



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A.

**Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2011 roku**

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

Otmuchów, 10 listopada 2011r.



SPIS TREŚCI

1.	Wybrane dane finansowe	4
2.	Sprawozdania finansowe	7
2.1.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
2.2.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	8
2.3.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	10
2.4.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	11
3.	Informacje dodatkowe do śródrocznego (kwartalnego) skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
3.1.	Informacje wstępne	12
3.1.1.	Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania	12
3.1.2.	Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	12
3.1.3.	Zastosowane zasady i metody rachunkowości	13
3.2.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy ZPC Otmuchów w podziale na segmenty	14
3.3.	Zmiany w strukturze grupy i jednostki	16
3.4.	Rodzaj oraz kwoty pozycji, które są nietypowe ze względu na ich wielkość, rodzaj lub częstotliwość	17
3.5.	Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	17
3.5.1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18
3.5.2.	Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	18
3.5.3.	Rezerwy na świadczenia pracownicze	18
3.6.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta	19
3.7.	Emisja, wykup oraz spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.	19
3.8.	Wyplacona lub zadeklarowana dywidenda	19
3.9.	Zobowiązania i aktywa warunkowe	19
3.10.	Zdarzenia, które wystąpiły po dniu 30 września 2011 roku, które nie zostały odzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	19
4.	Pozostałe informacje	20
4.1.	Podstawowe informacje o ZPC Otmuchów S.A.	20
4.2.	Organizacja Grupy Kapitałowej ZPC Otmuchów	22
4.3.	Akcjonariat	22
4.3.1.	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów	22
4.3.2.	Akcje Emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	23
4.4.	Transakcje z podmiotami powiązanymi	24
4.5.	Udzielone poręczenia i gwarancje	24
4.6.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	24
4.7.	Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej	24
4.8.	Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału ..	25
4.8.1.	Zmiany cen podstawowych surowców	25
4.8.2.	Zmiany kursów walut	25
4.8.3.	Uzależnienie od głównego odbiorcy	26
4.9.	Realizacja prognoz	26
5.	Inne informacje	27



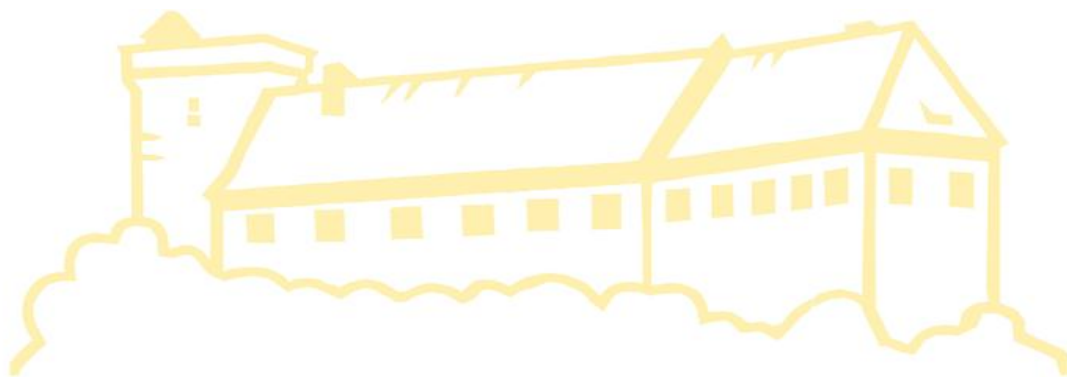
Wprowadzenie

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport za 3 kwartały 2011 roku został sporządzony zgodnie z §87 ust. 1-10 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 Z.P.C. „Otmuchów” S.A. (Spółka) oraz podmiotów zależnych. 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 § 83 ust. 1 ww. rozporządzenia Z.P.C. „Otmuchów” S.A. nie przekazuje odrębnego kwartalnego raportu jednostkowego. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Z.P.C. „Otmuchów” S.A. przekazywane jest w niniejszym rozszerzonym skonsolidowanym raporcie kwartalnym.

