



# Grupa Otmuchów

Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A.

**Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny  
za czwarty kwartał roku obrotowego 2022  
obejmującego okres od 2022-10-01 do 2022-12-31**

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

**Otmuchów, 01 marzec 2023 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. Omówienie wyników finansowych ZPC Otmuchów S.A.   | 8  |
| 2.1.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Otmuchów  | 9  |
| 2.1.4. 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/likwidowana i aktywa/grupy aktywów zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży  | 19 |
| 3.4. Rynki zbytu   | 19 |
| 3.5. Zmiany w strukturze Grupy i Jednostki   | 19 |
| 3.6. Rodzaj oraz kwoty pozycji, które są nietypowe ze względu na ich wielkość, rodzaj lub częstotliwość  | 20 |
| 3.7. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych  | 20 |
| 3.7.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 20 |
| 3.7.2. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy  | 21 |
| 3.7.3. Rezerwy na świadczenia pracownicze  | 21 |
| 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  | 22 |
| 3.12. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu 30 września 2022 roku, które nie zostały odzwierciedlone w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym | 22 |
| 4. Pozostałe informacje  | 22 |
| 4.1. Podstawowe informacje o ZPC Otmuchów S.A.   | 22 |
| 4.2. Organizacja Grupy Kapitałowej Otmuchów  | 23 |
| 4.3. Zarząd i Rada Nadzorcza   | 24 |
| 4.3.1. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów  | 25 |
| 4.3.2. Zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy  | 25 |
| 4.3.3. Akcje Emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących   | 25 |
| 4.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi   | 25 |
| 4.5. Udzielone poręczenia i gwarancje  | 26 |
| 4.6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej             | 26 |
| 4.7. Stanowisko wobec publikowanych prognoz  | 26 |
| 4.8. Opis działalności w okresie czterech kwartałów 2022 roku  | 27 |
| 4.9. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w czterech kwartałach 2022 r.             | 27 |

|       |  |    |
|-------|--|----|
| 4.10. | Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej ..... | 27 |
| 4.11. | Czynniki istotne dla rozwoju działalności Grupy Kapitałowej Otmuchów .....                     | 28 |
| 4.12. | Strategia Grupy Kapitałowej Otmuchów .....   | 29 |
| 4.13. | 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  | Wyniki finansowe – ZPC Otmuchów S.A. ....  | 8  |
| Tabela 7  | Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z całkowitych dochodów .....  | 9  |
| Tabela 8  | Wyniki finansowe - Grupa Otmuchów .....  | 10 |
| Tabela 9  | Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z sytuacji majątkowej – aktywa .....  | 11 |
| Tabela 10 | Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z sytuacji majątkowej – kapitały i zobowiązania .....                                 | 11 |
| Tabela 11 | Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z sytuacji majątkowej – aktywa .....  | 12 |
| Tabela 12 | Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z sytuacji majątkowej - kapitały i zobowiązania .....                                 | 12 |
| Tabela 13 | Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z przepływów pieniężnych .....  | 13 |
| Tabela 14 | Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z przepływów pieniężnych .....  | 14 |
| Tabela 15 | Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2022 – 31.12.2022 .....                                  | 15 |
| Tabela 16 | Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2021 – 31.12.2021 .....                                  | 15 |
| Tabela 18 | Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2022 – 31.12.2022 .....                                     | 16 |
| Tabela 19 | Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2021 – 31.12.2021 .....                                     | 16 |
| Tabela 21 | Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2022 - 31.12.2022 ..... | 18 |
| Tabela 22 | Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2021 - 31.12.2021 ..... | 19 |
| Tabela 23 | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe .....   | 20 |
| Tabela 24 | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane .....  | 20 |
| Tabela 25 | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe .....  | 21 |
| Tabela 26 | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane .....   | 21 |
| Tabela 27 | Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych - dane jednostkowe .....  | 21 |
| Tabela 28 | Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych - dane skonsolidowane .....   | 21 |
| Tabela 29 | Zobowiązania i aktywa warunkowe na dzień 31.12.2022 .....  | 22 |
| Tabela 30 | Zakłady produkcyjne ZPC Otmuchów S.A. ....   | 23 |
| Tabela 31 | Zakłady produkcyjne Spółek Zależnych .....   | 23 |
| Tabela 32 | Struktura Grupy Kapitałowej Otmuchów na dzień 30.09.2022 roku .....  | 24 |
| Tabela 33 | Struktura akcjonariatu ZPC Otmuchów S.A. na dzień 31.12.2022 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego ..... | 25 |
| Tabela 34 | Transakcje z podmiotami powiązanymi .....  | 25 |
| Tabela 35 | Transakcje oraz stan rozrachunków spółek Grupy z podmiotami powiązanymi .....  | 26 |

## Wprowadzenie

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport za okres czterech kwartałów 2022 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.

## 1. Wybrane dane finansowe

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

| WYBRANE DANE FINANSOWE                                       | DANE JEDNOSTKOWE      |                       |                       |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|  | 01.01.2022-31.12.2022 | 01.01.2021-31.12.2021 | 01.01.2022-31.12.2022 | 01.01.2021-31.12.2021 |
|  | tys. PLN              | tys. PLN              | tys. EUR              | tys. EUR              |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 258 474               | 250 962               | 55 132                | 54 825                |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                     | -1 999                | -3 455                | -426                  | -755                  |
| Zysk (strata) brutto   | -6 106                | -4 905                | -1 302                | -1 072                |
| Zysk (strata) netto  | -6 305                | -4 186                | -1 345                | -914                  |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej         | 16 220                | 16 445                | 3 460                 | 3 593                 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej       | -21 171               | -5 270                | -4 516                | -1 151                |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej          | 3 991                 | -1 255                | 851                   | -274                  |
| Przepływy pieniężne netto, razem                             | -960                  | 9 920                 | -205                  | 2 167                 |

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

| WYBRANE DANE FINANSOWE                                       | DANE SKONSOLIDOWANE   |                       |                       |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|  | 01.01.2022-31.12.2022 | 01.01.2021-31.12.2021 | 01.01.2022-31.12.2022 | 01.01.2021-31.12.2021 |
|  | tys. PLN              | tys. PLN              | tys. EUR              | tys. EUR              |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 252 229               | 248 618               | 53 800                | 54 313                |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                     | -4 535                | -3 925                | -967                  | -857                  |
| Zysk (strata) brutto   | -8 946                | -5 601                | -1 908                | -1 224                |
| Zysk (strata) netto  | -9 281                | -4 775                | -1 980                | -1 043                |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej         | 16 560                | 22 999                | 3 532                 | 5 024                 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej       | -20 997               | -9 932                | -4 479                | -2 170                |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej          | 2 929                 | -2 592                | 625                   | -566                  |
| Przepływy pieniężne netto, razem                             | -1 508                | 10 475                | -322                  | 2 288                 |

Tabela 3 Wybrane jednostkowe dane finansowe - dane bilansowe

| WYBRANE DANE FINANSOWE  | DANE JEDNOSTKOWE       |                        |                        |                        |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|   | 31.12.2022<br>tys. PLN | 31.12.2021<br>tys. PLN | 31.12.2022<br>tys. EUR | 31.12.2021<br>tys. EUR |
| Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)  | 190 718                | 168 313                | 40 666                 | 36 595                 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)                 | 87 954                 | 72 440                 | 18 754                 | 15 750                 |
| Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)                            | 3 171                  | 7 124                  | 676                    | 1 549                  |
| Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)                           | 84 783                 | 65 316                 | 18 078                 | 14 201                 |
| Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)   | 102 764                | 95 873                 | 21 912                 | 20 845                 |
| Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)                                      | 5 099                  | 5 099                  | 1 087                  | 1 109                  |
| 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)   | -0,25                  | -0,16                  | -0,05                  | -0,04                  |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)  | -0,25                  | -0,16                  | -0,05                  | -0,04                  |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)             | 4,03                   | 3,76                   | 0,86                   | 0,82                   |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego) | 4,03                   | 3,76                   | 0,86                   | 0,82                   |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)   |                        |                        |                        |                        |

Tabela 4 Wybrane skonsolidowane dane finansowe - dane bilansowe

| WYBRANE DANE FINANSOWE  | DANE SKONSOLIDOWANE    |                        |                        |                        |
|---|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|   | 31.12.2022<br>tys. PLN | 31.12.2021<br>tys. PLN | 31.12.2022<br>tys. EUR | 31.12.2021<br>tys. EUR |
| Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)  | 191 644                | 171 616                | 40 698                 | 37 313                 |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)                 | 96 435                 | 80 406                 | 20 479                 | 17 482                 |
| Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)                            | 4 405                  | 9 259                  | 935                    | 2 013                  |
| Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)                           | 92 030                 | 71 147                 | 19 544                 | 15 469                 |
| Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)   | 95 209                 | 91 210                 | 20 219                 | 19 831                 |
| Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej  | 94 798                 | 90 276                 | 20 132                 | 19 628                 |
| Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)                                      | 5 099                  | 5 099                  | 1 083                  | 1 109                  |
| 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)   | -0,36                  | -0,19                  | -0,08                  | -0,04                  |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)  | -0,36                  | -0,19                  | -0,08                  | -0,04                  |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)             | 3,73                   | 3,58                   | 0,79                   | 0,78                   |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego) | 3,73                   | 3,58                   | 0,79                   | 0,78                   |
| 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- IV kwartałów odpowiednio 2022 oraz 2021 roku, przy czym zgodnie z przedstawioną poniżej metodologią:

- w okresie styczeń – grudzień 2022 roku kurs EUR wynosił 4,6883zł
- w okresie styczeń – grudzień 2021 roku kurs EUR wynosił 4,5775 zł.

