



# Grupa Otmuchów

Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A.

**Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny  
za czwarty kwartał roku obrotowego 2023  
obejmującego okres od 2023-10-01 do 2023-12-31**

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

Otmuchów, 29 lutego 2024 r.

**SPIS TREŚCI**

SPIS TABEL:.....	2
Wprowadzenie .....	3
1. Wybrane dane finansowe .....	4
2. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe .....	7
2.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	7
2.1.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów ZPC Otmuchów S.A. ....	7
2.1.2. Omówienie wyników finansowych ZPC Otmuchów S.A. ....	8
2.1.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Otmuchów .....	9
2.1.4. Omówienie wyników finansowych Grupy Otmuchów .....	10
2.2. Sprawozdania z sytuacji finansowej .....	11
2.3. Sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	13
2.4. Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym .....	15
3. Informacje dodatkowe do śródrocznego (kwartalnego) skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	17
3.1. Informacje wstępne .....	17
3.1.1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania .....	17
3.1.2. Zastosowane zasady i metody rachunkowości .....	17
3.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Otmuchów w podziale na segmenty .....	17
3.3. Działalność zaniechana/likwidowana i aktywa/grupy aktywów zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży .....	19
3.4. Rynki zbytu .....	19
3.5. Zmiany w strukturze Grupy i Jednostki .....	19
3.6. Rodzaj oraz kwoty pozycji, które są nietypowe ze względu na ich wielkość, rodzaj lub częstotliwość .....	19
3.7. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych .....	20
3.7.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	20
3.7.2. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy .....	21
3.7.3. Rezerwy na świadczenia pracownicze .....	21
3.8. Emisja, wykup oraz spłata nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych .....	22
3.9. Wypłacona lub zadeklarowana dywidenda .....	22
3.10. Sezonowość sprzedaży Grupy Kapitałowej .....	22
3.11. Zobowiązania i aktywa warunkowe .....	22
3.12. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu 30 września 2022 roku, które nie zostały odzwierciedlone w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym .....	22
4. Pozostałe informacje .....	22
4.1. Podstawowe informacje o ZPC Otmuchów S.A. ....	22
4.2. Organizacja Grupy Kapitałowej Otmuchów .....	23
4.3. Zarząd i Rada Nadzorcza .....	24
4.3.1. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów .....	24
4.3.2. Zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy .....	25
4.3.3. Akcje Emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	25
4.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	25
4.5. Udzielone poręczenia i gwarancje .....	26
4.6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	26
4.7. Stanowisko wobec publikowanych prognoz .....	26
4.8. Opis działalności w okresie czterech kwartałów 2022 roku .....	27
4.9. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w czterech kwartałach 2022 r. ....	27

4.10.	Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej .....	28
4.11.	Czynniki istotne dla rozwoju działalności Grupy Kapitałowej Otmuchów .....	28
4.12.	Strategia Grupy Kapitałowej Otmuchów .....	29
4.13.	Zarządzanie ryzykiem .....	29

**SPIS TABEL:**

Tabela 1	Wybrane jednostkowe dane finansowe – wyniki finansowe i rachunek przepływów pieniężnych .....	4
Tabela 2	Wybrane skonsolidowane dane finansowe – wyniki finansowe i rachunek przepływów pieniężnych .....	4
Tabela 3	Wybrane jednostkowe dane finansowe - dane bilansowe .....	5
Tabela 4	Wybrane skonsolidowane dane finansowe - dane bilansowe.....	5
Tabela 5	Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z całkowitych dochodów .....	7
Tabela 6	Wyniki finansowe – ZPC Otmuchów S.A. ....	8
Tabela 7	Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z całkowitych dochodów .....	9
Tabela 8	Wyniki finansowe - Grupa Otmuchów .....	10
Tabela 9	Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z sytuacji majątkowej – aktywa .....	11
Tabela 10	Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z sytuacji majątkowej – kapitały i zobowiązania.....	11
Tabela 11	Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z sytuacji majątkowej – aktywa .....	12
Tabela 12	Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z sytuacji majątkowej - kapitały i zobowiązania.....	12
Tabela 13	Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z przepływów pieniężnych .....	13
Tabela 14	Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z przepływów pieniężnych .....	14
Tabela 15	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2023 – 31.12.2023 .....	15
Tabela 16	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2022 – 31.12.2022 .....	15
Tabela 17	<i>Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2023 – 31.12.2023.....</i>	<i>16</i>
Tabela 18	Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2022 – 31.12.2022 .....	16
Tabela 19	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2023 - 31.12.2023.....	18
Tabela 20	Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2022 - 31.12.2022.....	19
Tabela 21	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – dane jednostkowe.....	20
Tabela 22	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – dane skonsolidowane .....	20
Tabela 23	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – dane jednostkowe .....	21
Tabela 24	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – dane skonsolidowane .....	21
Tabela 25	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych – dane jednostkowe .....	21
Tabela 26	Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych – dane skonsolidowane .....	21
Tabela 27	Zobowiązania i aktywa warunkowe na dzień 31.12.2023 .....	22
Tabela 28	Zakłady produkcyjne ZPC Otmuchów S.A. ....	23
Tabela 29	Zakłady produkcyjne Spółek Zależnych .....	23
Tabela 30	Struktura Grupy Kapitałowej Otmuchów na dzień 31.12.2023 roku .....	23
Tabela 31	Struktura akcjonariatu ZPC Otmuchów S.A. na dzień 31.12.2023 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego .....	25
Tabela 32	<i>Akcje w posiadaniu osób zarządzających.....</i>	<i>25</i>

## Wprowadzenie

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport za okres czterech kwartałów 2023 roku został sporządzony zgodnie z § 66 ust. 1-11 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych [...] i obejmuje dane finansowe spółki ZPC Otmuchów S.A. (dalej jako: „Spółka”, „Emitent”, „Jednostka Dominująca”) oraz podmiotów zależnych tworzących łącznie Grupę Otmuchów (dalej jako: „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Otmuchów”). Jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe zawarte w niniejszym raporcie sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF). Dane finansowe, jeżeli nie wskazano inaczej, są wyrażone w tysiącach złotych.

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

## 1. Wybrane dane finansowe

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE JEDNOSTKOWE			
	01.01.2023-31.12.2023	01.01.2022-31.12.2022	01.01.2023-31.12.2023	01.01.2022-31.12.2022
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	292 561	258 474	64 606	55 132
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 994	-1 999	3 532	-426
Zysk (strata) brutto	10 999	-6 106	2 429	-1 302
Zysk (strata) netto	9 743	-6 305	2 151	-1 345
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 256	16 220	1 823	3 460
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 27 037	-21 171	- 5 971	-4 516
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	16 240	3 991	3 586	851
Przepływy pieniężne netto, razem	- 2 541	-960	- 561	-205

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE SKONSOLIDOWANE			
	01.01.2023-31.12.2023	01.01.2022-31.12.2022	01.01.2023-31.12.2023	01.01.2022-31.12.2022
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	284 710	252 229	62 873	53 800
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	20 386	-4 535	4 502	-967
Zysk (strata) brutto	15 267	-8 946	3 371	-1 908
Zysk (strata) netto	13 741	-9 281	3 034	-1 980
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 293	16 560	2 494	3 532
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 27 118	-20 997	- 5 988	-4 479
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13 501	2 929	2 981	625
Przepływy pieniężne netto, razem	- 2 325	-1 508	-513	-322

Tabela 3 Wybrane jednostkowe dane finansowe - dane bilansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE JEDNOSTKOWE			
	31.12.2023 tys. PLN	31.12.2022 tys. PLN	31.12.2022 tys. EUR	31.12.2022 tys. EUR
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	216 832	190 718	49 869	40 666
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	104 353	87 954	24 000	18 754
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	4 232	3 171	973	676
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	100 121	84 783	23 027	18 078
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	112 479	102 764	25 869	21 912
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	6 064	5 099	1 395	1 083
Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	30 320 179	25 496 500	30 320 179	25 496 500
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,32	-0,25	0,07	-0,05
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,32	-0,25	0,07	-0,05
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	3,71	3,39	0,85	0,72
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	3,71	3,39	0,85	0,72
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

