



**Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A.
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej
obejmujące okres
od 2022-01-01 do 2022-06-30**

Otmuchów, dnia 12.08.2022 roku

Spis treści:

1. POWIĄZANIA ORGANIZACYJNE I KAPITAŁOWE ZPC OTMUCHÓW S.A.	4
1.1 Podstawowe informacje o jednostce dominującej ZPC Otmuchów S.A.....	4
1.2 Opis Grupy Kapitałowej.....	5
1.3 Zmiany zasad zarządzania Spółką i Grupą	5
1.4 Zmiany w obszarze struktury Grupy Kapitałowej.....	6
2. SYTUACJA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ OTMUCHÓW ORAZ ZPC OTMUCHÓW S.A.	6
2.1 Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6
2.2 Działalność kontynuowana oraz zaniechana	6
2.3 Wskaźnik EBITDA	6
2.4 Omówienie wyników finansowych Grupy Kapitałowej Otmuchów	7
2.5 Omówienie wyników finansowych ZPC Otmuchów S.A.	10
2.6 Sezonowość sprzedaży Grupy Kapitałowej Otmuchów.....	12
2.7 Stanowisko wobec publikowanych prognoz	12
2.8 Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.....	12
2.9 Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2022 roku.....	13
2.10 Informacje istotne dla oceny możliwości realizacji przez Spółkę i Grupę zobowiązań.....	13
3. Opis działalności Grupy kapitałowej ZPC Otmuchów	13
3.1 Opis podstawowych segmentów produkcji	13
3.2 Rynki zbytu	14
3.3 Znaczące umowy, w tym umowy handlowe	14
3.4 Transakcje z podmiotami powiązanymi	14
3.5 Poręczenia i gwarancje	15
3.6 Postępowania sądowe	15
4. PERSPEKTYWY ROZWOJU	16
4.1 Czynniki istotne dla rozwoju działalności Grupy Kapitałowej Otmuchów.....	16
4.2 Strategia Grupy Kapitałowej Otmuchów.....	17
4.3 Zarządzanie ryzykiem	17
5. ORGANY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA	20
5.1 Zarząd.....	20
5.2 Rada Nadzorcza.....	20
5.3 Stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące	20
6. AKCJE I AKCJONARIAT	21
6.1 Struktura kapitału zakładowego jednostki dominującej	21
6.2 Akcjonariat	21
6.3 Zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy	21
OŚWIADCZENIE ZARZĄDU O RZETELNOŚCI	22

Spis diagramów i tabel:

Diagram 1 Struktura Grupy Kapitałowej na dzień publikacji sprawozdania.	5
Tabela 1 Zakłady produkcyjne ZPC Otmuchów S.A.	4
Tabela 2 Zakłady produkcyjne Spółek Zależnych na dzień 30 czerwca 2022 roku.	5
Tabela 3 Struktura Grupy Kapitałowej Otmuchów na dzień sprawozdawczy.	5
Tabela 4 Wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej Otmuchów.	7
Tabela 6 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
Tabela 7 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa.	8
Tabela 8 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – kapitały i zobowiązania.	8
Tabela 9 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.	9
Tabela 10 Wskaźniki finansowe ZPC Otmuchów S.A.	10
Tabela 11 Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.	10
Tabela 12 Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa.	11
Tabela 13 Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej – kapitały i zobowiązania.	11
Tabela 14 Sprzedaż w segmentach operacyjnych Grupy Otmuchów (działalność zaniechana i kontynuowana łącznie).	14
Tabela 15 Struktura akcjonariuszy znaczących na dzień 30 czerwca 2022 roku.	21

1. Powiązania organizacyjne i kapitałowe ZPC Otmuchów S.A.

1.1 Podstawowe informacje o jednostce dominującej ZPC Otmuchów S.A.

Zakłady ZPC Otmuchów S.A. posiadają ponad 50-letnią tradycję przy produkcji wyrobów cukierniczych. Na przestrzeni tego okresu produkowane były ciastka tortowe, odlewy cukrowe, serca oraz gwiazdki piernikowe w czekoladzie i glazurowane, lody, lizaki, wiśnie w czekoladzie, galaretki w czekoladzie i w cukrze, a także inne wyroby. W latach 1976-1982 spółka wchodziła w skład Opolskich Zakładów Przemysłu Cukierniczego z siedzibą w Brzegu - ODRA Brzeg. Została sprywatyzowana w 1993 r., a w wyniku przekształcenia powstały Zakłady Przemysłu Cukierniczego Sp. z o.o. Od 1997 roku firma istnieje jako Zakłady Przemysłu Cukierniczego OTMUCHÓW Spółka Akcyjna. 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 kontrolującym Tornellon Investments sp z o.o. jest Kervan International AB, który z kolei jest podmiotem zależnym od Kervan Gida Sanayi ve Ticaret Anonim Sirketi.

ZPC Otmuchów posiada obecnie trzy działające zakłady w następujących lokalizacjach:

Tabela 1 Zakłady produkcyjne ZPC Otmuchów S.A.

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

1.2 Opis Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Otmuchów na dzień 30 czerwca 2022 roku składała się z posiadającej status jednostki dominującej ZPC Otmuchów S.A. oraz jednej operacyjnej spółki zależnej: PWC Odra S.A. W skład Grupy wchodzi jeszcze pozostająca w likwidacji spółka Otmuchów Logistyka Sp. z o.o. Poniżej zaprezentowano strukturę Grupy na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego.

Diagram 1 Struktura Grupy Kapitałowej na dzień publikacji sprawozdania (udział w kapitale)



Na dzień 30 czerwca 2022 roku Grupa Otmuchów posiadała łącznie 4 zakłady produkcyjne. Oprócz wymienionych w pkt. 1.1 zakładów należących do ZPC Otmuchów, Grupa posiadała zakład produkcyjny funkcjonujący w PWC Odra S.A. w Brzegu.