Ponadto Spółka informuje, iż w niniejszym rozszerzonym skonsolidowanym raporcie kwartalnym Spółkę przyjęła 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

WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE JEDNOSTKOWE			
	01.01.2011- 30.09.2011	01.01.2010- 30.09.2010	01.01.2011- 30.09.2011	01.01.2010- 30.09.2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	126 946	107 336	31 412	26 560
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 751	11 256	1 176	2 785
Zysk (strata) brutto	4 027	10 259	996	2 539
Zysk (strata) netto	3 203	8 271	793	2 047
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 156	1 338	2 513	331
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-59 320	-7 158	-14 678	-1 771
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	29 657	51 081	7 338	12 640
Przepływy pieniężne netto, razem	-19 507	45 261	-4 827	11 200

DANE SKONSOLIDOWANE			
01.01.2011- 30.09.2011	01.01.2010- 30.09.2010	01.01.2011- 30.09.2011	01.01.2010- 30.09.2010
tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
141 164	107 335	34 930	26 560
6 415	11 391	1 587	2 819
5 180	10 392	1 282	2 571
4 004	8 378	991	2 073
13 718	1 339	3 394	331
-77 273	-7 130	-19 121	-1 764
43 833	51 081	10 846	12 640
-19 722	45 290	-4 880	11 207



WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE JEDNOSTKOWE						DANE SKONSOLIDOWANE					
	30.09.2011 tys. PLN	30.09.2010 tys. PLN	31.12.2010 tys. PLN	30.09.2011 tys. EUR	30.09.2010 tys. EUR	31.12.2010 tys. EUR	30.09.2011 tys. PLN	30.09.2010 tys. PLN	31.12.2010 tys. PLN	30.09.2011 tys. EUR	30.09.2010 tys. EUR	31.12.2010 tys. EUR
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	197 626	164 221	169 309	44 801	37 228	38 382	274 258	164 668	183 308	62 173	37 330	41 555
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	84 328	55 898	59 214	19 117	12 672	13 424	145 190	55 864	71 867	32 914	12 664	16 292
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	29 226	23 451	21 947	6 625	5 316	4 975	54 744	23 743	26 911	12 410	5 382	6 101
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	55 102	32 447	37 267	12 491	7 356	8 448	90 446	32 121	44 956	20 504	7 282	10 191
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	113 298	108 323	110 095	25 684	24 556	24 958	129 068	108 804	111 441	29 259	24 665	25 263
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 550	2 550	2 550	578	578	578	2 550	2 550	2 550	578	578	578
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)	0,25	0,65	0,79	0,06	0,15	0,18	0,31	0,66	0,82	0,07	0,15	0,19
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,25	0,65	0,79	0,06	0,15	0,18	0,31	0,66	0,82	0,07	0,15	0,19
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	8,89	8,50	8,64	2,01	1,93	1,96	10,12	8,53	8,74	2,30	1,93	1,98
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	8,89	8,50	8,64	2,01	1,93	1,96	10,12	8,53	8,74	2,30	1,93	1,98
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-



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

Data	Kurs	Nr tabeli walutowej NBP wg której dokonano przeliczenia
2011-01-31	3,9345	020/A/NBP/2011
2011-02-28	3,9763	040/A/NBP/2011
2010-03-31	4,0119	063/A/NBP/2011
2011-04-29	3,9376	125/A/NBP/2011
2011-05-31	3,9569	104/A/NBP/2011
2011-06-30	3,9866	125/A/NBP/2011
2011-07-29	4,0125	146/A/NBP/2011
2011-08-31	4,1445	168/A/NBP/2011
2011-09-30	4,4112	190/A/NBP/2011

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 każdego miesiąca III kwartału 2011 roku.

Poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej oraz dane porównawcze przeliczono na EURO wg średniego kursu ogłoszonego przez NBP odpowiednio na dzień 30 września 2011 roku, który wynosił (4,4112 zł).



2. Sprawozdania finansowe

2.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	DANE JEDNOSTKOWE			DANE SKONSOLIDOWANE		
	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2011- 30.09.2011	01.01.2010- 30.09.2010	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2011- 30.09.2011	01.01.2010- 30.09.2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Działalność kontynuowana						
Przychody	128 799	45 904	109 004	144 491	51 604	109 003
Przychody ze sprzedaży	126 946	45 310	107 336	141 164	50 574	107 335
Pozostałe przychody	1 853	594	1 668	3 327	1 030	1 668
Koszty własny sprzedaży	104 211	37 167	81 109	116 176	41 411	80 961
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	24 588	8 737	27 895	28 315	10 193	28 042
Pozostałe przychody operacyjne	206	43	595	477	244	624
Koszty sprzedaży	13 256	4 744	11 961	13 604	4 904	11 961
Koszty ogólnego zarządu	6 355	1 985	5 100	8 306	2 654	5 133
Pozostałe koszty operacyjne	432	187	173	467	208	181
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 751	1 864	11 256	6 415	2 671	11 391
Przychody finansowe	950	462	331	945	1 039	330
Koszty finansowe	1 674	1 026	1 328	2 180	1 368	1 329
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 027	1 300	10 259	5 180	264	10 392
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych				-	167	313
Wynik brutto				5 013	577	
Podatek dochodowy	824	275	1 988	1 009	128	2 014
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 203	1 025	8 271	4 004	449	8 378
Działalność zaniechana	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	3 203	1 025	8 271	4 004	449	8 378
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	3 203	1 025	8 271	4 004	449	8 378
Zysk (strata) przypadająca na:						
Akcjonariuszom jednostki dominującej	3 203	1 025	8 271	3 973	435	8 378
Udziałowcom niesprawującym kontroli	-	-	-	31	14	-
Całkowite dochody ogółem przypadające:						
Akcjonariuszom jednostki dominującej	3 203	1 025	8 271	3 973	435	8 378
Udziałowcom niesprawującym kontroli	-	-	-	31	14	-
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	0,25	0,08	0,65	0,31	0,03	0,66
Zysk (strata) netto rozwodniony na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	0,25	0,08	0,65	0,31	0,03	0,66
Z działalności kontynuowanej	0,25	0,08	0,65	0,31	0,04	0,66
Zwykły	0,25	0,08	0,65	0,31	0,04	0,66
Rozwodniony	0,25	0,08	0,65	0,31	0,04	0,66
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej	-	-	-	-	-	-
Zwykły	-	-	-	-	-	-
Rozwodniony	-	-	-	-	-	-



2.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	DANE SKONSOLIDOWANE			
	30.09.2011 tys. PLN	30.09.2010 tys. PLN	30.06.2011 tys. PLN	31.12.2010 tys. PLN
Aktywa trwałe	183 595	68 391	137 051	93 252
Wartość firmy	13 296	471	3 763	3 758
Pozostałe wartości niematerialne	1 038	435	1 256	1 149
Rzeczowe aktywa trwałe	164 990	67 022	103 015	87 919
Pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
Inwestycje w udziały i akcje	-	-	28 490	-
Pozostałe aktywa finansowe	6	-	6	6
Aktywa na podatek odroczony	4 265	463	521	420
Aktywa obrotowe	90 663	96 277	57 865	90 056
Zapasy	20 949	8 937	10 910	9 702
Pożyczki	9	-	503	-
Należności z tytułu dostaw i usług	62 788	40 598	39 591	43 210
Należności z tytułu podatku bieżącego	-	-	5	537
Należności pozostałe	3 455	745	3 405	4 906
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	10 067
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 694	45 810	3 283	21 261
Pozostałe aktywa	1 768	187	168	373
-	-	-	-	-
Aktywa razem	274 258	164 668	194 916	183 308