Tabela 4 Wybrane skonsolidowane dane finansowe - dane bilansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE SKONSOLIDOWANE			
	31.12.2023 tys. PLN	31.12.2022 tys. PLN	31.12.2023 tys. EUR	31.12.2022 tys. EUR
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	212 216	191 644	48 808	40 698
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	103 647	96 435	23 838	20 479
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	5 481	4 405	1 261	935
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	98 166	92 030	22 577	19 544
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	108 570	95 209	24 970	20 219
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	107 130	94 798	24 639	20 132
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	6 064	5 099	1 395	1 083
Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	30 320 179	25 496 500	30 320 179	25 496 500
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,45	-0,36	0,10	-0,08
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,45	-0,36	0,10	-0,08
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	3,58	3,14	0,81	0,67
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	3,58	3,14	0,81	0,67
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

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

Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zaprezentowane powyżej zostały przeliczone wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca za okres I- IV kwartałów odpowiednio 2023 oraz 2022 roku, przy czym zgodnie z przedstawioną poniżej metodologią:

- w okresie styczeń – grudzień 2023 roku kurs EUR wynosił 4,3480 zł
- w okresie styczeń – grudzień 2022 roku kurs EUR wynosił 4,6883 zł.

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

- dzień 31 grudnia 2023 roku, który wynosił 4,5284 zł,
- dzień 31 grudnia 2022 roku, który wynosił 4,6899 zł.

## 2. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe

### 2.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

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

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

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	DANE JEDNOSTKOWE			
	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022	01.10.2023- 31.12.2023	01.10.2022- 31.12.2022
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Przychody</b>	<b>292 561</b>	<b>258 474</b>	<b>83 937</b>	<b>71 886</b>
Przychody ze sprzedaży	292 554	258 474	83 929	71 886
Pozostałe przychody	7	-	8	-
<b>Koszty własny sprzedaży</b>	<b>237 321</b>	<b>220 134</b>	<b>66 047</b>	<b>61 948</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>55 240</b>	<b>38 340</b>	<b>17 890</b>	<b>9 938</b>
Pozostałe przychody operacyjne	3 699	1 712	490	897
Koszty sprzedaży	27 893	28 229	7 551	6 858
Koszty ogólnego zarządu	12 881	11 694	3 449	2 960
Pozostałe koszty operacyjne	2 171	2 128	1 371	1 393
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>15 994</b>	<b>-1 999</b>	<b>6 099</b>	<b>-376</b>
Przychody finansowe	290	84	-13	-194
Koszty finansowe	5 285	4 191	1 328	1 312
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>10 999</b>	<b>-6 106</b>	<b>4 668</b>	<b>-1 882</b>
Podatek dochodowy	1256	199	1 953	206
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>9 743</b>	<b>-6 305</b>	<b>2 715</b>	<b>-2 088</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>9 743</b>	<b>-6 305</b>	<b>2 715</b>	<b>-2 088</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>-29</b>	<b>365</b>	<b>-68</b>	<b>616</b>
Rachunkowość zabezpieczeń	-29	365	-68	616
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>9 714</b>	<b>-5 940</b>	<b>2 647</b>	<b>-1 472</b>
<b>Zysk (strata) przypadająca na:</b>	<b>9 743</b>	<b>-6 305</b>	<b>2 715</b>	<b>-2 088</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej	9 743	-6 305	2 715	-2 088
Udziałowcom niesprawującym kontroli	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem przypadająca na:</b>	<b>9 714</b>	<b>-5 940</b>	<b>2 647</b>	<b>-1 472</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej	9 714	-5 940	2 647	-1 472
Udziałowcom niesprawującym kontroli	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)</b>	<b>0,32</b>	<b>-0,25</b>	<b>0,09</b>	<b>-0,08</b>
<b>Zysk (strata) netto rozdzielony na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)</b>	<b>0,32</b>	<b>-0,25</b>	<b>0,09</b>	<b>-0,08</b>
Zwykły	0,32	-0,25	0,09	-0,08
Rozdzielony	0,32	-0,25	0,09	-0,08



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

Tabela 6 Wyniki finansowe – ZPC Otmuchów S.A.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW - DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKOWA	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022	Zmiana	Zmiana
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	w %
Przychody	292 561	258 474	34 087	13,19%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	15 994	- 1 999	17 993	nd
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	10 999	- 6 106	17 105	nd
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	9 743	-6 305	16 048	nd
<b>EBITDA</b>	<b>23 527</b>	<b>6 961</b>	<b>16 296</b>	<b>nd</b>

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

Przychody spółki ZPC Otmuchów S.A. w okresie czterech kwartałów 2023 roku wyniosły 292 561 tys. PLN i w porównaniu do 2022 roku wzrosły o 34 087 tys. PLN (tj. 13,2%). Sam czwarty kwartał to wzrost o 12 042 tys PLN przychodów r/r. Koszt własny sprzedaży w okresie czterech kwartałów 2023r. wyniósł 237 321 tys. PLN, co oznacza wzrost o 7,8 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W efekcie powyższego marża brutto w okresie czterech kwartałów 2023 roku wyniosła 18,9% i była wyższa w ujęciu r/r o 4,1 p.p. Sam czwarty kwartał to wzrost marży brutto z 15,2% do 17,9% w roku 2023. Duży wpływ na wyższą marżę miał spadek cen mediów oraz fluktuacje cenowe podstawowych surowców wykorzystywanych w produkcji.

Koszty sprzedaży wyniosły 27 893 tys. PLN, co oznacza spadek o 336 tys. PLN (tj. 1,2%) względem analogicznego okresu roku ubiegłego. Relacja kosztów sprzedaży do przychodów zmniejszyła się o 1,4 p.p. i wyniosła 9,5%. Sam czwarty kwartał roku 2023 to spadek z 9,54% w roku poprzednim do 9%. Koszty zarządu wyniosły 12 881 tys. PLN i wzrosły w porównaniu do roku 2022 o 10,2 %.

W okresie czterech kwartałów 2023 roku nadwyżka pozostałych przychodów operacyjnych nad kosztami wyniosła 1 528 tys. PLN. Natomiast w poprzednim okresie nadwyżka kosztów operacyjnych nad pozostałymi przychodami operacyjnymi wynosiła 416 tys. PLN.

W efekcie powyższego Spółka osiągnęła zysk z działalności operacyjnej w wysokości 15 994 tys. PLN względem straty na poziomie 1 999 tys. PLN w roku 2022. Okres czwartego kwartału 2023 to dla Spółki zysk na poziomie operacyjnym 6 009 tys. PLN a w porównawczym kwartale 2022 strata wyniosła 376 tys PLN.

Wynik EBITDA Spółki w okresie 2023 wyniósł 23 257 tys. PLN., natomiast w okresie porównawczym 6 961 tys PLN.

Przychody finansowe Spółki wyniosły 290 tys. PLN i były wyższe o 206 tys. PLN względem roku analogicznego. Koszty finansowe wyniosły 5 285 tys. PLN i były wyższe o 1 094 tys. PLN (tj. 26,1%), w efekcie przede wszystkim zwiększonych kosztów finansowania zewnętrznego.

W efekcie powyższych czynników wynik netto Spółki w okresie czterech kwartałów 2023 roku wyniósł 9 743 tys.PLN, względem (-) 6 305 tys. PLN w analogicznym okresie 2022 roku, co oznacza poprawę o 16 048 tys. PLN., natomiast w okresie czwartego kwartału 2023 roku wynik netto wyniósł 2 715tys.PLN, względem (-) 2 088tys. PLN w analogicznym okresie 2022.