Tabela 2 Zakłady produkcyjne Spółek Zależnych na dzień 30 czerwca 2022 roku.

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

Na dzień 30 czerwca 2022 roku ZPC Otmuchów tworzył Grupę Kapitałową z dwoma jednostkami zależnymi.

Tabela 3 Struktura Grupy Kapitałowej Otmuchów na dzień sprawozdawczy.

JEDNOSTKA ZALEŻNA	UDZIAŁ W GŁOSACH (BEZPOŚREDNIO I POŚREDNIO)	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	METODA KONSOLIDACJI
Otmuchów Logistyka Sp. z o.o. w likwidacji	100,00%	Spółka nie prowadzi działalności	Pełna
PWC Odra S.A.	71,36%	Produkcja słodczy	Pełna

1.3 Zmiany zasad zarządzania Spółką i Grupą

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd ZPC Otmuchów S.A. pozostaje w toku analiz perspektyw działalności Grupy Otmuchów o rozpoczęciu, których informowano w raporcie bieżącym nr 9/2022. Analizy te uwzględniają bieżącą sytuacją właścicielską, operacyjną oraz finansową, trendy rynkowe i makroekonomiczne oraz międzynarodowe otoczenie regulacyjne i rynkowe. W szczególności proces analiz obejmuje ocenę perspektyw poszczególnych segmentów oraz linii biznesowych Grupy Otmuchów oraz przypisanych do nich aktywów z punktu widzenia priorytetów rozwojowych, trendów międzynarodowych w branży spożywczej oraz ewentualnych synergii wynikających ze współpracy oraz doświadczenia Dominującego Akcjonariusza.

1.4 Zmiany w obszarze struktury Grupy Kapitałowej

W okresie sprawozdawczym dokonano zakupu akcji spółki zależnej PWC ODRA S.A w wysokości 0,02% kapitału.

W pozostałym zakresie nie miały miejsca zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta.

2. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Otmuchów oraz ZPC Otmuchów S.A.

2.1 Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („UE”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Sprawozdawczości finansowej („IFRIC”).

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Otmuchów zostało sporządzone zgodnie z przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018 poz. 757Dz.U.).

2.2 Działalność kontynuowana oraz zaniechana

Spółka aktualnie nie posiada aktywów zakwalifikowanych jako działalność zaniechana.

2.3 Wskaźnik EBITDA

W okresach I półrocza 2022 oraz 2021 roku nie miały miejsce nietypowe i jednorazowe zdarzenia księgowe, których wpływ ujęty zostałby w wynikach ww okresu.

Wskaźnik EBITDA nie jest zdefiniowany przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej jednakże stanowi użyteczny wskaźnik finansowy zdolności zaciągania i obsługi zadłużenia. EBITDA definiowana jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja. Należy mieć na uwadze, że wskaźnik EBITDA może być wyliczany inaczej przez inne podmioty.

Informacja nt. zaprezentowanych poniżej wskaźników jest cyklicznie monitorowana oraz prezentowana w ramach kolejnych raportów okresowych. Definicje alternatywnych pomiarów wyników oraz metodologie ich obliczania są prezentowane poniżej i są spójne z alternatywnymi pomiarami wyników prezentowanymi w kolejnych raportach okresowych.

Tabela 4 Wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej Otmuchów.

WSKAŹNIKI FINANSOWE	01.01.2022- 30.06.2022	01.01.2021- 30.06.2021	DYNAMIKA	DYNAMIKA
	tys. PLN	tys. PLN	TYS. PLN	%
EBITDA	- 144	7 684	- 7 788	nd
Rentowność EBITDA (EBITDA /przychody ze sprzedaży)	-0,1%	6,5%	-	nd
Marża brutto (Zysk (strata) brutto ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży)	12,1%	20,7%	-	8,6 p.p.
Udział kosztów sprzedaży w przychodach	11,6%	14,8%	-	-3,2 p.p.
Udział kosztów zarządu w przychodach	5,7%	6,0%	-	-0,3 p.p.

2.4 Omówienie wyników finansowych Grupy Kapitałowej Otmuchów

Poniżej zaprezentowano skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów działalności kontynuowanej.

Tabela 5 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2022- 30.06.2022	01.01.2021- 30.06.2021	DYNAMIKA	DYNAMIKA
	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN	%
Działalność kontynuowana				
Przychody	118 929	118 457	472	0,4%
Przychody ze sprzedaży	118 925	118 293	632	0,5%
Pozostałe przychody	4	164	-160	-97,6%
Koszt własny sprzedaży	104 554	93 928	10 626	11,3%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	14 375	24 530	-10 155	-41,4%
Pozostałe przychody operacyjne	372	3 738	-3 366	-90,0%
Koszty sprzedaży	13 808	17 543	-3 735	-21,3%
Koszty ogólnego zarządu	6 776	7 098	-322	-4,5%
Pozostałe koszty operacyjne	514	2 941	-2 427	-82,5%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-6 351	686	-7 037	-1025,8%
Znormalizowany zysk (strata) z działalności operacyjnej	-6 351	686	-7 037	-1025,8%
Przychody finansowe	98	130	-32	-24,6%
Koszty finansowe	1 785	1 035	750	72,5%
Wynik brutto	-8 038	-219	-7 819	3570,3%
Znormalizowany wynik brutto	-8 038	-219	-7 819	3570,3%
Podatek dochodowy	-200	-407	207	-50,9%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-7 838	188	-8 026	-4269,1%
Znormalizowany zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-7 838	188	-8 026	-4269,1%
Działalność zaniechana	-13	-61	48	-78,7%
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-13	-61	48	-78,7%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	-7 851	127	-7 978	-6281,9%
Inne całkowite dochody	-161	151	-312	-206,6%
Rachunkowość zabezpieczeń	-161	151	-312	-206,6%
Całkowite dochody ogółem	-8 012	278	-8 290	-2982,0%

Tabela 6 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa.