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

- dzień 31 grudnia 2022 roku, który wynosił 4,6899 zł,
- dzień 31 grudnia 2021 roku, który wynosił 4,5994 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  | DANE JEDNOSTKOWE          |                           |                           |                           |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|  | 01.01.2022-<br>31.12.2022 | 01.01.2021-<br>31.12.2021 | 01.10.2022-<br>31.12.2022 | 01.10.2021-<br>31.12.2021 |
|  | tys. PLN                  | tys. PLN                  | tys. PLN                  | tys. PLN                  |
| <b>Przychody</b>   | <b>258 474</b>            | <b>250 962</b>            | <b>71 886</b>             | <b>70 420</b>             |
| Przychody ze sprzedaży   | 258 474                   | 250 676                   | 71 886                    | 70 420                    |
| Pozostałe przychody  | -                         | 286                       | -                         | -                         |
| <b>Koszty własny sprzedaży</b>   | <b>220 134</b>            | <b>200 944</b>            | <b>61 948</b>             | <b>57 121</b>             |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                                       | <b>38 340</b>             | <b>50 018</b>             | <b>9 938</b>              | <b>13 299</b>             |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 1 712                     | 3 715                     | 897                       | 76                        |
| Koszty sprzedaży   | 28 229                    | 38 377                    | 6 858                     | 10 647                    |
| Koszty ogólnego zarządu  | 11 694                    | 13 069                    | 2 960                     | 3 636                     |
| Pozostałe koszty operacyjne  | 2 128                     | 5 742                     | 1 393                     | 1 505                     |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                                | <b>-1 999</b>             | <b>-3 455</b>             | <b>-376</b>               | <b>-2 413</b>             |
| Przychody finansowe  | 84                        | 350                       | -194                      | 107                       |
| Koszty finansowe   | 4 191                     | 1 800                     | 1 312                     | 662                       |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                      | <b>-6 106</b>             | <b>-4 905</b>             | <b>-1 882</b>             | <b>-2 968</b>             |
| Podatek dochodowy  | 199                       | -719                      | 206                       | -231                      |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                        | <b>-6 305</b>             | <b>-4 186</b>             | <b>-2 088</b>             | <b>-2 737</b>             |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>          | <b>-6 305</b>             | <b>-4 186</b>             | <b>-2 088</b>             | <b>-2 737</b>             |
| <b>Inne całkowite dochody</b>  | <b>365</b>                | <b>-31</b>                | <b>616</b>                | <b>-55</b>                |
| Rachunkowość zabezpieczeń  | 365                       | -31                       | 616                       | -55                       |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>  | <b>-5 940</b>             | <b>-4 217</b>             | <b>-1 472</b>             | <b>-2 792</b>             |
| <b>Zysk (strata) przypadająca na:</b>  | <b>-6 305</b>             | <b>-4 186</b>             | <b>-2 088</b>             | <b>-2 737</b>             |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej   | -                         | -                         | -                         | -                         |
| Udziałowcom niesprawnym kontroli   | -                         | -                         | -                         | -                         |
| <b>Całkowite dochody ogółem przypadająca na:</b>                               | <b>-5 940</b>             | <b>-4 217</b>             | <b>-1 472</b>             | <b>-2 792</b>             |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej   | -                         | -                         | -                         | -                         |
| Udziałowcom niesprawnym kontroli   | -                         | -                         | -                         | -                         |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)</b>             | <b>-0,25</b>              | <b>-0,16</b>              | <b>-0,08</b>              | <b>-0,11</b>              |
| <b>Zysk (strata) netto rozdzielony na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)</b> | <b>-0,25</b>              | <b>-0,16</b>              | <b>-0,08</b>              | <b>-0,11</b>              |
| Zwykły   | -0,25                     | -0,16                     | -0,08                     | -0,11                     |
| Rozwodniony  | -0,25                     | -0,16                     | -0,08                     | -0,11                     |



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

Tabela 6 Wyniki finansowe – ZPC Otmuchów S.A.

| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW -<br>DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKOWA | 01.01.2022-<br>31.12.2022 | 01.01.2021-<br>31.12.2021 | Zmiana    | Zmiana      |
|--|---------------------------|---------------------------|-----------|-------------|
|  | tys. PLN                  | tys. PLN                  | tys. PLN  | w %         |
| Przychody  | 258 474                   | 250 962                   | 7 512     | 3,0%        |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                         | - 1 999                   | - 3 455                   | 1 456     | -42,1%      |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem                               | - 6 106                   | -4 905                    | -1 201    | 24,5%       |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej                 | -6 305                    | - 4 186                   | -2 119    | 50,6%       |
| <b>EBITDA</b>  | <b>6 961</b>              | <b>6 919</b>              | <b>42</b> | <b>0,6%</b> |

\* EBITDA definiowana jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja.

Przychody spółki ZPC Otmuchów S.A. w okresie czterech kwartałów 2022 roku wyniosły 258 474 tys. PLN i w porównaniu do 2021 roku wzrosły o 7 512 tys. PLN (tj. 3,0%). Sam czwarty kwartał to wzrost o 1 466 tys PLN przychodów r/r. Koszt własny sprzedaży w okresie czterech kwartałów 2022r. wyniósł 220 134 tys. PLN, co oznacza wzrost o 9,5% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W efekcie powyższego marża brutto w okresie czterech kwartałów 2022 roku wyniosła 14,8% i była niższa w ujęciu r/r o 5,1 p.p. Duży wpływ na niższą marżę miał wzrost cen mediów oraz podstawowych surowców wykorzystywanych w produkcji.

Koszty sprzedaży wyniosły 28 229 tys. PLN, co oznacza spadek o 10 148 tys. PLN (tj. 26,4%) względem analogicznego okresu roku ubiegłego. Relacja kosztów sprzedaży do przychodów zmniejszyła się o 4,4 p.p. i wyniosła 10,9%. Koszty zarządu wyniosły 11 694 tys. PLN i zmniejszyły się w porównaniu do roku 2021 o 10,5 %.

W okresie czterech kwartałów 2022 roku nadwyżka pozostałych kosztów operacyjnych nad przychodami wyniosła 416 tys. PLN. Natomiast w poprzednim okresie nadwyżka kosztów operacyjnych nad pozostałymi przychodami operacyjnymi wynosiła 2 027 tys. PLN.

W efekcie powyższego Spółka osiągnęła stratę z działalności operacyjnej w wysokości (-) 1 999 tys. PLN względem straty na poziomie 3 455 tys. PLN w roku 2021. Okres czwartego kwartału 2022 to dla Spółki strata na poziomie operacyjnym 376 tys. PLN a w porównawczym kwartale 2021 strata wyniosła 2 413 tys PLN.

Wynik EBITDA Spółki w okresie 2022 wyniósł 6 961 tys. PLN., natomiast w okresie porównawczym 6 919 tys PLN.

Przychody finansowe Spółki wyniosły 84 tys. PLN i były niższe o 266 tys. PLN, głównie w efekcie niższych przychodów z tytułów udzielonych gwarancji i poręczeń spółkom z Grupy Kapitałowej. Koszty finansowe wyniosły 4 191 tys. PLN i były wyższe o 2 391 tys. PLN (tj. 132,8%).

W efekcie powyższych czynników wynik netto Spółki w okresie czterech kwartałów 2022 roku wyniósł (-) 6 305tys.PLN,względem (-) 4 186 tys. PLN w analogicznym okresie 2021 roku, co oznacza pogorszenie o 2 119 tys. PLN., natomiast w okresie czwartego kwartału 2022 roku wynik netto wyniósł (-) 2 088tys.PLN, względem (-) 2 737tys. PLN w analogicznym okresie 2021.

### 2.1.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Otmuchów

Tabela 7 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z całkowitych dochodów

| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  | DANE SKONSOLIDOWANE       |                           |                           |                           |
|--|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|  | 01.01.2022-<br>31.12.2022 | 01.01.2021-<br>31.12.2021 | 01.10.2022-<br>31.12.2022 | 01.10.2021-<br>31.12.2021 |
|  | tys. PLN                  | tys. PLN                  | tys. PLN                  | tys. PLN                  |
| <b>Działalność kontynuowana</b>  |                           |                           |                           |                           |
| <b>Przychody</b>   | <b>252 229</b>            | <b>248 618</b>            | <b>69 208</b>             | <b>69 601</b>             |
| Przychody ze sprzedaży   | 252 226                   | 248 379                   | 69 208                    | 69 524                    |
| Pozostałe przychody  | 3                         | 239                       | -                         | 77                        |
| <b>Koszty własny sprzedaży</b>   | <b>215 363</b>            | <b>199 801</b>            | <b>58 312</b>             | <b>57 354</b>             |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>   | <b>36 866</b>             | <b>48 817</b>             | <b>10 896</b>             | <b>12 247</b>             |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 1 774                     | 4 234                     | 861                       | 360                       |
| Koszty sprzedaży   | 26 155                    | 36 772                    | 6 185                     | 9 937                     |
| Koszty ogólnego zarządu  | 13 651                    | 14 817                    | 3 384                     | 4 188                     |
| Pozostałe koszty operacyjne  | 3 369                     | 5 387                     | 2 377                     | 943                       |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                                      | <b>- 4 535</b>            | <b>-3 925</b>             | <b>-189</b>               | <b>-2 461</b>             |
| <b>Znormalizowany Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                       | <b>- 3 408</b>            | <b>- 4 499</b>            | <b>938</b>                | <b>- 3 035</b>            |
| Przychody finansowe  | 33                        | 237                       | 1                         | 146                       |
| Koszty finansowe   | 4 444                     | 1 912                     | 1 598                     | 760                       |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>  | <b>- 8 946</b>            | <b>- 5 601</b>            | <b>-1 786</b>             | <b>-3 075</b>             |
| <b>Znormalizowany zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                             | <b>- 7 819</b>            | <b>- 6 175</b>            | <b>- 659</b>              | <b>-3 649</b>             |
| Podatek dochodowy  | 335                       | -826                      | 575                       | -137                      |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                              | <b>-9 281</b>             | <b>- 4 775</b>            | <b>-2 361</b>             | <b>-2 939</b>             |
| <b>Znormalizowany zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>               | <b>-8 154</b>             | <b>-5 349</b>             | <b>-1 234</b>             | <b>-3 513</b>             |
| <b>Działalność zaniechana</b>  | <b>86</b>                 | <b>- 70</b>               | <b>-</b>                  | <b>-45</b>                |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej                                       | 86                        | -70                       | -                         | -45                       |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>                | <b>- 9 195</b>            | <b>- 4 845</b>            | <b>-2 361</b>             | <b>-2 984</b>             |
| <b>Znormalizowany zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b> | <b>-8 068</b>             | <b>-5 419</b>             | <b>-1 234</b>             | <b>- 3 558</b>            |
| <b>Inne całkowite dochody</b>  | <b>365</b>                | <b>-30</b>                | <b>616</b>                | <b>-55</b>                |
| Rachunkowość zabezpieczeń  | 365                       | -30                       | 616                       | -55                       |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>  | <b>-8 830</b>             | <b>- 4 875</b>            | <b>- 1 745</b>            | <b>-3 039</b>             |
| <b>Znormalizowane całkowite dochody ogółem</b>                                       | <b>- 7 703</b>            | <b>-5 450</b>             | <b>-618</b>               | <b>-3 613</b>             |
| <b>Zysk (strata) przypadająca na:</b>  | <b>-9 195</b>             | <b>- 4 845</b>            | <b>-2 361</b>             | <b>-2 984</b>             |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej   | -8 672                    | -4 497                    | -2 601                    | -2 685                    |
| Udziałowcom niesprawnym kontroli   | -523                      | -348                      | 240                       | -299                      |
| <b>Całkowite dochody ogółem przypadająca na:</b>                                     | <b>-8 830</b>             | <b>-4 875</b>             | <b>-1 745</b>             | <b>- 3 039</b>            |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej   | -8 307                    | -4 527                    | -1 985                    | -2 740                    |
| Udziałowcom niesprawnym kontroli   | -523                      | -348                      | 240                       | -299                      |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)</b>                   | <b>- 0,36</b>             | <b>- 0,19</b>             | <b>- 0,09</b>             | <b>- 0,12</b>             |
| <b>Zysk (strata) netto rozwodniony na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)</b>       | <b>- 0,36</b>             | <b>- 0,19</b>             | <b>- 0,09</b>             | <b>- 0,12</b>             |
| <b>Z działalności kontynuowanej:</b>   | <b>- 0,36</b>             | <b>- 0,19</b>             | <b>- 0,09</b>             | <b>- 0,12</b>             |
| Zwykły   | -0,36                     | -0,19                     | -0,09                     | -0,12                     |
| Rozwodniony  | -0,36                     | -0,19                     | -0,09                     | -0,12                     |

