

Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A.



Rozszerzony skonsolidowany raport za okres III kwartału zakończonego 30 września 2013 roku

(zawiera skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone według MSR/MSSF oraz skrócone sprawozdanie finansowe jednostki dominującej sporządzone według MSR/MSSF)

Otmuchów, 14 listopada 2013r.



SPIS TREŚCI

Wprowadzenie	3
1. Wybrane dane finansowe ZPC Otmuchów S.A. oraz Grupy Kapitałowej.....	4
2. Wybrane dane finansowe spółek z Grupy Kapitałowej ZPC Otmuchów	6
3. Sprawozdania finansowe	8
3.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
3.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	10
3.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	12
3.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....	13
4. Informacje dodatkowe do kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego 15	
4.1. Informacje wstępne	15
4.1.1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania	15
4.1.2. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
4.1.3. Zastosowane zasady i metody rachunkowości	15
4.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy ZPC Otmuchów w podziale na segmenty	16
4.3. Zmiany w strukturze grupy i jednostki	19
4.4. Rodzaj oraz kwoty pozycji, które są nietypowe ze względu na ich wielkość, rodzaj lub częstotliwość	20
4.5. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	20
4.5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20
4.5.2. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	21
4.5.3. Rezerwy na świadczenia pracownicze	21
4.6. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta	21
4.7. Emisja, wykup oraz spłata nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.	22
4.8. Wypłacona lub zadeklarowana dywidenda	22
4.9. Zobowiązania i aktywa warunkowe.....	22
4.10. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu 30 września 2013 roku, które nie zostały odzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	22
5. Pozostałe informacje	23
5.1. Podstawowe informacje o ZPC Otmuchów S.A.	23
5.2. Organizacja Grupy Kapitałowej ZPC Otmuchów	24
5.3. Akcjonariat.....	27
5.3.1. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów	27
5.3.2. Akcje Emitenta oraz uprawnienia do nich w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	28
5.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi	29
5.5. Udzielone poręczenia i gwarancje	29
5.6. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	29
5.7. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej	30
5.7.1. Umowy znaczące	30
5.7.2. Inne informacje	30
5.8. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	30
5.8.1. Zmiany cen podstawowych surowców	31
5.8.2. Zmiany kursów walut.....	32
5.8.3. Uzależnienie od głównego odbiorcy	32
5.9. Stanowisko wobec publikowanych prognoz.....	32



Wprowadzenie

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport Zakładów Przemysłu Cukierniczego ZPC Otmuchów S.A. [dalej: „ZPC Otmuchów S.A.”] za III kwartał 2013 roku został sporządzony zgodnie z wymogami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych [...] i obejmuje dane finansowe spółki ZPC Otmuchów S.A. (Spółka, Emitent) oraz podmiotów zależnych. Skrócone jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe zawarte w niniejszym raporcie sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF).

Jednocześnie Spółka informuje, iż działając na podstawie § 83 ust. 1 ww. rozporządzenia ZPC Otmuchów S.A. nie przekazuje odrębnego kwartalnego raportu jednostkowego. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe ZPC Otmuchów S.A. przekazywane jest w niniejszym rozszerzonym skonsolidowanym raporcie kwartalnym.

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





1. Wybrane dane finansowe ZPC Otmuchów S.A. oraz Grupy Kapitałowej

WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE JEDNOSTKOWE				DANE SKONSOLIDOWANE			
	01.01.2013- 30.09.2013	01.01.2012- 30.09.2012	01.01.2013- 30.09.2013	01.01.2012- 30.09.2012	01.01.2013- 30.09.2013	01.01.2012- 30.09.2012	01.01.2013- 30.09.2013	01.01.2012- 30.09.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	142 609	156 305	33 769	37 262	207 202	226 804	49 064	54 068
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 048	5 539	1 906	1 320	8 136	8 778	1 927	2 093
Zysk (strata) brutto	6 911	3 259	1 636	777	5 588	5 145	1 323	1 227
Zysk (strata) netto	5 548	2 535	1 314	604	4 084	4 091	967	975
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 761	3 651	1 601	870	7 441	9 748	1 762	2 324
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 914	-3 165	-690	-755	-1 898	-4 003	-449	-954
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 935	321	-932	77	-5 070	-3 212	-1 201	-766
Przepływy pieniężne netto, razem	-88	807	-21	192	473	2 533	112	604



WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE JEDNOSTKOWE						DANE SKONSOLIDOWANE					
	30.09.2013 tys. PLN	30.09.2012 tys. PLN	31.12.2012 tys. PLN	30.09.2013 tys. EUR	30.09.2012 tys. EUR	31.12.2012 tys. EUR	30.09.2013 tys. PLN	30.09.2012 tys. PLN	31.12.2012 tys. PLN	30.09.2013 tys. EUR	30.09.2012 tys. EUR	31.12.2012 tys. EUR
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	210 636	210 579	214 494	49 958	51 188	52 467	280 108	280 842	287 480	66 435	68 268	70 319
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	83 666	92 836	93 072	19 843	22 567	22 766	138 272	145 560	149 655	32 795	35 383	36 607
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	20 675	28 049	25 973	4 904	6 818	6 353	35 592	47 829	44 033	8 442	11 626	10 771
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	62 991	64 787	67 099	14 940	15 749	16 413	102 680	97 731	105 622	24 353	23 757	25 836
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	126 970	117 743	121 422	30 114	28 621	29 701	141 836	135 282	137 825	33 640	32 885	33 713
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 550	2 550	2 550	605	620	624	2 550	2 550	2 550	605	620	624
Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	12 748 250	12 748 250	12 748 250	12 748 250	12 748 250	12 748 250	12 748 250	12 748 250	12 748 250	12 748 250	12 748 250	12 748 250
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,44	0,20	0,49	0,10	0,05	0,02	0,31	0,32	0,52	0,07	0,08	0,13
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,44	0,20	0,49	0,10	0,05	0,02	0,31	0,32	0,52	0,07	0,08	0,13
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	9,96	9,24	9,52	2,36	2,25	2,33	9,71	9,01	9,86	2,30	2,19	2,41
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	9,96	9,24	9,52	2,36	2,25	2,33	9,71	9,01	9,86	2,30	2,19	2,41
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



2. Wybrane dane finansowe spółek z Grupy Kapitałowej ZPC Otmuchów

WYBRANE DANE FINANSOWE SPÓŁEK ZALEŻNYCH	PWC Odra SA		Jedność Sp. z o. o.		Victoria Sweet Sp. z o. o.		Otmuchów Marketing Sp. z o. o.		Otmuchów Inwestycje Sp. z o. o.	
	01.01.2013- 30.09.2013	01.01.2012- 30.09.2012	01.01.2013- 30.09.2013	01.01.2012- 30.09.2012	01.01.2013- 30.09.2013	01.01.2012- 30.09.2012	01.01.2013- 30.09.2013	01.01.2012- 30.09.2012	01.01.2013- 30.09.2013	01.01.2012- 30.09.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	61 928	68 071	16 220	19 350	3 150	678	4 092	5 816	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 995	-1 981	487	793	732	351	3 136	4 114	-5	-14
Zysk (strata) brutto	-4 013	-3 098	297	846	769	389	3 131	4 107	-240	-334
Zysk (strata) netto	-3 918	-3 083	109	616	613	320	2 351	3 324	-195	-196
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	82 500	80 231	24 473	24 297	3 547	2 425	51 156	53 420	7 641	7 600
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	13 895	14 124	3 591	3 533	160	165	1 903	1 127	2 361	5 630
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	43 006	36 589	7 156	6 747	969	455	487	472	4 428	923
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	25 599	29 518	13 726	13 617	2 418	1 805	48 766	51 821	852	1 047



Wybrane dane finansowe zaprezentowane powyżej zostały przeliczone na EURO według zasad i kursów określonych poniżej:

Nr tabeli walutowej NBP, wg której dokonano przeliczenia	Data	Kurs
022/A/NBP/2013	2013-01-31	4,1870
042/A/NBP/2013	2013-02-28	4,1570
063/A/NBP/2013	2013-03-29	4,1774
084/A/NBP/2013	2013-04-30	4,1429
104/A/NBP/2013	2013-05-31	4,2902
124/A/NBP/2013	2013-06-28	4,3292
147/A/NBP/2013	2013-07-31	4,2427
168/A/NBP/2013	2013-08-30	4,2654
189/A/NBP/2013	2013-09-30	4,2163

Poszczególne pozycje porównawcze 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 miesiąca okresu trzech kwartałów, odpowiednio:

- 2013 roku – 4,2231,
- 2012 roku – 4,1948.

