



Grupa Otmuchów

Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A.

**Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
za pierwszy kwartał roku obrotowego 2021
obejmującego okres od 2021-01-01 do 2021-03-31**

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

Otmuchów, 28 kwietnia 2021 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	17
3.1. Informacje wstępne	17
3.1.1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania	17
3.1.2. Zastosowane zasady i metody rachunkowości	17
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	19
3.4. Rynki zbytu	20
3.5. Zmiany w strukturze Grupy i Jednostki	20
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 odroczonego 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	22
3.10. Sezonowość sprzedaży Grupy Kapitałowej	22
3.11. Zobowiązania i aktywa warunkowe	23
3.12. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu 31 marca 2021 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 Otmuchów.....	24
4.3. Zarząd	25
4.4. Rada Nadzorcza	25
4.5. Akcjonariat	26
4.5.1. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów	26
4.5.2. Zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy	26
4.5.3. Akcje Emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	26
4.6. Transakcje z podmiotami powiązanymi	27

4.7.	Udzielone poręczenia i gwarancje.....	27
4.8.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	27
4.9.	Stanowisko wobec publikowanych prognoz.....	28
4.10.	Opis działalności w okresie I kwartału 2021 roku	28
4.11.	Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I kwartale 2021 r.	28
4.12.	Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej	28
4.13.	Czynniki istotne dla rozwoju działalności Grupy Kapitałowej Otmuchów	28
4.14.	Strategia Grupy Kapitałowej Otmuchów.....	29
4.15.	Zarządzanie ryzykiem	29

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	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	10
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 01.01.2021 – 31.03.2021	15
Tabela 18	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2020 – 31.12.2020	15
Tabela 19	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2021 – 31.03.2021	15
Tabela 20	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2020 – 31.12.2020	16
Tabela 20	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2021 – 31.03.2021	18
Tabela 21	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2020- 31.03.2020	19
Tabela 22	Sprawozdanie z całkowitych dochodów działalności zaniechanej.....	19
Tabela 23	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe.....	21
Tabela 24	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane	21
Tabela 25	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe.....	21
Tabela 26	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane.....	22
Tabela 27	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych - dane jednostkowe.....	22
Tabela 28	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych - dane skonsolidowane	22
Tabela 29	Zobowiązania i aktywa warunkowe na dzień 31.03.2021	23
Tabela 30	Zakłady produkcyjne ZPC Otmuchów S.A.....	24
Tabela 31	Zakłady produkcyjne Spółek Zależnych	24
Tabela 32	Struktura Grupy Kapitałowej Otmuchów na dzień 31.03.2021 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego.....	25
Tabela 33	Struktura akcjonariatu ZPC Otmuchów S.A. na dzień 31 marca 2021 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego	26
Tabela 34	Liczba będących w posiadaniu Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej ZPC Otmuchów na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego	26
Tabela 35	Transakcje oraz stan rozrachunków spółek Grupy z podmiotami powiązаныmi	27

Wprowadzenie

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport za okres I kwartału 2021 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			
	01.01.2021-31.03.2021	01.01.2020-31.03.2020	01.01.2021-31.03.2021	01.01.2020-31.03.2020
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	66 094	38 542	14 456	8 767
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	684	220	150	50
Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)	444	115	97	26
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	603	103	132	23
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-7 341	-15 045	-1 606	-3 422
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-576	-1 389	-126	-316
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 509	10 558	1 424	2 402
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 408	-5 876	-308	-1 337

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE SKONSOLIDOWANE			
	01.01.2021-31.03.2021	01.01.2020-31.03.2020	01.01.2021-31.03.2021	01.01.2020-31.03.2020
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	65 503	54 528	14 327	12 403
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 917	-930	419	-212
Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)	1 608	-1 142	352	-260
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 849	-829	404	-189
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-7 122	-14 341	-1 558	-3 262
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 093	-1 429	-239	-325
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 708	10 156	1 467	2 310
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 507	-5 614	-330	-1 277

Tabela 3 Wybrane jednostkowe dane finansowe - dane bilansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE JEDNOSTKOWE			
	31.03.2021 tys. PLN	31.12.2020 tys. PLN	31.03.2021 tys. EUR	31.12.2020 tys. EUR
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	189 419	177 118	40 645	38 380
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	88 812	77 029	19 057	16 692
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	11 530	12 500	2 474	2 709
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	77 282	64 529	16 583	13 983
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	100 607	100 089	21 588	21 689
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 099	5 099	1 094	1 105
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)	0,02	0,02	0,01	0,01
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,02	0,02	0,01	0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	3,95	3,93	0,85	0,85
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	3,95	3,93	0,85	0,85
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

Tabela 4 Wybrane skonsolidowane dane finansowe - dane bilansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE SKONSOLIDOWANE			
	31.03.2021 tys. PLN	31.12.2020 tys. PLN	31.03.2021 tys. EUR	31.12.2020 tys. EUR
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	188 425	180 636	40 432	39 143
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	90 995	84 553	19 525	18 322
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	17 560	18 861	3 768	4 087
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	73 435	65 692	15 757	14 235
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	97 430	96 084	20 906	20 821
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 099	5 099	1 094	1 105
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)	0,07	-0,07	0,02	-0,01
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,07	-0,07	0,02	-0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	3,82	3,77	0,82	0,82
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	3,82	3,77	0,82	0,82
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 2021 oraz 2020 roku, przy czym zgodnie z przedstawioną poniżej metodologią:

- w okresie styczeń – marzec 2021 roku kurs EUR wynosił 4,5721 zł.
- w okresie styczeń – marzec 2020 roku kurs EUR wynosił 4,3963 zł.

