



Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A.

**Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
za pierwszy kwartał roku obrotowego 2018
obejmującego okres od 2018-01-01 do 2018-03-31**

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

Otmuchów, 10 maja 2018 r.

SPIS TREŚCI

WPROWADZENIE.....	3
1. WYBRANE DANE FINANSOWE.....	4
2. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE.....	7
2.1. SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
2.2. SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	9
2.3. SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
2.4. SPRAWOZDANIA ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	13
3. INFORMACJE DODATKOWE DO ŚRÓDROCZNEGO (KWARTALNEGO) SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	16
3.1. INFORMACJE WSTĘPNE	16
3.1.1. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA	16
3.1.2. ZASTOSOWANE ZASADY I METODY RACHUNKOWOŚCI	16
3.2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY OTMUCHÓW W PODZIALE NA SEGMENTY	16
3.3. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA I AKTYWA/GRUPY AKTYWÓW ZAKWALIFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	18
3.4. RYNKI ZBYTU	18
3.5. RODZAJ ORAZ KWOTY POZYCJI, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH WIELKOŚĆ, RODZAJ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ	18
3.6. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH WIELKOŚCI SZACUNKOWYCH	18
3.6.1. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	18
3.6.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	19
3.6.3. REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE.....	20
3.7. EMISJA, WYKUP ORAZ SPŁATA NIE UDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	20
3.8. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA.....	20
3.9. SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY GRUPY KAPITAŁOWEJ	21
3.10. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE	21
3.11. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU 31 MARCA 2018 ROKU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W NINIEJSZYM SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....	21
4. POZOSTAŁE INFORMACJE	21
4.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O ZPC OTMUCHÓW S.A.	21
4.2. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPC OTMUCHÓW.....	22
4.3. ZARZĄD	23
4.4. RADA NADZORCZA.....	23
4.5. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH.....	23
4.5.1. WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ	23
4.5.2. WYNIKI ZPC OTMUCHÓW S.A.....	24
4.6. AKCJONARIAT.....	25
4.6.1. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW.....	25
4.6.2. ZMIANY W STRUKTURZE ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY.....	25
4.6.3. AKCJE EMITENTA W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH.....	25
4.7. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	26
4.8. UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE	26
4.9. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	26

4.10.	STANOWISKO WOBEC PUBLIKOWANYCH PROGNOZ.....	26
4.11.	OPIS DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE PIERWSZEGO KWARTAŁU 2018 ROKU	26
4.12.	OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH ZNACZNY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE W PIERWSZYM KWARTALE 2018 R.....	27
4.13.	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM SPÓŁKI SĄ ISTOTNE DLA SYTUACJI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ	27
4.14.	CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ OTMUCHÓW	27
4.15.	STRATEGIA GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPC OTMUCHÓW	27
4.16.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	27
5.	PODPISY OSÓB UPRAWNIONYCH DO REPREZENTACJI SPÓŁKI.....	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	Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z całkowitych dochodów	8
Tabela 7	Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z sytuacji majątkowej - aktywa.....	9
Tabela 8	Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z sytuacji majątkowej – kapitały i zobowiązania	9
Tabela 9	Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z sytuacji majątkowej - aktywa.....	10
Tabela 10	Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z sytuacji majątkowej - kapitały i zobowiązania	10
Tabela 11	Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z przepływów pieniężnych	11
Tabela 12	Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z przepływów pieniężnych	12
Tabela 13	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2018 – 31.03.2018	13
Tabela 14	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2017 – 31.12.2017	13
Tabela 15	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2017 – 31.03.2017	14
Tabela 16	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2018 – 31.03.2018	14
Tabela 17	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2017 – 31.12.2017	15
Tabela 18	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2017 – 31.03.2017	15
Tabela 19	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2018 - 31.03.2018	17
Tabela 20	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2017 - 31.03.2017	17
Tabela 21	Sprawozdanie z całkowitych dochodów działalności zaniechanej	18
Tabela 22	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe	18
Tabela 23	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane	19
Tabela 24	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe	19
Tabela 25	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane.....	20
Tabela 26	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych - dane jednostkowe	20
Tabela 27	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych - dane skonsolidowane.....	20
Tabela 28	Zobowiązania i aktywa warunkowe na dzień 31.03.2018	21
Tabela 29	Zakłady produkcyjne ZPC Otmuchów S.A.	22
Tabela 30	Zakłady produkcyjne Spółek Zależnych.....	22
Tabela 31	Struktura Grupy Kapitałowej Otmuchów na dzień 31.03.2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego	22
Tabela 32	Struktura akcjonariatu ZPC Otmuchów S.A. na dzień 31.03.2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego	25
Tabela 33	Informacja nt. liczby akcji Spółki oraz ich wartości nominalnej posiadanych przez osoby nadzorujące na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego.....	25
Tabela 34	Transakcje z podmiotami powiązanymi	26

SPIS DIAGRAMÓW:

Diagram 1	Struktura Grupy Kapitałowej Otmuchów na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego.....	22
-----------	---	----

WPROWADZENIE

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

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

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

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE JEDNOSTKOWE			
	01.01.2018-31.03.2018	01.01.2017-31.03.2017	01.01.2018-31.03.2018	01.01.2017-31.03.2017
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	36 652	35 395	8 772	8 252
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	239	662	57	154
Zysk (strata) brutto	-183	428	-44	100
Zysk (strata) netto	-183	130	-44	30
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 252	15 671	-539	3 654
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-169	-16 080	-40	-3 749
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 920	-14	699	-3
Przepływy pieniężne netto, razem	498	-423	119	-99

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE SKONSOLIDOWANE			
	01.01.2018-31.03.2018	01.01.2017-31.03.2017	01.01.2018-31.03.2018	01.01.2017-31.03.2017
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	52 285	60 296	12 513	14 058
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	740	1 368	177	319
Zysk (strata) brutto	245	1 077	59	251
Zysk (strata) netto	449	983	107	229
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 584	-1 473	-379	-343
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-501	-3 052	-120	-712
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 869	6 811	687	1 588
Przepływy pieniężne netto, razem	784	2 286	188	533

Tabela 3 Wybrane jednostkowe dane finansowe - dane bilansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE JEDNOSTKOWE			
	31.03.2018 tys. PLN	31.12.2017 tys. PLN	31.03.2018 tys. EUR	31.12.2017 tys. EUR
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	182 549	185 074	43 376	44 373
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	84 143	86 451	19 994	20 727
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	19 497	21 355	4 633	5 120
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	64 646	65 096	15 361	15 607
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	98 406	98 623	23 383	23 645
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 550	2 550	606	611
Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	12 748 250	12 748 250	12 748 250	12 748 250
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	-0,01	0,11	0,00	0,03
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-0,01	0,11	0,00	0,03
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	7,72	7,74	1,83	1,85
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	7,72	7,74	1,83	1,85
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

Tabela 4 Wybrane skonsolidowane dane finansowe - dane bilansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE SKONSOLIDOWANE			
	31.03.2018 tys. PLN	31.12.2017 tys. PLN	30.03.2018 tys. EUR	31.12.2017 tys. EUR
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	205 871	206 687	48 918	49 555
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	95 937	101 975	22 796	24 449
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	22 647	24 324	5 381	5 832
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	73 290	77 651	17 415	18 617
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	105 124	104 712	24 979	25 105
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 550	2 550	606	611
Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	12 748 250	12 748 250	12 748 250	12 748 250
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,04	-0,43	0,01	-0,10
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,04	-0,43	0,01	-0,10
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	8,25	8,21	1,96	1,97
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	8,25	8,21	1,96	1,97
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

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

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

- w okresie styczeń – marzec 2018 roku kurs EUR wynosił 4,1784 zł;
- w okresie styczeń – marzec 2017 roku kurs EUR wynosił 4,2891 zł.

