 3.7.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tabela 26 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO - DANE JEDNOSTKOWE	STAN NA 31.12.2019	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA	STAN NA 31.03.2020	STAN NA 31.03.2019
<b>Z tytułu:</b>					
Rezerwy na koszty wynagrodzeń i pochodne:	225		19	206	160
Rezerwy na odprawy emerytalne	23			23	21
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	88	19		107	117
Rezerwy na roszczenia sporne	810		92	718	-
Rezerwy na koszty usług obcych	67	35		102	62
Odpisów aktualizujących należności i zapasy	305	7	12	300	30
Odsetek od kredytów i pożyczek	25		1	24	24
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	1 631	-	-	1 631	912
Straty podatkowe	869	38	-	907	1 715
Pozostałe	287	-	93	194	64
<b>Razem</b>	<b>4 330</b>	<b>99</b>	<b>217</b>	<b>4 212</b>	<b>3 105</b>
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tyt. odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem</b>	<b>4 330</b>	<b>99</b>	<b>217</b>	<b>4 212</b>	<b>3 105</b>

Tabela 27 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO - DANE SKONSOLIDOWANE	STAN NA 31.12.2019	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA	STAN NA 31.03.2020	STAN NA 31.03.2019
<b>Z tytułu:</b>					
Rezerwy na koszty wynagrodzeń i pochodne (w tym: premie, nagrody jubileuszowe, wynagrodzenia bezosobowe)	289	-	25	264	246
Rezerwy na odprawy emerytalne	58	-	-	58	45
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	120	29		149	178
Rezerwy na roszczenia sporne	810		92	718	32
Rezerwy na koszty usług obcych	176	282	52	406	398
Odpisów aktualizujących należności	494	7	12	489	75
Odsetek od kredytów i pożyczek	25		1	24	24
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	2 197	-	-	2 197	896
Strat podatkowych	869	38		907	1 715
Pozostałe	363	22	122	263	448
<b>Razem</b>	<b>5 401</b>	<b>378</b>	<b>304</b>	<b>5 475</b>	<b>4 058</b>
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tyt. odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem</b>	<b>5 401</b>	<b>378</b>	<b>304</b>	<b>5 475</b>	<b>4 058</b>

Wartości na dzień bilansowy obejmują również wartości dotyczące działalności zaniechanej.

### 3.7.2. Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy

Tabela 28 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO - DANE JEDNOSTKOWE	STAN NA 31.12.2019	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA	STAN NA 31.03.2020	STAN NA 31.03.2019
<b>Z tytułu:</b>					
Odsetek od udzielonych pożyczek/należności	12	9	-	9	9
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	2 714	-	117	2 597	3 099
Przychodów z najmu	-	-		-	-
Leasingu finansowego	185	2	-	187	181
Wycena ST wg wartości godziwej	-	-	-	-	-
Wycena krótkoterm. aktywów finansowych	-	-	-	-	-
Pozostałych tytułów	7	-	-	7	-
<b>Razem</b>	<b>2 906</b>	<b>11</b>	<b>117</b>	<b>2 800</b>	<b>3 289</b>
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>2 906</b>	<b>11</b>	<b>117</b>	<b>2 800</b>	<b>3 289</b>

Tabela 29 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO - DANE SKONSOLIDOWANE	STAN NA	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA	STAN NA	STAN NA
	31.12.2019			31.03.2020	31.03.2019
<b>Z tytułu:</b>					
odsetek od udzielonych pożyczek/należności	15	9	15	9	7
różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	6 331	-	174	6 157	6 859
przychodów z najmu	-	-	-	-	-
leasingu finansowego	249	2	59	192	323
wycena ST wg wartości godziwej	-	-	-	-	-
wycena krótkoterm. aktywów finansowych	-	-	-	-	-
pozostałych tytułów	9	-	-2	11	10
<b>Razem</b>	<b>6 604</b>	<b>11</b>	<b>246</b>	<b>6 369</b>	<b>7 199</b>
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>6 604</b>	<b>11</b>	<b>246</b>	<b>6 369</b>	<b>7 199</b>

Wartości na dzień bilansowy obejmują również wartości dotyczące działalności zaniechanej.