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

- dzień 31 marca 2021 roku, który wynosił 4,6603 zł.
- dzień 31 grudnia 2020 roku, który wynosił 4,6148 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	01.01.2021-31.03.2021 tys. PLN	01.01.2020-31.03.2020 tys. PLN
Przychody	66 286	38 661
Przychody ze sprzedaży	66 094	38 542
Pozostałe przychody	191	119
Koszty własny sprzedaży	52 967	31 197
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	13 319	7 464
Pozostałe przychody operacyjne	789	1 173
Koszty sprzedaży	9 615	5 387
Koszty ogólnego zarządu	2 997	2 289
Pozostałe koszty operacyjne	811	741
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	684	220
Przychody finansowe	148	124
Koszty finansowe	388	229
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	444	115
Podatek dochodowy	- 159	12
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	603	103
Działalność zaniechana		-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	603	103
Inne całkowite dochody	- 86	- 170
Rachunkowość zabezpieczeń	- 86	- 170
Całkowite dochody ogółem	517	- 67
Zysk (strata) przypadająca na:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	603	103
Udziałowcom niesprawnym kontroli		
Całkowite dochody ogółem przypadająca na:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	517	- 67
Udziałowcom niesprawnym kontroli		
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	0,02	0,00
Zysk (strata) netto rozdzielony na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	0,02	0,00
Zwykły	0,02	0,00
Rozdzielony	0,02	0,00

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 wyliczany 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 obliczania 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	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
ZPC OTMUCHÓW - DANE JEDNOSTKOWE	tys. PLN	tys. PLN
Zysk (strata) ze sprzedaży środków trwałych	-134	55
Wpływ na wynik działalności kontynuowanej łącznie	-134	55

2.1.3. Omówienie wyników finansowych ZPC Otmuchów S.A.

Tabela 7 Wyniki finansowe – ZPC Otmuchów S.A.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW - DANE JEDNOSTKOWE	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020	Zmiana	Zmiana
	tys. PLN	tys. PLN	tys.PLN	w %
Przychody ze sprzedaży	66 286	38 661	27 625	71,5%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	684	220	464	210,9%
Zysk (strata) znormalizowany z działalności operacyjnej	550	275	275	99,9%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	444	115	329	286,5%
Zysk (strata) znormalizowany przed opodatkowaniem	310	170	140	82,5%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	603	103	500	485,9%
Zysk (strata) netto znormalizowana z działalności kont.	495	169	326	193,5%
EBITDA	3 242	3 282	-40	-1,2%
EBITDA znormalizowana	3 108	3 337	-229	-6,9%

Łączne przychody były wyższe rok do roku o 71,5% i wzrosły o 27 625 tys PLN. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów spółki ZPC Otmuchów S.A. w okresie I kwartału 2021 roku wyniosły 66 094 tys PLN i w porównaniu do I kwartału 2020 roku wzrosły o 27 552 tys. PLN (tj.71,5%). W ramach centralizacji zadań i organizacji w grupie Otmuchów, w trakcie roku 2020 aparat sprzedażowy kanału nowoczesnego i tradycyjnego został na mocy porozumienia przeniesiony do spółki ZPC Otmuchów. Jednocześnie w ramach porządków w grupie większość umów została zcentralizowana w jednej spółce. Transakcja była związana ze zmianami wprowadzanymi w ramach prowadzenia prac nad poprawą efektywności pracy, który ma przyspieszyć rozwój Grupy Otmuchów, zwiększyć sprzedaż i zyskowność poszczególnych spółek Grupy. W ramach programu zdecydowano się połączyć rozproszone do tej pory kompetencje pomiędzy różne spółki z Grupy, by poprzez lepszy przepływ informacji i koordynację działań, osiągać lepsze rezultaty na wybranych polach działalności. Takim procesem był między innymi proces konsolidacji funkcji sprzedażowej w ZPC Otmuchów. Program zakłada większą koncentrację podmiotów z grupy na ich kluczowych kompetencjach i zgodnie z założeniami nie powinien wpłynąć negatywnie na przychody i zyskowność poszczególnych podmiotów z grupy.

Koszt własny sprzedaży wyniósł 52 967 tys. PLN, co oznacza wzrost o 21 770 tys. PLN (tj. 69,8 %), w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W efekcie powyższego marża brutto w okresie I kwartału 2021 roku wyniosła 20,1 % i była wyższa w ujęciu r/r o 0,8 p.p.