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

- dzień 31 marca 2018 roku, który wynosił 4,2085 zł,
- dzień 31 grudnia 2017 roku, który wynosił 4,1709 zł,
- dzień 31 marca 2017 roku, który wynosił 4,2198 zł.

2. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIA FINANSOWE

W związku z połączeniem Emitenta ze spółkami zależnymi, czyli Otmuchów Marketing Sp. z o. o., Otmuchów Choco 1 Sp. z o. o. oraz Otmuchów Choco 2 Sp. z o. o., o czym Spółka informowała raportem bieżącym nr 27/2017 z dnia 4 sierpnia 2017 roku, przedstawione wyniki jednostkowe za okres pierwszego kwartału 2017 roku uwzględniają efekt połączenia i zostały przekształcone retrospektywnie celem osiągnięcia porównywalności danych.

2.1. SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Dane jednostkowe:

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

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	DANE JEDNOSTKOWE	
	01.01.2018- 31.03.2018 tys. PLN	01.01.2017- 31.03.2017 tys. PLN Przekształcone
Działalność kontynuowana		
Przychody	36 832	35 579
Przychody ze sprzedaży	36 652	35 395
Pozostałe przychody	180	184
Koszty własny sprzedaży	30 004	29 319
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 828	6 260
Pozostałe przychody operacyjne	539	1 236
Koszty sprzedaży	4 640	4 088
Koszty ogólnego zarządu	2 255	2 351
Pozostałe koszty operacyjne	233	395
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	239	662
Przychody finansowe	47	85
Koszty finansowe	469	319
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 183	428
Podatek dochodowy	-	298
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	- 183	130
Działalność zaniechana	-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	- 183	130
Inne całkowite dochody	- 35	- 6
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Rachunkowość zabezpieczeń	-	6
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-
Zyski i straty aktuarialne	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
Całkowite dochody ogółem	- 218	124
Zysk (strata) przypadająca na:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-	130
Udziałowcom niesprawującym kontroli	-	-
Całkowite dochody ogółem przypadająca na :		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-	124
Udziałowcom niesprawującym kontroli	-	-
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	- 0,01	0,01
Zysk (strata) netto rozwodniony na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	- 0,01	0,01
Z działalności kontynuowanej	- 0,01	0,01
Zwykły	-	0,01
Rozwodniony	-	0,01
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej	- 0,01	0,01
Zwykły	-	0,01
Rozwodniony	-	0,01

Dane skonsolidowane:
Tabela 6 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	DANE SKONSOLIDOWANE	
	01.01.2018- 31.03.2018 tys. PLN	01.01.2017- 31.03.2017 tys. PLN
Działalność kontynuowana		
Przychody	52 597	60 499
Przychody ze sprzedaży	52 285	60 296
Pozostałe przychody	312	203
Koszty własny sprzedaży	42 011	49 392
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10 586	11 107
Pozostałe przychody operacyjne	293	1 287
Koszty sprzedaży	6 997	7 162
Koszty ogólnego zarządu	2 733	3 123
Pozostałe koszty operacyjne	409	741
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	740	1 368
Przychody finansowe	14	130
Koszty finansowe	509	421
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	245	1 077
Podatek dochodowy	-	204
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	449	983
Działalność zaniechana	-	1
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	1
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	448	987
Inne całkowite dochody	-	35
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Rachunkowość zabezpieczeń	-	35
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-
Zyski i straty aktuarialne	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	6
Całkowite dochody ogółem	413	981
Zysk (strata) przypadająca na:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	222	681
Udziałowcom niesprawującym kontroli	226	306
Całkowite dochody ogółem przypadająca na :		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	187	675
Udziałowcom niesprawującym kontroli	226	306
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	0,04	0,08
Zysk (strata) netto rozwodniony na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	0,04	0,08
Z działalności kontynuowanej	0,04	0,08
Zwykły	0,04	0,08
Rozwodniony	0,04	0,08
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej	0,04	0,08
Zwykły	0,04	0,08
Rozwodniony	0,04	0,08

2.2. SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Dane jednostkowe:

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

AKTYWA	DANE JEDNOSTKOWE	
	31.03.2018	31.12.2017
	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa trwałe	118 956	121 545
Wartość firmy	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	4 126	4 580
Rzeczowe aktywa trwałe	92 519	94 654
Inwestycje w udziały i akcje	19 187	19 187
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Pozostałe aktywa	-	-
Aktywa na podatek odroczony	3 124	3 124
Aktywa obrotowe	60 691	60 627
Zapasy	13 698	12 509
Pożyczki	297	397
Należności z tytułu dostaw i usług	39 610	41 472
Należności z tytułu podatku bieżącego	-	-
Należności pozostałe	4 545	4 613
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 900	1 335
Pozostałe aktywa	641	301
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	2 902	2 902
Aktywa razem	182 549	185 074

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

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	DANE JEDNOSTKOWE	
	31.03.2018	31.12.2017
	tys. PLN	tys. PLN
Razem kapitały	98 406	98 623
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	98 406	98 623
Kapitał podstawowy	2 550	2 550
Akcje własne	-	-
Kapitał zapasowy	90 662	90 662
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 758	3 792
Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	1 619	241
Wynik finansowy za rok obrotowy	-	183
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	-	-
Zobowiązanie długoterminowe	19 497	21 355
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 033	2 033
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	613	613
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty	13 510	14 845
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 448	1 616
Pozostałe zobowiązania	1 893	2 248
Zobowiązania krótkoterminowe	64 646	65 096
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	27 339	22 401
Pozostałe zobowiązania finansowe	857	802
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	27 095	30 903
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	-	-
Pozostałe zobowiązania	9 355	10 990
Rezerwy krótkoterminowe	-	-
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-
Kapitały i zobowiązania razem	182 549	185 074

Dane skonsolidowane:

Tabela 9 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z sytuacji majątkowej - aktywa

AKTYWA	DANE SKONSOLIDOWANE	
	2018-03-31 tys. PLN	2017-12-31 tys. PLN
Aktywa trwałe	120 553	122 944
Wartość firmy	471	471
Pozostałe wartości niematerialne	959	1 086
Rzeczowe aktywa trwałe	115 022	117 464
Pożyczki długoterminowe	-	-
Pozostałe należności długoterminowe	-	-
Inwestycje w udziały i akcje	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Pozostałe aktywa	-	-
Aktywa na podatek odroczony	4 101	3 923
	-	-
Aktywa obrotowe	76 821	76 305
Zapasy	18 644	16 960
Pożyczki	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	43 637	46 387
Należności z tytułu podatku bieżącego	115	115
Należności pozostałe	5 182	5 141
Pozostałe aktywa finansowe	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 941	6 097
Pozostałe aktywa	2 302	1 605
	-	-
Aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	8 497	7 438
	-	-
Aktywa razem	205 871	206 687

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

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	DANE SKONSOLIDOWANE	
	2018-03-31 tys. PLN	2017-12-31 tys. PLN
Razem kapitały	105 124	104 712
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	101 212	101 025
Kapitał podstawowy	2 550	2 550
Akcje własne	-	-
Kapitał zapasowy	95 965	95 965
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 853	1 888
Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	622	3 457
Wynik finansowy za rok obrotowy	222	2 835
	-	-
Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli	3 913	3 687
	-	-
Zobowiązanie długoterminowe	22 647	24 324
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 002	6 032
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	684	684
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty	13 510	14 845
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 842	2 028
Pozostałe zobowiązania	609	735
	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	73 290	77 651
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	27 338	22 401
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 000	951
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	37 791	44 127
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	-	-
Pozostałe zobowiązania	7 161	6 293
Rezerwy krótkoterminowe	-	-
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	4 810	3 879
	-	-
Kapitały i zobowiązania razem	205 871	206 687