### 3.7.3. Rezerwy na świadczenia pracownicze

Tabela 30 Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych - dane jednostkowe

REZERWA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH - DANE JEDNOSTKOWE	STAN NA	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA	STAN NA	STAN NA
	31.12.2019			31.03.2020	31.03.2019
<b>Z tytułu</b>					
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	453	-	112	341	109
rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-	-	-	-
rezerwa na niewykorzystane urlopy	465	100	-	565	619
<b>Razem</b>	<b>918</b>	<b>100</b>	<b>112</b>	<b>906</b>	<b>728</b>

Tabela 31 Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych - dane skonsolidowane

REZERWA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH - DANE SKONSOLIDOWANE	STAN NA	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA	STAN NA	STAN NA
	31.12.2019			31.03.2020	31.03.2019
<b>Z tytułu</b>					
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	640	-	112	528	109
rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-	-	-	745
rezerwa na niewykorzystane urlopy	631	153	4	780	1 767
<b>Razem</b>	<b>1 271</b>	<b>153</b>	<b>116</b>	<b>1 308</b>	<b>2 621</b>

Wartości na dzień bilansowy obejmują również wartości dotyczące działalności zaniechanej.

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

W okresie I kwartału 2020 roku nie dokonywano wykupu lub spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

### 3.9. Wyplacona lub zadeklarowana dywidenda

W okresie I kwartału 2020 roku Emitent nie wypłacił ani też nie deklarował wypłaty dywidendy.

### 3.10. Sezonowość sprzedaży Grupy Kapitałowej

Grupa działa w branży ulegającej cyklicznym wahaniom popytu, zwłaszcza na produkty czekoladowe. Najniższy poziom sprzedaży tych produktów jest odnotowywany w miesiącach wiosennych i letnich (drugi



i trzeci kwartał), co jest zauważalne w przychodach Grupy w tym okresie. Istnieje powtarzalna zależność pomiędzy temperaturą powietrza w miesiącach letnich a popytem na wyroby spółki. Z punktu widzenia wolumenów sprzedażowych dla spółki korzystniejsze są niskie temperatury zewnętrzne w okresie letnim.

Wpływ sezonowości na wolumeny sprzedaży spółka systematycznie niweluje poprzez zwiększanie sprzedaży w kanale eksportowym oraz B2B, które ze względu na strukturę zakupów nie są tak podatne na temperatury zewnętrzne jak kanał sprzedaży tradycyjnej czy kanał nowoczesny.

### 3.11. Zobowiązania i aktywa warunkowe

Tabela 32 Zobowiązania i aktywa warunkowe na dzień 31.03.2020

RODZAJ KONTRAKTU PODLEGAJĄCY ZABEZPIECZENIU:	KWOTA WYNIKAJĄCA Z UMOWY (TYS. ZŁ)	POTENCJALNE ZOBOWIĄZANIE WARUNKOWE NA DZIEŃ 31.03.2020	ZABEZPIECZENIE SPŁATY DŁUGU PRZEZ PORĘCZYCIELA
Poręczenie Spółki leasingu w Grupie ING Lease dla PWC Odra S.A.	5 701	3135 + odsetki	Weksel własny in blanco
Poręczenie Spółki w Gwarancji Bankowej dla z PWC Odra S.A.	5 000	5000 + odsetki	Przystąpienie do długu
Poręczenie Spółki leasingu w Arval Service Lease Polska Sp. z o.o dla PWC Odra S.A.	3 000	3000 + odsetki	Przystąpienie do długu
Poręczenie Spółki w Santander akredytywy dla PWC Odra S.A.	5 500	5500 + odsetki	Weksel własny in blanco