AKTYWA	30.06.2022	STRUKTURA	31.12.2021	STRUKTURA	DYNAMIKA
	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	%
Aktywa trwałe	94 565	57,8%	91 492	53,3%	3,4%
Wartość firmy	-	0,0%	0	0,0%	
Wartości niematerialne	1 540	0,9%	1504	0,9%	2,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	92 948	56,8%	89988	52,4%	3,3%
Aktywa na podatek odroczony	77	0,0%	0	0,0%	
Aktywa obrotowe	69 044	2,2%	80 124	46,7%	-13,8%
<u>Aktywa trwałe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży</u>	63 705	38,9%	74 784	43,6%	-14,8%
Zapasy	34 887	21,3%	29 818	17,4%	17,0%
Należności z tytułu dostaw i usług	19 362	11,8%	22 732	13,2%	-14,8%
Należności z tytułu podatku bieżącego	-		-		
Należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy	1 508	0,9%	1 707	1,0%	-11,7%
Należności pozostałe	1 208	0,7%	1 170	0,7%	3,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 383	2,7%	18121	10,6%	-75,8%
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	415	0,3%	586	0,3%	-29,2%
Pozostałe aktywa	1 942	1,2%	650	0,4%	198,8%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	5 339	3,3%	5 339	3,1%	0,0%
Aktywa razem	163 609	100,0%	171 616	100,0%	-4,7%

Tabela 7 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – kapitały i zobowiązania.

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	30.06.2022	STRUKTURA	31.12.2021	STRUKTURA	DYNAMIKA
	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	%
Razem kapitały	83 197	50,9%	91 210	53,1%	-8,8%
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	83 216	50,9%	90 276	52,6%	-7,8%
Kapitał podstawowy	5 099	3,1%	5 099	3,0%	0,0%
Pozostały Kapitał zapasowy	8 786	5,4%	8 786	5,1%	0,0%
Nadwyżka wartości emisyjnej	63 469	38,8%	63 469	37,0%	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 482	0,9%	1 643	1,0%	-9,8%
Zyski zatrzymane	4 381	2,7%	11 279	6,6%	-61,2%
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	- 19	0,0%	935	0,5%	-102,0%
Zobowiązanie długoterminowe	6 598		9 259		-28,7%
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-		96	0,1%	
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	451	0,3%	451	0,3%	0,0%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 810	1,7%	4 100	2,4%	-31,5%
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 330	2,0%	4 591	2,7%	-27,5%
Pozostałe zobowiązania	7	0,0%	21	0,0%	-66,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	73 814	45,1%	71 147	41,5%	3,7%
<u>Zobowiązania inne niż związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia</u>	73 814	45,1%	71 147	41,5%	3,7%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	26 891		15 757		70,7%
Pozostałe zobowiązania finansowe	4 639	2,8%	5 232	3,0%	-11,3%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	33 151	20,3%	39 452	23,0%	-16,0%
Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy	3 379	2,1%	3 057	1,8%	10,5%
Zaliczki otrzymane na dostawy	557	0,3%	995	0,6%	-44,0%
Pozostałe zobowiązania	5 185	3,2%	6 642	3,9%	-21,9%
Rezerwy krótkoterminowe	12	0,0%	12	0,0%	0,0%
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		0,0%		0,0%	
Zobowiązania razem	80 412		80 406		0%
Kapitały i zobowiązania razem	163 609	100%	171 616	100%	-4,7%

Tabela 8 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2022-30.06.2022	01.01.2021-30.06.2021
	TYS. PLN	TYS. PLN
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 8 051	-280
Korekty razem	- 4 459	7 006
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	-12 510	6 787
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	-9 259	-4 415
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	7 932	-3 117
Przepływy pieniężne netto, razem	-13 837	-745
Środki pieniężne na początek okresu	18 121	7 794
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	4 383	7 227

Skonsolidowana sprzedaż z działalności kontynuowanej Grupy Otmuchów w I półroczu 2022 roku wyniosła 118 929 tys. PLN. W porównaniu do roku poprzedniego przychody wzrosły o 472 tys. PLN (tj. 0,4%). Wyższe przychody zanotowano przede wszystkim w segmencie słodczy, gdzie dynamika wyniosła 17,11%, natomiast odnotowano spadek w segmencie produktów śniadaniowych i zbożowych, który wyniósł -35,68%. Grupa dokonała weryfikacji SKU i w jej rezultacie podjęła działania w celu wykluczenia ze sprzedaży większości produktów, które uznała za niesatysfakcjonująco rentowne. Grupa starała się, przy tym pracować nad rozwojem i poszerzeniem zakresu współpracy z obecnymi kontrahentami zarówno w odniesieniu do zwiększenia wolumenu sprzedawanych produktów jak i poszerzenia portfolio sprzedaży. Koszt własny sprzedaży wyniósł 104 554 tys. PLN, co oznacza wzrost o 10 626 tys. PLN (tj. 11,3%) w stosunku do kosztu własnego sprzedaży za analogiczny okres roku poprzedniego. Odnotowano większą dynamikę wzrostu kosztu własnego sprzedaży względem poziomu wygenerowanych przychodów, który zdecydowanie wynika głównie ze wzrostu kosztów surowców i materiałów oraz mediów.