### 2.1.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Otmuchów

Tabela 7 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	DANE SKONSOLIDOWANE			
	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022	01.10.2023- 31.12.2023	01.10.2022- 31.12.2022
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>Przychody</b>	<b>284 710</b>	<b>252 229</b>	<b>81 472</b>	<b>69 208</b>
Przychody ze sprzedaży	284 703	252 226	81 465	69 208
Pozostałe przychody	7	3	7	-
<b>Koszty własny sprzedaży</b>	<b>225 415</b>	<b>215 363</b>	<b>61 259</b>	<b>58 312</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>59 295</b>	<b>36 866</b>	<b>20 213</b>	<b>10 896</b>
Pozostałe przychody operacyjne	4 017	1 774	718	861
Koszty sprzedaży	25 402	26 155	6 712	6 185
Koszty ogólnego zarządu	14 580	13 651	3 900	3 384
Pozostałe koszty operacyjne	2 944	3 369	1 679	2 377
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>20 386</b>	<b>- 4 535</b>	<b>8 640</b>	<b>-189</b>
Przychody finansowe	244	33	189	-210
Koszty finansowe	5 363	4 444	1 528	1 387
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>15 267</b>	<b>- 8 946</b>	<b>7 301</b>	<b>-1 786</b>
Podatek dochodowy	1 526	335	2 130	575
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>13 741</b>	<b>-9 281</b>	<b>5 198</b>	<b>-2 361</b>
<b>Działalność zaniechana</b>	<b>-</b>	<b>86</b>	<b>-</b>	<b>86</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	86	=	86
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>13 741</b>	<b>- 9 195</b>	<b>5 198</b>	<b>-2 275</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>-29</b>	<b>365</b>	<b>-68</b>	<b>616</b>
Rachunkowość zabezpieczeń	-29	365	-68	616
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>13 712</b>	<b>-8 830</b>	<b>5 130</b>	<b>-1 659</b>
<b>Zysk (strata) przypadająca na:</b>	<b>13 740</b>	<b>-9 195</b>	<b>5 198</b>	<b>-2 275</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej	12 633	-8 672	4 958	-1 976
Udziałowcom niesprawnym kontroli	1 107	-523	240	-299
<b>Całkowite dochody ogółem przypadająca na:</b>	<b>13 711</b>	<b>-8 830</b>	<b>5 130</b>	<b>- 1659</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej	12 604	-8 307	4 890	-1 360
Udziałowcom niesprawnym kontroli	1 107	-523	240	-299
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)</b>	<b>0,45</b>	<b>- 0,36</b>	<b>0,17</b>	<b>- 0,09</b>
<b>Zysk (strata) netto rozdzielony na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)</b>	<b>0,45</b>	<b>- 0,36</b>	<b>0,17</b>	<b>- 0,09</b>
<b>Z działalności kontynuowanej:</b>	<b>0,45</b>	<b>- 0,36</b>	<b>0,17</b>	<b>- 0,09</b>
Zwykły	0,45	- 0,36	0,17	- 0,09
Rozdzielony	0,45	- 0,36	0,17	- 0,09

## 2.1.4. Omówienie wyników finansowych Grupy Otmuchów

Tabela 8 Wyniki finansowe - Grupa Otmuchów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW - DZIAŁALNOŚĆ SKONSOLIDOWANA	01.01.2023- 31.12.2023 tys. PLN	01.01.2022- 31.12.2022 tys. PLN	Zmiana tys. PLN	Zmiana w %
Przychody	284 710	252 229	32 480	12,88%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	20 386	-4 535	24 921	nd
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	15 267	-8 946	24 213	nd
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	13 741	-9 281	23 022	nd
EBITDA	31 081	8 026	23 055	287,25%

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

Skonsolidowana sprzedaż z działalności kontynuowanej Grupy Otmuchów w okresie czterech kwartałów 2023 roku wyniosła 284 710 tys. PLN i w ujęciu r/r przychody wzrosły o 32 480 tys. PLN (tj. 12,88%). Wzrost przychodów ze sprzedaży produktów był przede wszystkim efektem rozwoju współpracy z obecnymi kontrahentami.

Koszt własny sprzedaży wyniósł 225 415 tys. PLN, co oznacza wzrost o 4,7% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Dynamika wzrostu kosztu własnego sprzedaży względem poziomu wygenerowanych przychodów wynika głównie z wzrostu kosztów wynagrodzeń i fluktuacji kosztów surowców.

Koszty sprzedaży wyniosły 25 402 tys. PLN, co oznacza spadek o 753 tys. PLN (tj. 2,9%) względem okresu porównawczego. Relacja kosztów sprzedaży do przychodów zmniejszyła się o 1,4 p.p. i wyniosła 8,9%.

Koszty zarządu wyniosły 14 580 tys. PLN, co oznacza wzrost o 929 tys. PLN (6,8%) względem okresu porównawczego. Udział kosztów zarządu w przychodach wyniósł 5,1% i był niższy o 0,3 p.p. względem okresu czterech kwartałów 2022 roku.

W okresie sprawozdawczym Grupa osiągnęła zysk na działalności operacyjnej która wyniosła 20 386 tys. PLN względem (-) 4 535 tys. PLN w analogicznym okresie roku 2022. W samym czwartym kwartale Grupa odnotowała zysk na działalności operacyjnej w wysokości 8 640 tys PLN, natomiast w okresie porównawczym stratę w wysokości (-)189 tys PLN.

EBITDA wyniosła 31 081 tys. PLN, co oznacza wynik lepszy o 23 055 tys. PLN względem roku 2022, kiedy to wynik EBITDA był równy 8 026 tys. PLN.

Przychody finansowe wyniosły 244 tys. PLN co oznacza wzrost o 211 tys. PLN. Koszty finansowe wyniosły 5 363 tys. PLN, co oznacza wzrost o 919 tys. PLN (tj.20,7%).

W efekcie powyższego Grupa Kapitałowa w okresie czterech kwartałów 2023 roku zanotowała zysk netto w wysokości 13 741 tys PLN, względem straty na poziomie (-) 9 281 tys. PLN osiągniętej w czterech kwartałach roku 2022.

## 2.2. Sprawozdania z sytuacji finansowej

### Dane jednostkowe:

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

AKTYWA	NOTA	31.12.2023	31.12.2022
		TYS. PLN	TYS. PLN
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>133 453</b>	<b>107 404</b>
Wartości niematerialne		745	1 245
Rzeczowe aktywa trwałe		110 483	85 128
Inwestycje w udziały i akcje		19 063	18 781
Aktywa na podatek odroczony		3 162	2 250
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>83 379</b>	<b>83 314</b>
<b>Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>83 379</b>	<b>83 314</b>
Zapasy		34 658	38 447
Pożyczki		-	-
Należności z tytułu dostaw i usług		31 894	26 863
Należności z tytułu podatku bieżącego		-	-
Należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy		965	31
Należności pozostałe		211	168
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		1 666	1 321
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		13 985	16 484
Pozostałe aktywa		-	-
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>216 832</b>	<b>190 718</b>

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

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	NOTA	31.12.2023	31.12.2022
		TYS. PLN	TYS. PLN
<b>Razem kapitały</b>		<b>112 749</b>	<b>102 764</b>
Kapitał podstawowy		6 064	5 099
Pozostały kapitał zapasowy		126 389	114 523
Nadwyżka wartości emisyjnej		-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe		3 516	16 743
Zyski zatrzymane		-23 492	-33 601
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>		<b>4 232</b>	<b>3 171</b>
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego		-	-
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		679	428
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		2 041	1 520
Pozostałe zobowiązania finansowe		1 512	1 223
Pozostałe zobowiązania		-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży</b>		<b>100 121</b>	<b>84 783</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>100 121</b>	<b>84 783</b>
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		30 123	10 280
Pozostałe zobowiązania finansowe		5 283	8 339
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		45 724	50 037
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego		2 168	-
Pozostałe zobowiązania		13 409	12 548
Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy		2 812	2 239
Zaliczki otrzymane na dostawy		602	1 340
Rezerwy krótkoterminowe		-	-
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>104 353</b>	<b>87 954</b>
<b>Kapitały i zobowiązania razem</b>		<b>216 832</b>	<b>190 718</b>