W nawiązaniu do raportu rocznego niezależnie od powyższego Emitent wskazuje na następujące potencjalne zobowiązania względem Spółki, których prawdopodobieństwo ziszczenia się w ocenie Spółki nie jest istotne na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego:

- potencjalne zobowiązanie w łącznej wysokości 3 550 tys. zł w sprawie ewentualnego sporu wynikającego z przeszłych zdarzeń i umownych uzgodnień pomiędzy akcjonariuszami PWC Odra oraz jednostką powiązaną ze Spółką. Jednakże ZPC Otmuchów nie był stroną powyższych uzgodnień jak również Spółka nie posiada wiedzy nt. jakiegokolwiek postępowania sądowego z jej udziałem w powyższym przedmiocie,
- potencjalne zobowiązanie w łącznej wysokości 3.663 tys. zł związane z ewentualnymi roszczeniami akcjonariuszy PWC Odra w zakresie ewentualnego odkupu przez Spółkę akcji PWC Odra od jej akcjonariuszy. Spółka nie posiada wiedzy nt. postępowań sądowych z jej udziałem w powyższym przedmiocie.

### 3.12. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu 31 marca 2020 roku, które nie zostały odzwierciedlone w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

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

## 4. Pozostałe informacje

### 4.1. Podstawowe informacje o ZPC Otmuchów S.A.

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

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

Czas trwania Jednostki jest nieograniczony.

Według statutu Spółki podstawowym przedmiotem działalności jest:

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

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

Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec Spółki jest Xarus Limited (spółka prawa cypryjskiego). Xarus Holdings Limited jest podmiotem zależnym od Warsaw Equity Management S.A.

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

Tabela 33 Zakłady produkcyjne ZPC Otmuchów S.A.

ZAKŁADY	PRZEZNACZENIE
Otmuchów, ul. Nyska 21	Siedziba, zakład produkcyjny słodczy
Otmuchów, ul. 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 Otmuchów

Grupa Kapitałowa Otmuchów na dzień 31 marca 2020 roku składała się z posiadającej status jednostki dominującej ZPC Otmuchów S.A. oraz dwóch operacyjnych spółek zależnych: PWC Odra S.A. oraz Aero Snack Sp. z o. o. Działalność podstawowa wspomagana była przez spółkę wspierającą tj. Otmuchów Logistyka Sp. z o. o.

Na dzień 31 marca 2020 roku Grupa Otmuchów posiadała łącznie 4 zakłady produkcyjne. Oprócz wymienionych w pkt. 4.1 zakładów należących do ZPC Otmuchów, Grupa posiadała zakład produkcyjny funkcjonujący w PWC Odra S.A. w Brzegu.

Tabela 34 Zakłady produkcyjne Spółek Zależnych

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

Struktura udziałowa Grupy Kapitałowej na 31 marca 2020 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego przedstawiała się następująco:

Tabela 35 Struktura Grupy Kapitałowej Otmuchów na dzień 31.03.2020 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.	68,76%	Produkcja słodczy	Pełna
Aero Snack Sp. z o.o.	100,00% <sup>1</sup>	Produkcja prażynek i snacksów	Pełna

<sup>1</sup>W związku z posiadaniem przez Emitenta 100% udziałów w spółce Otmuchów Logistyka Sp. z o.o. 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 poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 14 maja 2020 roku do dnia bilansowego, jak również do dnia publikacji niniejszego raportu 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. w likwidacji

Spółka Aero Snack sp. z o.o. w likwidacji na dzień sprawozdawczy jest w rozpoczętym procesie likwidacyjnym.

### Otmuchów Logistyka Sp. z o. o. w likwidacji

Spółka Otmuchów Logistyka Sp. z o.o. w likwidacji na dzień sprawozdawczy jest w rozpoczętym procesie likwidacyjnym.