Koszty sprzedaży wyniosły 13 808 tys. PLN, co oznacza spadek o 3 735 tys. PLN (tj. 21,3%) względem okresu porównawczego. Relacja kosztów sprzedaży do przychodów zmniejszyła się o 3,2 p.p. i wyniosła 11,6%. Dynamika spadku kosztów sprzedaży względem poziomu wygenerowanych przychodów związana jest przede wszystkim ze znaczną dyscypliną kosztową.

Koszty zarządu wyniosły 6 776 tys. PLN, co oznacza spadek o 322 tys. PLN (4,5%) względem okresu porównawczego i jest to związane, podobnie jak koszty sprzedaży z dyscypliną kosztową.

W efekcie powyższego Grupa wypracowała EBITDA w wysokości - 155 tys. PLN, co oznacza wynik gorszy o 7 788 tys. PLN względem porównywalnego okresu roku 2021.

Przychody finansowe wyniosły 98 tys. PLN co oznacza spadek o 32 tys. PLN. Koszty finansowe wyniosły 1 785 tys. PLN, co oznacza wzrost o 750 tys. PLN i spowodowane jest zwiększeniem kosztów finansowania.

W efekcie powyższego Grupa Kapitałowa za I półrocze 2022 roku odnotowała stratę netto z działalności w wysokości (-) 7 851 tys. PLN, względem 126 tys. PLN zysku osiągniętego za I półrocze 2021 roku.

2.5 Omówienie wyników finansowych ZPC Otmuchów S.A.

Poniżej zaprezentowano sprawozdanie z całkowitych dochodów ZPC Otmuchów S.A.

Tabela 9 Wskaźniki finansowe ZPC Otmuchów S.A.

WSKAŹNIKI FINANSOWE	01.01.2022-	01.01.2021-	DYNAMIKA	
	30.06.2022	30.06.2021	TYS. PLN	DYNAMIKA
	tys. PLN	tys. PLN		%
EBITDA	1 500	4 797	- 3 297	-68,7%
Rentowność EBITDA	1,2 %	4,0%	-	- 2,8 p.p.
Marża brutto	14,8 %	19,6%	-	- 4, 83 p.p.
Udział kosztów sprzedaży w przychodach	12,2 %	15,3%	-	- 3,06 p.p.
Udział kosztów zarządu w przychodach	4,9 %	5,3%	-	- 0,4 p.p.

Tabela 10 Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2022-	01.01.2021-	DYNAMIKA	
	30.06.2022	30.06.2021	TYS. PLN	DYNAMIKA
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN	%
Działalność kontynuowana				
Przychody	120 558	119 932	626	0,5%
Przychody ze sprzedaży	120 557	119 643	914	0,8%
Pozostałe przychody	1	289	-288	-99,7%
Koszt własny sprzedaży	102 699	96 377	6 322	6,6%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	17 859	23 555	-5 696	-24,2%
Pozostałe przychody operacyjne	325	3 640	-3 315	-91,1%
Koszty sprzedaży	14 753	18 346	-3 593	-19,6%
Koszty ogólnego zarządu	5 966	6 320	-354	-5,6%
Pozostałe koszty operacyjne	431	2 886	-2 455	-85,1%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 966	-357	-2 609	730,8%
Przychody finansowe	125	189	-64	-33,9%
Koszty finansowe	1 673	1 025	648	63,2%
Wynik brutto	-4 514	-1 193	-3 321	278,4%
Podatek dochodowy	-60	-297	237	-79,8%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-4 454	-896	-3 558	397,1%
Działalność zaniechana			0	
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			0	
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	-4 454	-896	-3 558	397,1%
Inne całkowite dochody	-161	151	-312	-206,6%
Rachunkowość zabezpieczeń	-161	151	-312	-206,6%
Całkowite dochody ogółem	-4 615	-745	-3 870	519,5%

Tabela 51 Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa.

AKTYWA	30.06.2022	STRUKTURA	31.12.2021	STRUKTURA	DYNAMIKA
	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	%
Aktywa trwałe	94 932	59,4%	90 037	53,5%	5,4%
Wartości niematerialne	1 540	1,0%	1 504	0,9%	2,4%
Rzeczowe aktywa trwałe	72 103	45,1%	67 353	40,0%	7,1%
Inwestycje w udziały i akcje	18 781	11,7%	18 732	11,1%	0,3%
Aktywa na podatek odroczony	2 508	1,6%	2 448	1,5%	2,5%
Aktywa obrotowe	59 689	37,3%	78 276	46,5%	-23,7%
Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży	54 444	34,1%	73 031	43,4%	-25,5%
Zapasy	30 757	19,2%	27 124	16,1%	13,4%
Pożyczki	0	0,0%	0	0,0%	
Należności z tytułu dostaw i usług	21 204	13,3%	23 488	14,0%	-9,7%
Należności z tytułu podatku bieżącego	0	0,0%	0	0,0%	
Należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy	1 380	0,9%	1 707	1,0%	-19,2%
Należności pozostałe	93	0,1%	2 158	1,3%	-95,7%
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 993	1,2%	1 136	0,7%	75,4%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 262	2,7%	17 418	10,3%	-75,5%
Pozostałe aktywa niefinansowe	-	-	-	-	-
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	5 245	3,3%	5 245	3,1%	0,0%
Aktywa razem	159 866	100,0%	168 313	100,0%	-5,0%

Tabela 62 Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej – kapitały i zobowiązania.