## 2.1.4. Omówienie wyników finansowych Grupy Otmuchów

Tabela 8 Wyniki finansowe - Grupa Otmuchów

| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW -<br>DZIAŁALNOŚĆ SKONSOLIDOWANA | 01.01.2022-<br>31.12.2022<br>tys. PLN | 01.01.2021-<br>31.12.2021<br>tys. PLN | Zmiana<br>tys. PLN | Zmiana<br>w % |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|--------------------|---------------|
| Przychody   | 252 229                               | 248 618                               | 3 611              | 1,5%          |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                            | -4 535                                | -3 925                                | -610               | 15,5%         |
| <b>Zysk (strata) znormalizowany z działalności operacyjnej</b>      | <b>-3 408</b>                         | <b>-4 499</b>                         | <b>1 091</b>       | <b>-24,2%</b> |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem                                  | -8 946                                | -5 601                                | -3 345             | 59,7%         |
| <b>Zysk (strata) znormalizowany przed opodatkowaniem</b>            | <b>-7 819</b>                         | <b>-6 175</b>                         | <b>-1 644</b>      | <b>26,6%</b>  |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej                    | -9 281                                | -4 775                                | -4 506             | 94,4%         |
| <b>Zysk (strata) netto znormalizowana z działalności kont.</b>      | <b>-8 154</b>                         | <b>-5 349</b>                         | <b>-2 805</b>      | <b>52,4%</b>  |
| EBITDA  | 8 026                                 | 10 033                                | -2 007             | -20,0%        |
| <b>EBITDA znormalizowana</b>  | <b>9 153</b>                          | <b>9 459</b>                          | <b>-306</b>        | <b>-3,2%</b>  |

\* EBITDA definiowana jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja

Skonsolidowana sprzedaż z działalności kontynuowanej Grupy Otmuchów w okresie czterech kwartałów 2022 roku wyniosła 252 229 tys. PLN i w ujęciu r/r przychody wzrosły o 3 611 tys. PLN (tj. 1,5%). Wzrost przychodów ze sprzedaży produktów był przede wszystkim efektem rozwoju współpracy z obecnymi kontrahentami.

Koszt własny sprzedaży wyniósł 215 363 tys. PLN, co oznacza wzrost o 7,8% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Większa dynamika wzrostu kosztu własnego sprzedaży względem poziomu wygenerowanych przychodów wynika głównie z dynamicznego wzrostu kosztów wynagrodzeń i mediów oraz surowców, a także wzrost kosztów transportu.

Koszty sprzedaży wyniosły 26 155 tys. PLN, co oznacza spadek o 10 617 tys. PLN (tj. 28,87%) względem okresu porównawczego. Relacja kosztów sprzedaży do przychodów zmniejszyła się o 4,4 p.p. i wyniosła 10,4%.

Koszty zarządu wyniosły 13 651 tys. PLN, co oznacza spadek o 1 166 tys. PLN (7,87%) względem okresu porównawczego. Udział kosztów zarządu w przychodach wyniósł 5,4% i był niższy o 0,6 p.p. względem okresu czterech kwartałów 2021 roku.

W okresie sprawozdawczym Grupa osiągnęła stratę na działalności operacyjnej która wyniosła (-) 4 535 tys. PLN względem (-) 3 925 tys. PLN w analogicznym okresie roku 2021. Grupa rozpoznała w roku 2022 transakcję związaną z likwidacją udziałów w spółce zlikwidowanej, którą zaliczyła do normalizacji. W związku z tym, w okresie sprawozdawczym czterech kwartałów 2022 Grupa osiągnęła znormalizowaną stratę na działalności operacyjnej która wyniosła (-) 3 408 tys. PLN względem (-) 4 499 tys. PLN w analogicznym okresie roku 2021. W samym czwartym kwartale Grupa odnotowała zysk na działalności operacyjnej w wysokości 938 tys. PLN, natomiast w okresie porównawczym stratę w wysokości (-) 3 035 tys. PLN.

EBITDA znormalizowana wyniosła 9 153 tys. PLN, co oznacza wynik niższy o 306 tys. PLN względem roku 2021, kiedy to wynik EBITDA znormalizowana był równy 9 459 tys. PLN.

Przychody finansowe wyniosły 33 tys. PLN co oznacza spadek o 237 tys. PLN (tj. 86,08%) Koszty finansowe wyniosły 4 444 tys. PLN, co oznacza wzrost o 2 532 tys. PLN (tj. 132,4%).

W efekcie powyższego Grupa Kapitałowa w okresie czterech kwartałów 2022 roku zanotowała stratę netto w wysokości (-) 9 281 tys. PLN, względem straty na poziomie (-) 4 775 tys. PLN osiągniętej w czterech kwartałach roku 2021.

## 2.2. Sprawozdania z sytuacji finansowej

### Dane jednostkowe:

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

| AKTYWA   | NOTA | 31.12.2022     | 31.12.2021     |
|--|------|----------------|----------------|
|  |      | TYS. PLN       | TYS. PLN       |
| <b>Aktywa trwałe</b>   |      | <b>107 404</b> | <b>90 037</b>  |
| Wartości niematerialne   |      | 1 245          | 1 504          |
| Rzeczowe aktywa trwałe   |      | 85 128         | 67 353         |
| Inwestycje w udziały i akcje                                     |      | 18 781         | 18 732         |
| Aktywa na podatek odroczony                                      |      | 2 250          | 2 448          |
| <b>Aktywa obrotowe</b>   |      | <b>83 314</b>  | <b>78 276</b>  |
| <b>Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży</b> |      | <b>83 314</b>  | <b>73 031</b>  |
| Zapasy   |      | 38 447         | 27 124         |
| Pożyczki   |      | -              | -              |
| Należności z tytułu dostaw i usług                               |      | 26 863         | 23 488         |
| Należności z tytułu podatku bieżącego                            |      | -              | -              |
| Należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy        |      | 31             | 1 707          |
| Należności pozostałe   |      | 168            | 2 158          |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów                               |      | 1 321          | 1 136          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                               |      | 16 484         | 17 418         |
| Pozostałe aktywa   |      | -              | -              |
| <b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>                          |      | <b>-</b>       | <b>5 245</b>   |
| <b>Aktywa razem</b>  |      | <b>190 718</b> | <b>168 313</b> |

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

| KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA   | NOTA | 31.12.2022     | 31.12.2021     |
|---|------|----------------|----------------|
|   |      | TYS. PLN       | TYS. PLN       |
| <b>Razem kapitały</b>   |      | <b>102 764</b> | <b>95 873</b>  |
| Kapitał podstawowy  |      | 5 099          | 5 099          |
| Pozostały kapitał zapasowy  |      | 114 523        | 114 523        |
| Nadwyżka wartości emisyjnej   |      | -              | -              |
| Pozostałe kapitały rezerwowe  |      | 16 743         | 3 547          |
| Zyski zatrzymane  |      | -33 601        | -27 296        |
| <b>Zobowiązanie długoterminowe</b>  |      | <b>3 171</b>   | <b>7 124</b>   |
| Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego   |      | -              | -              |
| Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych  |      | 428            | 283            |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe   |      | 1 520          | 4 100          |
| Pozostałe zobowiązania finansowe  |      | 1 223          | 2 720          |
| Pozostałe zobowiązania  |      | -              | 21             |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży</b> |      | <b>84 783</b>  | <b>65 316</b>  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>   |      | <b>84 783</b>  | <b>65 316</b>  |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe  |      | 10 280         | 13 879         |
| Pozostałe zobowiązania finansowe  |      | 8 339          | 4 252          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług  |      | 50 037         | 37 624         |
| Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego   |      | -              | -              |
| Pozostałe zobowiązania  |      | 12 548         | 6 286          |
| Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy           |      | 2 239          | 2 331          |
| Zaliczki otrzymane na dostawy   |      | 1 340          | 944            |
| Rezerwy krótkoterminowe   |      | -              | -              |
| <b>Zobowiązania razem</b>   |      | <b>87 954</b>  | <b>72 440</b>  |
| <b>Kapitały i zobowiązania razem</b>  |      | <b>190 718</b> | <b>168 313</b> |

**Dane skonsolidowane:**
*Tabela 11 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z sytuacji majątkowej – aktywa*

| AKTYWA   | Nota | 31.12.2022<br>tys. PLN | 31.12.2021<br>tys. PLN |
|--|------|------------------------|------------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>   |      | <b>105 206</b>         | <b>91 492</b>          |
| Wartość firmy  |      | -                      | -                      |
| Wartości niematerialne   |      | 1 245                  | 1 504                  |
| Rzeczowe aktywa trwałe   |      | 103 961                | 89 988                 |
| Aktywa na podatek odroczony                                      |      | -                      | -                      |
| <b>Aktywa obrotowe</b>   |      | <b>86 438</b>          | <b>80 124</b>          |
| <u>Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży</u> |      | <b>86 438</b>          | <b>74 785</b>          |
| Zapasy   |      | 41 790                 | 29 818                 |
| Należności z tytułu dostaw i usług                               |      | 26 174                 | 22 732                 |
| Należności z tytułu podatku bieżącego                            |      | -                      | -                      |
| Należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy        |      | 31                     | 1 707                  |
| Należności pozostałe   |      | 403                    | 1 170                  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                               |      | 16 613                 | 18 121                 |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów                               |      | 1 409                  | 586                    |
| Pozostałe aktywa   |      | 18                     | 651                    |
| <u>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</u>                          |      | -                      | <b>5 339</b>           |
| <b>Aktywa razem</b>  |      | <b>191 644</b>         | <b>171 616</b>         |