## 4.3. Zarząd

Skład Zarządu Spółki na dzień 1 stycznia 2020 roku przedstawiał się następująco:

- Pan Jarosław Kredoszyński – Wiceprezes Zarządu
- Pan Marek Piątkowski – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 18 lutego 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki postanowiła o zmianie funkcji Pana Marka Piątkowskiego pełniącego dotychczas funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki i powierzenie mu z tym samym dniem funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

Mając powyższe na uwadze na dzień 31 marca 2020 roku i na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Zarząd Spółki funkcjonuje w następującym składzie:

- Pan Marek Piątkowski – Prezes Zarządu
- Pan Jarosław Kredoszyński - Wiceprezes Zarządu

## 4.4. Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawiał się następująco:

- Krzysztof Dziewicki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jacek Dekarz – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

- Przemysław Danowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Łukasz Dobosz – Członek Rady Nadzorczej,
- Maciej Matusiak – Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień bilansowy tj. 31 marca 2020 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Komitetu Audytu.

## 4.5. Akcjonariat

### 4.5.1. 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 tj. na dzień 22 maja 2020 roku zawiera poniższa tabela.

Tabela 36 Struktura akcjonariatu ZPC Otmuchów S.A. na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego

Lp.	Akcjonariusz	Łączna ilość akcji	Ilość głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy
1	Xarus Limited*	15 956 244	16 335 244	63,13%	63,13%
2	PZU PTE S.A.	3 810 552	3 810 552	14,73%	14,73%
3	PKO BP Bankowy PTE S.A.	2 233 540	2 233 540	8,63%	8,63%

\* Xarus Holdings Limited jest podmiotem zależnym od Warsaw Equity Management S.A., który posiada bezpośrednio 454.401 akcji/głosów Spółki odpowiadających za 1,78% kapitału zakładowego/ogólnej liczby głosów i tym samym łączny tj. pośredni oraz pośredni stan posiadania Warsaw Equity Management S.A. obejmuje 16 410 645 akcji/głosów co odpowiada 64,36% kapitału zakładowego/ogólnej liczby głosów.

### 4.5.2. Zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 14 maja 2020 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy.

### 4.5.3. Akcje Emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

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

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

OSOBA ZARZĄDZAJĄCA LUB NADZORUJĄCA	LICZBA AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA (ZŁ)
Marek Piątkowski – Prezes Zarządu	36 385	7 277,00
Jarosław Kredoszyński – Wiceprezes Zarządu	130 000	26 000,00
Krzysztof Dziewicki – Przewodniczący Rady Nadzorczej	99 224	19 844,80
Przemysław Danowski – Członek Rady Nadzorczej	45 000	9 000,00

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

Emitent nie posiada wiedzy aby od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 14 maja 2020 roku nastąpiły zmiany w zakresie stanu posiadania akcji oraz uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące.

#### 4.6. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie I kwartału 2020r Emitent i Grupa nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi.

Tabela 388 Transakcje oraz stan rozrachunków spółek Grupy z podmiotami powiązanymi

Rodzaj powiązania	Okres	transakcje		saldo	
		zakup od podmiotów powiązanych	sprzedaż dla podmiotów powiązanych	zobowiązania do podmiotów powiązanych	należności od podmiotów powiązanych
Jednostki spółkontrolowane	I kwartał 2020	-	-	-	-
Jednostki spółkontrolowane	Rok 2019	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone	I kwartał 2020	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone	Rok 2019	-	-	-	-
Pozostałe jednostki powiązane	I kwartał 2020	-	-	-	-
Pozostałe jednostki powiązane	Rok 2019	-	-	-	-

W okresie I kwartału 2020 roku ZPC Otmuchów S.A. ani Jednostki Zależne nie zawarły żadnych transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

#### 4.7. Udzielone poręczenia i gwarancje

W okresie I kwartału 2020 roku spółka ZPC Otmuchów S.A. nie udzieliła nowych poręczeń podmiotom zależnym.