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	30.06.2022	STRUKTURA	31.12.2021	STRUKTURA	DYNAMIKA	
	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	%	
Kapitały	91 258	57,1%	95 873	57,0%	-4,8%	
Kapitał podstawowy	5 099	3,2%	5 099	3,0%	0,0%	
Pozostały kapitał zapasowy	114 523	71,6%	114 523	68,0%	0,0%	
Nadwyżka wartości emisyjnej	-	0,0%	0	0,0%		
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 386	2,1%	3 547	2,1%	-4,5%	
Zyski zatrzymane	-	31 750	-19,9%	-27 296	-16,2%	16,3%
Zobowiązanie długoterminowe	5 052	3,2%	7 124	4,2%	-29,1%	
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku odroczonego	-	0,0%	0	0,0%		
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	283	0,2%	283	0,2%	0,0%	
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 810	1,8%	4 100	2,4%	-31,5%	
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 952	1,2%	2 720	1,6%	-28,2%	
Pozostałe zobowiązania	7	0,0%	21	0,0%	-66,7%	
Zobowiązania inne niż z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	63 556	39,8%	65 316	38,8%	-2,7%	
Zobowiązania krótkoterminowe	63 556	39,8%	65 316	38,8%	-2,7%	
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	24 495	15,3%	13 879	8,2%	76,5%	
Pozostałe zobowiązania finansowe	3 753	2,3%	4 252	2,5%		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	27 936	17,5%	37 624	22,4%	-25,7%	
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	-	0,0%	0	0,0%		
Pozostałe zobowiązania	4 530	2,8%	6 286	3,7%	-27,9%	
Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy	2 285	1,4%	2 332	1,4%	-2,0%	
Zaliczki na dostawy	557	0,3%	944	0,6%	-41,0%	
Rezerwy krótkoterminowe	-	0,0%	0	0,0%		
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	0,0%	0	0,0%		
Zobowiązania Razem	159 866	100%	168 313	100%	-5%	

Tabela 13 Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2022-30.06.2022	01.01.2021-30.06.2021
	TYS. PLN	TYS. PLN
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-4 514	-1 193
Korekty razem	-7 538	4 522
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	-12 052	3 329
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	-9 254	-1 921
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	8 057	-2 102
Przepływy pieniężne netto, razem	-13 249	-694
Środki pieniężne na początek okresu	17 418	7 621
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	4 262	6 750

Przychody spółki ZPC Otmuchów S.A. w pierwszym półroczu 2022 roku wyniosły 120 558 tys. PLN. i w porównaniu do analogicznego okresu 2021 roku wzrosły o 626 tys. PLN (tj. 0,5%).

Koszt własny sprzedaży wyniósł 102 699 tys. PLN, co oznacza wzrost o 6 322 tys. PLN (tj. 6,6%), w stosunku do kosztu własnego sprzedaży za analogiczny okres roku poprzedniego. W efekcie powyższego marża brutto w okresie pierwszego półrocza 2022 roku wyniosła 14,8 % i była niższa o 4,8p.p. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Koszty sprzedaży wyniosły 14 753 tys. PLN, co oznacza spadek o 3 593 tys. PLN (tj.19,6%) względem analogicznego okresu roku ubiegłego. Relacja kosztów sprzedaży do przychodów spadła o 3,1 p.p. i wyniosła 12,2%. Głównie w efekcie rosnącej inflacji. Koszty zarządu wyniosły 5 966 tys. PLN, co oznacza spadek o 354 tys. PLN (tj.5,6%) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W okresie pierwszego półrocza 2022 roku powstała nadwyżka pozostałych kosztów operacyjnych nad pozostałymi przychodami operacyjnymi w wysokości 106 tys. PLN, w analogicznym okresie roku przychody były wyższe od kosztów o 754 tys. PLN.

Przychody finansowe Spółki wyniosły 125 tys. PLN i były niższe o 64 tys. PLN (tj. -33,9%), głównie w efekcie ujemnych różnic kursowych. Koszty finansowe wyniosły 1 673 tys. PLN i były wyższe o 648 tys. PLN (tj. 33,9%).

2.6 Sezonowość sprzedaży Grupy Kapitałowej Otmuchów

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

2.7 Stanowisko wobec publikowanych prognoz

Zarząd ZPC Otmuchów nie publikował prognoz tak jednostkowych, jak i skonsolidowanych wyników na 2022 rok.

2.8 Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań

Poza informacjami zamieszczonymi w niniejszym sprawozdaniu oraz skróconych sprawozdaniach finansowych za I półrocze 2022 roku 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.

2.9 Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2022 roku

W trakcie okresu sprawozdawczego największym czynnikiem wpływającym na sytuację branżową w tym również w odniesieniu do prowadzonej działalności Grupy Kapitałowej Emitenta były konsekwencje polityczno-gospodarcze wojny w Ukrainie. W szczególności należy wskazać na znaczne zwiększenie kosztów paliw, mediów oraz surowców wykorzystywanych w procesach produkcyjnych. Ponadto należy wskazać na presję płacową czy koszty finansowania związane ze wzrostem stóp procentowych.

Nie bez znaczenia na sytuację Grupy Otmuchów pozostawał również wpływ pandemii wywołana wirusem SARS-CoV. Emitent i spółki z grupy podejmują szereg działań mających na celu zapewnienie bezpieczeństwa zarówno pracowników jak i ciągłości produkcji. W przypadku rozprzestrzeniania się wirusa istnieje zwiększone ryzyko pozyskania pracowników z firm zewnętrznych. Grupa na bieżąco obserwuje otaczające środowisko i monitoruje ewentualne ryzyka zakażenia. Wprowadzone zostały procedury, które w sytuacji pojawienia się przypadków zarażenia koronawirusem będą pozwalały na minimalizowanie ryzyka zakłócenia łańcucha dostaw.

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

2.10 Informacje istotne dla oceny możliwości realizacji przez Spółkę i Grupę zobowiązań

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej w najbliższym czasie nie wystąpią istotne zagrożenia dla możliwości realizacji zaciągniętych zobowiązań przez Spółkę oraz Spółki Zależne.