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

- na dzień 30 września 2013 roku, który wynosił 4,2163 zł,
- na dzień 31 grudnia 2012 roku, który wynosił 4,0882 zł,
- na dzień 30 września 2012 roku*, który wynosił 4,1138 zł.

* ostatni kurs NBP we wrześniu 2012 r. podany został w dacie 28 września 2012 r. (piątek).



3. Sprawozdania finansowe

3.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	DANE SKONSOLIDOWANE			
	01.01.2013- 30.09.2013	01.01.2012- 30.09.2012	01.07.2013- 30.09.2013	01.07.2012- 30.09.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Działalność kontynuowana				
Przychody	210 059	230 594	77 614	75 033
Przychody ze sprzedaży	207 202	226 804	76 753	73 821
Pozostałe przychody	2 857	3 790	861	1 212
Koszty własny sprzedaży	166 427	178 142	61 125	57 131
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	43 632	52 452	16 489	17 902
Pozostałe przychody operacyjne	1 252	6 209	359	4 293
Koszty sprzedaży	24 808	27 929	8 029	9 032
Koszty ogólnego zarządu	9 911	16 388	3 073	5 466
Pozostałe koszty operacyjne	2 029	5 566	674	4 067
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 136	8 778	5 072	3 630
Przychody finansowe	53	396	-	262
Koszty finansowe	2 601	4 029	669	1 511
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 588	5 145	4 395	2 381
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych	-	-	-	-
Wynik brutto	5 588	5 145	4 395	2 381
Podatek dochodowy	1 504	1 054	1 048	689
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 084	4 091	3 347	1 692
Działalność zaniechana	- 73	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	- 73	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	4 011	4 091	3 347	1 692
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	4 011	4 091	3 347	1 692
Zysk (strata) przypadająca na:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	5 043	4 538	3 611	1 893
Udziałowcom niesprawującym kontroli	- 1 032	- 447	- 264	-201
Całkowite dochody ogółem przypadająca na :				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	5 043	4 538	3 611	1 692
Udziałowcom niesprawującym kontroli	- 1 032	- 447	- 264	-201
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	0,31	0,32	0,26	0,13
Zysk (strata) netto rozwodniony na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	0,31	0,32	0,26	0,13



SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	DANE JEDNOSTKOWE			
	01.01.2013- 30.09.2013	01.01.2012- 30.09.2012	01.07.2013- 30.09.2013	01.07.2012- 30.09.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Działalność kontynuowana				
Przychody	144 509	158 376	53 953	50 921
Przychody ze sprzedaży	142 609	156 305	53 337	50 287
Pozostałe przychody	1 900	2 071	616	634
Koszty własny sprzedaży	114 580	128 869	41 402	40 462
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	29 929	29 507	12 551	10 459
Pozostałe przychody operacyjne	1 091	707	197	378
Koszty sprzedaży	15 558	16 528	5 591	5 674
Koszty ogólnego zarządu	6 276	7 526	2 262	2 365
Pozostałe koszty operacyjne	1 138	621	90	435
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 048	5 539	4 805	2 363
Przychody finansowe	446	374	118	118
Koszty finansowe	1 583	2 654	441	901
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 911	3 259	4 482	1 580
Wynik brutto	6 911	3 259	4 482	1 580
Podatek dochodowy	1 363	724	873	375
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 548	2 535	3 609	1 205
Działalność zaniechana	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	5 548	2 535	3 609	1 205
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	5 548	2 535	3 609	1 205
Zysk (strata) przypadająca na:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	5 548	2 535	3 609	1 205
Udziałowcom niesprawującym kontroli				
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	0,44	0,20	0,28	0,09
Zysk (strata) netto rozwodniony na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	0,44	0,20	0,28	0,09



3.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	DANE JEDNOSTKOWE		DANE SKONSOLIDOWANE	
	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2013	31.12.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Aktywa trwałe	136 588	142 424	176 055	182 876
Wartość firmy	-	-	17 948	17 948
Pozostałe wartości niematerialne	1 694	2 006	4 133	4 928
Rzeczowe aktywa trwałe	86 508	91 252	151 482	157 621
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Wartości niematerialne inwestycyjne	-	-	-	-
Pożyczki długoterminowe	4 866	5 630	-	-
Pozostałe należności długoterminowe	-	-	-	-
Inwestycje w udziały i akcje	42 905	42 905	6	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	6
Pozostałe aktywa	-	-	-	-
Aktywa na podatek odroczony	615	631	2 486	2 373
Aktywa obrotowe	74 048	72 070	104 053	104 604
Zapasy	12 047	10 716	21 442	19 069
Pożyczki	4 819	1 311	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	54 314	55 315	74 128	76 395
Należności z tytułu podatku bieżącego	-	133	-	454
Należności pozostałe	1 460	3 187	2 849	3 659
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	864	952	4 950	4 516
Pozostałe aktywa	544	456	684	511
Aktywa razem	210 636	214 494	280 108	287 480



PASywa	DANE JEDNOSTKOWE		DANE SKONSOLIDOWANE	
	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2013	31.12.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Razem kapitały	126 970	121 422	141 836	137 825
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	126 970	121 422	130 746	125 703
Kapitał podstawowy	2 550	2 550	2 550	2 550
Akcje własne	-	-	-	-
Kapitał zapasowy	113 536	107 322	113 536	107 322
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 882	3 882	3 882	3 882
Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	1 454	1 454	5 735	5 426
Wynik finansowy za rok obrotowy	5 548	6 214	5 043	6 523
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli			11 090	12 122
Zobowiązanie długoterminowe	20 675	25 973	35 592	44 033
Rezerwa na podatek odroczony	2 901	2 684	9 600	9 284
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	550	504	1 503	1 795
Pozostałe rezerwy długoterminowe	0	0	260	260
Długoterminowe pożyczki i kredyty	17 094	22 468	18 006	25 415
Pozostałe zobowiązania finansowe	130	317	3 851	4 522
Pozostałe zobowiązania	0	0	2 372	2 757
Zobowiązania krótkoterminowe	62 991	67 099	102 680	105 622
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	27 104	24 883	40 786	36 110
Pozostałe zobowiązania finansowe	349	705	1 897	1 934
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31 067	36 508	44 996	54 702
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	276	0	117	11
Pozostałe zobowiązania	4 195	5 003	14 884	12 865
Rezerwy krótkoterminowe	-	-	-	-
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia				
Pasywa razem	210 636	214 494	280 108	287 480