2.3. SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Dane jednostkowe

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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	DANE JEDNOSTKOWE		
	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017	
	tys. PLN	tys. PLN przekształcone	
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto	-	183	428
Korekty razem	-	2 069	15 243
Amortyzacja		2 886	2 370
Zyski (straty) udziałów niesprawujących kontroli (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		401	-
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej		19	52
Zmiana stanu rezerw		0	186
Zmiana stanu zapasów		-1 189	- 3 523
Zmiana stanu należności		1 930	7 649
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego		-5 798	8 119
Podatek dochodowy zapłacony		-	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-251	390
Inne korekty		-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem		- 2 252	15 671
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy		175	234
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		66	234
Sprzedaż inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		-	-
Sprzedaż inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia		-	-
Odsetki otrzymane		9	-
Dywidendy otrzymane		-	-
Spłata udzielonych pożyczek		100	-
Inne wpływy inwestycyjne		-	-
Wydatki		344	16 314
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		344	2 738
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		-	-
Nabycie inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia		-	13 576
Udzielenie pożyczek		-	-
Inne wydatki inwestycyjne		-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem		169	-16 080
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy		4 938	2 747
Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		-	-
Kredyty i pożyczki zaciągnięte		4 938	2 747
Emisja dłużnych papierów wartościowych		-	-
Inne wpływy finansowe		-	-
Wydatki		2 018	2 761
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji / wydania udziałów		146	-
Nabycie akcji /udziałów własnych		-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-	-
Spłaty kredytów i pożyczek		1 335	913
Wykup dłużnych papierów wartościowych		-	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-	1 355
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		128	493
Odsetki zapłacone		410	-
Inne wydatki finansowe		-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem		2 920	-14
Przepływy pieniężne netto, razem		498	- 423
Środki pieniężne na początek okresu		1 335	1 811
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		66	-
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:		1 900	1 388

Dane skonsolidowane:

Tabela 12 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	DANE SKONSOLIDOWANE	
	01.01.2018- 31.03.2018	01.01.2017- 31.03.2017
	tys. PLN	tys. PLN
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	245	1 077
Korekty razem	-	-2 550
Amortyzacja	3 148	3 047
Zyski (straty) udziałów niesprawujących kontroli	226	-306
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-127	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	423	-104
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	37	-182
Zmiana stanu rezerw	-	-
Zmiana stanu zapasów	-1 794	-883
Zmiana stanu należności	3 580	-2 718
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego	- 6 458	-442
Podatek dochodowy zapłacony	-	4
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-637	-937
Inne korekty	-	29
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	- 1 584	1 473
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	129	182
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	120	182
Sprzedaż inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
Sprzedaż inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	-	-
Odsetki otrzymane	9	-
Dywidendy otrzymane	-	-
Splata udzielonych pożyczek	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
Wydatki	630	3 234
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	630	3 234
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
Nabycie inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	-	-
Udzielenie pożyczek	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	- 501	-3 052
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	4 938	8 691
Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	6 199
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	4 938	2 492
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Inne wpływy finansowe	-	-
Wydatki	2 069	1 880
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji / wydania udziałów	146	53
Nabycie akcji / udziałów własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	1 335	913
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	870
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	157	44
Odsetki zapłacone	432	-
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	2 869	6 811
Przepływy pieniężne netto, razem	784	2 286
Środki pieniężne na początek okresu	6 110	4 556
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	127	-
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	7 021	6 842

2.4. SPRAWOZDANIA ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Dane jednostkowe:

Tabela 13 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2018 – 31.03.2018

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	NIEPODZIELONY WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH	WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	2 550	90 662	3 792	1 619		98 623
Całkowite dochody:						
Zysk (strata) netto					- 183	- 183
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży						
Inne całkowite dochody			- 35			- 35
Transakcje z właścicielami:						
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych						
Podział wyniku						
Zmiany w strukturze udziałowej						
Na dzień 31 marca 2018 roku	2 550	90 662	3 757	1 619	- 183	98 405

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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	NIEPODZIELONY WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH	WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	2 550	163 903	3 738	2 649		172 840
Całkowite dochody:						
Zysk (strata) netto						
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		- 75 641		- 34 713	1 378	- 108 976
Inne całkowite dochody			54			54
Połączenie spółek		2 400		32 305		34 705
Transakcje z właścicielami:						
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych						
Podział wyniku						
Zmiany w strukturze udziałowej						
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	2 550	90 662	3 792	241	1 378	98 623

Tabela 15 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2017 – 31.03.2017

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	NIE PODZIELONY WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH	WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	2 550	121 630	3 738	- 33 259		94 659
Całkowite dochody:						
Zysk (strata) netto					972	972
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży						
Inne całkowite dochody				- 6		- 6
Transakcje z właścicielami:						
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych						
Podział wyniku						
Zmiany w strukturze udziałowej						
Na dzień 31 marca 2017 roku	2 550	121 630	3 732	- 33 259	972	95 625

Dane skonsolidowane:

Tabela 16 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2018 – 31.03.2018

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	NIE PODZIELONY WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH	WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY UDZIAŁOWCOM NIESPRAWUJĄCYM KONTROLI	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	2 550	95 965	1 888	622		101 025	3 687	104 712
Całkowite dochody:								
Zysk (strata) netto					222	222	226	448
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży								
Inne całkowite dochody				- 35		- 35		- 35
Transakcje z właścicielami:								
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych								
Zmiany w strukturze udziałowców								
Podział wyniku								
Na dzień 31 marca 2018 roku	2 550	95 965	1 853	622	222	101 212	3 913	105 124

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	NIE PODZIELONY WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH	WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY UDZIAŁOWCOM NIESPRAWUJĄCYM KONTROLI	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	2 550	130 638	1 834	- 31 216		103 806	- 1 531	102 275
Całkowite dochody:								
Zysk (strata) netto					- 2 835	- 2 835	- 981	- 3 816
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży								
Inne całkowite dochody			54			54		54
Transakcje z właścicielami:								
Emisja akcji							6 199	6 199
Podział wyniku		- 34 673		34 673				
Wypłata dywidendy								
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	2 550	95 965	1 888	3 456	- 2 835	101 025	3 687	104 712

Tabela 18 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2017 – 31.03.2017

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	KAPITAŁ PODSTAWOWY	KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	NIE PODZIELONY WYNIK Z LAT UBIEGŁYCH	WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY UDZIAŁOWCOM NIESPRAWUJĄCYM KONTROLI	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	2 550	130 638	1 834	- 31 216		103 806	- 1 531	102 275
Całkowite dochody:								
Zysk (strata) netto					681	681	306	987
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży								
Inne całkowite dochody			- 6			- 6		- 6
Transakcje z właścicielami:								
Emisja akcji							6 198	6 198
Podział wyniku								
Emisja akcji				- 47		- 47	47	
Wypłata dywidendy								
Na dzień 31 marca 2017 roku	2 550	130 628	1 828	- 31 263	681	104 434	5 020	109 454

3. INFORMACJE DODATKOWE DO ŚRÓDROCZNEGO (KWARTALNEGO) SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3.1. INFORMACJE WSTĘPNE

3.1.1. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA

Śródroczne skrócone sprawozdania finansowe za okres I kwartału 2018 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 skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatecznym, odpowiednio, rocznym sprawozdaniu finansowym oraz rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY OTMUCHÓW W PODZIALE NA SEGMENTY

Grupa Kapitałowa Otmuchów prowadzi działalność, którą można zakwalifikować do dwóch segmentów rynku spożywczego. Ponadto wyszczególniony został segment uwzględniający pozostałe źródła przychodów niesklasyfikowane w dwóch podstawowych segmentach operacyjnych. Segmentami tymi są:

- 1) **SŁODYCZE** - segment obejmuje następujące grupy asortymentowe: mleczko, galanteria, żelki, chałwa, galaretki w cukrze, karmelki i sezamki.
- 2) **PRODUKTY ŚNIADANIOWE ORAZ ZBOŻOWE** - segment obejmuje grupy asortymentowe: płatki śniadaniowe, batony, chrupki, prażynki oraz snaksy wielozbożowe.
- 3) **POZOSTAŁE** - segment obejmuje działalność produkcji i sprzedaży pellet, świadczenia usług logistycznych oraz transportowych i spedycyjnych. Do tego segmentu zaliczana jest również sprzedaż materiałów. W ocenie Zarządu Spółki, aktualnie żaden rodzaj przychodów składający się na segment Pozostałe nie stanowi elementu istotnego z punktu widzenia strategii Grupy Kapitałowej.