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

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

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

Szczegółowe zestawienie spraw sądowych Emitent przekazywał w rocznych sprawozdaniach finansowych opublikowanych w dniu 14 maja 2020 roku. Ponadto wymaga wskazania:

W dniu 10 maja 2019 roku Sąd Rejonowy w Nysie wydał nieprawomocny wyrok I instancji w sprawie sporu dotyczącego roszczeń o zakup przez Spółkę od 65 akcjonariuszy łącznie 316 261 akcji spółki zależnej od Emitenta tj. PWC Odra S.A. zobowiązującego Spółkę w szczególności do złożenia oświadczeń woli w sprawie zakupu ww. akcji PWC Odra oraz do poniesienia kosztów sądowych. Spółka złożyła 6 sierpnia 2019 r. apelację od wyroku. Rozprawa apelacyjna wyznaczona na 25 marca 2020 została odwołana bez wyznaczenia nowego terminu.

W dniu 25 czerwca 2019 roku Sąd Okręgowy w Opolu wydał nieprawomocny wyrok I instancji w sprawie sporu dotyczącego roszczeń o zakup przez Spółkę od 4 akcjonariuszy łącznie 52 630 akcji spółki zależnej od Emitenta tj. PWC Odra S.A. zobowiązującego Spółkę w szczególności do zapłaty ceny sprzedaży ww. akcji PWC

Odra oraz do poniesienia kosztów sądowych. Spółka złożyła 6 sierpnia 2019 r. apelację od wyroku. W dniu 14 sierpnia 2019 Powodowie złożyli apelację do Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu zaskarżając wyrok w części, tj. w pkt I oddalającym żądanie powodów o zapłatę. Sąd Apelacyjny we Wrocławiu wyrokiem z dnia 24 lutego 2020 r. oddalił apelację obu stron i zniósł wzajemnie pomiędzy stronami obowiązek poniesienia kosztów sądowych.

W dniu 14 czerwca 2019 r. w Sądzie Apelacyjnym we Wrocławiu zapadł nieprawomocny wyrok I Instancji w sprawie sporu dotyczącego roszczeń o zakup przez Spółkę od 8 akcjonariuszy łącznie 50933 akcji spółki zależnej od Emitenta, tj. PWC Odra S.A. zobowiązującego Spółkę w szczególności do złożenia oświadczenia woli powodom o nabycie akcji PWC. W dniu 21 sierpnia 2019 r. Spółka złożyła apelację od wyroku. Rozprawa apelacyjna wyznaczona na 21 kwietnia 2020 została odwołana bez wyznaczenia nowego terminu.

W Sądzie Okręgowym w Opolu prowadzone jest postępowanie w sprawie sporu dotyczącego roszczeń o zakup przez Spółkę od akcjonariusza akcji spółki zależnej od Emitenta tj. PWC Odra S.A. Sprawa została odroczone bez terminu, toczy się nadal przed sądem pierwszej instancji.

W dniu 26 marca 2019 r. Sąd Rejonowy w Opolu wydał korzystny dla Spółki wyrok oddalający powództwo 40 byłych pracowników Spółki zależnej w sprawie zapłaty odprawy w łącznej wysokości 660 865 zł. Powodowie złożyli apelację od wyroku. Sąd Okręgowy w Opolu wyrokiem z dnia 28 listopada 2019 r. oddalił apelację Powodów oraz zażalenie Emitenta i spółki zależnej PWC Odra S.A. na odstąpienie przez Sąd Rejonowy od obciążenia powodów kosztami przegranego przez nich procesu w I instancji i zniósł pomiędzy stronami koszty postępowania. Strona powodowa w dniu 14 kwietnia 2020 r. złożyła skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego.

W związku z powyższymi sprawami spornymi utworzona została rezerwa na poziomie wyniku jednostkowego i skonsolidowanego w wysokości 4 461 tys. PLN. Wskazana rezerwa została uwzględniona w wynikach 2018 roku, w związku z czym nie wpływa na wyniki okresu sprawozdawczego.