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

| KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA   | NOTA | 31.12.2022<br>W TYS. PLN | 31.12.2021<br>W TYS. PLN |
|---|------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Razem kapitały</b>   |      | <b>95 209</b>            | <b>91 210</b>            |
| <b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>                                   |      | <b>94 798</b>            | <b>90 276</b>            |
| Kapitał podstawowy  |      | 5 099                    | 5 099                    |
| Pozostały kapitał zapasowy  |      | 8 786                    | 8 786                    |
| Nadwyżka wartości emisyjnej   |      | 63 469                   | 63 469                   |
| Pozostałe kapitały rezerwowe  |      | 14 839                   | 1 643                    |
| Zyski zatrzymane  |      | 2 604                    | 11 279                   |
| <b>Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli</b>  |      | <b>412</b>               | <b>934</b>               |
| <b>Zobowiązanie długoterminowe</b>  |      | <b>4 405</b>             | <b>9 259</b>             |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego   |      | 60                       | 96                       |
| Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych  |      | 623                      | 451                      |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe   |      | 1 520                    | 4 100                    |
| Pozostałe zobowiązania finansowe  |      | 2 202                    | 4 591                    |
| Pozostałe zobowiązania  |      | -                        | 21                       |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>   |      | <b>92 030</b>            | <b>71 147</b>            |
| <u>Zobowiązania inne niż związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia</u> |      | <u>92 030</u>            | <u>71 147</u>            |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe  |      | 12 142                   | 15 757                   |
| Pozostałe zobowiązania finansowe  |      | 9 212                    | 5 232                    |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług  |      | 52 328                   | 39 452                   |
| Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego   |      | 30                       | -                        |
| Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy           |      | 3 971                    | 3 057                    |
| Zaliczki otrzymane na dostawy   |      | 1 340                    | 995                      |
| Pozostałe zobowiązania  |      | 12 994                   | 6 642                    |
| Rezerwy krótkoterminowe   |      | 13                       | 12                       |
| <u>Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia</u>          |      | <u>-</u>                 | <u>0</u>                 |
| <b>Zobowiązania razem</b>   |      | <b>96 435</b>            | <b>80 406</b>            |
| <b>Kapitały i zobowiązania razem</b>  |      | <b>191 644</b>           | <b>171 616</b>           |

## 2.3. Sprawozdania z przepływów pieniężnych

### Dane jednostkowe:

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

| SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH   | DANE JEDNOSTKOWE          |                           |
|---|---------------------------|---------------------------|
|   | 01.01.2022-<br>31.12.2022 | 01.01.2021-<br>31.12.2021 |
|   | tys. PLN                  | tys. PLN                  |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                                     |                           |                           |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>   | <b>- 6 106</b>            | <b>- 4 905</b>            |
| <b>Korekty razem</b>  | <b>22 326</b>             | <b>21 350</b>             |
| Amortyzacja   | 8 960                     | 10 374                    |
| (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych  | -26                       | 123                       |
| Odsetki   | 1 789                     | 653                       |
| Udziały w zyskach (dywidendy)   | -                         | -                         |
| Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej   | -108                      | -51                       |
| Zmiana stanu rezerw   | 145                       | -127                      |
| Zmiana stanu zapasów  | - 11 323                  | -7 051                    |
| Zmiana stanu należności   | 291                       | 20 014                    |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego                      | 22 419                    | 362                       |
| Podatek dochodowy zapłacony   | -                         | -                         |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych   | - 186                     | - 196                     |
| Zmiana stanu pozostałych aktywów  | -                         | -                         |
| Inne korekty  | 365                       | - 2 751                   |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem</b>                                   | <b>16 220</b>             | <b>16 445</b>             |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                                   |                           |                           |
| <b>Wpływy</b>   | <b>209</b>                | <b>1 093</b>              |
| Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                                  | 208                       | 789                       |
| Sprzedaż inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia                                   | -                         | -                         |
| Odsetki otrzymane   | 1                         | 106                       |
| Splata udzielonych pożyczek   | -                         | 198                       |
| <b>Wydatki</b>  | <b>21 379</b>             | <b>6 363</b>              |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                                   | 16 579                    | 6 065                     |
| Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne  | -                         | -                         |
| Nabycie inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia                                    | -                         | -                         |
| Inne wydatki inwestycyjne   | 4 800                     | 298                       |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem</b>                                 | <b>- 21 171</b>           | <b>- 5 270</b>            |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                      |                           |                           |
| <b>Wpływy</b>   | <b>12 830</b>             | <b>2 721</b>              |
| Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | 12 830                    | -                         |
| Kredyty i pożyczki zaciągnięte  | -                         | -                         |
| Inne wpływy finansowe   | -                         | 2 721                     |
| <b>Wydatki</b>  | <b>8 839</b>              | <b>3 976</b>              |
| Płatności z tytułu kosztów emisji akcji / wydania udziałów  | -                         | -                         |
| Nabycie akcji /udziałów własnych  | -                         | -                         |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli   | -                         | -                         |
| Splaty kredytów i pożyczek  | 6 179                     | 1 867                     |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego   | 870                       | 1 350                     |
| Odsetki zapłacone   | 1 790                     | 759                       |
| Inne wydatki finansowe  | -                         | -                         |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem</b>                                    | <b>3 991</b>              | <b>-1 255</b>             |
| <b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>   | <b>-960</b>               | <b>9 920</b>              |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>  | <b>17 418</b>             | <b>7 621</b>              |
| Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych                             | 26                        | - 123                     |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>  | <b>16 484</b>             | <b>17 418</b>             |

## Dane skonsolidowane:

Tabela 14 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z przepływów pieniężnych

| SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH  | DANE SKONSOLIDOWANE       |                           |
|--|---------------------------|---------------------------|
|  | 01.01.2022-<br>31.12.2022 | 01.01.2021-<br>31.12.2021 |
|  | tys. PLN                  | tys. PLN                  |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                |                           |                           |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>  | <b>- 8 946</b>            | <b>- 5 671</b>            |
| <b>Korekty razem</b>   | <b>25 420</b>             | <b>28 670</b>             |
| Amortyzacja  | 12 561                    | 13 958                    |
| (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych                                       | - 31                      | 148                       |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)  | 1 847                     | 638                       |
| Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej                              | 64                        | 482                       |
| Zmiana stanu rezerw  | 136                       | -60                       |
| Zmiana stanu zapasów   | - 11 972                  | -3 946                    |
| Zmiana stanu należności  | - 369                     | 14 412                    |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego | 23 977                    | 5 383                     |
| Podatek dochodowy zapłacony  | -362                      | -                         |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych  | -822                      | 579                       |
| Inne korekty   | 477                       | - 2 924                   |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem</b>              | <b>16 560</b>             | <b>22 999</b>             |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>              |                           |                           |
| <b>Wpływy</b>  | <b>340</b>                | <b>895</b>                |
| Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych             | 339                       | 789                       |
| Sprzedaż inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne                | -                         | -                         |
| Sprzedaż inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia              | -                         | -                         |
| Odsetki otrzymane  | 1                         | 106                       |
| Dywidendy otrzymane  | -                         | -                         |
| <b>Wydatki</b>   | <b>21 337</b>             | <b>10 827</b>             |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych              | 16 537                    | 6 680                     |
| Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne                         | -                         | -                         |
| Inne wydatki inwestycyjne  | 4 800                     | 4 147                     |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem</b>            | <b>- 20 977</b>           | <b>- 9 932</b>            |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                 |                           |                           |
| <b>Wpływy</b>  | <b>12 830</b>             | <b>2 721</b>              |
| Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych    | 12 830                    | -                         |
| Inne wpływy finansowe  | -                         | 2 721                     |
| Kredyty i pożyczki zaciągnięte   | -                         | -                         |
| <b>Wydatki</b>   | <b>9 901</b>              | <b>5 313</b>              |
| Płatności z tytułu kosztów emisji akcji / wydania udziałów                     | -                         | -                         |
| Nabycie akcji /udziałów własnych   | -                         | -                         |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                  | -                         | -                         |
| Spłaty kredytów i pożyczek   | 6 195                     | 2 182                     |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                        | 1 860                     | 2 387                     |
| Odsetki zapłacone  | 1 846                     | 7 44                      |
| Inne wydatki finansowe   | -                         | -                         |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem</b>               | <b>2 929</b>              | <b>- 2 592</b>            |
| <b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>  | <b>-1 508</b>             | <b>10 475</b>             |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                                     | <b>18 121</b>             | <b>7 794</b>              |
| Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych        | 31                        | -148                      |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>                               | <b>16 613</b>             | <b>18 121</b>             |



## 2.4. Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym

### Dane jednostkowe:

Tabela 15 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2022 – 31.12.2022

| SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH | NADWYŻKA WARTOŚCI  |           |                            |  | ZYSKI ZATRZYMANE | RAZEM   |
|------------------------------------|--------------------|-----------|----------------------------|--|------------------|---------|
|                                    | KAPITAŁ PODSTAWOWY | EMISYJNEJ | POZOSTAŁY KAPITAŁ ZAPASOWY | POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY) |                  |         |
| Na dzień 1 stycznia 2022 roku      | 5 099              |           | 114 523                    | 3 547  | -27 296          | 95 873  |
| <b>Całkowite dochody:</b>          |                    |           |                            |  |                  |         |
| Zysk (strata) netto                |                    |           |                            |  | -6 305           | - 6 305 |
| Rachunkowość zabezpieczeń          | -                  |           | -                          | 365  | -                | 365     |
| Połączenie Spółek                  | -                  |           | -                          | -  | -                | -       |
| Transakcje z właścicielami:        |                    |           |                            |  |                  |         |
| Inne- dopłaty do kapitału          | -                  |           | -                          | 12 831   | -                | 12 831  |
| Na dzień 31 grudnia 2022 roku      | 5 099              |           | 114 523                    | 16 743   | - 33 601         | 102 764 |

Tabela 16 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2021 – 31.12.2021

| SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH | NADWYŻKA WARTOŚCI  |           |                            |  | ZYSKI ZATRZYMANE | RAZEM   |
|------------------------------------|--------------------|-----------|----------------------------|--|------------------|---------|
|                                    | KAPITAŁ PODSTAWOWY | EMISYJNEJ | POZOSTAŁY KAPITAŁ ZAPASOWY | POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY) |                  |         |
| Na dzień 1 stycznia 2021 roku      | 5 099              |           | 114 523                    | 3 577  | -23 110          | 100 089 |
| <b>Całkowite dochody:</b>          |                    |           |                            |  |                  |         |
| Zysk (strata) netto                |                    |           |                            |  | -4 186           | - 4 186 |
| Rachunkowość zabezpieczeń          | -                  |           | -                          | - 31   | -                | - 31    |
| Połączenie Spółek                  | -                  |           | -                          | -  | -                | -       |
| Transakcje z właścicielami:        |                    |           |                            |  |                  |         |
| Inne                               | -                  |           | -                          | 1  | -                | 1       |
| Na dzień 31 grudnia 2021 roku      | 5 099              |           | 114 523                    | 3 547  | - 27 296         | 95 873  |