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

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

Zgodnie z MSSF 8 pkt. 4 „Segmenty operacyjne” Emitent publikuje jedynie segmenty w ujęciu skonsolidowanym.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty za okres I kwartału 2018 roku zawiera wynik działalności zaniechanej, czyli spółki Aero Snack Sp. z o. o.

Dodatkowo sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty za okres I kwartału 2017 zawierają wyniki działalności zaniechanej, czyli spółek Aero Snack Sp. z o. o. oraz Jedność Sp. z o. o.

Dane za okres: 01.01.2018 - 31.03.2018:

Tabela 19 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2018 - 31.03.2018

SEGMENT OPERACYJNY	SŁODYCZE	PRODUKTY ŚNIADANIOWE ORAZ ZBOŻOWE	POZOSTAŁE SEGMENTY*	RAZEM SEGMENTY
Przychody ze sprzedaży	38 657	13 338	1 808	53 803
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	38 401	13 274	1 808	53 483
Pozostałe przychody	256	64	0	320
Koszty własny sprzedaży	29 673	10 825	2 288	42 787
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	8 984	2 512	-481	11 016
Pozostałe przychody operacyjne				293
Koszty sprzedaży				7 371
Koszty ogólnego zarządu				2 747
Pozostałe koszty operacyjne				438
Zysk (strata) z działalności operacyjnej				753
Przychody finansowe				14
Koszty finansowe				523
Zysk (strata) przed opodatkowaniem				244
Podatek dochodowy				-204
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej				448

* nieistotne z punktu widzenia Jednostki i MSSF 8

Dane za okres: 01.01.2017 - 31.03.2017:

Tabela 20 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2017 - 31.03.2017

SEGMENT OPERACYJNY	SŁODYCZE	PRODUKTY ŚNIADANIOWE ORAZ ZBOŻOWE	POZOSTAŁE SEGMENTY*	RAZEM SEGMENTY
Przychody ze sprzedaży	44 847	13 497	8 189	66 533
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	44 700	13 437	8 075	66 212
Pozostałe przychody	147	60	114	321
Koszty własny sprzedaży	32 799	10 928	11 345	55 071
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	12 049	2 569	-3 156	11 462
Pozostałe przychody operacyjne				1 633
Koszty sprzedaży				7 182
Koszty ogólnego zarządu				3 490
Pozostałe koszty operacyjne				1 030
Zysk (strata) z działalności operacyjnej				1 393
Przychody finansowe				132
Koszty finansowe				448
Zysk (strata) przed opodatkowaniem				1 077
Podatek dochodowy				90
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej				987

* nieistotne z punktu widzenia Jednostki i MSSF 8

3.3. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA I AKTYWA/GRUPY AKTYWÓW ZAKWALIFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

W I kwartale 2018 roku do działalności zaniechanej kwalifikowana jest spółka Aero Snack Sp. z o. o. W okresie I kwartału 2017 roku do działalności zaniechanej kwalifikowane były spółki Aero Snack Sp. z o. o. oraz Jedność Sp. z o. o.

Tabela 21 Sprawozdanie z całkowitych dochodów działalności zaniechanej

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW DLA DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	01.01.2018-31.03.2018	01.01.2017-31.03.2017
	tys. PLN	tys. PLN
Działalność zaniechana		
Przychody	1 205	6 034
Przychody ze sprzedaży	1 197	5 916
Pozostałe przychody	8	118
Koszt własny sprzedaży	775	5 679
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	430	355
Pozostałe przychody operacyjne	-	339
Koszty sprzedaży	374	20
Koszty ogólnego zarządu	14	367
Pozostałe koszty operacyjne	29	289
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13	18
Przychody finansowe	-	2
Koszty finansowe	14	27
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1	7
Podatek dochodowy	-	3
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-1	4

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 pierwszego kwartału 2018 roku wyniósł 83,1%, przy 85,2% w pierwszym kwartale 2017 roku. Jednocześnie udział sprzedaży eksportowej wzrósł do 16,9% w okresie pierwszego kwartału 2018 roku z 14,8% w okresie porównawczym.

3.5. 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 pierwszego kwartału 2018 roku nie wystąpiły żadne czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które mogły mieć wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta i Grupę Kapitałową.

3.6. 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 założenia związane z nimi 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.

3.6.1. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Tabela 22 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe	Stan na 31.12.2017	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.03.2017
Z tytułu:					
Rezerwy na koszty wynagrodzeń i pochodne (w tym: premie, nagrody jubileuszowe, wynagrodzenia bezosobowe)	123	-	-	123	112
Rezerwy na odpisy emerytalne	123	-	-	123	123
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	86	-	-	86	98
Rezerwy na roszczenia sporne	-	-	-	-	-

Rezerwy na koszty usług obcych	133	-	-	133	289
Odpisów aktualizujących należności	30	-	-	30	25
Odsetek od kredytów i pożyczek	11	-	-	11	23
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	1 031	-	-	1 031	848
Niezapłacone odsetki od kredytów	-	-	-	-	-
Strat podatkowych	1 337	-	-	1 337	752
Pozostałe	250	-	-	250	706
Razem	3 124	-	-	3 124	2 976
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tyt. odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem	3 124	-	-	3 124	2 976

Tabela 23 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO - DANE SKONSOLIDOWANE	Stan na 31.12.2017	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.03.2017
Z tytułu:					
Rezerwy na koszty wynagrodzeń i pochodne (w tym: premie, nagrody jubileuszowe, wynagrodzenia bezosobowe)	214	-	10	204	176
Rezerwy na odprawy emerytalne	137	-	-	137	160
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	159	12	-	171	151
Rezerwy na roszczenia sporne	32	-	-	32	32
Rezerwy na koszty usług obcych	278	172	5	445	465
Odpisów aktualizujących należności	82	-	-	82	98
Odsetek od kredytów i pożyczek	8	-	-	8	24
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	1 031	-	-	1 031	860
Niezapłacone odsetki od kredytów	3	-	-	3	1
Strat podatkowych	1 337	-	-	1 337	757
Pozostałe	642	14	5	651	882
Razem	3 923	198	20	4 101	3 606
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tyt. odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem	3 923	198	20	4 101	3 606

Wartości na dzień bilansowy obejmują również wartości dotyczące działalności zaniechanej.