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

AKTYWA	Nota	31.12.2023 tys. PLN	31.12.2022 tys. PLN
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>127 413</b>	<b>105 206</b>
Wartość firmy		-	-
Wartości niematerialne		745	1 245
Rzeczowe aktywa trwałe		125 233	103 961
Aktywa na podatek odroczony		1 436	-
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>84 803</b>	<b>86 438</b>
<u>Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży</u>		<b>84 803</b>	<b>86 438</b>
Zapasy		37 050	41 790
Należności z tytułu dostaw i usług		30 396	26 174
Należności z tytułu podatku bieżącego		-	-
Należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy		974	31
Należności pozostałe		252	403
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		14 318	16 613
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		1 806	1 409
Pozostałe aktywa		7	18
<u>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</u>		-	-
<b>Aktywa razem</b>		<b>212 216</b>	<b>191 644</b>

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

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	NOTA	31.12.2023 W TYS. PLN	31.12.2022 W TYS. PLN
<b>Razem kapitały</b>		<b>1 08 570</b>	<b>95 209</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>107 129</b>	<b>94 798</b>
Kapitał podstawowy		6 064	5 099
Pozostały kapitał zapasowy		8 786	8 786
Nadwyżka wartości emisyjnej		75 335	63 469
Pozostałe kapitały rezerwowe		1 978	14 839
Zyski zatrzymane		14 955	2 604
<b>Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli</b>		<b>1 441</b>	<b>412</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>		<b>5 481</b>	<b>4 405</b>
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	60
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych		975	623
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		2 041	1 520
Pozostałe zobowiązania finansowe		2 465	2 202
Pozostałe zobowiązania		-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>98 166</b>	<b>92 030</b>
<u>Zobowiązania inne niż związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia</u>		<u>98 166</u>	<u>92 030</u>
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe		30 123	12 142
Pozostałe zobowiązania finansowe		5 318	9 212
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		42 113	52 328
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego		2 224	30
Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy		3 793	3 971
Zaliczki otrzymane na dostawy		602	1 340
Pozostałe zobowiązania		13 981	12 994
Rezerwy krótkoterminowe		12	13
<u>Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia</u>		<u>-</u>	<u>0</u>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>103 647</b>	<b>96 435</b>
<b>Kapitały i zobowiązania razem</b>		<b>212 216</b>	<b>191 644</b>

## 2.3. Sprawozdania z przepływów pieniężnych

### Dane jednostkowe:

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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	DANE JEDNOSTKOWE	
	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>10 999</b>	<b>- 6 106</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>- 2 743</b>	<b>22 326</b>
Amortyzacja	7 263	8 960
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	- 43	-26
Odsetki	2 624	1 789
Udziały w zyskach (dywidendy)		
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	- 2 563	-108
Zmiana stanu rezerw	251	145
Zmiana stanu zapasów	3 789	- 11 323
Zmiana stanu należności	- 6 031	291
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego	- 7 690	22 419
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-343	- 186
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-	-
Inne korekty	-	365
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem</b>	<b>8 256</b>	<b>16 220</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>3 676</b>	<b>209</b>
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 657	208
Sprzedaż inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	-	-
Odsetki otrzymane	19	1
Splata udzielonych pożyczek	-	-
<b>Wydatki</b>	<b>30 713</b>	<b>21 379</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	26 382	16 579
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
Nabycie inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	4 331	4 800
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem</b>	<b>- 27 037</b>	<b>- 21 171</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>23 599</b>	<b>12 830</b>
Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	12 830
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	23 599	-
Inne wpływy finansowe	-	-
<b>Wydatki</b>	<b>7 359</b>	<b>8 839</b>
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji / wydania udziałów	-	-
Nabycie akcji /udziałów własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	3 235	6 179
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 481	870
Odsetki zapłacone	2 643	1 790
Inne wydatki finansowe	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem</b>	<b>16 240</b>	<b>3 991</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>- 2541</b>	<b>-960</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>16 484</b>	<b>17 418</b>
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	42	26
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>13 985</b>	<b>16 484</b>

**Dane skonsolidowane:**
*Tabela 14 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z przepływów pieniężnych*

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	DANE	
	SKONSOLIDOWANE 31.12.2023	SKONSOLIDOWANE 31.12.2022
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	15 267	8 946
Zysk (strata) udziałów niesprawujących kontroli	-	86
Zysk (strata) podmiotu dominującego przed opodatkowaniem	15 267	8 946
<b>Korekty razem</b>	<b>3 974</b>	<b>25 506</b>
Amortyzacja	10 695	12 561
Zyski (straty) udziałów niesprawujących kontroli	-	86
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	30	-31
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 624	1 847
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	2 332	64
Zmiana stanu rezerw	292	136
Zmiana stanu zapasów	4 740	-11 972
Zmiana stanu należności	4 984	-369
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego	-	14 246
Podatek dochodowy zapłacony	-	348
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych /Zmiana pozostałych aktywów	-	385
Inne korekty, w tym utrata kontroli	-	391
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem</b>	<b>11 293</b>	<b>16 560</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>3 676</b>	<b>340</b>
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 657	339
Sprzedaż inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	0
Sprzedaż inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	-	0
Odsetki otrzymane	19	1
Dywidendy otrzymane	-	0
Spłata udzielonych pożyczek	-	0
Inne wpływy inwestycyjne	-	0
<b>Wydatki</b>	<b>30 794</b>	<b>21 337</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	26 463	16 537
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	0
Nabycie inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	-	0
Udzielenie pożyczek	-	0
Inne wydatki inwestycyjne	4 331	4 800
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem</b>	<b>-</b>	<b>20 997</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>21 737</b>	<b>12 830</b>
Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	12 830
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	21 737	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	0
Inne wpływy finansowe	-	0
<b>Wydatki</b>	<b>8 236</b>	<b>9 901</b>
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji / wydania udziałów	-	0
Nabycie akcji /udziałów własnych	-	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	0
Spłaty kredytów i pożyczek	3 235	6 195
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 358	1 860
Odsetki zapłacone	2 643	1 846
Inne wydatki finansowe	-	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem</b>	<b>13 501</b>	<b>2 929</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-</b>	<b>1 508</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>16 613</b>	<b>18 121</b>
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	30	31
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>14 318</b>	<b>16 613</b>



## 2.4. Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym

### Dane jednostkowe:

Tabela 15 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2023 – 31.12.2023

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	NADWYŻKA WARTOŚCI			ZYSKI ZATRZYMANE	RAZEM	
	KAPITAŁ PODSTAWOWY	EMISYJNEJ	POZOSTAŁY KAPITAŁ ZAPASOWY			POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY)
Na dzień 1 stycznia 2023 roku	5 099		114 523	16 743	-33 601	102 764
<b>Całkowite dochody:</b>						
Zysk (strata) netto					9 742	9 742
Rachunkowość zabezpieczeń	-		-	-29	-	-29
Połączenie Spółek	-		-	-367	367	-
Transakcje z właścicielami:						
Inne- dopłaty do kapitału	965		11 866	-12 831	-	1
Na dzień 31 grudnia 2023 roku	6 064		126 389	3 516	- 23 492	112 479

Tabela 16 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2022 – 31.12.2022

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



**Dane skonsolidowane:**
*Tabela 17 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2023 – 31.12.2023*

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	KAPITAŁ PODSTAWOWY	POZOSTAŁY KAPITAŁ ZAPASOWY	NADWYŻKA WARTOŚCI EMISYJNEJ	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY UDZIAŁOWCOM NIESPRAWUJĄCYM KONTROLI	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2023 roku	5 099	8 786	63 469	14 839	2 604	94 797	412	95 209
<b>Całkowite dochody:</b>	-	-	-	-29	12 351	12 322	1 029	13 351
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	12 633	12 633	1 107	13 740
Inne całkowite dochody	-	-	-	-29	-	-29	-	-29
Inne korekty	-	-	-	-	-282	-282	-78	- 360
Inne -dopłaty do kapitału	965	-	11 866	-12 831	-	-	-	-
Zmiana kapitału własnego	965	-	11 866	-12 792	12 351	12 332	1 029	13 361
Na dzień 31 grudzień 2023 roku	6 064	8 786	75 335	1 978	14 955	107 129	1 441	108 570

*Tabela 18 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2022 – 31.12.2022*

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

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

### **3.1. Informacje wstępne**

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

Kwartalne sprawozdania finansowe za okres 1-4 kwartałów 2023 roku zostały przygotowane zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych [...] i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej Otmuchów oraz spółki dominującej ZPC Otmuchów S.A. Śródroczne skrócone kwartalne sprawozdania finansowe zawarte w niniejszym raporcie zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę i Jednostkę Dominującą w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień prezentacji niniejszych śródrocznych sprawozdań finansowych nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę i Grupę Kapitałową.