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

Oprócz opisanych powyżej nie wystąpiły inne istotne zmiany w obszarze postępowań sądowych Emitenta oraz Grupy Kapitałowej w okresie od dnia publikacji raportów za 2019 rok.

#### **4.9. Stanowisko wobec publikowanych prognoz**

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

#### **4.10. Opis działalności w okresie I kwartału 2020 roku**

W okresie sprawozdawczym Grupa prowadziła podstawową działalność produkcyjno – handlową w zakresie słodczy i produkcji wyrobów zbożowych. W roku 2020 zostały podjęte decyzje o postawieniu spółek AERO Snack sp. z o.o. i Otmuchów Logistyka Sp. z o.o. w stan likwidacji. O podjętych decyzjach w tym zakresie Emitent informował w raporcie bieżącym nr 5/2020. Decyzja o rozpoczęciu procedur związana jest zamiarem uporządkowania struktury organizacyjnej Emitenta, optymalizacji procesów realizowanych

w ramach Grupy Kapitałowej oraz zamiarem koncentracji zasobów operacyjnych na działalności dwóch pozostałych spółek.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w dniu 17 kwietnia 2020 r. Emitent powziął informację o udostępnieniu przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju [NCBR] wyników oceny wniosku złożonego przez Spółkę w ramach konkursu 6/1.1.1/2019 Działanie 1.1 "Projekty B+R przedsiębiorstw", Poddziałanie 1.1.1 "Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa". O powyższym zdarzeniu Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 7/2020.

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

#### **4.11. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I kwartale 2020 r.**

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

#### **4.12. 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.

#### **4.13. Czynniki istotne dla rozwoju działalności Grupy Kapitałowej Otmuchów**

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

Do najistotniejszych czynników zaliczyć należy:

- Utrzymanie tempa wzrostu gospodarczego w Polsce i w Europie,
- Zmiany cen kluczowych surowców oraz walut,
- Rozwój nowych prozdrowotnych trendów żywieniowych,
- Otwarcie się nowych kierunków eksportu,
- Zmiany w strukturze handlu detalicznego w Polsce,
- Zmiany regulacyjne w zakresie ograniczenie handlu w niedziele,
- Wzrost konkurencji, w tym producentów z krajów o niższych kosztach produkcji,
- Skutki wpływu epidemii COVID-19 na globalne oraz krajowe otoczenie biznesowe oraz branżowe,
- Realizacja scenariuszy inwestycyjnych odnoszących się do rozwoju technologii produkcyjnych.

#### 4.14. Strategia Grupy Kapitałowej Otmuchów

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

- rozwój własnych marek producenckich
- utrzymanie istotnej roli biznesu w obszarze sprzedaży B2B oraz private label, w szczególności organiczny rozwój współpracy z kluczowymi klientami w Polsce i za granicą,
- poprawa rentowności poprzez rozwój kanałów sprzedaży i eksportu
- inwestycje w rozwój istniejących technologii oraz pozyskanie nowych celem rozwoju oferty o produkty odpowiadające obecnym i przyszłym trendom konsumenckim.

Szczegółowy komentarz nt. opisanych powyżej obszarów został zamieszczony w Sprawozdaniu z działalności za 2019 rok.