3.6.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Tabela 24 Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO - DANE JEDNOSTKOWE	Stan na 31.12.2017	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.03.2017
Z tytułu:					
Odsetek od udzielonych pożyczek/należności	111	-	-	111	88
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	1 116	-	-	1 116	688
Przychodów z najmu	-	-	-	-	-
Leasingu finansowego	714	-	-	714	726
Wycena ST wg wartości godziwej	-	-	-	-	-
Wycena krótkoterm. aktywów finansowych	-	-	-	-	-
Pozostałych tytułów	92	-	-	92	101
Razem	2 033	-	-	2 033	1 603
Dokonana kompensata aktywa z zobowiązaniami z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 033	-	-	2 033	1 603

Tabela 25 Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO - DANE SKONSOLIDOWANE	Stan na 31.12.2017	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.03.2017
Z tytułu:					
Odsetek od udzielonych pożyczek/należności	108	-	-	108	73
Różnicy przejściowej pomiędzy zarachowaną należną kwotą dotacji a jej faktycznym otrzymaniem	-	-	-	-	-
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	5 058	-	22	5 036	3 805
Przychodów z najmu	-	-	-	-	-
Leasingu finansowego	751	-	-	751	785
Wycena ST wg wartości godziwej	-	-	-	-	497
Wycena krótkoterm. aktywów finansowych	-	-	-	-	-
Pozostałych tytułów	115	-	8	107	147
Razem	6 032	-	30	6 002	5 307
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 032	-	30	6 002	5 307

Wartości na dzień bilansowy obejmują również wartości dotyczące działalności zaniechanej.

3.6.3. REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Tabela 26 Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych - dane jednostkowe

REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH - dane jednostkowe	Stan na 31.12.2017	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.03.2017
Z tytułu					
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	647	-	-	647	647
rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	-	-	0	-
rezerwa na niewykorzystane urlopy	542	19	-	561	601
Razem	1 189	19	-	1 208	1 248

Tabela 27 Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych - dane skonsolidowane

REZERWA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH - dane skonsolidowane	Stan na 31.12.2017	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA	Stan na 31.03.2018	Stan na 31.03.2017
Z tytułu					
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	718	-	-	718	647
rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-	-	-	745
rezerwa na niewykorzystane urlopy	926	84	-	1 010	1 767
Razem	1 644	84	-	1 728	3 159

Wartości na dzień bilansowy obejmują również wartości dotyczące działalności zaniechanej.

3.7. EMISJA, WYKUP ORAZ SPŁATA NIE UDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.

W okresie pierwszego kwartału 2018 roku nie dokonywano emisji, wykupu lub spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

3.8. WYPŁACONA LUB ZADEKLAROWANA DYWIDENDA

W okresie pierwszego kwartału 2018 roku Emitent nie wypłacił ani też nie deklarował wypłaty dywidendy.

3.9. 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.

3.10. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

Tabela 28 Zobowiązania i aktywa warunkowe na dzień 31.03.2018

RODZAJ KONTRAKTU PODLEGAJĄCY ZABEZPIECZENIU:	KWOTA WYNIKAJĄCA Z UMOWY (TYS. ZŁ)	POTENCJALNE ZOBOWIĄZANIE WARUNKOWE	ZABEZPIECZENIE SPŁATY DŁUGU PRZEZ PORĘCZYCIELA
Poręczenie Spółki Dominującej leasingu w Grupie ING Lease dla PWC Odra S.A.	4 644	4 644+odsetki	Weksel
Poręczenie Spółki Dominującej leasingu w Arval Service Lease Polska Sp. z o. o. dla PWC Odra S.A.	3 000	3 000+odsetki	Umowa poręczenia
Poręczenie Spółki Dominującej -gwarancja w ZPC Gryf dla PWC Odra S.A.	5 000	5 000+odsetki	Umowa poręczenia
Poręczenie Spółki Dominującej leasingu w Millenium Leasing dla Otmuchów Logistyka Sp. z o. o.	544	544+odsetki	Weksel

3.11. ZDARZENIA, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU 31 MARCA 2018 ROKU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W NINIEJSZYM SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

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

4. POZOSTAŁE INFORMACJE

4.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O ZPC OTMUCHÓW S.A.

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 są:

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

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

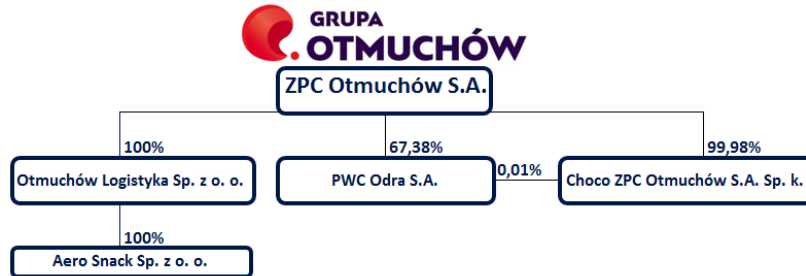
W dniu 18 grudnia 2017 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o zamiarze przeprowadzenia wtórnej emisji akcji z prawem poboru. Intencją Emitenta jest przeprowadzanie emisji w roku 2018. Na moment publikacji niniejszego sprawozdania emisja nie została jeszcze przeprowadzona.

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

4.2. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPC OTMUCHÓW

Grupa Kapitałowa Otmuchów na dzień 31 marca 2018 roku składała się z posiadającej status jednostki dominującej ZPC Otmuchów S.A. oraz dwóch operacyjnych spółek zależnych: PWC Odra S.A. oraz Aero Snack sp. z o. o. Działalność podstawowa wspomagana była przez spółkę wspierającą tj. Otmuchów Logistyka sp. z o. o. Dodatkowo w skład Grupy wchodziła spółka celowa Choco Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A. Spółka Komandytowa.

Poniżej zaprezentowano strukturę Grupy na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego.
Diagram 1 Struktura Grupy Kapitałowej Otmuchów na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego



W ramach Grupy Otmuchów funkcjonują łącznie cztery zakłady produkcyjne.

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

Tabela 29 Zakłady produkcyjne ZPC Otmuchów S.A.

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

Dodatkowo w Grupie funkcjonuje zakład produkcyjny należący do spółki zależnej PWC Odra S.A.

Tabela 30 Zakłady produkcyjne Spółek Zależnych

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

Struktura Grupy kapitałowej na 31 marca 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego przedstawiała się następująco:

Tabela 31 Struktura Grupy Kapitałowej Otmuchów na dzień 31.03.2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego

JEDNOSTKA ZALEŻNA WOBEC ZPC „OTMUCHÓW” S.A.	UDZIAŁ W GŁOSACH (BEZPOŚREDNIO I POŚREDNIO)	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	METODA KONSOLIDACJI
Otmuchów Logistyka Sp. z o.o.	100,00%	Usługi logistyczne i transportowe	Pełna
PWC Odra S.A.	67,38%	Produkcja słodczy	Pełna
Choco Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A. Spółka Komandytowa ¹	99,99%	Usługi marketingowe dla Grupy Kapitałowej	Pełna
Aero Snack Sp. z o.o.	100,00% ²	Produkcja prażynek	Pełna

¹ W okresie sprawozdawczym spółka nie prowadziła działalności w przewidywanym dla niej zakresie.

² W związku z posiadaniem przez Emitenta 100% udziałów w spółce Otmuchów Logistyka Sp. z o.o. posiadającej 100% udziałów w spółce Aero Snack Sp. z o.o. pośredni udział Emitenta w spółce Aero Snack Sp. z o.o. wynosił 100%.

Opis spółek wchodzących w skład Grupy Otmuchów

Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A.

Jednostka Dominująca, której przedmiot działalności obejmuje przede wszystkim produkcję i sprzedaż słodczy, słonych przekąsek, żelek, wyrobów śniadaniowych oraz batonów.

Przedsiębiorstwo Wyrobów Cukierniczych Odra S.A.

Przedmiot działalności PWC Odra S.A. obejmuje produkcję i sprzedaż słodczy w tym wyrobów w czekoladzie, chałwy, karmelków twardych i nadziewanych oraz draży.

Otmuchów Logistyka Sp. z o.o.

Przedmiot działalności Otmuchów Logistyka sp. z o.o. obejmuje świadczenie usług logistycznych oraz transportowych i spedycyjnych. Otmuchów Logistyka Sp. z o.o. od 27 października 2016 roku jest jedynym wspólnikiem w spółce Aero Snack Sp. z o.o.