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

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

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

W skróconym kwartalnym sprawozdaniu finansowym oraz w kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim, odpowiednio, rocznym sprawozdaniu finansowym oraz rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

### **3.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Otmuchów w podziale na segmenty**

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

- 1) SŁODYCZE - segment obejmuje następujące grupy asortymentowe: mleczko, galanteria, żelki, chałwa, karmelki i sezamki.
- 2) PRZEKĄSKI - segment obejmuje grupy asortymentowe: batony, chrupki oraz snacky wielozbożowe.

3) POZOSTAŁE - segment obejmuje świadczenie usług wynajmu. Do tego segmentu zaliczana jest również sprzedaż materiałów i towarów.

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

Produkty składające się na ofertę spółek wchodzących w skład 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.

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

#### Dane za okres: 01.01.2023 - 31.12.2023:

Tabela 19 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2023 - 31.12.2023

Segment operacyjny	Słodycze	Produkty śniadaniowe oraz zbożowe	Pozostałe segmenty*	Razem segmenty
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>254 304</b>	<b>23 100</b>	<b>7 305</b>	<b>284 710</b>
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	254 297	23 100	7 305	284 703
Pozostałe przychody	7	0	0	7
<b>Koszty własny sprzedaży</b>	<b>203 530</b>	<b>16 174</b>	<b>5 711</b>	<b>225 415</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>50 774</b>	<b>6 926</b>	<b>1 594</b>	<b>59 295</b>
Pozostałe przychody operacyjne				4 017
Koszty sprzedaży				25 402
Koszty ogólnego zarządu				14 580
Pozostałe koszty operacyjne				2 944
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>				<b>20 386</b>
Przychody finansowe				244
Koszty finansowe				5 363
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>				<b>15 267</b>
Podatek dochodowy				1 526
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>				<b>13 741</b>

\* nieistotne z punktu widzenia Jednostki i MSSF 8

**Dane za okres: 01.01.2022 - 31.12.2022:**

Tabela 20 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2022 - 31.12.2022

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

\* nieistotne z punktu widzenia Jednostki i MSSF 8

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

Na dzień 31.12.2023 roku w Grupie nie wystąpiła działalność, którą kwalifikowano jako niekontynuowaną.

### 3.4. Rynki zbytu

Głównym rynkiem zbytu dla Grupy Kapitałowej Otmuchów w obszarze działalności kontynuowanej jest rynek polski, którego udział w sprzedaży ogółem w okresie czterech kwartałów 2023 roku wyniósł 62% przy 64% w okresie czterech kwartałów 2022 roku. Jednocześnie udział sprzedaży eksportowej wyniósł 38% w okresie czterech kwartałów 2023 roku względem 36% w okresie porównawczym. Intencją Emitenta jest systematyczne zwiększanie udziału sprzedaży eksportowej – również uwzględniając kierunki poza Europą (w szczególności kraje Bliskiego Wschodu oraz kraje azjatyckie).

### 3.5. Zmiany w strukturze Grupy i Jednostki

W okresie czterech kwartałów 2023 nie wystąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej Spółki, w tym połączenia, likwidacje oraz uzyskanie kontroli nad jednostkami zależnymi, jak również zaniechanie działalności.

### 3.6. Rodzaj oraz kwoty pozycji, które są nietypowe ze względu na ich wielkość, rodzaj lub częstotliwość

Poza zdarzeniami i okolicznościami opisanymi w niniejszym sprawozdaniu w okresie czterech kwartałów 2023 roku nie wystąpiły żadne czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które mogły mieć wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta i Grupę Kapitałową.

### 3.7. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

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

#### 3.7.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tabela 21 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – dane jednostkowe

AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO – DANE JEDNOSTKOWE	STAN NA 31.12.2022	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA	STAN NA 31.12.2023	STAN NA 31.12.2021
<b>Z tytułu:</b>					
Rezerwy na koszty wynagrodzeń i pochodne:	174	69	-	243	205
Rezerwy na odprawy emerytalne	85	70	-	155	56
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	146	27	-	173	157
Rezerwy na roszczenia sporne	-	-	-	-	-
Rezerwy na koszty usług obcych	51	-	32	19	253
Odpisów aktualizujących należności i zapasy	230	15	-	245	516
Odsetek od kredytów i pożyczek	26	2	-	28	21
					1 615
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	1 598	104	-	1 702	
Straty podatkowe	907	-	-	907	907
Pozostałe	211	475	-	686	327
<b>Razem</b>	<b>3 428</b>	<b>762</b>	<b>32</b>	<b>4 158</b>	<b>4 057</b>
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tyt. Odroczonego podatku dochodowego	1 178	87	269	996	1 609
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem</b>	<b>2 250</b>			<b>3 162</b>	<b>2 448</b>

Tabela 22 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – dane skonsolidowane

AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO – DANE SKONSOLIDOWANE	STAN NA 31.12.2022	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA	STAN NA 31.12.2023	STAN NA 31.12.2021
<b>Z tytułu:</b>					
Rezerwy na koszty wynagrodzeń i pochodne (w tym: premie, nagrody jubileuszowe, wynagrodzenia bezosobowe)	204	74	-	278	240
Rezerwy na odprawy emerytalne	123	100	-	223	88
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	164	27	1	190	180
Rezerwy na roszczenia sporne	2	-	-	2	2
Rezerwy na koszty usług obcych	54	5	32	27	266
Odpisów aktualizujących należności i zapasów	435	15	68	382	723
Odsetek od kredytów i pożyczek	26	2	-	28	21
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	1 590	104	-	1 694	1 597
Strat podatkowych	907	-	-	907	907
Pozostałe	444	923	-	1 367	560
<b>Razem</b>	<b>3 949</b>	<b>1 251</b>	<b>101</b>	<b>5 099</b>	<b>4 584</b>
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tyt. Odroczonego podatku dochodowego	3 949	87	339	3 663	4 584
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 3.7.2. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy

Tabela 23 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – dane jednostkowe

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO - DANE SKONSOLIDOWANE	STAN NA 31.12.2022	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA	STAN NA 31.12.2023	STAN NA 31.12.2021
<b>Z tytułu:</b>					
różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	1 130	-	262	868	1 572
przychodów z najmu	-	-	-	-	-
leasingu finansowego	40	42	-	82	37
wycena ST wg wartości godziwej	-	-	-	-	-
wycena krótkoterm. aktywów finansowych	8	-	7	1	-
pozostałych tytułów	-	45	-	45	-
<b>Razem</b>	<b>1 178</b>	<b>87</b>	<b>269</b>	<b>996</b>	<b>1 609</b>
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 178	87	269	996	1 609
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Tabela 24 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – dane skonsolidowane

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO - DANE SKONSOLIDOWANE	STAN NA 31.12.2022	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA	STAN NA 31.12.2023	STAN NA 31.12.2021
<b>Z tytułu:</b>					
różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	3 933	-	404	3 529	4 630
przychodów z najmu	-	-	-	-	-
leasingu finansowego	43	42	-	88	46
wycena ST wg wartości godziwej	-	-	-	-	-
wycena krótkoterm. aktywów finansowych	8	-	7	1	-
pozostałych tytułów	8	45	8	45	4
<b>Razem</b>	<b>3 992</b>	<b>87</b>	<b>416</b>	<b>3 663</b>	<b>4 680</b>
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 932	87	356	3 663	4 584
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>60</b>	<b>-</b>	<b>60</b>	<b>-</b>	<b>96</b>

### 3.7.3. Rezerwy na świadczenia pracownicze

Tabela 25 Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych – dane jednostkowe

REZERWA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH – DANE JEDNOSTKOWE	STAN NA 31.12.2022	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA	STAN NA 31.12.2023	STAN NA 31.12.2021
<b>Z tytułu</b>					
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	445	489	-	934	293
rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-	-	-	-
rezerwa na niewykorzystane urlopy	773	143	-	916	829
<b>Razem</b>	<b>1 218</b>	<b>632</b>	<b>-</b>	<b>1 850</b>	<b>1 122</b>

Tabela 26 Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych – dane skonsolidowane

REZERWA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH – DANE SKONSOLIDOWANE	STAN NA 31.12.2022	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA	STAN NA 31.12.2023	STAN NA 31.12.2021
<b>Z tytułu</b>					
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	650	644	-	1 294	465
rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-	-	-	-
rezerwa na niewykorzystane urlopy	868	143	5	1 006	947
<b>Razem</b>	<b>1 518</b>	<b>787</b>	<b>5</b>	<b>2 300</b>	<b>1 412</b>

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

W okresie czterech kwartałów 2023 roku nie dokonywano wykupu lub spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

### 3.9. Wypłacona lub zadeklarowana dywidenda

W okresie czterech kwartałów 2023 roku Emitent nie wypłacił ani też nie deklarował wypłaty dywidendy.