Koszty sprzedaży wyniosły 9 615 tys. PLN, co oznacza wzrost o 4 228 tys. PLN (tj.78,5 %) względem analogicznego okresu roku ubiegłego. Relacja kosztów sprzedaży do przychodów wzrosła o 0,6 p.p. i wyniosła 14,5%. Wzrost kosztów sprzedaży związany był z opisanym powyżej procesem centralizacji sprzedaży. Koszty zarządu wyniosły tys. 2 997 tys. PLN i w porównaniu do roku 2020 wzrosły o 708 tys. zł. tj. 30,9 p.p .

W okresie pierwszego kwartału 2021 roku nadwyżka pozostałych kosztów operacyjnych nad pozostałymi przychodami wyniosła 22 tys. PLN, W okresie porównawczym natomiast wystąpiła nadwyżka pozostałych przychodów operacyjnych nad kosztami i wynosiła 432 tys. PLN .

Przychody finansowe Spółki wyniosły 148 tys. PLN i były wyższe o 24 tys. PLN (tj. 19,6%), głównie w efekcie przychodów z tytułów udzielonych gwarancji i poręczeń w ramach współpracy między Spółkami w Grupie. Koszty finansowe wyniosły 388 tys. PLN i były wyższe o 159 tys. PLN (tj. 69,4%).

2.1.4. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Otmuchów

Tabela 8 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2021-31.03.2021 tys. PLN	01.01.2020- 31.03.2020 tys. PLN
Działalność kontynuowana		
Przychody	65 647	54 654
Przychody ze sprzedaży	65 503	54 528
Pozostałe przychody	144	126
Koszty własny sprzedaży	51 560	44 434
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	14 088	10 220
Pozostałe przychody operacyjne	645	1 001
Koszty sprzedaży	8 920	8 389
Koszty ogólnego zarządu	3 294	2 691
Pozostałe koszty operacyjne	602	1 071
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 917	- 930
Przychody finansowe	59	64
Koszty finansowe	368	276
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 608	- 1 142
Podatek dochodowy	- 241	- 313
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 849	- 829
Działalność zaniechana	- 33	- 189
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	- 33	- 189
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	1 816	- 1 018
Inne całkowite dochody	- 86	- 170
Rachunkowość zabezpieczeń	- 86	- 170
Całkowite dochody ogółem	1 730	- 1 188
Zysk (strata) przypadająca na:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 453	- 740
Udziałowcom niesprawnym kontroli	363	- 278
Całkowite dochody ogółem przypadająca na:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 366	- 910
Udziałowcom niesprawnym kontroli	364	- 278
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	0,07	- 0,04
Zysk (strata) netto rozwodniony na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	0,07	- 0,04
Z działalności kontynuowanej:		
Zwykły	0,07	- 0,03
Rozwodniony	0,07	- 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	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
GRUPA OTMUCHÓW - DZIAŁALNOŚĆ SKONSOLIDOWANA	tys. PLN	tys. PLN
Zysk (strata) ze sprzedaży środków trwałych	-134	83
Wpływ na wynik działalności kontynuowanej łącznie	-134	83

2.1.6. Omówienie wyników finansowych Grupy Otmuchów

Tabela 10 Wyniki finansowe - Grupa Otmuchów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW - DZIAŁALNOŚĆ SKONSOLIDOWANA	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020	Zmiana	Zmiana
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	w %
Działalność kontynuowana				
Przychody	65 647	54 654	10 993	20,1%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 917	-930	2 847	-
Zysk (strata) znormalizowany z działalności operacyjnej	1 783	-847	2 630	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 608	-1 142	2 750	-
Zysk (strata) znormalizowany przed opodatkowaniem	1 474	-1 059	2 533	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 849	-829	2 678	-
Zysk (strata) netto znormalizowana z działalności kont.	1 740	-730	2 470	-
EBITDA	5 410	3 072	2 338	76,1%
EBITDA znormalizowana	5 276	3 155	2 121	67,2%

Skonsolidowana sprzedaż z działalności kontynuowanej Grupy Otmuchów w okresie I kwartału 2021 roku wyniosła 65 647 tys. PLN i w ujęciu r/r wzrosła o 10 993 tys. PLN (tj. 20,1%). Przychody pozostałe stanowiły 0,2% przychodów Grupy wynosząc 144 tys. PLN w I kwartale 2021 i były wyższe w porównaniu do okresu analogicznego w roku 2020 o 18 tys. PLN.

Wzrost przychodów zanotowano zarówno na produktach z segmentu słodczy jak i produktach z grupy produktów śniadaniowych. Pomimo trwającej pandemii wywołanej przez koronawirusa SARS COV -2 grupa prowadzi stały monitoring rynku oraz stara się na bieżąco reagować na negatywne bodźce docierające z otoczenia.

Koszt własny sprzedaży wyniósł 51 560 tys. zł. i był wyższy o 7 126 tys. PLN w porównaniu do I kwartału roku ubiegłego. Wzrost kosztu własnego w zasadniczej części był spowodowany wzrostem wolumenów sprzedaży.

Koszty sprzedaży wyniosły 8 920 tys. PLN, co oznacza wzrost o 531 tys. PLN (tj. 6,3%) względem okresu porównawczego. Koszty sprzedaży rosną zatem zdecydowanie wolniej niż sprzedaż (dynamika tej ostatniej wyniosła 20,1%), co przełożyło się na zmniejszenie relacji kosztów sprzedaży do przychodów o 1,76 p.p.