Aero Snack Sp. z o.o.

Przedmiot działalności Aero Snack Sp. z o.o. obejmuje przede wszystkim produkcję i sprzedaż prażynek oraz snacków.

CHOCO – Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A. spółka komandytowa

Głównym obszarem działalności CHOCO – Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A. spółka komandytowa było realizowanie funkcji marketingowych dla spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej. W dniu 1 lipca 2016 roku zgromadzenie wspólników spółki zależnej CHOCO – Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A. spółka komandytowa podjęło decyzję o rozwiązaniu tej spółki bez przeprowadzenia likwidacji.

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

4.3. ZARZĄD

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

- Pan Bogusław Szladowski – Prezes Zarządu,
- Pan Przemysław Danowski – Wiceprezes Zarządu.

Pomiędzy dniem bilansowym, a dniem publikacji niniejszego sprawozdania rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2018r. w dniu 26 kwietnia 2018 roku złożył Pan Przemysław Danowski, wskazując jako powód rezygnacji zakończenie zadania powierzonego mu przez Radę Nadzorczą i Akcjonariuszy. Jednocześnie wskazując w oświadczeniu, że Grupa Otmuchów od strony strategicznej, organizacyjnej oraz zarządczej podąża we właściwym kierunku w coraz większym stopniu wykorzystując swój potencjał. Jednocześnie Pan Przemysław Danowski wskazał, iż będzie kontynuował swoją pracę w Warsaw Equity Management S.A. będącym podmiotem dominującym wobec Xarus Limited, czyli większościowego udziałowca Spółki.

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

4.4. RADA NADZORCZA

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień bilansowy tj. 31 marca 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawiał się następująco:

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

Na dzień bilansowy tj. 31 marca 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

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

4.5. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH**4.5.1. WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Skonsolidowane przychody działalności kontynuowanej Grupy Otmuchów w I kwartale 2018 roku wyniosły 52 597 tys. PLN. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego przychody spadły o 7 902 tys. PLN (tj. -13,1%). Niższe przychody były przede wszystkim efektem przesunięcia terminu realizacji procesu inwestycyjnego w PWC Odra S.A., w efekcie czego Grupa zanotowała przejściowe braki produktowe, które przy zachowaniu zasady ostrożnego szacunku zostały oszacowane na kilka milionów złotych. W efekcie powyższego przychody segmentu słodczych wyniosły 38 657 tys. PLN i były niższe o 6 190 tys. PLN (tj. 13,8%) względem roku poprzedniego. Emitent informował o przejściowych problemach inwestycyjnych w sprawozdaniu finansowym za rok 2017 opublikowanym w dniu 9 kwietnia 2018 roku. Dodatkowo wpływ na spadek przychodów w I kwartale 2018 roku miały niższe o 1,2% przychody w segmencie produktów śniadaniowych oraz zbożowych, które są wynikiem mniejszej sprzedaży do obecnych odbiorców.

Koszt własny sprzedaży w omawianym okresie wyniósł 42 011 tys. PLN, co oznacza spadek o 7 381 tys. PLN (tj. 14,9%) względem kosztu własnego sprzedaży za analogiczny okres roku poprzedniego. W efekcie powyższego marża brutto sprzedaży w I kwartale 2018 roku wyniosła 20,1% i była wyższa o 1,8 p.p. względem marży brutto w I kwartale 2017 roku. Wzrost marży brutto wynika ze spadku cen kluczowych surowców (tj. cukier, kuwertura).

Koszty sprzedaży w omawianym okresie wyniosły 6 997 tys. PLN, co oznacza spadek o 165 tys. PLN (tj. -2,3%) względem okresu porównawczego. Relacja kosztów sprzedaży do przychodów zwiększyła się o 1,5% osiągając 13,3% w okresie sprawozdawczym, względem 11,8% w analogicznym okresie roku 2017. Negatywna korelacja między spadkiem przychodów, a kosztami sprzedaży jest przede wszystkim wynikiem stałych kosztów sprzedaży.

Koszty zarządu wyniosły 2 733 tys. PLN, co oznacza spadek o 390 tys. PLN (tj. 12,5%) względem okresu porównawczego i jest wynikiem dyscypliny kosztowej w obszarze usług. Udział kosztów zarządu w przychodach w I kwartale 2018 roku wyniósł 5,2% i był na porównywalnym poziomie względem I kwartału 2017 roku.

W okresie sprawozdawczym saldo pozostałej działalności operacyjnej wyniosło (-) 116 tys. PLN w porównaniu do 546 tys. PLN w I kwartale 2017 roku. Największy wpływ na pogorszenie salda miała zmiana odpisów aktualizujących zapasy (104 tys. PLN w I kwartale 2018 roku względem 505 tys. w I kwartale 2017 roku).

W efekcie powyższego Grupa wypracowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 740 tys. PLN, względem 1 368 tys. PLN wypracowanego zysku w analogicznym okresie roku poprzedniego. Dodatkowo wpływ na wynik działalności operacyjnej miała wyższa o 466 tys. PLN wartość amortyzacji w I kwartale 2018 roku względem analogicznego okresu roku 2017. Uwzględniając powyższy fakt wartość EBITDA w roku 2018 wyniosła 3 857 tys. PLN względem 4 019 tys. PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego.

Przychody finansowe w okresie sprawozdawczym wyniosły 14 tys. PLN, co oznacza spadek o 116 tys. PLN (tj. 89,2%), na co wpływ miała głównie niższa wartość odsetek bankowych, które w okresie sprawozdawczym wyniosły 5 tys. PLN względem 94 tys. PLN w analogicznym okresie roku 2017. Koszty finansowe wyniosły 509 tys. PLN, co oznacza wzrost o 88 tys. PLN (tj. 20,9%), na co wpływ miały głównie odsetki od kredytów bankowych, które wyniosły 398 tys. PLN względem 351 tys. PLN w okresie porównawczym oraz koszty finansowe związane z leasingami finansowymi, które wyniosły 69 tys. PLN względem 42 tys. PLN w okresie porównawczym.

W efekcie powyżej opisanych czynników Grupa Kapitałowa w I kwartale 2018 roku zanotowała zysk z działalności kontynuowanej w wysokości 449 tys. PLN, co w porównaniu do zysku w wysokości 983 tys. PLN osiągniętego w I kwartale 2017 roku oznacza spadek o 534 tys. PLN.

4.5.2. WYNIKI ZPC OTMUCHÓW S.A.

Przychody spółki ZPC Otmuchów S.A. w I kwartale 2018 roku wyniosły 36 832 tys. PLN. W porównaniu do I kwartału 2017 roku wzrosły o 1 253 tys. PLN (tj. 3,5%).

Koszt własny sprzedaży wyniósł 30 004 tys. PLN, co oznacza wzrost o 685 tys. PLN (tj. 2,3%) w stosunku do kosztu własnego sprzedaży za analogiczny okres roku poprzedniego. Pozytywna korelacja między wzrostem sprzedaży, a kosztem własnym sprzedaży wynika głównie z niższych cen kluczowych surowców (tj. cukier, kuwertura). W efekcie powyższego marża brutto w okresie I kwartału 2017 roku wyniosła 18,5%, co oznacza wzrost o 0,9 p.p. względem I kwartału roku 2017.

Koszty sprzedaży wyniosły 4 640 tys. PLN, co oznacza wzrost o 552 tys. PLN (tj. 13,5%) względem okresu porównawczego i jest wynikiem wzrostu kosztów usług transportowych oraz marketingowych. Relacja kosztów sprzedaży do przychodów zwiększyła się o 1,1 p.p. i wyniosła 12,6%. Koszty zarządu wyniosły 2 255 tys. PLN, co oznacza spadek o 96 tys. PLN (tj. 4,1%) i który jest wynikiem ograniczenia kosztów usług doradczych.