### 3.10. Sezonowość sprzedaży Grupy Kapitałowej

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

### 3.11. Zobowiązania i aktywa warunkowe

Tabela 27 Zobowiązania i aktywa warunkowe na dzień 31.12.2023

RODZAJ KONTRAKTU PODLEGAJĄCY ZABEZPIECZENIU:	Kwota wynikająca z umowy (tys. zł)	Potencjalne zobowiązanie warunkowe	Zabezpieczenie spłaty długu przez poręczyciela
Nieruchomości PWC ODRA jako zabezpieczenie w kredycie w rachunku bieżącym w PKO BP S.A. dla ZPC OTMUCHÓW S.A.	10 000	8 075+ odsetki	Hipoteka/cesja praw z polisy
Poręczenie ZPC Otmuchów leasingu w Arval Service Lease Polska Sp. z o.o. dla PWC Odra S.A.	3 000	3 000 + odsetki	Przystąpienie do długu

### 3.12. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2023 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

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

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

Czas trwania Jednostki jest nieograniczony.

Według statutu Spółki podstawowym przedmiotem działalności jest:

- Wytwarzanie produktów przemiału zbóż;



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

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

Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec Spółki jest Tornellon Investments sp z o.o. Podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, do której należy Tornellon Investments sp z o.o jest Spółka KERVAN INTERNATIONAL A.B.

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

Tabela 28 Zakłady produkcyjne ZPC Otmuchów S.A.

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

## 4.2. Organizacja Grupy Kapitałowej Otmuchów

Grupa Kapitałowa Otmuchów na dzień 31 grudnia 2023 roku składała się z posiadającej status jednostki dominującej ZPC Otmuchów S.A. oraz jednej istotnej spółki zależnej tj. PWC Odra S.A.

Na 31 grudnia 2023 roku Grupa Otmuchów posiadała łącznie 4 zakłady produkcyjne. Oprócz wymienionych w pkt. 4.1 zakładów należących do ZPC Otmuchów, Grupa posiadała zakład produkcyjny funkcjonujący w PWC Odra S.A. w Brzegu.

Tabela 29 Zakłady produkcyjne Spółek Zależnych

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

Struktura udziałowa Grupy Kapitałowej na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego przedstawiała się następująco:

Tabela 30 Struktura Grupy Kapitałowej Otmuchów na dzień 31.12.2023 roku

JEDNOSTKA ZALĘŻNA	UDZIAŁ W GŁOSACH (BEZPOŚREDNIO I POŚREDNIO)	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	METODA KONSOLIDACJI
PWC Odra S.A.	72,80%	Produkcja słodczy	Pełna

Spółka na mocy uchwały podjętej przez WZA spółki PWC ODRA dokonała wspólnie z Akcjonariuszem nadrzędnym, tj. KERVAN International AB przymusowy odkup akcji PWC ODRA (squeeze out). W ramach tego procesu zostały nabyte akcje, które były zarejestrowane w Rejestrze Akcjonariuszy prowadzonym przez Biuro Maklerskie. W wyniku procesu squeeze out zwiększył się udział przez ZPC Otmuchów S.A. w kapitale spółki PWC ODRA z 72,31% do 72,45%. Natomiast łączny udział ZPC Otmuchów S.A. oraz KERVAN International AB w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów PWC ODRA na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego wynosi 99,53%.

Aktualnie pozostaje 0,47% akcji, które nie zostały objęte procesem ze względu na brak rejestracji w Biurze Maklerskim. W dniu 23.01.2024 r. odbyło się kolejne NWZA Spółki PWC ODRA S.A, podczas którego podjęto



uchwałę o kolejnym przymusowym odkupie zarejestrowanych akcji. Zapłata za wskazane akcje nastąpiła w miesiącu luty 2024. Powyżej opisane działanie ma na celu uporządkowanie Grupy Otmuchów w perspektywie najbliższego roku.

## 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 oraz batonów.

### Przedsiębiorstwo Wyrobów Cukierniczych Odra S.A.

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

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

## 4.3. Zarząd i Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu Emitenta przedstawiał się następująco:

- Pan Marcin Kukliński – Prezes Zarządu
- Pani Monika Butz – Członek Zarządu

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego przedstawiał się następująco:

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

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

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

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

Wykaz akcjonariuszy, posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania niniejszego rozszerzonego

skonsolidowanego raportu kwartalnego za okres czterech kwartałów 2023 roku, tj. na dzień 29 lutego 2024 roku zawiera poniższa tabela.

Tabela 31 Struktura akcjonariatu ZPC Otmuchów S.A. na dzień 31.12.2023 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów przypadających z tych akcji	Udział w kapitale zakładowym / ogólnej liczbie głosów
Tornellon Investments sp z o.o.*	20 312 690	66,99%
OFE PZU ŻŁOTA JESIEŃ	3 820 363	12,60%
OFE PKO BP BANKOWY	3 034 635	10,01%
POZOSTALI	3 152 491	10,40%

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

#### 4.3.2. Zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 06 listopada 2023 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy.

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

Na dzień publikacji niniejszego raportu tj. 29 luty 2024 roku osoby zarządzające i nadzorujące posiadają akcje Spółki i uprawnienia do nich w ilości jak poniżej w tabeli.

Tabela 32 Akcje w posiadaniu osób zarządzających

OSOBA ZARZĄDZAJĄCA	IŁOŚĆ AKCJI (sztuk) NA DZIEŃ 29 LUTEGO 2024 R.	IŁOŚĆ AKCJI (sztuk) NA DZIEŃ 6 LISTOPADA 2023 R.
Marcin Kukliński	1 500	0
Monika Butz	3 852	0

W okresie od dnia od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 6 listopada 2023 roku nastąpiły zmiany w zakresie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające polegające na nabyciu przez Członków Zarządu akcji Emitenta zgodnie z danymi przedstawionymi w powyższej tabeli (wartość nabytych akcji była poniżej 5.000 EUR). Osoby zarządzające nie posiadają uprawnień do akcji Emitenta.

Według najlepszej wiedzy Emitenta osoby nadzorujące nie posiadają akcji oraz uprawnień do nich.

#### 4.4. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wykaz pozostałych transakcji z podmiotami powiązаныmi zawiera tabela poniżej:

Tabela 33 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

	31.12.2023	31.12.2022
<b>Jednostka Dominująca</b>		
Zarząd	918	1 009
Rada Nadzorcza	252	252
<b>Jednostki zależne</b>		
Zarząd	30	30
Rada Nadzorcza	18	17

W okresie czterech kwartałów 2023 roku ZPC Otmuchów S.A. ani Jednostki Zależne nie zawarły żadnych transakcji pomiędzy podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

Tabela 34 Transakcje oraz stan rozrachunków spółek Grupy z podmiotami powiązаныmi

Rodzaj powiązania	Okres	transakcje		sald	
		zakup od podmiotów powiązanych	sprzedaż dla podmiotów powiązanych	zobowiązania do podmiotów powiązanych	należności od podmiotów powiązanych
Jednostki współkontrolowane	4 kwartały 2023	-	-	-	-
Jednostki współkontrolowane	Rok 2022	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone	4 kwartały 2023	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone	Rok 2022	-	-	-	-
Pozostałe jednostki powiązane	4 kwartały 2023	5 248	1 734	575	757
Pozostałe jednostki powiązane	Rok 2022	9 077	1 794	6 991	1 393

#### 4.5. Udzielone poręczenia i gwarancje

W okresie czterech kwartałów 2023 roku spółka ZPC Otmuchów S.A. nie udzieliła nowych poręczeń podmiotom zależnym. Natomiast Spółka PWC ODRA S.A. udostępniła Spółce ZPC Otmuchów nieruchomości które stały się przedmiotem zabezpieczenia kredytu w rachunku bieżącym.