**3.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	DANE JEDNOSTKOWE		DANE SKONSOLIDOWANE	
	01.01.2013- 30.09.2013	01.01.2012- 30.09.2012	01.01.2013- 30.09.2013	01.01.2012- 30.09.2012
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) brutto	6 911	3 259	5 588	5 145
Korekty razem	-150	392	1 853	4 603
Amortyzacja	5 691	5 666	8 948	8 697
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-27	-39	9	-283
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-1 294	1 132	704	2 160
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	52	0	-116	3 755
Zmiana stanu rezerw	228	158	117	-110
Zmiana stanu zapasów	-1 331	-3 542	-2 373	-3 395
Zmiana stanu należności	3 877	3 843	3 531	1 454
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego	-6 501	-6 766	-9 424	-3 017
Podatek dochodowy zapłacony	-773	-255	816	-5 199
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-72	216	-286	541
Zmiana stanu pozostałych aktywów i zobowiązań finansowych	-	-21	-73	-
Inne korekty	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	6 761	3 651	7 441	9 748
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	663	1 986	1 334	-
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	159	-	1 334	-
Spłata udzielonych pożyczek	-	1 986	-	-
Dywidendy otrzymane	504	-	-	-
Wydatki	3 577	5 151	3 232	4 003
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	833	3 243	3 232	4 003
Nabycie inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	2 744	1 908	-	-
Udzielenie pożyczek	-	-	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	-2 914	-3 165	-1 898	-4 003
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	4 430	10 052	8 216	1 250
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	4 418	10 052	8 186	1 250
Inne wpływy finansowe	12	-	30	-
Wydatki	8 365	9 731	13 286	4 462
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji / wydania udziałów	-	-	-	137
Spłaty kredytów i pożyczek	5 890	6 304	10 919	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	656	242	656
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	556	598	1 421	700
Odsetki zapłacone	1 919	2 173	704	2 969
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	- 3 935	321	-5 070	- 3 212
Przepływy pieniężne netto, razem	- 88	807	473	2 533
Środki pieniężne na początek okresu	952	254	4 516	1 506
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	-	-39	9	-59
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	864	1 100	4 980	4 098



3.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

DANE SKONSOLIDOWANE

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy za rok obrotowy	Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałowcom niesprawującym kontroli	Razem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	2 550	107 322	3 882	11 949	-	-	125 703	12 122	137 825
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	2 550	107 322	3 882	11 949	-	-	125 703	12 122	137 825
Całkowite dochody:	-	-	-	-	5 043	-	5 043	-	4 011
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udziały nie sprawujące kontroli w związku z nabyciem PWC ODRA S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku	-	6 214	-	6 214	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 30 września 2013 roku	2 550	113 536	3 882	5 735	5 043	-	130 746	11 090	141 836

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy za rok obrotowy	Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał przypadający udziałowcom niesprawującym kontroli	Razem
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	2 550	102 209	3 882	10 619	-	-	119 260	12 068	131 328
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	2 550	102 209	3 882	10 619	-	-	119 260	12 068	131 328
Całkowite dochody:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	-	5 113	-	5 113	4 538	-	4 538	-	4 091
Udziały nie sprawujące kontroli w związku z nabyciem PWC ODRA S.A.	-	-	-	63	-	-	63	-	137
Transakcje z właścicielami:	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 30 września 2012 roku	2 550	107 322	3 882	5 443	4 538	-	123 735	11 547	135 282

**DANE JEDNOSTKOWE**

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy za rok obrotowy	Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego	Razem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	2 550	107 322	3 882	7 668	-	-	121 422
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	2 550	107 322	3 882	7 668	-	-	121 422
Całkowite dochody:							-
Zysk (strata) netto	-	6 214	-	-	6 214	5 548	5 548
Transakcje z właścicielami:							
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 30 września 2013 roku	2 550	113 536	3 882	1 454	5 548	-	126 970

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy za rok obrotowy	Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego	Razem
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	2 550	102 209	3 882	6 567	-	-	115 208
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	2 550	102 209	3 882	6 567	-	-	115 208
Całkowite dochody:							-
Zysk (strata) netto	-	5 113	-	-	5 113	2 535	2 535
Transakcje z właścicielami:							
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 30 września 2012 roku	2 550	107 322	3 882	1 454	2 535	-	117 743



4. Informacje dodatkowe do kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

4.1. Informacje wstępne

4.1.1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania

Śródroczne sprawozdania finansowe odpowiednio jednostkowe oraz skonsolidowane zostały przygotowane zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (w szczególności MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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. Nr 33 poz. 259 z późn.zm.) i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej ZPC Otmuchów („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) oraz jednostki dominującej ZPC Otmuchów S.A. („Spółka”, „Jednostka dominująca”).

Śródroczne sprawozdania finansowe zawarte w niniejszym raporcie zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę i Jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień prezentacji niniejszych śródrocznych sprawozdań finansowych nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę i Jednostkę. 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.

4.1.2. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd ZPC Otmuchów oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, śródroczne sprawozdania finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy.

4.1.3. Zastosowane zasady i metody rachunkowości

Śródroczne sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości opisanymi w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym Grupy ZPC Otmuchów za rok zakończony 31 grudnia 2012 roku. Żadna z zasad w prezentowanych śródrocznych sprawozdaniach finansowych nie różni się od tam zaprezentowanych.

**4.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy ZPC Otmuchów w podziale na segmenty**

Dane za okres: 01.01.2013-30.09.2013

Segment operacyjny	słodycze	želki	słone przekąski	wyroby śniadaniowe	pellety	Pozostałe segmenty*	Kwoty nieprzypisane do segmentów	Razem segmenty	Wyłączenia	Po wyłączeniach	
Sprawozdanie z całkowitych dochodów											
za okres kończący się	100 325	21 008	20 516	52 017	16 260	20 081	649	230 856	-	20 797	210 059
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	99 293	20 724	20 304	51 118	14 046	1 221	508	207 214	-	12	207 202
Sprzedaż między segmentami	168	90	1	-	1 551	18 860	115	20 785	-	20 785	-
Pozostałe przychody	864	194	211	899	663	-	26	2 857	-	-	2 857
Koszty własny	79 751	18 351	14 241	38 881	13 418	9 845	1 410	175 897	-	9 470	166 427
Koszt sprzedaży	19 075	478	2 470	2 842	1 249	20	8 579	34 713	-	9 905	24 808
Zysk (strata) segmentu	1 499	2 179	3 806	10 294	1 593	10 216	-	9 340	-	1 422	18 824
Nieprzypisane przychody całej grupy						-	2 226	2 226	-	974	1 252
Nieprzypisane koszty całej grupy							13 069	13 069	-	1 129	11 940
Zysk (strata) z działalności operacyjnej						-	20 183	9 403	-	1 267	8 136
Przychody finansowe							490	490	-	437	53
Koszty finansowe							3 038	3 038	-	437	2 601
Zysk (strata) brutto						-	22 731	6 855	-	1 267	5 588
Podatek dochodowy							2 274	2 274	-	770	1 504
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej						-	25 005	4 581	-	497	4 084
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej						-	73	-	-	-	73
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej						-	25 078	4 508	-	497	4 011