**Dane skonsolidowane:**

Tabela 17 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2022 – 31.12.2022

| SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN<br>W KAPITAŁE WŁASNYM | KAPITAŁ<br>PODSTAWOWY | POZOSTAŁY KAPITAŁ<br>ZAPASOWY | NADWYŻKA<br>WARTOŚCI<br>EMISYJNEJ | POZOSTAŁE<br>KAPITAŁY<br>REZERWOWE | ZYSKI<br>ZATRZYMANE | KAPITAŁ<br>PRZYPADAJĄCY<br>AKCJONARIUSZOM<br>JEDNOSTCE<br>DOMINUJĄCEJ | KAPITAŁ<br>PRZYPADAJĄCY<br>UDZIAŁOWCOM<br>NIESPRAWUJĄCYM<br>KONTROLI | RAZEM   |
|---|-----------------------|-------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|---------------------|---|--|---------|
| Na dzień 1 stycznia 2022 roku               | 5 099                 | 8 786                         | 63 469                            | 1 643                              | 11 279              | 90 276  | 934  | 91 210  |
| <b>Całkowite dochody:</b>                   | -                     | -                             | -                                 | -                                  | -                   | -   | -  | -       |
| Zysk (strata) netto                         | -                     | -                             | -                                 | -                                  | - 8 672             | - 8 672   | - 523  | - 9 195 |
| Inne całkowite dochody                      | -                     | -                             | -                                 | 365                                | -                   | 365   | -  | 365     |
| Inne korekty                                | -                     | -                             | -                                 | -                                  | - 1                 | - 1   | -  | - 1     |
| Inne -dopłaty do kapitału                   | -                     | -                             | -                                 | 12 831                             | -                   | 12 831  | -  | 12 831  |
| Zmiana kapitału własnego                    | -                     | -                             | -                                 | 13 196                             | - 8 675             | 4 521   | - 523  | 3 999   |
| Na dzień 31 grudzień 2022 roku              | 5 099                 | 8 786                         | 63 469                            | 14 839                             | 2 605               | 94 798  | 412  | 95 209  |

Tabela 18 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2021 – 31.12.2021

| SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN<br>W KAPITAŁE WŁASNYM | KAPITAŁ<br>PODSTAWOWY | POZOSTAŁY KAPITAŁ<br>ZAPASOWY | NADWYŻKA<br>WARTOŚCI<br>EMISYJNEJ | POZOSTAŁE<br>KAPITAŁY<br>REZERWOWE | ZYSKI<br>ZATRZYMANE | KAPITAŁ<br>PRZYPADAJĄCY<br>AKCJONARIUSZOM<br>JEDNOSTCE<br>DOMINUJĄCEJ | KAPITAŁ<br>PRZYPADAJĄCY<br>UDZIAŁOWCOM<br>NIESPRAWUJĄCYM<br>KONTROLI | RAZEM   |
|---|-----------------------|-------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|---------------------|---|--|---------|
| Na dzień 1 stycznia 2021 roku               | 5 099                 | 8 786                         | 63 469                            | 1 673                              | 15 775              | 94 802  | 1 282  | 96 084  |
| <b>Całkowite dochody:</b>                   | -                     | -                             | -                                 | -                                  | -                   | -   | -  | -       |
| Zysk (strata) netto                         | -                     | -                             | -                                 | -                                  | - 4 497             | - 4 497   | - 348  | - 4 845 |
| Inne całkowite dochody                      | -                     | -                             | -                                 | - 30                               | -                   | - 30  | -  | - 30    |
| Inne korekty                                | -                     | -                             | -                                 | -                                  | -                   | -   | -  | -       |
| Zmiana kapitału własnego                    | -                     | -                             | -                                 | - 30                               | - 4 497             | - 4 527   | - 348  | - 4 875 |
| Na dzień 31 grudnia 2021 roku               | 5 099                 | 8 786                         | 63 469                            | 1 643                              | 11 279              | 90 276  | 934  | 91 210  |

## **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 1-4 kwartałów 2022 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 czekoladzie i sezamki.
- 2) **PRODUKTY ŚNIADANIOWE ORAZ ZBOŻOWE** - segment obejmuje grupy asortymentowe: batony oraz snacksy wielozbożowe.

3) POZOSTAŁE - segment obejmuje świadczenie usług logistycznych, transportowych i spedycyjnych oraz wynajem powierzchni. 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.

#### Dane za okres: 01.01.2022 - 31.12.2022:

Tabela 19 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2022 - 31.12.2022

| SEGMENT OPERACYJNY  | SŁODYCZE       | PRODUKTY<br>ŚNIADANIOWE ORAZ<br>ZBOŻOWE | POZOSTAŁE<br>SEGMENTY* | RAZEM SEGMENTY |
|---|----------------|---|------------------------|----------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>   | <b>233 880</b> | <b>16 534</b>                           | <b>1 815</b>           | <b>252 229</b> |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych                               | 233 880        | 16 534                                  | 1 812                  | 252 226        |
| Pozostałe przychody   | -              | -                                       | 3                      | 3              |
| <b>Koszty własny sprzedaży</b>  | <b>190 756</b> | <b>21 272</b>                           | <b>3 335</b>           | <b>215 363</b> |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                              | <b>43 124</b>  | <b>-4 738</b>                           | <b>-1 520</b>          | <b>36 866</b>  |
| Pozostałe przychody operacyjne  |                |   |                        | 1 774          |
| Koszty sprzedaży  |                |   |                        | 26 155         |
| Koszty ogólnego zarządu   |                |   |                        | 13 651         |
| Pozostałe koszty operacyjne   |                |   |                        | 3 369          |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                       |                |   |                        | <b>- 4 535</b> |
| Przychody finansowe   |                |   |                        | 33             |
| Koszty finansowe  |                |   |                        | 4 444          |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                             |                |   |                        | <b>- 8 946</b> |
| Podatek dochodowy   |                |   |                        | 335            |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b> |                |   |                        | <b>-9 281</b>  |

\* nieistotne z punktu widzenia Jednostki i MSSF 8

**Dane za okres: 01.01.2021 - 31.12.2021:**

Tabela 20 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2021 - 31.12.2021

| SEGMENT OPERACYJNY  | SŁODYCZE       | PRODUKTY<br>ŚNIADANIOWE ORAZ<br>ZBOŻOWE | POZOSTAŁE<br>SEGMENTY* | RAZEM SEGMENTY |
|---|----------------|---|------------------------|----------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>   | <b>199 144</b> | <b>35 992</b>                           | <b>13 481</b>          | <b>248 618</b> |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych                               | 198 945        | 35 952                                  | 13 482                 | 248 379        |
| Pozostałe przychody   | 199            | 40                                      | -                      | 239            |
| <b>Koszty własny sprzedaży</b>  | <b>151 544</b> | <b>33 579</b>                           | <b>14 679</b>          | <b>199 801</b> |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                              | <b>47 601</b>  | <b>2 413</b>                            | <b>-1 197</b>          | <b>48 817</b>  |
| Pozostałe przychody operacyjne  |                |   |                        | 4 234          |
| Koszty sprzedaży  |                |   |                        | 36 772         |
| Koszty ogólnego zarządu   |                |   |                        | 14 817         |
| Pozostałe koszty operacyjne   |                |   |                        | 5 387          |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                       |                |   |                        | <b>- 3 926</b> |
| Przychody finansowe   |                |   |                        | 237            |
| Koszty finansowe  |                |   |                        | 1 912          |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                             |                |   |                        | <b>-5 601</b>  |
| Podatek dochodowy   |                |   |                        | -826           |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b> |                |   |                        | <b>- 4 775</b> |

\* nieistotne z punktu widzenia Jednostki i MSSF 8

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

W lutym 2020 roku Grupa podjęła decyzję o likwidacji Spółki zależnej Otmuchów Logistyka sp. z o.o. w likwidacji. Realizacja procesu likwidacyjnego nie miała istotnego wpływu na wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta jak również nie ma wpływu na założenie kontynuacji działalności dla Grupy Kapitałowej ZPC Otmuchów. W związku z postanowieniem Sądu Rejonowego w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy KRS wydanym w dniu 16 września 2022 roku spółka Otmuchów Logistyka sp. z o.o. w likwidacji została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego.

### 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 czterech kwartałów 2022 roku wyniósł 64% przy 69% w okresie czterech kwartałów 2021 roku. Jednocześnie udział sprzedaży eksportowej wyniósł 36% w okresie czterech kwartałów 2022 roku względem 31% w okresie porównawczym. Intencją Emitenta jest systematyczne zwiększanie udziału sprzedaży eksportowej – również uwzględniając kierunki poza Europą (w szczególności kraje Bliskiego Wschodu oraz kraje azjatyckie).

### 3.5. Zmiany w strukturze Grupy i Jednostki

Z zastrzeżeniem procesu likwidacji Otmuchów Logistyka sp. z o.o. w likwidacji 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. Dnia 16 września 2022 roku Sąd Rejestrowy wykreślił spółkę Otmuchów Logistyka sp. z o.o. z rejestru przedsiębiorców w KRS.

### 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 czterech kwartałów 2022 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 21 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe

| AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO - DANE JEDNOSTKOWE                          | STAN NA<br>31.12.2021 | ZWIĘKSZENIA | ZMNIJSZENIA | STAN NA<br>31.12.2022 | STAN NA<br>31.12.2020 |
|--|-----------------------|-------------|-------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Z tytułu:</b>   |                       |             |             |                       |                       |
| Rezerwy na koszty wynagrodzeń i pochodne:  | 205                   | -           | 31          | 174                   | 333                   |
| Rezerwy na odpisy emerytalne   | 56                    | 29          | -           | 85                    | 45                    |
| Rezerwy na niewykorzystane urlopy  | 157                   | -           | 11          | 146                   | 115                   |
| Rezerwy na roszczenia sporne   | -                     | -           | -           | -                     | 33                    |
| Rezerwy na koszty usług obcych   | 253                   | -           | 202         | 51                    | 234                   |
| Odpisów aktualizujących należności i zapasy  | 516                   | -           | 286         | 230                   | 553                   |
| Odsetek od kredytów i pożyczek   | 21                    | 5           | -           | 26                    | 21                    |
|  | 1 615                 |             |             |                       |                       |
| Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych |                       | -           | 17          | 1 598                 | 1 631                 |
| Straty podatkowe   | 907                   | -           | -           | 907                   | 907                   |
| Pozostałe  | 327                   | -           | 116         | 211                   | 207                   |
| <b>Razem</b>   | <b>4 057</b>          | <b>34</b>   | <b>663</b>  | <b>3 428</b>          | <b>4 079</b>          |
| Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tyt. odroczonego podatku dochodowego                | 1 609                 | 34          | 465         | 1 178                 | 2 350                 |
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem</b>  | <b>2 448</b>          |             | <b>198</b>  | <b>2 250</b>          | <b>1 729</b>          |