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

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

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

W sprawie z powództwa 40 powodów przeciwko spółce zależnej od Emitenta PWC Odra S.A. w sprawie o zapłatę odpraw (suma roszczeń wszystkich powodów wynosi 660.865,04 zł) postępowanie przez Sądem Rejonowym w Opolu zostało zakończone wyrokiem z dnia 26 marca 2019 r., którym Sąd oddalił w całości wszystkie powództwa wobec Spółki i odstąpił od obciążania powodów kosztami procesu w stosunku do Spółki, a wyrokiem Sądu Okręgowego w Opolu z dnia 28 listopada 2019 r. oddalono również apelację powodów- od wskazanego wyroku powodowie złożyli do Sądu Najwyższego skargę kasacyjną. W wyniku rozpatrzenia skargi kasacyjnej uchylono zaskarżony wyrok w całości do ponownego rozpoznania przez Sąd Okręgowy w Opolu w postępowaniu apelacyjnym – po przeprowadzeniu rozprawy Sąd ten w dniu 23 września 2022 r. wydał wyrok, w którym ponownie oddalono apelację powodów od wyroku Sądu I instancji. Powodowie po raz kolejny złożyli skargę kasacyjną od korzystnego dla Spółki wyroku Sądu II instancji, która została przyjęta do rozpoznania.

Na skutek pozwu wniesionego przez kontrahenta spółki zależnej od Emitenta przed Sądem Okręgowym w Opolu zawiązała sprawa o zapłatę, w której wartość przedmiotu sporu określona została na kwotę ok. 194 tys. złotych. Postanowieniem Sądu strony zostały skierowane do mediacji.

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

PWC Odra w terminie 14 dni od dnia zawarcia ugody kwotą ok. 7,4 mln zł, która to płatność definitywnie zakończyła spór pomiędzy Emitentem i PWC Odra oraz oboma Pozwanymi w przedmiotowej sprawie.

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

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

Zarząd ZPC Otmuchów S.A. nie publikował prognoz tak jednostkowych, jak i skonsolidowanych wyników na 2023 oraz 2024 rok.

#### **4.8. Opis działalności w okresie czterech kwartałów 2023 roku**

W okresie czwartego kwartału Spółka prowadziła szereg działań marketingowych stawiając na rozwój produktów brandowych. W ciągu drugiego kwartału 2023 roku Grupa Otmuchów wprowadziła szereg nowości produktowych, wzbogacając swoją ofertę o atrakcyjne propozycje dla klientów, które to miały pozytywny wpływ na wyniki finansowe.

Marka Odra zaskoczyła klientów innowacyjnymi akcjami promocyjnymi. W ramach oferty pojawiły się akcje in-out na cukierki w czekoladzie Opolanki, dostępne w dwóch wersjach tematycznych: Halloween oraz zimowej. Te limitowane wersje cukierków trafiły do oferty we wszystkich kanałach sprzedaży, zapewniając szeroki dostęp jak i różnorodność oferty dla konsumentów.

Marka Beбето również nie pozostała w tyle, ofertując prepakowane standy oraz sezonowe akcje promocyjne z okazji Halloween i Bożego Narodzenia. Te in-outowe rozwiązania wprowadzone zostały zarówno do oferty klientów kanału tradycyjnego, jak i nowoczesnego, umożliwiając marki dotarcie do szerokiego grona konsumentów w okresie przedświątecznym.

Warto również wspomnieć o działaniach Grupy wspierających odsprzedaż produktów marki Beбето w czwartym kwartale 2023 roku. W tym czasie przeprowadzono ogólnopolski konkurs konsumencki z atrakcyjnymi nagrodami, w którym uczestnictwo było możliwe po zakupie produktów marki. Nagrody, takie jak bony zakupowe do sklepu Allegro, limitowana kolekcja ubrań marki Beбето oraz paczki ze słodyczami, stanowiły dodatkową zachętę dla klientów do udziału w konkursie.

Kampania promocyjna została szeroko wsparta przez działania w mediach społecznościowych, takich jak Facebook i Instagram, a także lokalne akcje billboardowe oraz reklamy w aplikacjach zakupowych typu Blix. Komunikacja w miejscu sprzedaży dopełniła całości, zapewniając maksymalne zaangażowanie klientów i zwiększając widoczność marki Beбето na rynku.

W ramach strategii rozwoju marki Cosby, do oferty wprowadzono produkty licencjonowane z popularnymi postaciami - Barbie i HotWheels. Nowe produkty dla kategorii jajek z niespodzianką stanowią atrakcyjną propozycję dla najmłodszych konsumentów, poszerzając wachlarz oferty marki i podnosząc jej atrakcyjność na rynku.

Dzięki tym innowacyjnym działaniom Grupa umocniła swoją pozycję na rynku, oferując klientom szeroki wybór wysokiej jakości produktów oraz atrakcyjne promocje, które przyciągają uwagę i budują lojalność wśród konsumentów.

#### **4.9. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w czterech kwartałach 2023 r.**

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

Poza zdarzeniami i okolicznościami opisanymi w niniejszym raporcie w okresie czterech kwartałów 2023 roku nie wystąpiły żadne czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które mogły mieć wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta lub Grupę Kapitałową.

#### **4.10. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej**

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

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

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

Do najistotniejszych czynników zaliczyć należy:

- Utrzymanie tempa wzrostu gospodarczego w Polsce i w Europie,
- Drastyczne zmiany cen kluczowych surowców oraz walut,
- Otwarcie się nowych kierunków eksportu,
- Zmiany w strukturze handlu detalicznego w Polsce,
- Zmiany regulacyjne w zakresie ograniczenia handlu w niedziele,
- Wzrost konkurencji, w tym producentów z krajów o niższych kosztach produkcji,
- Skutki wpływu konfliktów wojennych na świecie na globalne oraz krajowe otoczenie biznesowe oraz branżowe,
- Realizacja scenariuszy inwestycyjnych odnoszących się do rozwoju technologii produkcyjnych.

W ocenie Emitenta, wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy Otmuchów będą również miały zaplanowane na najbliższe miesiące działania optymalizacyjne oraz działania związane z wykorzystaniem doświadczeń branżowych Dominującego Akcjonariusza obejmujące m.in.:

- optymalizację struktury zatrudnienia;
- przegląd portfela klientów oraz priorytetyzacja struktury bazująca na marżowości współpracy;
- analogiczny przegląd portfela produktów;
- intensyfikacja działań sprzedażowych w kanale eksportowym – ze szczególnym uwzględnieniem kontrahentów spoza Europy;
- monitoring receptur poszczególnych grup produktowych z uwzględnieniem istotnego wzrostu cen kluczowych surowców w ostatnich miesiącach;
- wzrost mocy produkcyjnych w związku z uruchomieniem inwestycji;
- optymalizacja kosztów wytworzenia w wyniku zaplanowanych inwestycji w automatyzację linii produkcyjnych;

- dywersyfikację sprzedaży poprzez rozszerzenie portfela produktowego przez wdrożenie nowych technologii produkcyjnych;
- dywersyfikacja struktury udziałowej odbiorców w portfelu sprzedażowym Grupy.