* nieistotne z punktu widzenia Jednostki i MSSF 8

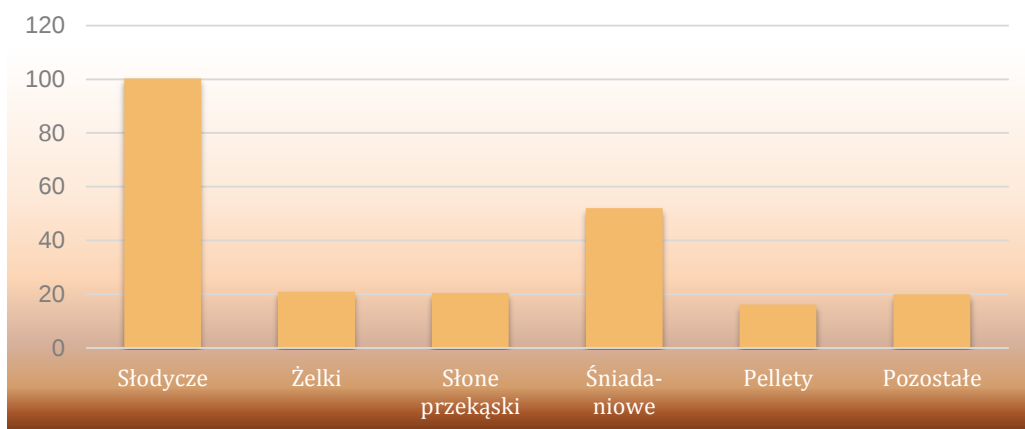


Dane za okres: 01.01.2012-30.09.2012

Segment operacyjny	słodycze	želki	słone przekąski	wyroby śniadaniowe	pellety	Pozostałe segmenty*	Kwoty nieprzypisane do segmentów	Razem segmenty	Wyłączenia	Po wyłączeniach
Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres kończący się	115 771	17 283	26 293	55 945	17 275	21 443	-	254 010	- 23 416	230 594
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	112 605	17 031	26 039	54 957	12 522	3 650	-	226 804	-	226 804
Sprzedaż między segmentami	2 326	-	1	-	4 038	17 051	-	23 416	- 23 416	-
Pozostałe przychody	840	252	253	988	715	742	-	3 790	-	3 790
Koszty własny	87 466	15 568	18 290	44 516	14 318	12 000	-	192 158	- 14 016	178 142
Koszt sprzedaży	21 300	524	3 895	2 657	1 150	63	6 870	36 459	- 8 530	27 929
Zysk (strata) segmentu	7 005	1 191	4 108	8 772	1 807	9 380	-	25 393	- 870	24 523
Nieprzypisane przychody całej grupy						-	6 209	6 209	-	6 209
Nieprzypisane koszty całej grupy							22 800	22 800	- 846	21 954
Zysk (strata) z działalności operacyjnej							-	23 461	- 24	8 778
Przychody finansowe							785	785	- 387	398
Koszty finansowe							4 418	4 418	- 387	4 031
Zysk (strata) brutto							-	27 094	- 24	5 145
Podatek dochodowy							1 653	1 653	- 599	1 054
Zysk (strata) netto							-	28 747	575	4 091

* nieistotne z punktu widzenia Jednostki i MSSF 8

Sprzedaż GK Otmuchów za okres 3 kwartałów 2013 w podziale na segmenty



Przychody Grupy zgodnie z MSSF 8 zostały podzielone na segmenty w oparciu o wytwarzane produkty i sprzedawane towary. Na dzień bilansowy, zidentyfikowane segmenty operacyjne to Słodycze, Słone przekąski, Wyroby śniadaniowe, Pellety, Żelki oraz Segmenty pozostałe.

- **SEGMENT SŁODYCZE** obejmuje kilka kategorii produktów o różnych preferencjach smakowych. Ważną kategorię stanowią oblane w czekoladzie mleczka, owoce oraz galaretki. Do tego segmentu należy również chałwa. Dodatkowymi produktami w tym segmencie są cukierki w czekoladzie (trufle, michałki), sezamki, różnego rodzaju karmelki (twarde i nadziewane) oraz praliny.
- **SEGMENT SŁONE PRZEKĄSKI** obejmuje dwie kategorie produktów – chrupki oraz prażynki. Do pierwszej kategorii należą chrupki pod marką Bingo produkowane w czterech smakach: zielonej cebulki, orzechów arachidowych, paprykowym oraz ketchupowym. Drugą grupą są prażynki wytwarzane pod marką TIP TOP. W tej kategorii również wyróżniamy cztery smaki: zieloną cebulkę, bekonowy, paprykowy oraz solony.
- **SEGMENT WYROBY ŚNIADANIOWE** - najważniejszą pozycją są płatki śniadaniowe produkowane w różnych kształtach (m.in. kulki, muszle) oraz w kilku formach podania: otaczane w czekoladzie, w formie tradycyjnych płatków śniadaniowych lub musli. Dodatkowo do tego segmentu Grupa zalicza batony.
- **SEGMENT ŻELKI** zawiera szeroką gamę produktów wytwarzanych pod różnymi kształtami oraz smakami. Produkcja opiera się na naturalnych barwnikach oraz sokach owocowych. Dodatkowymi produktami w tym segmencie są żelki farmaceutyczne z dodatkiem witamin.
- **SEGMENT PELLETY** obejmuje produkcję różnego rodzaju pellet na snacki i prażynki, wytwarzane przez spółkę zależną Jedność sp. z o.o., w czterech rodzajach: ziemniaczanym, pszennym, wielozbożowym oraz ekologicznym.

- **SEGMENT POZOSTAŁE** obejmuje mniej istotne obszary działalności. Najważniejszą grupą w tym segmencie są usługi marketingowe, w skład których wchodzi m.in. opłaty licencyjne za korzystanie ze znaków towarowych wnoszone na rzecz spółki Otmuchów Marketing sp. z o.o., oraz pośrednictwo sprzedaży - usługi świadczone przez dział sprzedaży Jednostki Dominującej na rzecz pozostałych jednostek. Sprzedaż materiałów między jednostkami oraz usługi transportowe świadczone przez Victoria Sweet dla pozostałych jednostek również znajdują się w tym segmencie. Ponadto zaliczane są tutaj usługi Jednostki Dominującej wykonywane na rzecz jednostek zależnych, takie jak kadry, płace, IT, księgowość oraz pozostałe usługi w ramach Grupy Kapitałowej (najmu i dzierżawy, kooperacyjne).

W okresie obrachunkowym nie zaniechano żadnych rodzajów działalności.

Sposoby pomiaru zysku oraz zasady wyceny aktywów i zobowiązań segmentów nie różnią się od zasad przyjętych do sporządzenia sprawozdania finansowego.

Przychody i koszty operacyjne, przychody i koszty finansowe oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Spółki i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Zarząd Jednostki Dominującej nie monitoruje zobowiązań i aktywów Grupy Kapitałowej i Spółki w podziale na segmenty. Zgodnie z wdrożonymi od dnia 1 stycznia 2010 roku zmianami do MSSF 8 Spółka nie zaprezentowała podziału aktywów na segmenty, gdyż nie stosuje takiej analizy.

4.3. Zmiany w strukturze grupy i jednostki

W trakcie trzeciego kwartału 2013 roku struktura Grupy kapitałowej nie uległa zmianom.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego tj. w dniu 11 października 2013 roku zawiązana została spółka zależna pod nazwą Aero Snack Sp. z o.o. z siedzibą we Wschowie (Aero Snack). Kapitał zakładowy Aero Snack wynosi 700 tys. zł i dzieli się na 14 tys. udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Jedynym wspólnikiem Aero Snack jest spółka – Jedność Sp. z o.o. w której Emitent posiada 97,62 % udziału w głosach.

Nowo zawiązana spółka będzie działać w charakterze spółki celowej, której działalność wpisuje się w strategię jednostki dominującej ZPC Otmuchów S.A. Przedmiotem działalności Aero Snack będzie produkcja części produktów zaliczanych do segmentu słonych przekąsek tj. prażynek (w szczególności snacków z pellet), która zostanie wyodrębniona i przeniesiona z działalności Jednostki Dominującej. Odbiorcami produktów Aero Snack będą dotychczasowi odbiorcy produktów ZPC Otmuchów. Spółka Aero Snack rozpocznie działalność produkcyjną począwszy od 1 stycznia 2014 r. Przesłanką utworzenia ww. spółki zależnej jest dążenie do przeniesienia produkcji prażynek a docelowo pozostałych słonych przekąsek do wyspecjalizowanej jednostki.



Spółka Aero Snack będzie podmiotem prowadzącym wyłącznie działalność produkcyjną. Zgodnie z zamierzeniem Emitenta wszystkie procesy nieprodukcyjne Aero Snack (w szczególności sprzedaż, księgowość, logistykę, zakupy, kadry oraz IT) będą realizowane przez inne spółki z Grupy Kapitałowej ZPC Otmuchów.

Powołanie Aero Snack Sp. z o.o. stanowi kolejny etap reorganizacji w ramach Grupy Kapitałowej mający na celu dywersyfikację sprzedaży oraz osiągnięcie maksymalnych synergii pomiędzy spółkami zależnymi od ZPC Otmuchów S.A. Jednocześnie stworzenie nowego podmiotu gospodarczego w ramach Grupy Kapitałowej ZPC Otmuchów S.A. wypełnia kolejny z celów strategicznych Grupy jakim jest wzrost innowacyjności produktowej oraz usługowej w ramach prowadzonej działalności.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły pozycje nietypowe ze względu na ich wielkość, rodzaj lub częstotliwość.

4.5. 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, utworzonych rezerw dotyczących świadczeń pracowniczych i przewidywanych zobowiązań oraz podatku odroczonego.