Tabela 22 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane

| AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO - DANE SKONSOLIDOWANE                                     | STAN NA<br>31.12.2021 | ZWIĘKSZENIA | ZMNIJSZENIA | STAN NA<br>31.12.2022 | STAN NA<br>31.12.2020 |
|--|-----------------------|-------------|-------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Z tytułu:</b>   |                       |             |             |                       |                       |
| Rezerwy na koszty wynagrodzeń i pochodne (w tym: premie, nagrody jubileuszowe, wynagrodzenia bezosobowe) | 240                   | -           | 36          | 204                   | 370                   |
| Rezerwy na odpisy emerytalne   | 88                    | 35          | -           | 123                   | 64                    |
| Rezerwy na niewykorzystane urlopy  | 180                   | -           | 16          | 164                   | 140                   |
| Rezerwy na roszczenia sporne   | 2                     | -           | -           | 2                     | 33                    |
| Rezerwy na koszty usług obcych   | 266                   | -           | 212         | 54                    | 255                   |
| Odpisów aktualizujących należności i zapasów   | 723                   | -           | 288         | 435                   | 564                   |
| Odsetek od kredytów i pożyczek   | 21                    | 5           | -           | 26                    | 26                    |
| Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych               | 1 597                 |             | 7           | 1 590                 | 1 613                 |
| Strat podatkowych  | 907                   | -           | -           | 907                   | 907                   |
| Pozostałe  | 560                   | -           | 133         | 427                   | 672                   |
| <b>Razem</b>   | <b>4 584</b>          | <b>40</b>   | <b>692</b>  | <b>3 932</b>          | <b>4 644</b>          |
| Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tyt. odroczonego podatku dochodowego                              | 4 584                 | 40          | 692         | 3 932                 | 4 644                 |
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem</b>  | <b>-</b>              | <b>-</b>    | <b>-</b>    | <b>-</b>              | <b>-</b>              |

### 3.7.2. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy

Tabela 23 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe

| REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO - DANE JEDNOSTKOWE                         | STAN NA<br>31.12.2021 | ZWIĘKSZENIA | ZMNIJSZENIA | STAN NA<br>31.12.2022 | STAN NA<br>31.12.2020 |
|--|-----------------------|-------------|-------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Z tytułu:</b>   |                       |             |             |                       |                       |
| Odsetek od udzielonych pożyczek/należności   |                       |             |             |                       | 18                    |
| Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych | 1 572                 | -           | 442         | 1 130                 | 2 060                 |
| Przychodów z najmu   | -                     | -           | -           | -                     | -                     |
| Leasingu finansowego   | 37                    | 3           | -           | 40                    | 263                   |
| Wycena ST wg wartości godziwej   | -                     | -           | -           | -                     | -                     |
| Wycena krótkoterm. aktywów finansowych   | -                     | -           | -           | -                     | -                     |
| Pozostałych tytułów  | -                     | 8           | -           | 8                     | 9                     |
| <b>Razem</b>   | <b>1 609</b>          | <b>11</b>   | <b>442</b>  | <b>1 178</b>          | <b>2 350</b>          |
| Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego              | 1 609                 | 11          | 442         | 1 178                 | 2 350                 |
| <b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>                                    | <b>-</b>              | <b>-</b>    | <b>-</b>    | <b>-</b>              | <b>-</b>              |

Tabela 24 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane

| REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO - DANE SKONSOLIDOWANE                        | STAN NA<br>31.12.2021 | ZWIĘKSZENIA | ZMNIJSZENIA | STAN NA<br>31.12.2022 | STAN NA<br>31.12.2020 |
|--|-----------------------|-------------|-------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Z tytułu:</b>   |                       |             |             |                       |                       |
| odsetek od udzielonych pożyczek/należności   | -                     | -           | -           | -                     | 18                    |
| różnicy przejściowej pomiędzy zarachowaną należną kwotą dotacji a jej faktycznym otrzymaniem |                       |             |             |                       | -                     |
| rozliczeń międzyokresowych   | -                     | -           | -           | -                     | -                     |
| różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych   | 4 630                 | -           | 697         | 3 933                 | 5 413                 |
| przychodów z najmu   | -                     | -           | -           | -                     | -                     |
| leasingu finansowego   | 46                    | -           | 3           | 43                    | 301                   |
| wycena ST wg wartości godziwej   | -                     | -           | -           | -                     | -                     |
| wycena krótkoterm. aktywów finansowych   | -                     | -           | -           | -                     | -                     |
| pozostałych tytułów  | 4                     | 12          |             | 16                    | 9                     |
| <b>Razem</b>   | <b>4 680</b>          | <b>12</b>   | <b>700</b>  | <b>3 992</b>          | <b>5 741</b>          |
| Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego                | 4 584                 | 12          | 667         | 3 932                 | 4 644                 |
| <b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>                                      | <b>96</b>             | <b>-</b>    | <b>36</b>   | <b>60</b>             | <b>1 097</b>          |

### 3.7.3. Rezerwy na świadczenia pracownicze

Tabela 25 Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych - dane jednostkowe

| REZERWA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH - DANE JEDNOSTKOWE | STAN NA<br>31.12.2021 | ZWIĘKSZENIA | ZMNIJSZENIA | STAN NA<br>31.12.2022 | STAN NA<br>31.12.2020 |
|---|-----------------------|-------------|-------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Z tytułu</b>   |                       |             |             |                       |                       |
| rezerwa na odprawy emerytalne i podobne                     | 293                   | 152         |             | 445                   | 985                   |
| rezerwy na nagrody jubileuszowe                             | -                     | -           | -           | 0                     | -                     |
| rezerwa na niewykorzystane urlopy                           | 829                   | -           | 56          | 773                   | 604                   |
| <b>Razem</b>  | <b>1 122</b>          | <b>152</b>  | <b>56</b>   | <b>1 218</b>          | <b>1 589</b>          |

Tabela 26 Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych - dane skonsolidowane

| REZERWA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH - DANE SKONSOLIDOWANE | STAN NA<br>31.12.2021 | ZWIĘKSZENIA | ZMNIJSZENIA | STAN NA<br>31.12.2022 | STAN NA<br>31.12.2020 |
|--|-----------------------|-------------|-------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Z tytułu</b>  |                       |             |             |                       |                       |
| rezerwa na odprawy emerytalne i podobne                        | 465                   | 185         | -           | 650                   | 1 085                 |
| rezerwy na nagrody jubileuszowe                                | -                     | -           | -           | -                     | -                     |
| rezerwa na niewykorzystane urlopy                              | 947                   | 0           | 80          | 868                   | 717                   |
| <b>Razem</b>   | <b>1 412</b>          | <b>185</b>  | <b>80</b>   | <b>1 518</b>          | <b>1 802</b>          |

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

W dniu 28 listopada 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii F. W dniu 14 grudnia 2022 r. pomiędzy Spółką a Tornellon Investments Sp. z o.o., Otwarty Fundusz Emerytalny PZU "Złota Jesień" oraz PKO BP BANKOWY Otwarty Fundusz Emerytalny (łącznie jako "Inwestorzy") zawarte zostały umowy objęcia przez poszczególnych Inwestorów odpowiednio 3.599.404, 722.917 oraz 501.358 akcji serii F tj. łącznie 4.823.679 akcji serii F wyemitowanych przez Spółkę w ramach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 964.735,80 zł, a rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego dokonana w związku z emisją akcji serii F nastąpiła w dniu 24 stycznia 2023 r.

Poza powyższym w okresie czterech kwartałów 2022 roku nie dokonywano emisji, wykupu lub spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

### 3.9. Wypłacona lub zadeklarowana dywidenda

W okresie czterech kwartałów 2022 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.

### 3.11. Zobowiązania i aktywa warunkowe

Tabela 27 Zobowiązania i aktywa warunkowe na dzień 31.12.2022

| RODZAJ KONTRAKTU PODLEGAJĄCY ZABEZPIECZENIU:   | Kwota wynikająca z umowy (tys.zł) | Potencjalne zobowiązanie warunkowe | Zabezpieczenie spłaty długu przez poręczyciela |
|--|-----------------------------------|------------------------------------|--|
| Poręczenie ZPC Otmuchów leasingu w Grupie ING Lease dla PWC Odra S.A.                      | 833                               | 833 + odsetki                      | Weksel własny in blanco                        |
| Poręczenie ZPC Otmuchów leasingu w Arval Service Lease Polska Sp. z o.o. dla PWC Odra S.A. | 3 000                             | 3 000 + odsetki                    | Przystąpienie do długu                         |

### 3.12. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2022 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 Tornellon Investments sp z o.o. Podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, do której należy Tornellon Investments sp z o.o jest Spółka KERVAN INTERNATIONAL A.B.

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

Tabela 28 Zakłady produkcyjne ZPC Otmuchów S.A.

| ZAKŁADY                     | PRZEZNACZENIE  |
|-----------------------------|--|
| Otmuchów, ul. Nyska 21      | Siedziba, zakład produkcyjny słodczy i słonych przekąsek |
| Otmuchów, ul. Grodkowska 12 | Zakład produkcyjny żelek                                 |
| Nysa, ul. Nowowiejska 20    | Zakład produkcyjny batonów oraz magazyn wyrobów gotowych |

## 4.2. Organizacja Grupy Kapitałowej Otmuchów

Grupa Kapitałowa Otmuchów na dzień 31 grudnia 2022 roku składała się z posiadającej status jednostki dominującej ZPC Otmuchów S.A. oraz jednej istotnej spółki zależnej tj. PWC Odra S.A.

Na 31 grudnia 2022 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 29 Zakłady produkcyjne Spółek Zależnych

| ZAKŁADY                      | PRZEZNACZENIE              |
|------------------------------|----------------------------|
| Brzeg, ul. Starobrzezka 4, 7 | Zakład produkcyjny słodczy |

W związku z postanowieniem Sądu Rejonowego w Opolu, VIII Wydział Gospodarczy KRS wydanym w dniu 16 września 2022 w sprawie wykreślenia spółki Otmuchów Logistyka sp. z o.o. w likwidacji z Krajowego Rejestru Sądowego, struktura udziałowa Grupy Kapitałowej na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego przedstawiała się następująco:



Tabela 30 Struktura Grupy Kapitałowej Otmuchów na dzień 30.09.2022 roku

| JEDNOSTKA ZALEŻNA | UDZIAŁ W<br>GŁOSACH<br>(BEZPOŚREDNIO I<br>POŚREDNIO) | PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI | METODA KONSOLIDACJI |
|-------------------|--|------------------------|---------------------|
| PWC Odra S.A.     | 71,33%   | Produkcja słodczy      | Pełna               |

## 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, stonych przekąsek, żelek oraz batonów.

### Przedsiębiorstwo Wyrobów Cukierniczych Odra S.A.

Przedmiot działalności PWC Odra S.A. obejmuje produkcję i sprzedaż słodczy w tym wyrobów w czekoladzie i chałwy.

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

## 4.3. Zarząd i Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu Emitenta przedstawiał się następująco:

- Pan Marcin Kukliński – Prezes Zarządu
- Pani Monika Butz – Członek Zarządu
- Pan Nurettin Aktas – Członek Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego przedstawiał się następująco:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Fikret Basar
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – Burhan Basar
- Członek Rady Nadzorczej – Tayfun Tekbas
- Członek Rady Nadzorczej - Agnieszka Gocątek
- Członek Rady Nadzorczej - Maciej Matusiak.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2022 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

- Przewodniczący Komitetu Audytu – Tayfun Tekbas
- Członek Komitetu Audytu – Fikret Basar
- Członek Komitetu Audytu – Agnieszka Gocątek

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Komitetu Audytu.