Koszty zarządu wyniosły 3 294 tys. PLN co oznacza wzrost o 603 tys. PLN (22,4%) względem okresu porównawczego. Udział kosztów zarządu w przychodach wyniósł 5,02% i był wyższy o 0,09 p.p. względem okresu pierwszego kwartału 2020 roku.

W okresie sprawozdawczym saldo pozostałej działalności operacyjnej wyniosło (-) 43 tys. PLN względem (-) 70 tys. PLN w analogicznym okresie roku 2020.

W efekcie powyższego Grupa wypracowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości (+) 1 917 tys. PLN względem straty w roku porównawczym na poziomie (-) 930 tys. PLN w roku 2020. Wynik EBITDA wyniósł

5 410 tys. PLN, co oznacza wynik wyższy o 76,1% PLN względem I kwartału 2020 roku, kiedy to wynik EBITDA był równy 3 072 tys. PLN.

Przychody finansowe wyniosły 59 tys. PLN co oznacza spadek o 5 tys. PLN (tj. -7,2%) głównie w efekcie niższych dodatnich różnic kursowych. Koszty finansowe wyniosły 368 tys. PLN, co oznacza wzrost o 92 tys. PLN (tj. 33,5%), na co wpływ miały głównie wyższe koszty odsetek bankowych.

2.2. Sprawozdania z sytuacji finansowej

Dane jednostkowe:

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

AKTYWA	31.03.2021	31.12.2020
	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa trwałe	94 420	95 663
Wartość firmy	-	-
Wartości niematerialne	1 176	1 194
Rzeczowe aktywa trwałe	70 267	71 552
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Inwestycje w udziały i akcje	18 863	18 838
Aktywa na podatek odroczone	4 114	4 079
Aktywa obrotowe	89 813	76 199
Zapasy	26 384	20 073
Pożyczki	-	198
Należności z tytułu dostaw i usług	46 122	39 274
Należności z tytułu podatku bieżącego	-	-
Należności pozostałe	9 898	8 093
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 213	7 621
Pozostałe aktywa	1 196	940
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	5 186	5 256
Aktywa razem	189 419	117 118

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

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	31.03.2021	31.12.2020
	tys. PLN	tys. PLN
Razem kapitały	100 607	100 089
Kapitał podstawowy	5 099	5 099
Akcje własne	-	-
Kapitał zapasowy	114 523	114 523
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 491	3 577
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-	23 743
Wynik finansowy za rok obrotowy	603	633
Zobowiązanie długoterminowe	11 530	12 500
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku odroczonego	2 225	2 350
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	235	235
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	6 435	7 129
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 591	2 737
Pozostałe zobowiązania	44	49
Zobowiązania krótkoterminowe	77 282	64 529
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	20 629	12 716
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 559	1 576
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	43 871	41 993
Pozostałe zobowiązania	11 223	8 069
Rezerwy krótkoterminowe	-	175
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-
Kapitały i zobowiązania razem	189 419	177 118

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

AKTYWA	31.03.2021	31.12.2020
	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa trwałe	97 477	99 654
Wartość firmy	471	471
Wartości niematerialne	1 188	1 206
Rzeczowe aktywa trwałe	91 147	93 333
Nieruchomości inwestycyjne	-	-
Inwestycje w udziały i akcje	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Aktywa na podatek odroczony	4 671	4 644
Aktywa obrotowe	85 538	75 502
Zapasy	28 890	25 872
Pożyczki	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	44 957	38 553
Należności z tytułu podatku bieżącego	-	-
Należności pozostałe	3 663	2 106
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 287	7 794
Pozostałe aktywa	1 741	1 177
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	5 410	5 840
Aktywa razem	188 425	180 636

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

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	31.03.2021	31.12.2020
	tys. PLN	tys. PLN
Razem kapitały	97 430	96 084
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	95 845	94 802
Kapitał podstawowy	5 099	5 099
Kapitał zapasowy	119 752	119 752
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 587	1 673
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-	30 898
Wynik finansowy za rok obrotowy	1 453	-
Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontrolom	1 585	1 282
Zobowiązanie długoterminowe	17 560	18 861
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku odroczonego	5 532	5 741
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	335	335
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	6 435	7 129
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 213	5 607
Pozostałe zobowiązania	45	49
Zobowiązania krótkoterminowe	73 435	65 692
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	23 267	14 910
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 644	2 657
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	36 366	40 017
Pozostałe zobowiązania	11 146	7 921
Rezerwy krótkoterminowe	12	187
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-
Kapitały i zobowiązania razem	188 425	180 636

2.3. Sprawozdania z przepływów pieniężnych

Dane jednostkowe:

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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	DANE JEDNOSTKOWE	
	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
	tys. PLN	tys. PLN
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	444	115
Korekty razem	-7 785	-15 160
Amortyzacja	2 558	3 068
Zyski (straty) udziałów niesprawujących kontroli	-	-
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	66	-17
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	233	169
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-152	366
Zmiana stanu rezerw	-175	-
Zmiana stanu zapasów	-6 311	-2 316
Zmiana stanu należności	-8 653	-5 778
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego	4 992	-10 262
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-257	-219
Inne korekty	-86	-171
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	-7 341	- 15 045
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	684	108
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	204	58
Sprzedaż inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	-	-
Odsetki otrzymane	3	-
Splata udzielonych pożyczek	198	50
Inne wpływy inwestycyjne	279	-
Wydatki	1 260	1 497
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 260	1 023
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
Nabycie inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	-	474
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	-576	-1 389
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	7 218	11 689
Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	7 218	11 634
Inne wpływy finansowe	-	55
Wydatki	709	1 131
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji / wydania udziałów	-	-
Nabycie akcji / udziałów własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	-	720
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	407	204
Odsetki zapłacone	236	224
Inne wydatki finansowe	66	- 17
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	6 509	10 558
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 408	- 5 876
Środki pieniężne na początek okresu	7 621	9 555
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	-66	-17
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	6 213	3 679

Dane skonsolidowane:

Tabela 16 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	DANE SKONSOLIDOWANE	
	01.01.2021- 31.03.2021	01.01.2020- 31.03.2020
	tys. PLN	tys. PLN
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	1 575	- 1 331
Korekty razem	- 8 334	- 13 289
Amortyzacja	3 493	4 103
Zyski (straty) udziałów niesprawujących kontroli (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	362	- 279
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	64	- 28
233	263	
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-134	391
Zmiana stanu rezerw	-384	- 484
Zmiana stanu zapasów	-3 018	- 4 324
Zmiana stanu należności	- 7 959	1 119
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego	-430	- 13 926
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-475	- 124
Inne korekty	-86	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	-7 122	- 14 341
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	486	86
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	204	86
Sprzedaż inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
Sprzedaż inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	-	-
Odsetki otrzymane	3	-
Inne wpływy inwestycyjne	279	-
Wydatki	1 579	1 515
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 579	1 041
Nabycie inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	-	474
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	- 1 093	-1 429
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	7 662	11 634
Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	7 662	11 634
Wydatki	954	1 478
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji / wydania udziałów	-	-
Nabycie akcji /udziałów własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Spląty kredytów i pożyczek	-	720
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	654	495
Odsetki zapłacone	236	263
Inne wydatki finansowe	64	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	6 708	10 156
Przepływy pieniężne netto, razem	- 1 507	- 5 614
Środki pieniężne na początek okresu	7 794	11 378
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	-64	28
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	6 287	5 792

2.4. Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym

Dane jednostkowe:

Tabela 17 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2021 – 31.03.2021

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 2021 roku	5 099	114 523	3 577	- 23 109	-	100 089
Całkowite dochody:						
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	603	603
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	- 86	-	-	- 86
Transakcje z właścicielami:						
Zmiany w strukturze udziałowej	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 marca 2021 roku	5 099	114 523	3 491	- 23 109	603	100 607

Tabela 18 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2020– 31.12.2020

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 2020 roku	5 099	114 523	3 756	-23 742	-	99 636
Całkowite dochody:						
Zysk (strata) netto					633	633
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży						
Inne całkowite dochody			-179			-179
Transakcje z właścicielami:						
Emisja akcji						
Koszt emisji akcji						
Inne				-1		-1
Na dzień 31 grudnia 2020 roku	5 099	114 523	3 577	- 23 743	633	100 089

Dane skonsolidowane:
Tabela 19 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2021 – 31.03.2021

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 2021 roku	5 099	119 752	1 673	- 31 722	-	94 802	1 282	96 084
Całkowite dochody:								
Zysk (strata) netto					1 453	1 453	363	1 816
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży								
Inne całkowite dochody			- 86			- 86		86
Transakcje z właścicielami:								
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych				-323		-323	60	383
Zmiany w strukturze udziałowców								
Podział wyniku								
Na dzień 31 marca 2021 roku	5 099	119 752	1 587	- 32 045	1 453	95 845	1 585	97 430

Tabela 19 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2020 – 31.12.2020

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
Na dzień 1 stycznia 2020 roku	5 099	119 751	1 852	- 30 603	-	96 099	2 237	98 336
Całkowite dochody:								
Zysk (strata) netto			-179	-	-824	-1 003	- 896	-1 899
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody			-179			-179	-	-179
Inne korekty		1				1		1
Transakcje z właścicielami:								
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych	-	-	-	-295	-	-295	-59	-354
Zmiany w strukturze udziałowców	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2020 roku	5 099	119 752	1 673	- 30 898	-824	94 802	1 282	96 084

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 2021 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. 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: 01.01.2021 – 31.03.2021 :

Tabela 20 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2021 – 31.03.2021

SEGMENT OPERACYJNY	ŚLODYCZE	PRODUKTY ŚNIADANIOWE ORAZ ZBOŻOWE	POZOSTAŁE*	RAZEM SEGMENTY
Przychody ze sprzedaży	54 755	9 861	1 032	65 647
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	54 639	9 833	1 031	65 503
Pozostałe przychody	116	29	0	144
Koszty własny sprzedaży	40 788	9 179	1 606	51 573
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	13 967	683	-574	14 075
Pozostałe przychody operacyjne				646
Koszty sprzedaży				8 920
Koszty ogólnego zarządu				3 308
Pozostałe koszty operacyjne				602
Zysk (strata) z działalności operacyjnej				1 891
Przychody finansowe				62
Koszty finansowe				378
Zysk (strata) przed opodatkowaniem				1 575
Podatek dochodowy				-241
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej				1 816