4.5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe	Stan na 31.12.2012	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.09.2013	Stan na 30.09.2012
Z tytułu:					
Rezerwy na koszty wynagrodzeń i pochodne:	315	23	116	222	254
Rezerwy na odprawy emerytalne	64	9	-	73	64
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	121	28	27	122	96
Rezerwy na koszty usług obcych	33	77	38	72	50
Odpisów aktualizujących należności	22	9	-	31	-
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	25			25	-
Niezapłacone odsetki od kredytów	32		14	18	33
Pozostałe	19	40	7	52	12
Razem	631	186	202	615	509
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem	631	186	202	615	509



4.5.2. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy

W okresie sprawozdawczym Spółka utworzyła rezerwę na podatek odroczony w wysokości 249 tys. zł., która obciąża wynik finansowy Spółki.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe	Stan na 31.12.2012	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.09.2013	Stan na 30.09.2012
Z tytułu:					
odsetek od udzielonych pożyczek/należności	324	71		395	285
różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	2 017	160		2 177	1 956
leasingu finansowego	318	14	7	325	299
wycena krótkoterm. aktywów finansowych	-	-		-	4
pozostałych tytułów	25	4	25	4	8
Razem	2 684	249	32	2 901	2 552
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 684	249	32	2 901	2 552

4.5.3. Rezerwy na świadczenia pracownicze

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych - dane jednostkowe	Stan na 31.12.2012	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.09.2013	Stan na 30.09.2012
Z tytułu					
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	336	53	8	381	222
rezerwy na nagrody jubileuszowe	236	-	-	236	170
rezerwa na niewykorzystane urlopy	638	592	589	641	503
Razem	1 210	645	597	1 258	895

4.6. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta

W branży produkcji słodczy sezonowość jest zjawiskiem naturalnym, jednak Grupa ZPC Otmuchów posiada zdywersyfikowany koszyk produktów, który pozwala w znacznym stopniu zniwelować problem sezonowości. Branże, w których działa ZPC Otmuchów, charakteryzują się dużą sezonowością sprzedaży. Ze względu jednak na duże rozproszenie produkcji w niezależnych branżach, przychody Otmuchowa w poszczególnych miesiącach utrzymują się na zbliżonym poziomie, a sezonowość na poziomie globalnym (dla całego przedsiębiorstwa łącznie) nie jest tak odczuwalna. Latem, kiedy spada sprzedaż słodczy, wzrasta zapotrzebowanie na słone przekąski oraz żelki, co wpływa na niwelowanie sezonowych wahań sprzedaży. Główną przyczyną obserwowanych trendów jest wysoka temperatura, która obniża chęć sięgnięcia po tradycyjne słodcze. Największa sprzedaż występuje w IV kwartale, co spowodowane jest świętami Bożego Narodzenia, które zwiększają popyt na słodcze.

Zjawisko sezonowości sprzedaży w ujęciu Q/Q zaprezentowano na poniższym diagramie, przy czym z uwagą na fakt, iż w IV kwartale 2011 r., miało miejsce przejście oraz rozpoczęcie



konsolidacji PWC Odra S.A., starsze dane dotyczące skonsolidowanej sprzedaży Grupy Kapitałowej ZPC Otmuchów jako nieporównywalne nie są prezentowane.



4.7. Emisja, wykup oraz spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W III kwartale 2013 r. jak również w okresie od początku roku obrotowego do dnia publikacji niniejszego raportu nie dokonywano emisji, wykupu lub spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

4.8. Wyplacona lub zadeklarowana dywidenda

W 2013 r. jak również w okresie do dnia publikacji niniejszego raportu Emitent nie wypłacił ani też nie deklarował wypłaty dywidendy. W roku 2013 zostały wypłacone zaliczki na poczet przyszłej dywidendy spółki Otmuchów Marketing dla spółek zależnych odpowiednio ZPC Otmuchów S.A.. kwota 370 tys.zł, spółki PWC Odra kwota 310 tys.zł oraz dla spółki Jedność sp.z o.o. kwota 35 tys.zł. W dniu 10.09.2013 roku Rada Nadzorcza spółki zależnej Otmuchów Marketing podjęła decyzję o wypłacie kolejnej zaliczki na poczet przyszłej dywidendy przypadającej odpowiednio w kwocie 134 tys. zł na rzecz ZPC Otmuchów, 112 tys. zł na rzecz PWC Odra oraz 13 tys. zł. na rzecz Jedność Sp. z o.o.

4.9. Zobowiązania i aktywa warunkowe

Spółka na dzień sprawozdawczy posiadała poręczenia w formie weksli in blanco dla jednostki zależnej Przedsiębiorstwo Wyrobów Cukierniczych „Odra” S.A. Udzielone poręczenia dotyczyły posiadanych przez jednostkę zależną zobowiązań kredytowych wobec takich jednostek jak: BRE Bank S.A., BNP Paribas S.A., ING Bank Śląski S.A oraz ING Lease Sp. z o.o. Saldo pozostałych zobowiązań do spłaty poręczanych przez Emitenta na dzień 30 września 2013 roku z tytułu zaciągniętych kredytów wynosiło 11 430 tys. zł, natomiast z tytułu leasingu 3 397 tys. zł.

4.10. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu 30 września 2013 roku, które nie zostały odzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Po dniu 30 września 2013 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały odzwierciedlone w niniejszym sprawozdaniu finansowym.



5. Pozostałe informacje

5.1. Podstawowe informacje o ZPC Otmuchów S.A.

Zakłady Przemysłu Cukierniczego, jako spółka akcyjna została zarejestrowana w dniu 1 lipca 1997 roku w sądowym rejestrze handlowym prowadzonym przez Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Opolu. Obecnie Spółka zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorców, prowadzonym przez Sąd Rejonowy VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Opolu pod numerem KRS 0000028079.

Przedmiot działalności ZPC Otmuchów S.A. obejmuje przede wszystkim produkcję i sprzedaż słodczy, słonych przekąsek oraz wyrobów śniadaniowych.

Obszar działalności Spółki dominującej w Grupie Kapitałowej ZPC Otmuchów obejmuje teren całego kraju. ZPC Otmuchów posiada obecnie cztery działające zakłady w następujących lokalizacjach:

ZAKŁAD	PRZEZNACZENIE
Otmuchów, ul. Nyska 21	Siedziba, administracja, zakład produkcyjny słodczy
Nysa, ul. Nowowiejska 20	Zakład produkcyjny wyrobów śniadaniowych, wydział produkcyjny słonych przekąsek, magazyn logistyczny wyrobów gotowych
Gorzyczki, ul. Wiejska 79	Zakład produkcyjny słodczy
Otmuchów, ul. Grodkowska 12	Zakład produkcyjny żelek

W dniu 1 sierpnia 2013 został rozszerzony skład Zarządu Spółki. Z dniem tym na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Spółki został powołany Pan Andrzej Wianecki. Jednocześnie w celu rozpoczęcia kolejnej, wspólnej pięcioletniej kadencji Zarządu ZPC Otmuchów S.A. Rada Nadzorcza Spółki odwołała w dniu 1 sierpnia 2013 r. ze skutkiem na ten sam dzień ze składu Zarządu Spółki Pana Bernarda Węgierka pełniącego funkcję Prezesa Zarządu oraz Pana Mariusza Popek z funkcji Wiceprezesa Zarządu, a następnie powołała ponownie z dniem 1 sierpnia 2013 r. ww. osoby do pełnienia funkcji dotychczas piastowanych. O opisanej powyżej zmianie w składzie organu zarządzającego Spółka informowała w treści raportu bieżącego nr 12/2013 z dnia 1 sierpnia 2013 roku.

Na dzień 30 września 2013 roku skład kształtował się następująco:

Bernard Węgierka – Prezes Zarządu

Mariusz Popek – Wiceprezes Zarządu

Andrzej Wianecki – Wiceprezes Zarządu

W okresie od dnia bilansowego do dnia publikacji niniejszego raportu kwartalnego, skład Zarządu nie uległ zmianie.