#### 4.3.1. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

Wykaz akcjonariuszy, posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za okres czterech kwartałów 2022 roku, tj. na dzień 1 marca 2023 roku zawiera poniższa tabela.

Tabela 31 Struktura akcjonariatu ZPC Otmuchów S.A. na dzień 31.12.2022 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego

| Akcjonariusz   | Przed nową emisją                               |   | Po uwzględnieniu akcji serii F                  |   |
|--|---|---|---|---|
|  | Liczba akcji/głosów przypadających z tych akcji | Udział w kapitale zakładowym / ogólnej liczbie głosów | Liczba akcji/głosów przypadających z tych akcji | Udział w kapitale zakładowym / ogólnej liczbie głosów |
| Tornellon Investments                                  | 16 712 889                                      | 65,55%  | 20 312 293                                      | 66,99%  |
| PZU PTE S.A. w imieniu OFE PZU „Złota Jesień”**        | 3 821 121                                       | 14,99%  | 4 544 038                                       | 14,99%  |
| PKO BP Bankowy PTE S.A. w imieniu PKO BP Bankowy OFE** | 2 381 797                                       | 9,34%   | 2 883 155                                       | 9,51%   |
| Pozostali  | 2 580 693                                       | 9,84%   | 2 580 693                                       | 8,51%   |
| <b>Razem</b>   | <b>25 496 500</b>                               | <b>100,00%</b>  | <b>30 320 179</b>                               | <b>100,00%</b>  |

\* 100% udziałowcem Tornellon Investments sp z o.o. jest Kervan International AB, który jest podmiotem zależnym od Kervan Gida Sanayi ve Ticaret Anonim Sirketi.

\*\* Na podstawie wykazy akcjonariuszy obecnych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu ZPC Otmuchów S.A. w dniu 28 listopada 2022 r. (raport bieżący nr 29/2022).

#### 4.3.2. Zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 19 października 2022 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nastąpiły zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy związane z emisją akcji serii F. Spółka w okresie 4 kwartału 2022 r. dokonała podwyższenia kapitału z udziałem trzech Akcjonariuszy i wyemitowała 4.823.679 akcji serii F, o której szerzej w pkt 3.8. Zmiana Akcjonariatu uwzględniająca misję akcji serii F została zaprezentowana w tabeli 31.

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

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji Spółki, ani uprawnień do nich.

Emitent nie posiada wiedzy, aby od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 19 października 2022 roku nastąpiły zmiany w zakresie stanu posiadania akcji oraz uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące.

### 4.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wykaz pozostałych transakcji z podmiotami powiązanymi zawiera tabela poniżej:

Tabela 32 Transakcje z podmiotami powiązanymi

|                             | 31.12.2022 | 31.12.2021 |
|-----------------------------|------------|------------|
| <b>Jednostka Dominująca</b> |            |            |
| Zarząd                      | 1 009      | 1 081      |
| Rada Nadzorcza              | 252        | 239        |
| <b>Jednostki zależne</b>    |            |            |
| Zarząd                      | 30         | 41         |
| Rada Nadzorcza              | 17         | 3          |

W okresie czterech kwartałów 2022 roku ZPC Otmuchów S.A. ani Jednostki Zależne nie zawarły żadnych transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Tabela 33 Transakcje oraz stan rozrachunków spółek Grupy z podmiotami powiązanymi

| Rodzaj powiązania             | Okres           | transakcje                     |                                    | sald                                  |                                     |
|-------------------------------|-----------------|--------------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------|
|                               |                 | zakup od podmiotów powiązanych | sprzedaż dla podmiotów powiązanych | zobowiązania do podmiotów powiązanych | należności od podmiotów powiązanych |
| Jednostki współkontrolowane   | 4 kwartały 2022 | -                              | -                                  | -                                     | -                                   |
| Jednostki współkontrolowane   | Rok 2021        | -                              | -                                  | -                                     | -                                   |
| Jednostki stowarzyszone       | 4 kwartały 2022 | -                              | -                                  | -                                     | -                                   |
| Jednostki stowarzyszone       | Rok 2021        | -                              | -                                  | -                                     | -                                   |
| Pozostałe jednostki powiązane | 4 kwartały 2022 | 9 472                          | 1 791                              | 7 314                                 | 309                                 |
| Pozostałe jednostki powiązane | Rok 2021        | -                              | -                                  | -                                     | -                                   |

#### 4.5. Udzielone poręczenia i gwarancje

W okresie czterech kwartałów 2022 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*.

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

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

W sprawie z powództwa 40 powodów przeciwko spółce zależnej od Emitenta PWC Odra S.A. w sprawie o zapłatę odpraw (suma roszczeń wszystkich powodów wynosi 660.865,04 zł) Sąd Rejonowy w Opolu wyrokiem z dnia 26 marca 2019 r. oddalił w całości wszystkie powództwa wobec Spółki i odstąpił od obciążania powodów kosztami procesu w stosunku do Spółki. Powodowie zaskarżyli orzeczenie na skutek czego Sąd Okręgowy w Opolu wyrokiem z dnia 28 listopada 2019 roku oddalił apelacje 40 powodów w całości. W dniu 6 maja 2021 r. Sąd Najwyższy wydał postanowienie o przyjęciu do rozpoznania skargi kasacyjnej złożonej przez powodów w dniu 14 kwietnia 2020 r. Sąd Najwyższy po rozpoznaniu skarg uchylił zaskarżony przez powodów wyrok i przekazał sprawę do Sądu Okręgowego w Opolu do ponownego rozpoznania. Sąd Okręgowy w Opolu i wyrokiem z dnia 23 września 2022 r. oddalił apelacje powodów.

Dodatkowo przeciwko spółce z Grupy Emitenta prowadzone są inne sprawy wynikające z roszczeń byłych pracowników o wypłatę odpraw na łączną kwotę około 44.000 zł.

Spółka zależna od Emitenta PWC Odra S.A w Brzegu skierowała do Sądu Okręgowego w Opolu pozew o zapłatę przeciwko byłemu Prezesowi Zarządu Spółki [Pozwany 1] oraz ubezpieczycielowi [Pozwany 2]. PWC Odra wniosła o [i] zasądzenie od Pozwanego 1 oraz Pozwanego 2 kwoty ok. 27,2 mln zł wraz z ustawowymi odsetkami z zastrzeżeniem, że spełnienie świadczenia przez któregokolwiek z Pozwanych zwalnia drugiego z nich z obowiązku świadczenia na rzecz PWC Odra oraz [ii] zasądzenie od Pozwanego 1 kwoty ok. 7,4 mln zł wraz z ustawowymi odsetkami. Roszczenie odszkodowawcze o którym mowa powyżej zostało skierowane z tytułu wyrządzenia szkody Emitentowi i PWC Odra przy sprawowaniu zarządu w okresie od 2018 do 2019 roku związanej z prowadzeniem nieprawidłowej – w ocenie Spółki – polityki cenowej dotyczącej sprzedaży produktów w Grupie Kapitałowej Emitenta.

Oprócz opisanych powyżej nie wystąpiły inne istotne zmiany w obszarze postępowań sądowych Emitenta oraz Grupy Kapitałowej w okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego.

#### **4.7. Stanowisko wobec publikowanych prognoz**

Zarząd ZPC Otmuchów S.A. nie publikował prognoz tak jednostkowych, jak i skonsolidowanych wyników na 2023 rok.

#### **4.8. Opis działalności w okresie czterech kwartałów 2022 roku**

W okresie czwartego kwartału 2022 roku miały miejsce następujące istotne zdarzenia z punktu widzenia działalności operacyjnej Grupy:

W dniu 6 października 2022 roku Spółka otrzymała od Pana Oguz Ay rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Emitenta z dniem 6 października 2022 r. Jednocześnie w tym samym dniu Rada Nadzorcza Spółki powołała z tym samym dniem do Zarządu Spółki Pana Nurettin Aktaş powierzając mu funkcję Członka Zarządu.

W dniu 18 października 2022 roku Spółka przekazała do publicznej wiadomości treść opóźnionej informacji poufnej zgodnie z którą dnia 20 czerwca 2022 r. podmiot zależny Przedsiębiorstwo Wyrobów Cukierniczych Odra S.A. (PWC Odra) zawarła umowę o poufności z jednym z producentów słodczy z rynków dalekowschodnich, o globalnym zasięgu działalności w celu zapewnienia możliwości rozpoczęcia prowadzenia rozmów, nt. ustalenia obszarów oraz zasadności prowadzenia wzajemnej współpracy w obszarze produkcji słodczy. Wśród opcji rozważane są m.in. możliwość zawiązania inicjatywy joint venture, w ramach której Grupa Otmuchów wniosłaby wydzieloną część przedsiębiorstwa PWC Odra do joint venture, a Partner urządzenia do produkcji, know-how oraz wymagany wkład finansowy do uruchomienia produkcji, lub możliwość bezpośredniej produkcji przez Grupę Otmuchów słodczy dla Partnera, jak również ww. opcje łącznie. Na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego wybór opcji współpracy nie został rozstrzygnięty, a niesformalizowane rozmowy pozostają w toku.

W czwartym kwartale 2022 r. Spółka przeprowadziła emisję 4.823.679 akcji serii F. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła w dniu 24 stycznia 2023 r.

#### **4.9. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w czterech kwartałach 2022 r.**

W okresie sprawozdawczym Grupa prowadziła podstawową działalność produkcyjno – handlową w zakresie słodczy.

Poza zdarzeniami i okolicznościami opisanymi w niniejszym raporcie w okresie czterech kwartałów 2022 roku nie wystąpiły żadne czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które mogły mieć wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta lub Grupę Kapitałową.