3. Opis działalności Grupy kapitałowej ZPC Otmuchów

W okresie sprawozdawczym Grupa prowadziła podstawową działalność produkcyjno – handlową w zakresie słodyczy i produkcji wyrobów czekoladowanych. W roku 2022 realizowane były kolejne decyzje kontynuacyjne odnośnie uporządkowania struktury organizacyjnej Emitenta, optymalizacji procesów realizowanych w ramach Grupy Kapitałowej oraz zamiaru koncentracji zasobów operacyjnych na działalności produkcji słodyczy.

3.1 Opis podstawowych segmentów produkcji

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 ZBOŻOWE** - segment obejmuje grupy asortymentowe: batony, chrupki oraz snacksy wielozbożowe.

3) **POZOSTAŁE** - segment obejmuje działalność produkcji i sprzedaży pellet. Do tego segmentu zaliczana jest również sprzedaż materiałów i towarów.

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

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

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

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

Tabela 73 Sprzedaż w segmentach operacyjnych Grupy Otmuchów (działalność kontynuowana).

(W TYS. PLN)	01.01.2022- 30.06.2022	01.01.2021- 30.06.2021	DYNAMIKA (tys. PLN)	DYNAMIKA (%)
Słodycze	110 688	97 909	12 779	13,1%
Produkty śniadaniowe oraz zbożowe	7 632	18 355	-10 723	-58,4%
Pozostałe	596	2 194	-1 598	-72,8%
Razem	118 916	118 458	458	0,4%

3.2 Rynki zbytu

Głównym rynkiem zbytu dla Grupy Kapitałowej Otmuchów w obszarze działalności kontynuowanej jest rynek polski, którego udział w sprzedaży w pierwszym półroczu 2022 roku wyniósł 65%, przy 71% w pierwszym półroczu 2021 roku. Jednocześnie udział sprzedaży eksportowej wzrósł do 35% w pierwszym półroczu 2022 roku z 29% za pierwsze półrocze 2021 roku. Intencją Emitenta jest systematyczne zwiększanie udziału sprzedaży eksportowej – również uwzględniając kierunki poza Europą (w szczególności kraje Bliskiego Wschodu oraz kraje azjatyckie).

3.3 Znaczące umowy, w tym umowy handlowe

W okresie sprawozdawczym Emitent oraz Spółki Zależne nie zawierały znaczących umów handlowych.

3.4 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W I półroczu 2022 roku Jednostka Dominująca ani Jednostki Zależne nie zawarły żadnych transakcji pomiędzy podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe. Szczegóły dotyczące wartości

transakcji z podmiotami powiązаныmi zawarte są w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym w nocy 45.

3.5 Poręczenia i gwarancje

W I półroczu 2022 roku ZPC Otmuchów ani Jednostki Zależne nie udzielały nowych poręczeń kredytów, pożyczek oraz gwarancji podmiotom niepowiązanym. Szczegółowe informacje nt. wystawionych poręczeń zostały zamieszczone w skróconych sprawozdaniach finansowych za I półrocze 2022 roku w notach poświęconych zobowiązaniom warunkowym.

3.6 Postępowania sądowe

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. W sprawie z powodztwa 40 powodów przeciwko spółce zależnej od Emitenta PWC Odra S.A. w sprawie o zapłatę (łącznie: suma roszczeń każdego z powodów 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. Na skutek czego 14 kwietnia 2020 roku powodowie złożyli skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego. Sąd Najwyższy przyjął skargę kasacyjną do rozpoznania i wyrokiem z dnia 26 kwietnia 2022 r. uchylił zaskarżony przez powodów wyrok i przekazał sprawę do Sądu Okręgowego w Opolu do ponownego rozpoznania.

Przeciwko jednej spółce z Grupy Emitenta prowadzone są sprawy wynikające z roszczeń byłych pracowników o wypłatę odpraw na łączną kwotę 748 614 zł., które na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania decyzją sądów zostały pozytywnie rozstrzygnięte na rzecz spółki. Większość postępowań znajduje się obecnie na etapie rozpoznawania przez Sąd Najwyższy skarg kasacyjnych złożonych przez powodów; dwie sprawy znajdują się na etapie rozpoznania przez sąd pierwszej instancji.

Emitent wskazuje, że spółka czeka na wyznaczenie terminy w temacie sprawy w odniesieniu do oznaczonych osób fizycznych pełniących funkcje kierownicze i menedżerskie w Spółce oraz spółce zależnej PWC Odra S.A. w latach 2018 oraz 2019, wezwań do zapłaty (na zasadzie solidarnej) odszkodowania jak również skierowania do Towarzystwa Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska S.A. będącego wystawcą polisy odpowiedzialności cywilnej członków władz spółki obowiązującej w okresie zidentyfikowanych nieprawidłowości powiadomienie o zdarzeniu ubezpieczeniowym zawierającym wezwanie TUIR do niezwłocznego spełnienia świadczenia z umowy ubezpieczenia na rzecz Emitenta oraz spółki zależnej PWC Odra o określonej kwocie, o czym Emitent informował w raportach bieżących nr 13/2021 oraz 15/2021. Jednocześnie rozważane są aktualnie alternatywne scenariusze rozstrzygnięcia ww. sporu – w tym uwzględniające rozwiązanie polubowne.

Oprócz opisanych powyżej nie wystąpiły inne istotne zmiany w obszarze postępowań sądowych Emitenta oraz Grupy Kapitałowej w okresie od dnia publikacji raportu za I półrocze 2022 roku.

4. Perspektywy rozwoju

4.1 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,
- zachowanie ciągłości dostaw energii elektrycznej oraz mediów i ryzyko ew. ograniczeń w okresie jesienno-zimowym,
- 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.

4.2 Strategia Grupy Kapitałowej Otmuchów

Grupa Kapitałowa w I kwartale 2022 zaktualizowała kierunki rozwoju.