Skład Rady Nadzorczej w trakcie okresu sprawozdawczego oraz na dzień 30 września 2013 roku prezentował się następująco:

Mariusz Banaszuk	–	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Jacek Giedroń	–	Członek Rady Nadzorczej,
Witold Grzesiak	–	Członek Rady Nadzorczej,
Artur Olszewski	–	Członek Rady Nadzorczej,
Jacek Dekarz	–	Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od dnia bilansowego do dnia publikacji niniejszego raportu kwartalnego, skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

5.2. Organizacja Grupy Kapitałowej ZPC Otmuchów

Na dzień 30 września 2013 roku ZPC Otmuchów S.A. tworzył Grupę Kapitałową z pięcioma jednostkami zależnymi. Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej są Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A., a pozostałe spółki są spółkami zależnymi.

Wszystkie spółki zależne objęte są konsolidacją metodą pełną.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego zawiązana została spółka Aero Snack Sp. z o.o., której jedynym wspólnikiem jest spółka zależna od Emitenta Jedność Sp. o.o. Informacje nt. zmian w zakresie struktury Spółki oraz Grupy Kapitałowej zostały zaprezentowane w punkcie 3.3. *Zmiany w strukturze grupy i jednostki powyżej.*

Poniżej zaprezentowano informacje nt. składu Grupy Kapitałowej ZPC Otmuchów na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego.

FIRMA	UDZIAŁ W GŁOSACH (BEZPOŚREDNIO I POŚREDNIO)	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	METODA KONSOLIDACJI
Victoria Sweet Sp. z o.o. z siedzibą w Otmuchowie	100,00%	Wynajem maszyn i urządzeń, usługi spedycyjne	Pełna
Jedność Sp. z o.o. z siedzibą we Wschowie	97,62%	Produkcja pellet zbożowych i ziemniaczanych	Pełna
Otmuchów Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Otmuchowie	100,00%	Usługi doradcze w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	Pełna
Otmuchów Marketing Sp. z o.o. z siedzibą w Otmuchowie	82,15%*	Usługi marketingowe dla Grupy Kapitałowej	Pełna
PWC Odra S.A. z siedzibą w Brzegu	59,02%**	Produkcja wyrobów czekoladowych, szerokiej gamy słodczy	Pełna
Aero Snack Sp z o.o. z siedzibą we Wschowie***	97,62%	Produkcja prażynek	Pełna

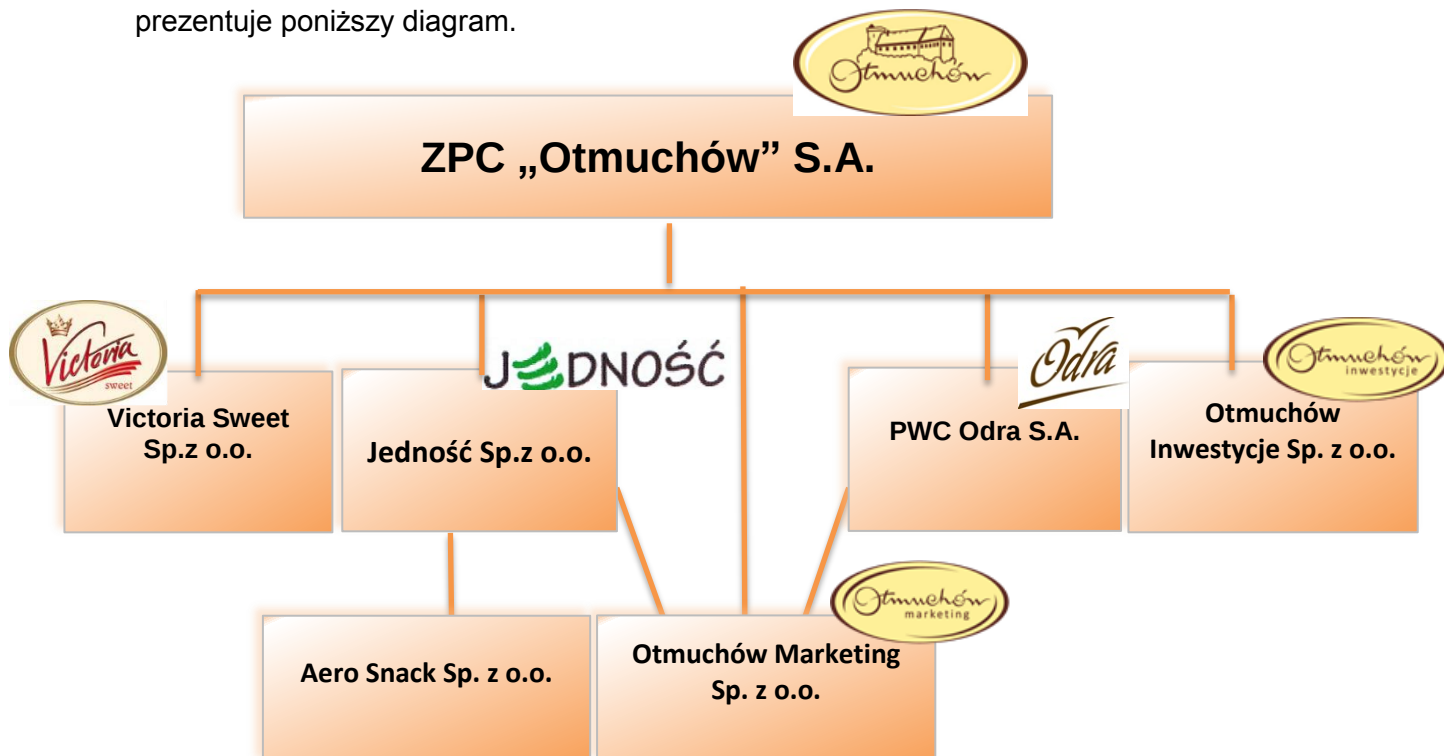
* ZPC Otmuchów posiada bezpośrednio 51,77 % udziału w ogólnej liczbie głosów w Otmuchów Marketing, przy czym łączny udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce tj. uwzględniający udział spółek zależnych Jedność Sp. z o.o. (4,84 %) oraz PWC Odra S.A. (25,54 %) stanowi 82,15 %.

** ZPC Otmuchów posiada bezpośrednio 43,87 % udziału w ogólnej liczbie głosów w PWC Odra S.A., przy czym łączny udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce tj. uwzględniający udział spółki zależnej Otmuchów Inwestycje (15,16%) stanowi 59,02 %.

*** ZPC Otmuchów nie posiada bezpośrednio udziałów w Aero Snack, przy czym udział pośredni w ogólnej liczbie głosów w tej spółce tj. uwzględniając fakt, iż jedynym wspólnikiem Aero Snack jest spółka zależna Jedność stanowi 97,62 %. Wyniki tej spółki objęte zostaną konsolidacją metodą pełną od dnia 11 października 2013 r.



Strukturę Grupy Kapitałowej ZPC Otmuchów na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego prezentuje poniższy diagram.





Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A.

Jednostka Dominująca, której przedmiot działalności obejmuje przede wszystkim produkcję i sprzedaż słodczy, słonych przekąsek, żelek oraz wyrobów śniadaniowych. Obszar działalności Spółki obejmuje teren całego kraju.

Victoria Sweet Sp. z o.o.

Spółka została nabyta w dniu 26 marca 2008 roku. ZPC Otmuchów S.A. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki VICTORIA SWEET Sp. Z o.o. w Siedlcach, Oddział w Gorzyczkach. Podstawowym przedmiotem działalności Victoria Sweet Sp. z o.o. jest wynajem maszyn i urządzeń. W maju 2011 Spółka rozszerzyła swoją działalność o świadczenie usług spedycyjnych.

Jedność Sp. z o.o.