#### **4.10. 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.

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

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

Do najistotniejszych czynników zaliczyć należy:

- utrzymanie tempa wzrostu gospodarczego w Polsce i w Europie,
- zmiany cen kluczowych surowców, paliw, mediów oraz walut,
- rozwój nowych prozdrowotnych trendów żywieniowych,
- otwarcie się nowych kierunków eksportu,
- zmiany w strukturze handlu detalicznego w Polsce,
- zmiany regulacyjne w zakresie ograniczenia handlu w niedziele,
- realizacja działań związanych z optymalizacją oraz reorganizacją procesów operacyjnych i produkcyjnych w ramach Grupy Otmuchów;
- wzrost konkurencji, w tym producentów z krajów o niższych kosztach produkcji,
- realizacja scenariuszy inwestycyjnych odnoszących się do rozwoju technologii produkcyjnych - w tym realizowanych w oparciu o środki pozyskane w ramach projektu rozwojowego dofinansowanego z NCBiR,
- prawidłowa realizacja zamierzonych projektów inwestycyjnych – w szczególności w obszarze zwiększenia mocy produkcyjnych w obszarze żelek;
- zabezpieczenie finansowania związanego z realizacją projektów inwestycyjnych; dostępność wykwalifikowanych pracowników oraz koszty związane z ich zatrudnieniem;
- utrzymanie dotychczasowego zakresu współpracy z instytucjami finansowymi (banki, firmy ubezpieczeniowe);
- dalszy przegląd portfela klientów oraz produktów oraz priorytetyzacja struktury bazująca na marżowości współpracy;
- zabezpieczenie surowcowego dla zaplanowanych procesów produkcyjnych;
- intensyfikacja działań w kierunku zwiększenia udziału w sprzedaży żelek charakteryzujących się wyższą marżowością w porównaniu do tradycyjnych produktów czekoladowanych;
- intensyfikacja działań sprzedażowych w kanale eksportowym – ze szczególnym uwzględnieniem kontrahentów spoza Europy;
- przegląd receptur poszczególnych grup produktowych;
- skutki wpływu epidemii COVID-19 na globalne oraz krajowe otoczenie biznesowe oraz branżowe;
- wyniki analiz dotyczących analiz perspektyw działalności Grupy Otmuchów.

## 4.12. Strategia Grupy Kapitałowej Otmuchów

W III kwartale 2022 r. Zarząd Spółki podjął decyzje kierunkowe w wybranych obszarach objętych przeglądem opcji.

Mając na uwadze trendy międzynarodowe w branży spożywczej, ocenę perspektyw poszczególnych segmentów oraz linii biznesowych Grupy Otmuchów oraz przypisanych do nich aktywów z punktu widzenia priorytetów rozwojowych oraz doświadczenia Kervan Gida będącego pośrednio akcjonariuszem większościowym Emitenta ("Większościowy Akcjonariusz") w obszarze wytwarzania żelków, fakt intensyfikacji współpracy Spółki z Większościowym Akcjonariuszem w tym zawartą ramową umowę o współpracy, Spółka podjęła decyzję o intensyfikacji rozwoju posiadanych technologii produkcyjnych Grupy Otmuchów w obszarze wytwarzania żelków w oparciu m.in. o rozbudowę zakładu produkcyjnego w Nysie.

W związku z powyższym w pierwszej fazie działań inwestycyjnych Spółka zamierza przeprowadzić prace przystosowawcze budynków zakładu produkcyjnego w Nysie, a w kolejnej rozbudować moce produkcyjne tego zakładu w tym poprzez instalację linii zapewniających technologie, którymi Emitent na dzień dzisiejszy nie dysponuje. Szacowana skala inwestycji rozbudowy zakładu produkcyjnego w Nysie może wynieść ok. 35 mln zł, a środki niezbędne do jej realizacji tej inwestycji Emitent zamierza pozyskać w oparciu o zróżnicowane źródła finansowania, w tym częściowo m.in. w oparciu o finansowanie bankowe, środki własne, jak również o ewentualne środki pozyskane od inwestorów lub akcjonariuszy.

W celu realizacji ww. zamierzeń w IV kwartale 2022 r. Spółka przeprowadziła emisję akcji serii F pozyskując z emisji ok. 12,8 mln zł.

Ponadto już po dniu bilansowym tj. 11 stycznia 2023 r. Emitent zawarł z mBank S.A. umowę o kredyt inwestycyjny zgodnie z którą bank udzielił Spółce kredytu inwestycyjnego w wysokości 2 mln EUR tj. równowartość ok. 9,4 mln PLN z przeznaczeniem na finansowanie i refinansowanie nakładów na przebudowę i rozbudowę budynku produkcyjno-magazynowego w Nysie.

Ponadto w toku pozostaje analiza perspektyw działalności Grupy Otmuchów, w tym przedmiotem rozważań pozostają perspektywy pozostałych segmentów oraz linii biznesowych Grupy Otmuchów oraz przypisanych do nich aktywów z punktu widzenia priorytetów rozwojowych, w związku z czym Spółka w celu pozyskania środków własnych na finansowanie ww. inwestycji nie wyklucza ewentualnej sprzedaży części wybranych aktywów lub zmiany ich przeznaczenia.

Dodatkowo w toku pozostają niesformalizowane rozmowy pomiędzy spółką zależną PWC Odra z jednym z producentów słodyczy z rynków dalekowschodnich, o globalnym zasięgu działalności nt. ustalenia obszarów oraz zasadności prowadzenia wzajemnej współpracy w obszarze produkcji słodyczy, o których szerzej w pkt 4.8 powyżej.

## 4.13. 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 lub brexitu. Działalność gospodarcza Grupy prowadzona jest głównie na rynku polskim, który w latach 2018-2022 odpowiadał za około 70% - 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.

- 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 związane jest z możliwym wystąpieniem negatywnych zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w skutek braku pracowników na rynku, nawet przy uwzględnieniu pracowników zagranicznych. Obecny rynek pracy w Polsce jest rynkiem trudnym dla pracodawców, co może przełożyć się na konieczność ponoszenia przez Grupę w przyszłości wyższych kosztów wynagrodzenia. Angażowanie pracowników zagranicznych oznacza dla Grupy konieczność ciągłego inwestowania w proces ich adaptacji do nowego środowiska pracy. W związku z wysokim stopniem skłonności pracowników zagranicznych do migracji, czas i środki zainwestowane w ich wykształcenie nie zawsze będą przekładać się na pozyskanie przez Grupę wykwalifikowanego pracownika na dłuższy okres,

Rosnąca presja płacowa ze strony pracowników wynikająca z aktualnej sytuacji makroekonomicznej w kraju oraz zatwierdzony wzrost płacy minimalnej na poziomie 14% w 2023 roku przekłada się na konieczność zwiększenia nakładów na płace w kolejnym roku,

- 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).

Potencjalne braki w dostępności surowców i opakowań, w szczególności opakowań kartonowych w związku z kryzysem na rynku celulozy dyskontowane jest poprzez utrzymanie stocku na kluczowych opakowaniach oraz regularny monitoring rynku,

Presja inflacyjna po stronie producentów sięgająca 25-30% w ujęciu średnich kosztów surowców i opakowań oraz bezprecedensowy wzrost ceny kluczowych surowców – cukru i syropu glukozowego przekraczający 100% wobec ceny z początku roku dyskontowane poprzez zawarcie długoterminowych kontraktów na kluczowe surowce zabezpieczających potrzeby produkcyjne w okresie zdefiniowanym jako szczególnie wrażliwy a także poprzez dywersyfikację źródeł dostaw,

- Ryzyko zmiany kursu walutowego związane jest z możliwym wystąpieniem zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w skutek istotnych wahań kursów walut. Grupa minimalizuje ryzyko zmiany kursów walut poprzez intensyfikację eksportu w związku z zakupem niektórych surowców w walutach obcych (hedging naturalny) oraz kalkulowania w cenach wyrobów gotowych otwartych ekspozycji walutowych. Główną walutą obcą w jakiej następują rozliczenia transakcji handlowych zagranicznych jest EUR. Emitent oraz Spółki Zależne korzystały w okresie raportowym z instrumentów pochodnych zabezpieczających kursy walut.

Wahania kursu krajowej waluty w związku z sytuacją geopolityczną minimalizowane jest poprzez rozwój sprzedaży eksportowej, zwłaszcza w segmencie OTC co pozwala na uniknięcie w dłuższej perspektywie ryzyka przewidywanego dalszego osłabienia złotego,

- 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. Grupa podejmuje działania, aby minimalizować wskazane ryzyko.

Rosnące ryzyko recesji w strefie euro oraz w Polsce mającej przełożenie na poziom konsumpcji oraz możliwości rozwoju produktów brandowych dyskontowane poprzez rozbudowę sprzedaży eksportowej w kierunkach dotychczas mniej eksploatowanych, wzrost w segmencie OTC oraz kształtowanie polityki cenowej pozwalającej na efektywne konkurowanie na rynku,

- 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.



Wahania kursu krajowej waluty w związku z sytuacją geopolityczną minimalizowane poprzez rozwój sprzedaży eksportowej, zwłaszcza w segmencie OTC co pozwala na uniknięcie w dłuższej perspektywie ryzyka przewidywanego dalszego osłabienia złotego.

- 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 brano 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.

- Pandemia COVID-19 miała umiarkowany wpływ na wyniki działalności Spółki w czwartym kwartale br. roku. W przypadku dłużej 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 księgowo 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. Emitent wskazuje również, iż ograniczenia związane z pandemią COVID-19 mogą mieć wpływ na realizację założonych planów inwestycyjnych, w tym realizowanych w ramach dofinansowania przyznanego przez NCBiR.

- Wpływ wojny na Ukrainie na działalność Grupy Otmuchów

Spółka informuje, iż na dzień publikacji niniejszego sprawozdania trudno jest precyzyjnie oszacować wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na Ukrainie na przyszłą sytuację finansową i osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe Spółki.

Zmienność w obszarze gospodarczym wynikająca z wojny w Ukrainie stanowiła jeden z czynników wpływających na istotne wzrosty cen paliw, mediów oraz surowców wykorzystywanych w procesach produkcyjnych.

Obecnie Spółka wstrzymała się od prowadzenia aktywnej sprzedaży na terenie Rosji ograniczając się jedynie do regulacji kwestii prawnych związanych z wcześniej rozpoczętymi projektami / reklamacjami. Spadek przychodów z tytułu wstrzymania handlu z Rosją ma charakter pomijalny dla trwałości i vitalności biznesu i jest na poziomie 1% przychodów, znacznie większy impakt toczącego się konfliktu jest odczuwany w związku z rosnącymi kosztami energii, gazu oraz surowców i materiałów, których wzrost w czterech kwartałach 2022 roku spowodował konieczność znacznego podniesienia cen.

Grupa monitoruje nośniki ryzyka związane z toczącym się konfliktem zbrojnym w Ukrainie a wpływające na ceny mediów, skutkujące ekstraordynaryjnym wzrostem kosztów energii i gazu zarówno w ujęciu rocznym jak i w obserwowanych zmianach Mdm dyskutowane w zawieranych kontraktach przy osiągnięciu oczekiwanej ceny na kwartalne okresy oraz codziennym monitoringiem sytuacji na rynku energii oraz zagrożeń geopolitycznych,

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd, na podstawie dotychczasowej analizy ryzyka, w tym zwłaszcza wynikających z sytuacji polityczno-gospodarczej na terytorium Ukrainy, informuje, że kontynuacja działalności Spółki nie jest zagrożona. Grupa na bieżąco monitoruje wydarzenia geopolityczne, tak, żeby móc reagować na wpływ ryzyka na działalność Spółki.

Podpisy osób uprawnionych do reprezentacji Spółki

**Marcin Kukliński**

Prezes Zarządu

**Monika Butz**

Członek Zarządu

**Nurettin Aktas**

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

01 marzec 2023 r., Otmuchów