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

#### 4.15. Zarządzanie ryzykiem

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

- Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym związane jest z możliwym wystąpieniem negatywnych zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w skutek ewentualnych zawirowań w obszarze wzrostu światowego PKB, wojny celnej, brexitu czy epidemii koronawirusa. Działalność gospodarcza Grupy prowadzona jest głównie na rynku polskim, który w latach 2018-2019 odpowiadał za około 80% - 90% przychodów ze sprzedaży. Znaczący wpływ na wysokość osiągniętych przychodów oraz rozwój Grupy ma tempo wzrostu PKB, poziom dochodów oraz wydatków gospodarstw domowych, poziom wynagrodzeń, kształtowanie się polityki fiskalnej oraz monetarnej w Polsce oraz na świecie. Pogorszenie koniunktury gospodarczej na rynku może wpłynąć na zmniejszenie wydatków konsumpcyjnych gospodarstw domowych, siły nabywczej społeczeństwa i wysokości popytu konsumpcyjnego, a co za tym idzie, spowodować spadek sprzedaży produktów spożywczych (zwłaszcza nie będących produktami pierwszej potrzeby). Ewentualne spowolnienie gospodarcze na rynku może negatywnie wpłynąć na zakładaną przez Grupę rentowność oraz planowaną dynamikę rozwoju.

- Zapisy umów z kontrahentami

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 poniższych przypadkach:

- w przypadku niedostępności produktów,
- w przypadku niezgodności jakości produktów z zamówioną specyfikacją,
- w przypadku dostarczenia innym odbiorcom produktów będących przedmiotem umowy z głównymi odbiorcami Grupy,



- w przypadku każdej zmiany w zakresie składników i sposobu produkcji produktów objętych umową,
- za opóźnienia w dostawie zamówionych produktów,
- w przypadku dostarczenia towaru niezgodnego z wymogami prawa,
- w przypadku ujawnienia informacji objętych ochroną.

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. Grupa zbudowała swoją pozycję rynkową na dobrych kontaktach z kontrahentami, powtarzalnej jakości produktów, wysokim standardzie produkcji (certyfikat produkcji według standardów BRC), optymalnej logistyce i terminowości dostaw. W dotychczasowej historii spółki przypadki zapłaty kar umownych w wyniku niedotrzymania zobowiązań wynikających z zapisów umów z kontrahentami były sporadyczne. Zdaniem Zarządu Jednostki Dominującej obecne ryzyko istotnego wpływu kar umownych wynikających z umów z kontrahentami na wyniki Grupy jest niewielkie

- Ryzyko związane z wpływem pandemii COVID-19 na otoczenie biznesowe

Nasilenie pandemii COVID-19 jej skala oraz okres trwania nie są znane w momencie składania przez spółkę niniejszego sprawozdania. Pandemia COVID-19 miała umiarkowany wpływ na wyniki działalności spółki w pierwszym kwartale br. roku sprawozdawczym 2020. Pierwsze negatywne skutki pojawiły się w drugiej połowie marca 2020 i polegały na zmniejszeniu wolumenów sprzedaży na rynku krajowym o około 10%. Było to spowodowane z istotnym ograniczeniem działalności punktów handlowych w których sprzedawane są wyroby spółki, tzw. systematyczne uwalnianie handlu powodować będzie systematyczny powrót wolumenów sprzedażowych do okresu z przed pandemią. W przypadku dłuższej utrzymującej się pandemii spółka dostrzega rosnące ryzyko w obszarze zachowania ciągłości dostaw materiałów do produkcji w tym w szczególności pochodzących z zakupów importowych.

Istotnym aspektem wpływu COVID-19 na wyniki spółki są również dodatkowe koszty ponoszone przez spółkę na utrzymanie bezpieczeństwa pracy, środki czystości, odkażanie pomieszczeń itp.

Spółka wyodrębniła ewidencyjnie konto księgowe na którym ewidencjonowane są koszty związane z pandemią. W kolejnych okresach sprawozdawczych możliwe więc będzie przeprowadzenie analizy wpływu Covid-19 zarówno na poziom ponoszonych kosztów pośrednich.

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

Podaż pracowników w tym szczególnie pracowników z agencji pracy tymczasowej systematycznie się zmniejsza przy jednoczesnym dynamicznym wzroście obowiązujących stawek za roboczogodzinę. Angażowanie pracowników zagranicznych oznacza dla Grupy konieczność ciągłego inwestowania w procesie ich adaptacji do nowego środowiska pracy. W związku z wysokim stopniem skłonności pracowników

zagranicznych do migracji, czas i środki zainwestowane w ich wyszkolenie nie zawsze będą przekładać się na pozyskanie przez Grupę wykwalifikowanego pracownika na dłuższy okres.