Natomiast aktualnie trwają prace nad aktualizacją strategii oraz realizowanym na jej potrzeby procesem przeglądu analiz perspektyw działalności Grupy Otmuchów, o których informowano w raporcie 9/2022.

Niezależnie od aspektów operacyjnych wskazać należy, iż realizacja poszczególnych kierunków rozwoju finansowana będzie ze środków generowanych z podstawowej działalności operacyjnej, finansowania zewnętrznego (kredyty bankowe oraz leasingi), środkami pochodzącymi z przyznanego dofinansowania na realizację projektu inwestycyjnego czy posiadanymi środkami pieniężnymi. Emitent pozostaje również otwarty (stosownie do potrzeb oraz sentymentu przedstawicieli branży finansowej) na scenariusze pozyskania środków finansowych wykraczających poza zaangażowanie instytucji bankowych oraz leasingowych.

4.3 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 65% - 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 wyszkolenie nie zawsze będą przekładać się na pozyskanie przez Grupę wykwalifikowanego pracownika na dłuższy okres.
- Ryzyko cen surowców związane jest z możliwym wystąpieniem negatywnych zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w skutek wzrostu cen surowców. Minimalizacja ryzyka odbywa się poprzez bieżącą analizę cen surowców i trendów rynkowych oraz podejmowanie decyzji o rodzaju kontraktacji z uwzględnieniem obecnej sytuacji rynkowej. Kontrakty na zakup surowców zawierane są na podstawie planów sprzedaży/zapotrzebowania na surowce w określonym okresie i uwzględniają ilość, cenę oraz okres obowiązywania, co zabezpiecza Grupę przed zmianami cen w okresie kontraktacji. Dla strategicznych surowców kontrakty zawierane są najczęściej jednocześnie z kilkoma dostawcami, aby uniknąć ryzyka braku surowca spowodowanego nieprzewidywalnymi zdarzeniami. Dodatkowo Grupa wymaga aby dostawcy posiadali i stosowali systemy jakościowe typowe dla przemysłu spożywczego (HACCP, BRC).
- 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 korzystał z instrumentów pochodnych celem zabezpieczenia kursu walutowego. Spółki Zależne nie korzystały w okresie raportowym z instrumentów pochodnych zabezpieczających kursy walut. Spółka posiada zawarte umowy forward na kurs eur.
- 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 minimalizuje ryzyko poprzez m.in. rozwój współpracy z innymi klientami oraz ciągłe rozszerzanie oferty produktowej.
- Ryzyko braku realizacji zamówień związane jest z możliwym wystąpieniem zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w efekcie braku realizacji otrzymanych zamówień na produkty. Zapisy umów z głównymi kontrahentami Grupy są obostrzone postanowieniami dotyczącymi kar umownych za nieprzestrzeganie przez Spółki postanowień tych umów oraz mogą powodować możliwość zapłaty kar umownych m.in. w przypadkach: niedostępności, opóźnień bądź niezgodności produktów, ujawnienia informacji objętych tajemnicą handlową lub dostarczenia innym odbiorcom produktów będących przedmiotem umowy z głównymi odbiorcami Grupy. W przypadku wystąpienia wyżej wymienionych zdarzeń wartość kar może osiągnąć poziom od kilkudziesięciu tysięcy do kilku milionów złotych. Konieczność zapłaty tego typu kar mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność finansową Grupy, która minimalizuje

powyższe ryzyko dzięki wypracowanym schematom, procesom i procedurom umożliwiającym realizację zamówień klientów bez istotniejszych zakłóceń.

- Ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest z możliwym wystąpieniem zmian w przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w efekcie wahań stóp procentowych. Grupa narażona jest na ryzyko w wyniku zawartych umów kredytowych oraz leasingowych, w których obowiązuje zmienna stopa procentowa. Wszystkie formy finansowania działalności oparte są na zmiennej stopie procentowej bazującej na stawce WIBOR. Zarząd Jednostki Dominującej na bieżąco monitoruje sytuację związaną z decyzjami Rady Polityki Pieniężnej, mającymi bezpośredni wpływ na rynek stóp procentowych w kraju. W celu ograniczenia ryzyka zmienności stóp procentowych kredytów inwestycyjnych Emitent korzysta z transakcji zabezpieczających zmianę stóp procentowych Interest Rate Swap (IRS).
- Ryzyko kredytowe związane jest z możliwym wystąpieniem zmian w przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w efekcie niewypełnienia przez kontrahenta swoich zobowiązań. Ryzyko kredytowe wiąże się głównie ze ściągalsnością należności. Spółki z Grupy zawierają transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami posiadającymi zdolność kredytową. Wszyscy klienci, którzy chcą korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom weryfikacyjnym przed rozpoczęciem współpracy oraz cyklicznym w trakcie jej trwania. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółek na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Dodatkowo Grupa obniża ryzyko poprzez ubezpieczenie należności z tytułu dostaw i usług u jednego z wiodących ubezpieczycieli. W procesie oceny ryzyka kredytowego brane pod uwagę są różne scenariusze zaburzeń wpływu należności.
- Ryzyko utraty płynności finansowej związane jest z możliwym wystąpieniem braku zdolności do spłaty przez Grupę jej zobowiązań finansowych oraz handlowych. W zakresie zarządzania płynnością Grupa koncentruje się na szczegółowej analizie kształtowania się przepływów pieniężnych, rotacji należności i zobowiązań oraz monitoringu salda gotówki na rachunkach bankowych. Minimalizacja ryzyka w tym obszarze odbywa się poprzez korzystanie z różnorodnych źródeł finansowania, takich jak: kredyty w rachunku bieżącym, kredyty inwestycyjne oraz leasingi.
- Ryzyko związane z wpływem pandemii COVID-19 na otoczenie biznesowe. W przypadku powrotu i utrzymania ograniczeń związanych z pandemią spółka dostrzega ryzyko w obszarze możliwości zachowania ciągłości dostaw materiałów do produkcji w tym w szczególności pochodzących z zakupów importowych. Jednak cały czas Grupa podejmuje działania minimalizujące ewentualne negatywne skutki mogące zaburzyć proces sprzedaży. W tym celu podejmowane są działania dostosowujące do sytuacji gospodarczej i optymalizujące proces funkcjonowania.
- Ryzyko związane z wpływem wojny na Ukrainie na otoczenie biznesowe