W dniu 2 listopada 2010 roku Spółka nabyła udziały w spółce Jedność Sp. z o.o. z siedzibą w miejscowości Wschowa. Jedność posiada status zakładu pracy chronionej nadany jej w 1997 roku. Podstawowym przedmiotem działalności Jedność Sp. z o.o. jest produkcja pellet na snacki i prażynki. W swojej ofercie posiada pellety ziemniaczane i zbożowe o różnorodnych kształtach, z naturalnymi dodatkami smakowymi bogate w błonnik pokarmowy, charakteryzujące się niską chłonnością tłuszczu oraz pellety wytwarzane z surowców ekologicznych. Jedność Sp. z o.o. jest jedynym wspólnikiem w spółce Aero Snack Sp. z o.o.

Przedsiębiorstwo Wyrobów Cukierniczych „Odra” S.A.

PWC Odra S.A. należy do przedsiębiorstw cukierniczych. W obszarze działalności produkcyjnej PWC Odra S.A. zajmuje się produkcją karmelków twardych i nadziewanych, czekoladek nadziewanych, wyrobów czekoladowanych i w czekoladzie, chałwy, sezamków, pomadek, irysów i gumek rozpuszczalnych oraz drażetek.

Otmuchów Marketing Sp. z o.o.

W dniu 25 października 2011r. ZPC Otmuchów S.A. nabyła 100% udziałów w firmie MW Legal 8 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Następnie zmieniono siedzibę oraz nazwę spółki na Otmuchów Marketing. Otmuchów Marketing jest podmiotem, którego zadaniem jest realizowanie funkcji marketingowych dla wszystkich spółek w Grupie Kapitałowej.

Otmuchów Inwestycje Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności spółki jest doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Aero Snack Sp. z o.o. nowoutworzona spółka, bezpośrednio podlegająca pod spółkę Jedność sp z o.o., której główny profil działalności to produkcja prażynek.



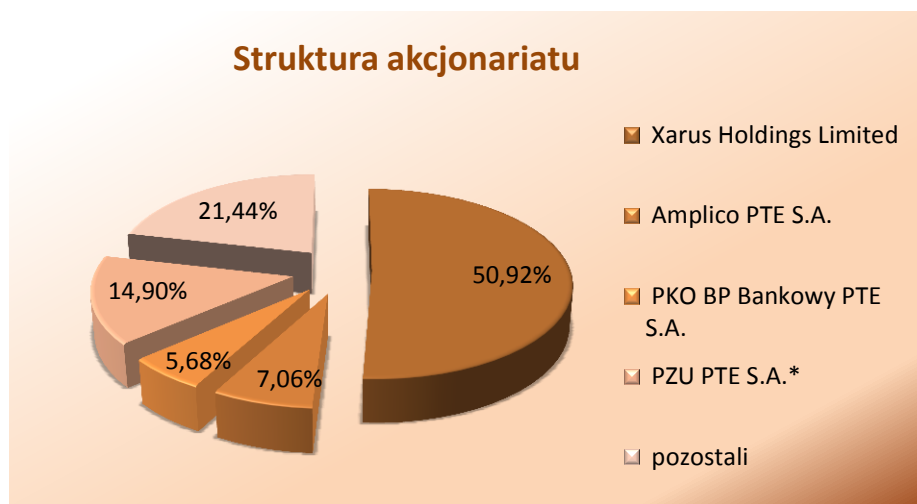
5.3. Akcjonariat

5.3.1. 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 III kwartał 2013 r., tj. na dzień 14 listopada 2013 r. zawiera poniższa tabela:

Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji	Udział w kapitale podstawowym
Xarus Holdings Limited	6 491 750	50,92%
PZU PTE S.A. *	1 900 000	14,90%
Amplico PTE S.A.	900 000	7,06%
PKO BP Bankowy PTE S.A.	724 498	5,68%

*na podstawie ilości akcji zarejestrowanych na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 09.05.2013 r.



Spółka Xarus Holdings Limited należy do grupy kapitałowej Warsaw Equity Management. Na szczycie piramidy kapitałowej znajduje się spółka Warsaw Equity Management Sp. z o.o. Poniżej znajdują się podmioty niższego szczebla dominujące wobec Xarus Holdings Limited (podmioty bezpośrednio dominujące). Są to: Suenio Investments Sp. z o.o., Selfa Sp. z o.o., Egmont Consulting Sp. z o.o. oraz Nemico Limited.

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 23 sierpnia 2013 roku, ani od dnia publikacji poprzedniego raportu kwartalnego tj. od dnia 14 maja 2013 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy.

**5.3.2. Akcje Emitenta oraz uprawnienia do nich w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących**

Akcjonariusz	Funkcja	Ilość akcji wg stanu na dzień przekazania raportu za III kwartał 2013r.	Ilość akcji wg stanu na dzień 23.08.2013 r.
Bernard Węgierek	Prezes Zarządu	356 081	356 081
Andrzej Wianecki*	Wiceprezes Zarządu	5 500	0
Mariusz Banaszuk	Członek Rady Nadzorczej	350	350

* Pan Andrzej Wianecki został powołany do pełnienia funkcji członka Zarządu z dniem 1.08.2013 r. Na dzień publikacji raportu za I półrocze 2013 r. Spółka nie posiadała informacji o posiadaniu akcji przez ww. osobę.

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego tj. na dzień 14 listopada 2013 roku nie posiadają akcji Spółki.

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego (rozszerzony skonsolidowany raport za I półrocze 2013 roku) tj. od dnia 23 sierpnia 2013 roku miała miejsce wskazana poniżej zmiana w stanie posiadania akcji osób zarządzających oraz nadzorujących.

W dniach 29 sierpnia oraz 2-3 września 2013 roku Pan Andrzej Wianecki nabył w transakcjach zwykłych sesyjnych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. łącznie 4.000 akcji Spółki. Informacja o dokonanej notyfikacji związanej z ww. transakcjami przekazana została przez Spółkę raportem bieżącym nr 13/2013 z dnia 6 września 2013 r. Ponadto w okresie do dnia publikacji niniejszego raportu pan Wianecki wszedł w posiadanie kolejnych 1.500 akcji ZPC Otmuchów S.A.

Jednocześnie w okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu kwartalnego (rozszerzony skonsolidowany raport za I kwartał 2013 roku) tj. od dnia od dnia 14 maja 2013 roku do dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. do dnia 14 listopada 2013 roku nie miały miejsca inne zmiany w stanie posiadania akcji osób zarządzających i nadzorujących.

Dwóch członków Rady Nadzorczej posiada udziały w jednostce powiązanej ze Spółką - Warsaw Equity Management Sp. z o.o., która jest podmiotem pośrednio dominującym wobec ZPC Otmuchów S.A. (Warsaw Equity Management Sp. z o.o. posiada poprzez spółki zależne wchodzące w skład jego Grupy Kapitałowej 100 % udziałów w Xarus Holdings Limited będącym większościowym akcjonariuszem ZPC Otmuchów). Jacek Giedroń oraz Witold Grzesiak posiadają w Warsaw Equity Management Sp. z o.o. po 854 udziałów.

Osoby zarządzające i pozostałe osoby nadzorujące nie posiadają udziałów w jednostkach powiązanych.



Osoby zarządzające oraz nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji Emitenta, jak również w okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu kwartalnego tj. rozszerzonego skonsolidowanego raportu za I kwartał 2013 tj. od dnia 14 maja 2013 roku do dnia 14 listopada 2013 roku nie nabywały oraz nie zbywały uprawnień do akcji Emitenta.

5.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W III kwartale 2013 r. ZPC Otmuchów S.A. ani jednostki zależne nie zawarły żadnych transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

Wykaz pozostałych transakcji z podmiotami powiązanymi zawiera tabela poniżej:

WYSZCZEGÓLNIENIE	III kwartał rok	TRANSAKcje		SALDA	
		zakup od podmiotów powiązanych	sprzedaż dla podmiotów powiązanych	zobowiązania do podmiotów powiązanych	należności od podmiotów powiązanych
jednostka dominująca	2013	8 582	8 753	2 053	4 370
jednostka dominująca	2012	11 288	7 446	1 446	2 588
spółki zależne	2013	12 203	12 032	7 777	5 460
spółki zależne	2012	12 141	15 894	6 202	5 060
podmioty powiązane nie wchodzące w skład grupy	2013	202	-	-	2
podmioty powiązane nie wchodzące w skład grupy	2012	-	93	-	29

5.5. Udzielone poręczenia i gwarancje

W III kwartale 2013 r. ZPC Otmuchów ani jednostki zależne nie udzielały poręczeń kredytów, pożyczek oraz nie udzielały gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których wartość łączna stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych ZPC Otmuchów S.A.