* nieistotne z punktu widzenia Jednostki i MSSF 8

Dane za okres: 01.01.2020- 31.03.2020:

Tabela 21 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2020-31.03.2020

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

* 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 2021 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 22 Sprawozdanie z całkowitych dochodów działalności zaniechanej

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW DLA DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	01.01.2021-31.03.2021 tys. PLN	01.01.2020 -31.03.2020 tys. PLN
Działalność zaniechana		
Przychody		984
Przychody ze sprzedaży	-	971
Pozostałe przychody	-	11
Koszt własny sprzedaży		887
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		97
Pozostałe przychody operacyjne	1	18
Koszty sprzedaży	-2	154
Koszty ogólnego zarządu	27	81
Pozostałe koszty operacyjne	-	13
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-26	- 135
Przychody finansowe	3	2
Koszty finansowe	10	56
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-33	- 189
Podatek dochodowy	-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-33	- 189

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 2021 roku wyniósł 72,1%, przy 73,8% w okresie I kwartału 2020 roku. Jednocześnie udział sprzedaży eksportowej wyniósł 27,9% w okresie I kwartału 2021 roku względem 26,2% w okresie porównawczym.

3.5. Zmiany w strukturze Grupy i Jednostki

W okresie sprawozdawczym w Grupie uległa zmiana w strukturze działu sprzedażowego, wcześniej rozproszonego w dwóch spółkach. Transakcja była związana ze zmianami wprowadzanymi w ramach prowadzenia prac nad poprawą efektywności pracy, który ma przyspieszyć rozwój Grupy Otmuchów, zwiększyć sprzedaż i zyskowność poszczególnych spółek Grupy. W ramach programu zdecydowano się połączyć rozproszone do tej pory kompetencje pomiędzy różne spółki z Grupy, by poprzez lepszy przepływ informacji i koordynację działań, osiągać lepsze rezultaty na wybranych polach działalności. Takim procesem był między innymi proces konsolidacji funkcji sprzedażowej w ZPC Otmuchów. Program zakłada większą koncentrację podmiotów z grupy na ich kluczowych kompetencjach i zgodnie z założeniami nie powinien wpłynąć negatywnie na przychody i zyskowność poszczególnych podmiotów z grupy.

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.

W pozostałym zakresie 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.

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 2021 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 23 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO - DANE JEDNOSTKOWE	STAN NA 31.12.2020	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA	STAN NA 31.03.2021	STAN NA 31.03.2020
Z tytułu:					
Rezerwy na koszty wynagrodzeń i pochodne:	333	-	72	261	206
Rezerwy na odprawy emerytalne	45	-	-	45	23
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	115	47	-	162	107
Rezerwy na roszczenia sporne	33	-	33	-	718
Rezerwy na koszty usług obcych	234	127	-	361	102
Odpisów aktualizujących należności i zapasy	553	-	78	475	300
Odsetek od kredytów i pożyczek	21	4	-	25	24
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	1 631	-	16	1 615	1 631
Straty podatkowe	907	-	-	907	907
Pozostałe	207	56	-	263	194
Razem	4 079	234	199	4 114	4 212
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tyt. odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem	4 079	234	199	4 114	4 212

Tabela 24 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO - DANE SKONSOLIDOWANE	STAN NA 31.12.2020	ZWIĘKSZENIA A	ZMNIJSZENIA NIA	STAN NA 31.03.2021	STAN NA 31.03.2020
Z tytułu:					
Rezerwy na koszty wynagrodzeń i pochodne (w tym: premie, nagrody jubileuszowe, wynagrodzenia bezosobowe)	370	3	72	301	264
Rezerwy na odprawy emerytalne	64	-	-	64	58
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	140	53	-	193	149
Rezerwy na roszczenia sporne	33	-	33	-	718
Rezerwy na koszty usług obcych	255	127	16	366	406
Odpisów aktualizujących należności	743	-	95	648	489
Odsetek od kredytów i pożyczek	26	5	1	30	24
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	2 017	-	16	2 001	2 016
Strat podatkowych	907	-	-	907	907
Pozostałe	89	72	-	161	260
Razem	4 644	260	232	4 671	5 291
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tyt. odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem	4 644	260	232	4 671	5 291

3.7.2. Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy

Tabela 25 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO - DANE JEDNOSTKOWE	STAN NA 31.12.2020	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA	STAN NA 31.03.2021	STAN NA 31.03.2020
Z tytułu:					
Odsetek od udzielonych pożyczek/należności	18	-	18	-	9
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	2060	-	93	1 967	2 597
Przychodów z najmu	-	-	-	-	-
Leasingu finansowego	263	-	14	249	187
Wycena ST wg wartości godziwej	-	-	-	-	-
Wycena krótkotermin. aktywów finansowych	-	-	-	-	-
Pozostałych tytułów	9	-	-	9	7
Razem	2 350	-	125	2 225	2 800
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 350	-	125	2 225	2 800