- Ryzyko cen surowców związane jest z możliwym wystąpieniem negatywnych zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w skutek wzrostu cen surowców. Minimalizacja ryzyka odbywa się poprzez bieżącą analizę cen surowców i trendów rynkowych oraz podejmowanie decyzji o rodzaju kontraktacji z uwzględnieniem obecnej sytuacji rynkowej. Kontrakty na zakup surowców zawierane są na podstawie planów sprzedaży/zapotrzebowania na surowce w określonym okresie i uwzględniają ilość, cenę oraz okres obowiązywania, co zabezpiecza Grupę przed zmianami cen w okresie kontraktacji. Dla strategicznych surowców kontrakty zawierane są najczęściej jednocześnie z kilkoma dostawcami, aby uniknąć ryzyka braku surowca spowodowanego nieprzewidywalnymi zdarzeniami. Dodatkowo Grupa wymaga aby dostawcy posiadali i stosowali systemy jakościowe typowe dla przemysłu spożywczego (HACCP, BRC). Wszystkie te działania minimalizują wpływ wzrostu cen surowców na ponoszone przez spółkę koszty i osiąganą rentowność. Kluczowe dla utrzymania rentowności w dłuższym okresie jest również brak występowania negatywnych zjawisk na rynkach surowcowych związanych z klęską urodzaju i/lub barierami w swobodnym przepływie surowców na rynku międzynarodowym pomimo pandemii COVID-19
- 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 w miesiącu marcu zawarł transakcję zabezpieczającą ryzyko walutowe.
- Ryzyko koncentracji sprzedaży związane jest z możliwym wystąpieniem zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w skutek zaburzeń współpracy z głównym odbiorcą. Udział głównego odbiorcy w przychodach ze sprzedaży działalności kontynuowanej w okresie pierwszego kwartału 2020 roku wzrósł o 1,7 p.p. względem analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniósł 37,8%, natomiast w okresie porównawczym 2019 roku udział ten był równy 36,1%. 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 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 ściągalsnością należności. Spółki z Grupy zawierają transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami posiadającymi zdolność kredytową. Wszyscy klienci, którzy chcą korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom weryfikacyjnym przed rozpoczęciem współpracy oraz cyklicznym w trakcie jej trwania. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółek na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Dodatkowo Grupa obniża ryzyko poprzez ubezpieczenie należności z tytułu dostaw i usług u jednego z wiodących ubezpieczycieli. W procesie oceny ryzyka kredytowego brane pod uwagę są różne scenariusze zaburzeń wpływu należności.
- Ryzyko utraty płynności finansowej związane jest z możliwym wystąpieniem braku zdolności do spłaty przez Grupę jej zobowiązań finansowych oraz handlowych. W zakresie zarządzania płynnością Grupa koncentruje się na szczegółowej analizie kształtowania się przepływów pieniężnych, rotacji należności i zobowiązań oraz monitoringu salda gotówki na rachunkach bankowych. W celu zapewnienia finansowania działalności bieżącej oraz optymalizacji procesu zarządzania płynnością spółki wchodzące w skład Grupy Otmuchów wykorzystują mechanizm cash pooling. Minimalizacja ryzyka w tym obszarze odbywa się poprzez korzystanie z różnorodnych źródeł finansowania, takich jak: kredyty w rachunku bieżącym, kredyty inwestycyjne, faktoringi oraz leasingi.

Podpisy osób uprawnionych do reprezentacji Spółki

**Marek Piątkowski**

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](mailto:zpc@zpcotmuchow.pl)**

Otmuchów, 22 maja 2020 r.