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

W okresie sprawozdawczym Emitent, ani jednostki zależne nie były stroną żadnego postępowania lub postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość dla pojedynczego, jak również łącznie dwu lub więcej postępowań, dotyczących zobowiązań albo wierzytelności, stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.



5.7. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej

5.7.1. Umowy znaczące

W ramach optymalizacji kosztowej procesu zaopatrzenia Spółki w surowce do produkcji, w dniu 9 lipca 2013 roku Emitent zawarł aneks do umowy o współpracy handlowej w zakresie sprzedaży oraz dostaw cukru zawartej z Krajową Spółką Cukrową S.A., na mocy którego wydłużeniu do dnia 30 września 2014 roku uległ termin jej obowiązywania. O zawarciu aneksu, o którym mowa powyżej Spółka informowała w treści raportu bieżącego nr 10/2013 z dnia 10 lipca 2013 roku.

W dniu 24 lipca 2013 roku Emitent dokonał aktualizacji szacunkowej wartości ramowej umowy w zakresie wytwarzania i pakowania żelek owocowych zawartej z FOODCARE Sp. z o.o. ustalając jej wartość na kwotę ok. 9,6 mln zł w okresie od dnia jej zawarcia do dnia 30 września 2013 roku. O ww. zdarzeniu Spółka poinformowała w treści raportu bieżącego nr 11/2013 z dnia 25 lipca 2013 roku.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, Emitent poinformował o osiągnięciu łącznej wartości obrotów realizowanych przez spółki należące do Grupy Kapitałowej ZPC Otmuchów z LIDL Polska Sklepy Spożywcze sp. z o. o. Sp. k. w okresie od dnia 1 marca 2013 roku do dnia 15 października 2013 roku na poziomie ok. 12,3 mln zł. Informację o obrotach z ww. podmiotem Spółka przekazała w treści raportu bieżącego nr 14/2013 z dnia 15 października 2013 roku.

5.7.2. Inne informacje

W związku z realizowanym procesem optymalizacji Grupy Kapitałowej obejmującej prowadzoną restrukturyzację PWC Odra we wrześniu 2013 roku Jednostka Dominująca udzieliła ww. spółce zależnej pożyczki w kwocie 2 506 tys. zł. Środki pieniężne zostały przeznaczone na spłatę zobowiązań PWC Odra wobec Jednostki Dominującej, dzięki czemu istotnej poprawie uległa m.in. struktura bilansu tej jednostki.

W opinii Zarządu Spółki nie występują inne niż przedstawione w niniejszym raporcie okresowym informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę i Grupę.

W ocenie Zarządu w najbliższym czasie nie wystąpią zagrożenia istotne dla możliwości realizacji zaciągniętych przez Spółkę zobowiązań.

5.8. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Rozwój Grupy Kapitałowej ZPC Otmuchów S.A. zależy od wielu wewnętrznych oraz zewnętrznych czynników prawnych i ekonomicznych. Wystąpienie istotnych odchyłeń od standardowych lub



zakładanych parametrów mogą stanowić ryzyka i zagrożenia dla realizacji pożądaných wyników oraz rozwoju Spółki.

Konsumpcja niektórych produktów spożywczych w Polsce, takich jak płatki śniadaniowe, słone przekąski czy też słodyczne, jest na poziomie niższym niż w krajach Unii Europejskiej. W przyszłości należy oczekiwać sukcesywnego wzrostu rynku w segmencie ww. produktów.

Głównymi czynnikami zewnętrznymi, które mogą mieć wpływ na działalność Spółki oraz Grupy Kapitałowej są:

- tempo wyrostu gospodarczego i jego wpływ na kształtowanie się popytu konsumenckiego na rynku spożywczym,
- ceny surowców oraz opakowań,
- kursy walut,
- dalsze zmiany udziału sprzedaży marek prywatnych w nowoczesnym kanale dystrybucji, szczególnie w sieciach dyskontowych,
- proces konsolidacji producentów spożywczych w kraju,
- wzrost organiczny sieci dyskontowych i zwiększenie wymagań w stosunku do dostawców (konieczność posiadania odpowiednich mocy produkcyjnych, zapewnienia logistyki dostaw, jakości i innowacji produktowej),
- zmniejszający się udział handlu tradycyjnego w strukturze handlu krajowego.

Do najistotniejszych czynników wewnętrznych mających wpływ na dalszy rozwój Grupy zaliczyć należy:

- skuteczność pozyskiwania nowych klientów,
- zagospodarowanie wolnych mocy produkcyjnych zwłaszcza w PWC Odra S.A.,
- skuteczność restrukturyzacji procesów produkcyjnych.

5.8.1. Zmiany cen podstawowych surowców

Dzięki zawartym długoterminowym kontraktom na dostawy strategicznych dla ZPC Otmuchów surowców ceny większości z nich pozostawały stabilne w pierwszej połowie 2013 roku. W drugiej połowie roku zaobserwowano tendencją zniżkową szczególnie w zakresie surowców pochodnych do zbóż oraz roślin oleistych – mąki pszenne, kukurydziane, syropy glukozowe, oleje rzepakowe. Korzystne trendy rynkowe zaowocowały również sporymi spadkami cen proszków kakaowych oraz niewielkimi spadkami cen cukru. Pozytywne zmiany cen surowców mogą wpłynąć na wyniki Spółki, ale w ocenie Zarządu widoczne może być to dopiero pod koniec 2013 roku. Niepokój budzą jedynie ceny czekolady oraz przetworów mlecznych, gdzie w 3 kwartale 2013 roku nastąpiła wyraźna tendencja wzrostowa. Analizy wskazują na osiągnięcie dla tych kategorii surowców maksimum cenowego w 4 kwartale tego roku, a co za tym idzie oczekuje się



korekt cenowych na giełdach, które jednak jak się wydaje nie pozwolą na osiągnięcie poziomu cenowego z roku poprzedniego.

5.8.2. Zmiany kursów walut

Zmiany kursów walut są jednym z głównych czynników ryzyka na jakie narażona jest Grupa Otmuchów. Najważniejszą walutą w działalności Grupy jest EURO. Zmienność cen walut wpływa na koszty sprzedaży produktów eksportowych oraz na ceny zakupów surowców i opakowań.

Kurs EUR/PLN w okresie od 1.01.2013 do 30.09.2013



Źródło: <http://waluty.onet.pl/eurpln,18909,828,2,1092,profile-wykresy>

Powyższy wykres przedstawia kurs EUR/PLN w okresie sprawozdawczym. Grupa Kapitałowa jest importerem netto dlatego wzrost kursu EURO odbija się negatywnie na wyniku finansowym spółki.

5.8.3. Uzależnienie od głównego odbiorcy

Grupa Kapitałowa współpracuje ze swoim największym odbiorcą od wielu lat. Współpraca ta jest korzystna dla obu stron. Najważniejszymi grupami asortymentowymi są słodczyce oraz wyroby śniadaniowe.

Udział głównego odbiorcy Grupy ZPC Otmuchów w sprzedaży za III kwartały 2013 roku wyniósł 42,45%. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego udział ten uległ podwyższeniu o 1,98% (po III kwartałach 2012 roku udział ten wynosił 40,47%).

5.9. Stanowisko wobec publikowanych prognoz

Zarząd ZPC Otmuchów nie publikował prognoz, tak jednostkowych, jak i skonsolidowanych wyników na 2013 rok.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU:

Bernard Węgierek
Prezes Zarządu

Andrzej Wianecki
Wiceprezes Zarządu

Mariusz Popek
Wiceprezes Zarządu