PASywa	DANE SKONSOLIDOWANE			
	30.09.2011 tys. PLN	30.09.2010 tys. PLN	30.06.2011 tys. PLN	31.12.2010 tys. PLN
Razem kapitały	129 068	108 804	114 941	111 441
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	114 868	108 804	114 378	110 895
Kapitał podstawowy	2 550	2 550	2 550	2 550
Kapitał zapasowy	102 522	92 166	102 209	92 166
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 882	3 882	3 882	3 882
Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	1 941	1 828	2 199	1 829
Wynik finansowy za rok obrotowy	3 973	8 378	3 538	10 468
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	14 200	-	563	546
Zobowiązanie długoterminowe	54 744	23 743	28 407	26 911
Rezerwa na podatek odroczony	9 217	2 070	3 428	3 004
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	8 911	736	1 269	1 020
Długoterminowe pożyczki i kredyty	33 786	19 810	20 909	19 635
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 830	1 127	2 801	3 252
Zobowiązania krótkoterminowe	90 446	32 121	51 568	44 956
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	29 578	3 812	11 710	7 935
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 118	617	2 912	1 152
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	47 834	23 373	31 255	29 144
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	3 046	919	12	138
Pozostałe zobowiązania	8 870	3 400	5 679	6 587
Pasywa razem	274 258	164 668	194 916	183 308



AKTYWA	DANE JEDNOSTKOWE			
	30.09.2011 tys. PLN	30.09.2010 tys. PLN	30.06.2011 tys. PLN	31.12.2010 tys. PLN
Aktywa trwałe	140 471	67 596	130 405	84 468
Wartość firmy	-	-	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	999	435	1 226	1 115
Rzeczowe aktywa trwałe	91 155	65 638	83 431	67 864
Pożyczki długoterminowe	7 704	-	-	0
Inwestycje w udziały i akcje	40 168	1 102	35 156	15 172
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	10 199	-
Aktywa na podatek odroczony	445	421	393	317
Aktywa obrotowe	57 155	96 625	49 992	84 841
Zapasy	10 088	8 937	8 871	8 074
Pożyczki	395	383	888	384
Należności z tytułu dostaw i usług	44 125	40 599	36 947	41 167
Należności z tytułu podatku bieżącego	-	-	5	534
Należności pozostałe	1 878	745	2 703	4 154
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	10 067
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	461	45 774	420	20 091
Pozostałe aktywa	208	187	158	370
Aktywa razem	197 626	164 221	180 397	169 309

PASywa	DANE JEDNOSTKOWE			
	30.09.2011 tys. PLN	30.09.2010 tys. PLN	30.06.2011 tys. PLN	31.12.2010 tys. PLN
Razem kapitały	113 298	108 323	112 273	110 095
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	113 298	108 323	112 273	110 095
Kapitał podstawowy	2 550	2 550	2 550	2 550
Kapitał zapasowy	102 209	92 166	102 209	92 166
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 882	3 882	3 882	3 882
Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	1 454	1 454	1 454	1 454
Wynik finansowy za rok obrotowy	3 203	8 271	2 178	10 043
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-	-
Zobowiązanie długoterminowe	29 226	23 451	23 612	21 947
Rezerwa na podatek odroczony	2 175	1 830	2 055	1 919
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	809	684	937	834
Długoterminowe pożyczki i kredyty	25 114	19 810	19 462	17 737
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 128	1 127	1 158	1 457
Zobowiązania krótkoterminowe	55 102	32 447	44 512	37 267
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	18 571	3 812	8 311	4 895
Pozostałe zobowiązania finansowe	655	617	2 492	690
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	32 404	23 737	30 325	27 515
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	53	919	-	-
Pozostałe zobowiązania	3 419	3 362	3 384	4 167
Pasywa razem	197 626	164 221	180 397	169 309