W okresie I kwartału 2018 roku wystąpiła nadwyżka pozostałych przychodów operacyjnych nad kosztami operacyjnymi w wysokości 306 tys. PLN, w porównaniu do 841 tys. PLN nadwyżki zanotowanej w I kwartale 2017 roku. Największy wpływ na pogorszenie salda miały głównie niższe przychody ze sprzedaży środków trwałych, które wyniosły 66 tys. PLN w I kwartale 2018 roku względem 212 tys. PLN w I kwartale 2017 roku oraz zmiana odpisów aktualizujących zapasy (32 tys. PLN w I kwartale 2018 roku względem 387 tys. w I kwartale 2017 roku).

W efekcie powyższego Spółka wypracowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości 239 tys. PLN, względem 662 tys. PLN w okresie porównawczym. Dodatkowym czynnikiem wpływającym na wynik operacyjny jest wyższy o 537 tys. PLN poziom kosztów amortyzacji. W efekcie powyższego EBITDA w I kwartale 2018 roku wyniosła 3 125 tys. PLN, względem 3 032 tys. PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Przychody finansowe Spółki w I kwartale 2018 roku wyniosły 47 tys. PLN, co oznacza spadek o 38 tys. PLN (tj. 44,7%) w porównaniu do I kwartału 2017 roku, na co wpływ miały głównie niższe odsetki bankowe, które w okresie sprawozdawczym wyniosły 5 tys. PLN, względem 85 tys. PLN w analogicznym okresie 2017 roku. Koszty finansowe Spółki wyniosły 469 tys. PLN, co oznacza wzrost o 150 tys. PLN (tj. 47,0%), na co wpływ miały głównie wyższe koszty odsetek od kredytów, które w I kwartale 2018 roku wyniosły 443 tys. PLN, względem 288 tys. PLN w I kwartale 2017 roku.

W efekcie powyższego Spółka w I kwartale 2018 roku osiągnęła stratę netto na poziomie (-) 183 tys. PLN względem 130 tys. PLN zysku osiągniętego w I kwartale 2017 roku.

4.6. AKCJONARIAT

4.6.1. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW

Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za okres pierwszego kwartału 2018 roku, tj. na dzień 10 maja 2018 roku zawiera poniższa tabela:

Tabela 32 Struktura akcjonariatu ZPC Otmuchów S.A. na dzień 31.03.2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego

LP.	AKCJONARIUSZ	ŁĄCZNA ILOŚĆ AKCJI/GŁOSÓW	WARTOŚĆ NOMINALNA WSZYSTKICH AKCJI W TYS. ZŁ.	UDZIAŁ W KAPITALE PODSTAWOWYM/GŁOSACH
1	Xarus Limited	7 353 306	1 471	57,68%
2	PZU PTE S.A. *	1 905 000	381	14,94%
3	PKO BP Bankowy PTE S.A.	1 183 540	237	9,28%

*stan posiadania na podstawie wykazu akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na ZWZ Spółki w dniu 25 maja 2017 roku przekazany w raporcie bieżącym nr 20/2017 z dnia 29 maja 2017 roku.

4.6.2. ZMIANY W STRUKTURZE ZNACZĄCYCH AKCJONARIUSZY

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 9 kwietnia 2018 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy.

4.6.3. AKCJE EMITENTA W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Poniżej zamieszczono informacje nt. akcji Spółki posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień 31 marca 2018 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. na dzień 10 maja 2018 r.

Tabela 33 Informacja nt. liczby akcji Spółki oraz ich wartości nominalnej posiadanych przez osoby nadzorujące na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego

OSOBA ZARZĄDZAJĄCA LUB NADZORUJĄCA	LICZBA AKCJI	WARTOŚĆ NOMINALNA (zł)
Bogusław Szladowski – Prezes Zarządu	20 528	4 106
Przemysław Danowski – Wiceprezes Zarządu	38 524	7 705
Krzysztof Dziewicki – Przewodniczący Rady Nadzorczej	16 112	3 222
Razem	75 164	15 033

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 9 kwietnia 2018 r. osoby zarządzające nie nabywały lub zbywały akcji Emitenta.

Na dzień bilansowy oraz na dzień publikacji niniejszego raportu osoby zarządzające oraz nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji Emitenta, jak również w okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego nie nabywały oraz nie zbywały uprawnień do akcji Emitenta.

4.7. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Wykaz pozostałych transakcji z podmiotami powiązаныmi zawiera tabela poniżej:

Tabela 34 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

WYSZCZEGÓLNIENIE	I kwartał rok	transakcje		saldo	
		zakup od podmiotów powiązanych	sprzedaż dla podmiotów powiązanych	zobowiązania do podmiotów powiązanych	należności od podmiotów powiązanych
jednostka dominująca	2018	3 566	4 518	3 375	11 333
jednostka dominująca	2017	3 429	13 566	2 576	16 121
spółki zależne	2018	5 556	4 604	12 537	4 579
spółki zależne	2017	15 846	5 709	183	4 797
podmioty powiązane nie wchodzące w skład grupy	2018	-	-	-	-
podmioty powiązane nie wchodzące w skład grupy	2017	-	-	-	-

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

4.8. UDZIELONE PORĘCZENIA I GWARANCJE

W okresie pierwszego kwartału 2018 roku spółka ZPC Otmuchów S.A. oraz spółki zależne nie udzielały poręczeń lub gwarancji. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu łączna wartość udzielonych poręczeń lub gwarancji wyniosła 13 mln zł. Wszystkie poręczenie zawarte są między spółkami Grupy Kapitałowej Otmuchów.

4.9. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

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

Szczegółowe zestawienie spraw sądowych Emitent przekazywał w rocznych sprawozdaniach finansowych opublikowanych w dniu 9 kwietnia 2018 roku.

Jednocześnie od dnia publikacji wspomnianych sprawozdań nastąpiły zmiany w obszarze spraw sądowych w zakresie opisanych w ww. sprawozdaniach roszczeń z powództwa 79 akcjonariuszy PWC Odra S.A. o zobowiązanie do złożenia oświadczenia woli konstytuującego umowę sprzedaży celem nabycia przez Spółkę od powodów akcji PWC Odra S.A. na łączną kwotę 5 159 tys. zł. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego wydany został bowiem przez Sąd Okręgowy w Opolu wyrok na mocy, którego Emitent został zobowiązany do złożenia oświadczeń woli w sprawie zakupu od 14 akcjonariuszy PWC Odra łącznie 255 426 akcji tej spółki PWC Odra S.A. za łączną kwotę około 2 299 tys. PLN oraz poniesienia kosztów sądowych w wysokości 224 tys. PLN. Wyrok nie jest prawomocny i intencją Emitenta jest odwoływać się od decyzji Sądu Okręgowego.

Emitent zwraca przy tym uwagę, że ewentualny zakup akcji spółki zależnej PWC Odra S.A. na zasadach wskazanych w ww. nieprawomocnym wyroku mógłby skutkować koniecznością dokonania odpisu aktualizującego na nowo nabytych akcjach w efekcie przeszacowania do wartości godziwej tych akcji z uwagi na fakt, iż na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego wartość godziwa akcji PWC Odra w księgach rachunkowych Emitenta jest kilkukrotnie niższa.

Jednocześnie, na moment publikacji niniejszego raportu kwartalnego, w związku z planowanym odwołaniem od wyroku Emitent nie zdecydował się na zawiązanie rezerwy związanej z tym wyrokiem.

W pozostałym zakresie nie wystąpiły istotne zmiany w obszarze postępowań sądowych Emitenta oraz Grupy Kapitałowej w okresie od dnia publikacji raportów za 2017 rok.