Tabela 26 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO - DANE SKONSOLIDOWANE	STAN NA 31.12.2020	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA	STAN NA 31.03.2021	STAN NA 31.03.2020
Z tytułu:					
odsetek od udzielonych pożyczek/należności	18	-	18	-	9
różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	5 413	-	167	5 246	6 157
przychodów z najmu	-	-	-	-	-
leasingu finansowego	301	-	24	277	192
wycena ST wg wartości godziwej	-	-	-	-	-
wycena krótkoterm. aktywów finansowych	-	-	-	-	-
pozostałych tytułów	9	-	-	9	11
Razem	5 741	-	209	5 532	6 369
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 741	-	209	5 532	6 369

3.7.3. Rezerwy na świadczenia pracownicze

Tabela 27 Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych - dane jednostkowe

REZERWA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH - DANE JEDNOSTKOWE	STAN NA 31.12.2020	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA	STAN NA 31.03.2021	STAN NA 31.03.2020
Z tytułu					
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	985	-	570	415	341
rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-	-	-	-
rezerwa na niewykorzystane urlopy	604	250	-	854	565
Razem	1 589	250	570	1 269	906

Tabela 28 Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych - dane skonsolidowane

REZERWA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH - DANE SKONSOLIDOWANE	STAN NA 31.12.2020	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA	STAN NA 31.03.2021	STAN NA 31.03.2020
Z tytułu					
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	1085	-	570	515	528
rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-	-	-	-
rezerwa na niewykorzystane urlopy	732	284	-	1 016	780
Razem	1 817	284	570	1 531	1 308

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

W okresie I kwartału 2021 roku nie dokonywano wykupu lub spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

3.9. Wyplacona lub zadeklarowana dywidenda

W okresie I kwartału 2021 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. W ostatnim czasie jednak ze względu na pandemię wywołaną przez koronawirusa SARS-CoV-2 powyżej opisane trendy zaobserwowane przez wiele lat w spółce mogą zostać delikatnie zachwiane.

3.11. Zobowiązania i aktywa warunkowe

Tabela 29 Zobowiązania i aktywa warunkowe na dzień 31.03.2021

RODZAJ KONTRAKTU PODLEGAJĄCY ZABEZPIECZENIU:	KWOTA WYNIKAJĄCA Z UMOWY (TYS. ZŁ)	POTENCJALNE ZOBOWIĄZANIE WARUNKOWE NA DZIEŃ 31.03.2021	ZABEZPIECZENIE SPŁATY DŁUGU PRZEZ PORĘCZYCIELA
Poręczenie Spółki leasingu w Grupie ING Lease dla PWC Odra S.A.	2 338	2 338 + odsetki	Weksel własny in blanco
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 w zakresie rozliczeń z byłymi akcjonariuszami na dzień publikacji niniejszego sprawozdania posiada zobowiązanie obligujące do wypłaty kwoty 950 tys. zł. Spółka nie posiada wiedzy nt. postępowań sądowych z jej udziałem w powyższym przedmiocie.

3.12. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu 31 marca 2021 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 30 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 2021 roku składała się z posiadającej status jednostki dominującej ZPC Otmuchów S.A. oraz jednej operacyjnej spółki zależnej: PWC Odra S.A. Dodatkowo w skład Grupy wchodzi dwie spółki w likwidacji: Aero Snack Sp. z o. o. oraz Otmuchów Logistyka Sp. z o. o.

Na dzień 31 marca 2021 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 31 Zakłady produkcyjne Spółek Zależnych

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

Struktura udziałowa Grupy Kapitałowej na 31 marca 2021 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego przedstawiała się następująco:

Tabela 32 Struktura Grupy Kapitałowej Otmuchów na dzień 31.03.2021 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. w likwidacji	100,00%	Spółka w likwidacji, nie prowadzi działalności	Pełna
PWC Odra S.A.	71,33%	Produkcja słodczy	Pełna
Aero Snack Sp. z o.o. w likwidacji	100,00% ¹	Spółka w likwidacji, nie prowadzi działalności	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. w likwidacji pośredni udział Emitenta w spółce Aero Snack Sp. z o.o. w likwidacji wynosił 100%.

W okresie sprawozdawczym spółka ZPC Otmuchów nabyła 34 953 akcji spółki PWC ODRA zwiększając posiadaną liczbę głosów o 53 795.

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 02 kwietnia 2021 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 2021 roku przedstawiał się następująco:

- Pan Marek Piątkowski – Prezes Zarządu
- Pan Adam Frajtek – Członek Zarządu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Zarząd Spółki funkcjonuje w niezmienionym składzie.

4.4. Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 marca 2021 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 2021 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Komitetu Audytu.

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 28 kwietnia 2021 roku zawiera poniższa tabela.

Tabela 33 Struktura akcjonariatu ZPC Otmuchów S.A. na dzień 31 marca 2021 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	15 956 244	62,58%	62,58%
2	PZU PTE S.A.	3 811 727	3 810 727	14,95%	14,95%
3	PKO BP Bankowy PTE S.A.	2 233 493	2 233 493	8,76%	8,76%

* 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 sporządzenia raportu okresowego, tj. od dnia 2 kwietnia 2021 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 34 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	91 628	18 325,60
Krzysztof Dziewicki – Wiceprzewodniczący 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. Osoby zarządzające nie posiadają uprawnień do akcji.