## 4.12. Strategia Grupy Kapitałowej Otmuchów

1. **Intensyfikacja rozwoju technologii produkcyjnych** - w kontekście współpracy z naszym większościowym akcjonariuszem, Kervan Gida, oraz analizy trendów międzynarodowych w branży spożywczej, podjęto decyzję o zwiększeniu nakładów na rozwój naszych technologii produkcyjnych, ze szczególnym uwzględnieniem obszaru wytwarzania żelków. Finalizowana obecnie rozbudowa zakładu produkcyjnego w Nysie ma na celu zwiększenie mocy produkcyjnych w kategorii żelek, rozszerzenie portfela produktowego oraz umocnienie pozycji firmy na rynku.
2. **Optymalizacja struktury biznesowej** - analizowane są perspektywy działalności Grupy Otmuchów, w tym pozostałych segmentów i linii biznesowych oraz przypisanych do nich aktywów z punktu widzenia priorytetów rozwojowych. W celu pozyskania środków na inwestycje, nie wyklucza się ewentualnej sprzedaży części wybranych aktywów lub zmiany ich przeznaczenia.
3. **Centralizacja produkcji i optymalizacja kosztów** - rozważane są scenariusze centralizacji produkcji w ramach funkcjonujących zakładów produkcyjnych w celu optymalizacji kosztów wydziałowych, w tym zużycia mediów oraz robocizny bezpośredniej/pośredniej. Planowane działania inwestycyjne mają na celu automatyzację procesów i redukcję kosztów wytworzenia na funkcjonujących wydziałach produkcyjnych.
4. **Projekt badawczo-rozwojowy** - Analizowany jest projekt badawczo-rozwojowy „Prace B+R nad innowacyjną technologią w ZPC Otmuchów”, dofinansowany przez NCBiR, mający na celu wdrożenie innowacyjnej technologii w zakładzie produkcyjnym produktów czekoladowanych. Dostosowując się do warunków rynkowych oraz brakiem możliwości kontynuowania projektu na kolejne kroki milowe, spółka podjęła decyzję o zakończeniu projektu po drugim etapie. Elementy z pierwszego i drugiego etapu są w fazie trwałości projektu.

## 4.13. Zarządzanie ryzykiem

Grupa Otmuchów w każdym segmencie prowadzonej działalności narażona jest na ryzyka. Ich materializacja może w istotny sposób wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz Spółek Zależnych. Świadomość tych zagrożeń wymaga utrzymywania oraz ciągłego udoskonalania narzędzi mitygujących ryzyka. Grupa monitoruje ekspozycję oraz przygotowuje i aktualizuje plany celem minimalizacji poniższych kategorii ryzyka, 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 wskutek konfliktów wojennych na świecie. 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 wskutek 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 wskutek 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.

Rosnąca presja płacowa ze strony pracowników wynikająca z aktualnej sytuacji makroekonomicznej w kraju oraz zatwierdzony wzrost płacy minimalnej na poziomie ok. 19% w 2024 roku przekłada się na konieczność zwiększenia nakładów na płace w kolejnym roku,

- Ryzyko cen surowców związane jest z możliwym wystąpieniem negatywnych zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym wskutek 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, IFS).

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

Presja inflacyjna po stronie producentów surowców i opakowań oraz bezprecedensowy wzrost ceny kluczowych surowców dyskutowane są poprzez zawarcie długoterminowych kontraktów na kluczowe surowce zabezpieczających potrzeby produkcyjne w okresie zdefiniowanym jako szczególnie wrażliwy a także poprzez dywersyfikację źródeł dostaw,

- Ryzyko zmiany kursu walutowego związane jest z możliwym wystąpieniem zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym wskutek istotnych wahań kursów walut. Grupa ma zbilansowane przepływy w walutach obcych.

- Ryzyko koncentracji sprzedaży związane jest z możliwym wystąpieniem zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym wskutek zaburzeń współpracy z głównym odbiorcą. Udział głównych odbiorców JMP + P&G w przychodach ze sprzedaży działalności kontynuowanej w 2023 roku wzrósł o 0,8 p.p. względem analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniósł 62,70%, natomiast w okresie porównawczym 2022 roku udział ten był równy 61,90%.

- Ryzyko braku realizacji zamówień związane jest z możliwym wystąpieniem zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w efekcie braku realizacji otrzymanych zamówień na produkty. Zapisy umów z głównymi kontrahentami Grupy są obostrzone postanowieniami dotyczącymi kar umownych za nieprzestrzeganie przez Spółki postanowień tych umów oraz mogą powodować możliwość zapłaty kar umownych m.in. w przypadkach: niedostępności, opóźnień bądź niezgodności produktów, ujawnienia informacji objętych tajemnicą handlową lub dostarczenia innym odbiorcom produktów będących przedmiotem umowy z głównymi odbiorcami Grupy. W przypadku wystąpienia wyżej wymienionych zdarzeń wartość kar może osiągnąć poziom od kilkudziesięciu tysięcy do kilku milionów złotych. Konieczność zapłaty tego typu kar mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność finansową Grupy, która minimalizuje powyższe ryzyko dzięki wypracowanym schematom, procesom i procedurom umożliwiającym realizację zamówień klientów bez istotniejszych zakłóceń.

- Ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest z możliwym wystąpieniem zmian w przepływach wyniku zawartych umów kredytowych oraz leasingowych, w których obowiązuje zmienna stopa procentowa. Wszystkie formy finansowania działalności oparte są na zmiennej stopie procentowej bazującej na stawce WIBOR. Zarząd Jednostki Dominującej na bieżąco monitoruje sytuację związaną z decyzjami Rady Polityki Pieniężnej, mającymi bezpośredni wpływ na rynek stóp procentowych w kraju.

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

- Ryzyko kredytowe związane jest z możliwym wystąpieniem zmian w przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w efekcie niewypełnienia przez kontrahenta swoich zobowiązań. Ryzyko kredytowe wiąże się głównie ze ściągalnością należności. Spółki z Grupy zawierają transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami posiadającymi zdolność kredytową. Wszyscy klienci, którzy chcą korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom weryfikacyjnym przed rozpoczęciem współpracy oraz cyklicznym w trakcie jej trwania. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółek na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Dodatkowo Grupa obniża ryzyko poprzez ubezpieczenie należności z tytułu dostaw i usług u jednego z wiodących ubezpieczycieli. W procesie oceny ryzyka kredytowego brane pod uwagę są różne scenariusze zaburzeń wpływu należności.

- Ryzyko utraty płynności finansowej związane jest z możliwym wystąpieniem braku zdolności do spłaty przez Grupę jej zobowiązań finansowych oraz handlowych. W zakresie zarządzania płynnością Grupa koncentruje się na szczegółowej analizie kształtowania się przepływów pieniężnych, rotacji należności i zobowiązań oraz monitoringu salda gotówki na rachunkach bankowych. Minimalizacja ryzyka w tym obszarze odbywa się poprzez korzystanie z różnorodnych źródeł finansowania, takich jak: kredyty w rachunku bieżącym, kredyty inwestycyjne, faktoringi oraz leasingi.

- Pandemia COVID-19 miała niski wpływ na wyniki działalności Spółki w 2023 roku. Aktualnie Grupa nie identyfikuje istotnego wpływu na wyniki działalności. Jednak w przypadku wystąpienia pandemii Spółka dostrzega rosnące ryzyko w obszarze zachowania ciągłości dostaw materiałów do produkcji w tym w



szczegółności pochodzących z zakupów importowych. Istotnym aspektem wpływu COVID-19 na wyniki Spółki mogą być również dodatkowe koszty ponoszone przez Spółkę na utrzymanie bezpieczeństwa pracy, środki czystości, odkażanie pomieszczeń itp.

#### **Wpływ konfliktów wojennych na Ukrainie i Bliskim Wschodzie na działalność Grupy Otmuchów**

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

Grupa jednocześnie monitoruje nośniki ryzyka związane z toczącym się konfliktem zbrojnym w Ukrainie i Bliskim Wschodzie co może mieć wpływ na ceny nośników energetycznych.

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

Podpisy osób uprawnionych do reprezentacji Spółki

**Marcin Kukliński**

Prezes Zarządu

**Monika Butz**

Członek Zarządu

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

**ul. Nyska 21**

**48-385 Otmuchów**

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

**Fax +48 77 431 50 85**

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

29 lutego 2024 r., Otmuchów