4.10. STANOWISKO WOBEC PUBLIKOWANYCH PROGNOZ

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

4.11. OPIS DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE PIERWSZEGO KWARTAŁU 2018 ROKU

W dniu 5 marca 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło decyzje w sprawie:

- podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach subskrypcji zamkniętej w drodze oferty publicznej akcji na okaziciela serii E,
- ustalenia dnia prawa poboru akcji serii E,
- zmiany statutu Spółki,
- dematerializacji akcji Spółki serii E,
- wyrażenia zgody w sprawie ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki i praw do akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

W pozostałym zakresie, w I kwartale 2018 roku nie wystąpiły zdarzenia dla działalności Grupy Otmuchów.

4.12. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ O NIETYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH ZNACZNY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE W PIERWSZYM KWARTALE 2018 R.

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

4.13. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM SPÓŁKI SĄ ISTOTNE DLA SYTUACJI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

4.14. CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ OTMUCHÓW

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

Do najistotniejszymi czynników zaliczyć należy:

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

4.15. STRATEGIA GRUPY KAPITAŁOWEJ ZPC OTMUCHÓW

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

- utrzymanie istotnej roli biznesu w obszarze sprzedaży B2B oraz private label, w szczególności organiczny rozwój współpracy z kluczowymi Klientami w Polsce i za granicą,
- inwestycje w rozwój istniejących produktów oraz efektywny rozwój portfolio o nowe, innowacyjne produkty
- wykorzystanie potencjału marek producenckich dostępnych w Grupie,
- poprawa rentowności poprzez dywersyfikację kanałów sprzedaży, w tym rozwój eksportu.

4.16. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

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

- Ryzyko cen surowców związane jest z możliwym wystąpieniem negatywnych zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w skutek wzrostu cen surowców. Minimalizacja ryzyka odbywa się poprzez bieżącą analizę cen surowców i trendów rynkowych oraz podejmowanie decyzji o rodzaju kontraktacji z uwzględnieniem obecnej sytuacji rynkowej. Kontrakty na zakup surowców zawierane są na podstawie planów sprzedaży/zapotrzebowania na surowce w określonym okresie i uwzględniają ilość, cenę oraz okres obowiązywania, co zabezpiecza Grupę przed zmianami cen w okresie kontraktacji. Dla strategicznych surowców kontrakty zawierane są najczęściej jednocześnie z kilkoma dostawcami, aby uniknąć ryzyka braku surowca

spowodowanego nieprzewidywalnymi zdarzeniami. Dodatkowo Grupa wymaga aby dostawcy posiadali i stosowali systemy jakościowe typowe dla przemysłu spożywczego (HACCP, BRC).

- Ryzyko zmiany kursu walutowego związane jest z możliwym wystąpieniem zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w skutek istotnych wahań kursów walut. Grupa minimalizuje ryzyko zmiany kursów walut poprzez intensyfikację eksportu w związku z zakupem niektórych surowców w walutach obcych (hedging naturalny) oraz kalkulowania w cenach wyrobów gotowych otwartych ekspozycji walutowych. Główną walutą obcą w jakiej następują rozliczenia transakcji handlowych zagranicznych jest EUR. Emitent oraz Spółki Zależne nie korzystały w okresie raportowym z instrumentów pochodnych zabezpieczających kursy walut.
- Ryzyko koncentracji sprzedaży związane jest z możliwym wystąpieniem zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w skutek zaburzeń współpracy z głównym odbiorcą. Udział głównego odbiorcy w przychodach ze sprzedaży działalności kontynuowanej w okresie pierwszego kwartału 2018 roku zmniejszył się o 8,2 p.p. względem analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniósł 31,5%, natomiast w okresie porównawczym 2017 roku udział ten był równy 39,6%. Grupa minimalizuje ryzyko poprzez m.in. rozwój współpracy z innymi klientami oraz ciągłe rozszerzanie oferty produktowej.
- Ryzyko braku realizacji zamówień związane jest z możliwym wystąpieniem zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w efekcie braku realizacji otrzymanych zamówień na produkty. Zapisy umów z głównymi kontrahentami Grupy są obostrzone postanowieniami dotyczącymi kar umownych za nieprzebranie przez Spółki postanowień tych umów oraz mogą powodować możliwość zapłaty kar umownych m.in. w przypadkach: niedostępności, opóźnień bądź niezgodności produktów, ujawnienia informacji objętych tajemnicą handlową lub dostarczenia innym odbiorcom produktów będących przedmiotem umowy z głównymi odbiorcami Grupy. W przypadku wystąpienia wyżej wymienionych zdarzeń wartość kar może osiągnąć poziom od kilkudziesięciu tysięcy do kilku milionów złotych. Konieczność zapłaty tego typu kar mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność finansową Grupy, która minimalizuje powyższe ryzyko dzięki wypracowanym schematom, procesom i procedurom umożliwiającym realizację zamówień klientów bez istotniejszych zakłóceń.
- Ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest z możliwym wystąpieniem zmian w przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w efekcie wahań stóp procentowych. Grupa narażona jest na ryzyko w wyniku zawartych umów kredytowych oraz leasingowych, w których obowiązuje zmienna stopa procentowa. Wszystkie formy finansowania działalności oparte są na zmiennej stopie procentowej bazującej na stawce WIBOR. Zarząd Jednostki Dominującej na bieżąco monitoruje sytuację związaną z decyzjami Rady Polityki Pieniężnej, mającymi bezpośredni wpływ na rynek stóp procentowych w kraju. W celu ograniczenia ryzyka zmienności stóp procentowych kredytów inwestycyjnych Emitent korzysta z transakcji zabezpieczających zmianę stóp procentowych Interest Rate Swap (IRS).
- Ryzyko kredytowe związane jest z możliwym wystąpieniem zmian w przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w efekcie niewypełnienia przez kontrahenta swoich zobowiązań. Ryzyko kredytowe wiąże się głównie ze ściągalnością należności. Spółki z Grupy zawierają transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami posiadającymi zdolność kredytową. Wszyscy klienci, którzy chcą korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom weryfikacyjnym przed rozpoczęciem współpracy oraz cyklicznym w trakcie jej trwania. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółek na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Dodatkowo Grupa obniża ryzyko poprzez ubezpieczenie należności z tytułu dostaw i usług u jednego z wiodących ubezpieczycieli. W procesie oceny ryzyka kredytowego brane pod uwagę są różne scenariusze zaburzeń wpływu należności.
- Ryzyko utraty płynności finansowej związane jest z możliwym wystąpieniem braku zdolności do spłaty przez Grupę jej zobowiązań finansowych oraz handlowych. W zakresie zarządzania płynnością Grupa koncentruje się na szczegółowej analizie kształtowania się przepływów pieniężnych, rotacji należności i zobowiązań oraz monitoringu salda gotówki na rachunkach bankowych. W celu zapewnienia finansowania działalności bieżącej oraz optymalizacji procesu zarządzania płynnością spółki wchodzące w skład Grupy Otmuchów wykorzystują mechanizm cash pooling. Minimalizacja ryzyka w tym obszarze odbywa się poprzez korzystanie z różnorodnych źródeł finansowania, takich jak: kredyty w rachunku bieżącym, kredyty inwestycyjne oraz leasingi.

5. PODPISY OSÓB UPRAWNIONYCH DO REPREZENTACJI SPÓŁKI

Bogusław Szladowski

Przemysław Danowski

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A.

ul. Nyska 21

48-385 Otmuchów

Tel. +48 77 431 50 83, 431 51 10

Fax +48 77 431 50 85

zpc@zpcotmuchow.pl

10 maja 2018 r., Otmuchów