Emitent nie posiada wiedzy aby od dnia sporządzenia poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 2 kwietnia 2021 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 2021r Emitent i Grupa nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi.

Tabela 35 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 współkontrolowane	I kwartał 2021	-	-	-	-
Jednostki współkontrolowane	Rok 2020	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone	I kwartał 2021	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone	Rok 2020	-	-	-	-
Pozostałe jednostki powiązane	I kwartał 2021	-	-	-	-
Pozostałe jednostki powiązane	Rok 2020	-	-	-	-

W okresie I kwartału 2021 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 2021 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 02 kwietnia 2021 roku.

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. We wskazanej sprawie będzie podejmowana przez Sąd Najwyższy uchwała w powiększonym składzie.

Oprócz opisanych powyżej nie wystąpiły inne istotne zmiany w obszarze postępowań sądowych Emitenta oraz Grupy Kapitałowej w okresie od dnia publikacji raportów za 2020 rok.

4.9. Stanowisko wobec publikowanych prognoz

Zarząd ZPC Otmuchów S.A. nie publikował prognoz tak jednostkowych, jak i skonsolidowanych wyników na 2021 rok.

4.10. Opis działalności w okresie I kwartału 2021 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.

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 2021 r.

Poza zdarzeniami i okolicznościami opisanymi w niniejszym raporcie w okresie I kwartału 2021 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

Grupa Kapitałowa w 1 kwartale 2021 po przedstawieniu Radzie Nadzorczej strategię na lata 2021-2024 uzyskała zgodę na aktualizację kierunków rozwoju.

Rozwój Grupy Kapitałowej we wskazanej perspektywie czasowej będzie koncentrował się na obszarach, w których Emitent posiada kompetencje i skupiał się będzie na rozwoju posiadanych marek oraz zwiększaniu mocy produkcyjnych. W szczególności, Emitent intensyfikował będzie działania we wskazanych poniżej obszarach:

- rozbudowa zakładu produkcyjnego w Otmuchowie, powodująca zwiększenie jego mocy produkcyjnych;
- wprowadzenie nowych form konfekcji produktów;
- utworzenie centrum badawczo – rozwojowego na potrzeby segmentu słodczy;
- rozwój kompetencji pracowników.

Realizacja poszczególnych kierunków rozwoju finansowana będzie ze środków generowanych

z podstawowej działalności operacyjnej, finansowania zewnętrznego (kredyty bankowe oraz leasingi), środkami pochodzącymi z przyznanego dofinansowania na realizację projektu inwestycyjnego jak również intencją Emitenta jest, aby w szczególności obszar zwiększenia mocy produkcyjnych był współfinansowany środkami pozyskanymi z emisji akcji serii E, które pomniejszają kredyty obrotowe w instytucjach kredytowych, z którymi współpracuje Grupa.

O powyższym fakcie Emitent informował w raporcie bieżącym nr 2/2021 w dniu 5 lutego 2021r.

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 nieprzebranie 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 sprawozdawczego 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. W roku 2021 spółka nadal na bieżąco monitoruje sytuację i w razie potrzeby podejmuje stosowne działania prewencyjne.

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. W okresie sprawozdawczym Spółka zawarła transakcje typu forward.

- 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 2021 roku zmalał o 5,9 p.p. względem analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniósł 31,9%, natomiast w okresie porównawczym 2019 roku udział ten był równy 37,8%. 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 ściągalnością należności. Spółki z Grupy zawierają transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami posiadającymi zdolność kredytową. Wszyscy klienci, którzy chcą korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom weryfikacyjnym przed rozpoczęciem współpracy oraz cyklicznym w trakcie jej trwania. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółek na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Dodatkowo Grupa obniża ryzyko poprzez ubezpieczenie należności z tytułu dostaw i usług u jednego z wiodących ubezpieczycieli. W procesie oceny ryzyka kredytowego brane pod uwagę są różne scenariusze zaburzeń wpływu należności.
- Ryzyko utraty płynności finansowej związane jest z możliwym wystąpieniem braku zdolności do spłaty przez Grupę jej zobowiązań finansowych oraz handlowych. W zakresie zarządzania płynnością Grupa koncentruje się na szczegółowej analizie kształtowania się przepływów pieniężnych, rotacji należności i zobowiązań oraz monitoringu salda gotówki na rachunkach bankowych. Minimalizacja ryzyka w tym obszarze odbywa się poprzez korzystanie z różnorodnych źródeł finansowania, takich jak: kredyty w rachunku bieżącym, kredyty inwestycyjne, faktoringi oraz leasingi. Grupa aktualnie zmieniła strukturę finansowania kończąc terminowo współpracę z jednym z kluczowych banków i podpisując umowy na finansowanie obrotowe z nowymi bankami, o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 4/2021 w dniu 16 kwietnia 2021r.

Podpisy osób uprawnionych do reprezentacji Spółki

Marek Piątkowski

Prezes Zarządu

Adam Frajtek

Członek 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

Otmuchów, 28 kwietnia 2021 r.