Zmienność w obszarze gospodarczym stanowiła wynikająca z wojny w Ukrainie stanowiła jeden z czynników wpływających na istotne wzrosty cen paliw, mediów oraz surowców wykorzystywanych w procesach produkcyjnych. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania trudno jest przy tym precyzyjnie oszacować wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na Ukrainie na przyszłą sytuację finansową i osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe Grupy. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd, na podstawie dotychczasowej analizy ryzyk, w tym zwłaszcza wynikających z sytuacji polityczno-gospodarczej na terytorium Ukrainy, informuje, że kontynuacja działalności nie jest zagrożona. Grupa na bieżąco monitoruje wydarzenia geopolityczne, tak, żeby móc reagować na wpływ ryzyk na działalność spółki.

5. Organy zarządzające i nadzorujące emitenta

5.1 Zarząd

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Emitenta. Pan Mert Ozden w dniu 15 czerwca 2022 roku złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki. Zatem na dzień 30 czerwca 2022 roku Zarząd Spółki reprezentowany był jednoosobowo przez Pana Oguz AY – Członka Zarządu.

Po okresie sprawozdawczym tj. w dniu 15 lipca 2022 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała do pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki:

- Pana Marcina Kuklińskiego – Prezesa Zarządu,
- Panią Monikę Butz – Członka Zarządu.

W dniu publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki prezentował się następująco:

- Pan Marcin Kukliński – Prezes Zarządu,
- Pani Monika Butz – Członek Zarządu,
- Pan Oguz AY – Członek Zarządu.

5.2 Rada Nadzorcza

Na dzień bilansowy oraz publikacji niniejszego raportu okresowego skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

Na dzień 30 czerwca 2022 roku skład komitetu audytu przedstawiał się następująco:

- Przewodniczący Komitetu Audytu – Tayfun Tekbas,
- Członek Komitetu Audytu – Agnieszka Gocałek,
- Członek Komitetu Audytu – Fikret Basar.

5.3 Stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące

Osoby zarządzające nie posiadają akcji Spółki, ani uprawnień do nich. Osoby zarządzające nie posiadają uprawnień do akcji. Emitent nie posiada wiedzy aby od dnia sporządzenia poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 30 czerwca 2022 roku nastąpiły zmiany w zakresie stanu posiadania akcji oraz uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Osoby zarządzające oraz nadzorujące nie posiadały, jak również w okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego nie nabywały oraz nie zbywały uprawnień do akcji Emitenta.

6. Akcje i akcjonariat

6.1 Struktura kapitału zakładowego jednostki dominującej

Na dzień 30 czerwca 2022 roku jak również na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. na dzień 12 sierpnia 2022 roku kapitał zakładowy Emitenta wynosi 5.099.300 zł i dzieli się na 25.496.500 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Struktura kapitału zakładowego prezentuje się następująco:

Tabela 14 Struktura kapitału zakładowego ZPC Otmuchów S.A. na dzień 30 czerwca 2022 roku

SERIA AKCJI	ILOŚĆ AKCJI	ILOŚĆ GŁOSÓW
A	2 550 000	2 550 000
B	3 521 000	3 521 000
C	2 427 250	2 427 250
D	4 250 000	4 250 000
E	12 748 250	12 748 250
Razem	25 496 500	25 496 500

6.2 Akcjonariat

Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania niniejszego sprawozdania półrocznego przedstawia się następująco.

Tabela 8 Struktura akcjonariuszy znaczących na dzień 30 czerwca 2022 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów przypadających z tych akcji	Udział w kapitale zakładowym / ogólnej liczbie głosów
TORNELLON INWESTMENTS*	16 712 889	65,55%
PZU PTE S.A.	3 977 475	15,60%
PKO BP Bankowy PTE S.A. **	2 296 805	9,01%

* 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 wykazu z dn 22.06.2022r..

6.3 Zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego raportu kwartalnego, tj. od dnia 6 maja 2022 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy.

Oświadczenie Zarządu o rzetelności

Oświadczenie Zarządu

w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdań finansowych

za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2022 roku

Zarząd Zakładów Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy:

Śródroczne skrócone sprawozdania finansowe jednostkowe i skonsolidowane za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2022 roku oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy ZPC Otmuchów S.A. i Grupy Kapitałowej Otmuchów za prezentowane w sprawozdaniach okresy.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Otmuchów za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2021 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji ZPC Otmuchów S.A. oraz jej Grupy Kapitałowej włączając w to opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Marcin Kukliński

Prezes Zarządu

Monika Butz

Oğuz Ay

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Podpisy Członków Zarządu

Podpisy osób uprawnionych do reprezentacji Spółki

Marcin Kukliński

Prezes Zarządu

Monika Butz

Oğuz Ay

Członek Zarządu

Członek Zarządu

Otmuchów, dnia 12 sierpnia 2022 roku

Dane teleadresowe:

Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A.

ul. Nyska 21

48-385 Otmuchów

Tel. +48 77 401 72 00, 431 51 10

Fax +48 77 435 64 14

<http://www.grupaotmuchow.pl>

zpc@zpcotmuchow.com.pl