2.3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	DANE JEDNOSTKOWE			DANE SKONSOLIDOWANE		
	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2011- 30.09.2011	01.01.2010- 30.09.2010	01.01.2011- 30.09.2011	01.07.2011- 30.09.2011	01.01.2010- 30.09.2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej						
Zysk (strata) brutto	4 027	1 300	10 259	5 013	577	10 392
Korekty razem	6 129	-4 064	-8 921	8 705	7 733	-9 053
Amortyzacja	3 650	1 217	0	4 636	1 518	200
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	123	-19	60	-155	-101	60
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	76	185	64	430	163	64
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-22	-21	0	-49	1 516	-
Zmiana stanu rezerw	231	-8	-639	14 104	13 431	-670
Zmiana stanu zapasów	-2 014	-1 217	-3 215	-11 247	-10 039	-3 215
Zmiana stanu należności	632	-6 162	-3 584	-15 992	-18 539	-2 943
Zmiana stanu zobowiązań (z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego)	5 035	3 091	286	24 160	26 404	-611
Podatek dochodowy zapłacony	-1 422	-1 009	-2 173	-1 744	-615	-2 218
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	34	-102	280	-	5 240	280
Inne korekty (w tym udziały niesprawujące kontroli, udział w zyskach jednostek stowarzyszonych)	- 194	-19	-	- 198	-661	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	10 156	- 2 764	1 338	13 718	8 310	1 339
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej						
Wpływy	22	22	-	216	40	-
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	22	22	-	22	21	-
Spłata udzielonych pożyczek	-	-	-	-	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	194	19	-
Wydatki	59 536	22 817	7 158	77 489	39 888	7 130
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	26 825	8 722	7 156	81 596	70 008	7 130
Nabycie inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	24 996	6 884	-	-	25 513	-
Udzielenie pożyczek	7 715	7 211	2	-	500	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	4 107	4 107	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	-59 514	-22 795	-7 158	-77 273	-39 848	-7 130
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej						
Wpływy	34 024	18 724	55 938	49 261	31 721	55 938
Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	55 938	-	-	55 938
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	23 763	18 705	-	39 194	31 788	-
Inne wpływy finansowe	10 261	19	-	10 067	67	-
Wydatki	4 173	- 7 057	4 857	5 428	1 927	4 857
Spłaty kredytów i pożyczek	2 710	2 710	3 466	3 400	1 043	3 466
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	607	178	777	1 012	368	777
Odsetki zapłacone	856	454	614	1 016	571	614
Inne wydatki finansowe	-	- 10 399	-	-	55	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	29 851	25 781	51 081	43 833	29 794	51 081
Przepływy pieniężne netto, razem	- 19 507	222	45 261	- 19 722	- 1 744	45 290
Środki pieniężne na początek okresu	20 091	420	573	21 261	3 283	580
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	123	181	60	-155	-155	60
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	461	461	45 774	1 694	1 694	45 810

**2.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

SPRAWOZDANIE ZMIAN W KAPITAŁACH	DANE JEDNOSTKOWE		DANE SKONSOLIDOWANE	
	01.01.2011- 30.09.2011	01.01.2010- 30.09.2010	01.01.2011- 30.09.2011	01.01.2010- 30.09.2010
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU	110 095	44 114	111 441	44 489
Kapitał podstawowy				
Kapitał podstawowy na początek okresu	2 550	1 700	2 550	1 700
- podwyższenie kapitału - emisja akcji	-	850	-	850
Kapitał podstawowy na koniec okresu	2 550	2 550	2 550	2 550
Kapitał zapasowy				
Kapitał podstawowy na początek okresu	92 166	27 457	92 166	27 457
- zwiększenie z podziału zysku	10 043	9 621	10 356	
- Emisja akcji	-	56 525	-	
- Koszt emisji akcji	-	1 437	-	
Kapitał podstawowy na koniec okresu	102 209	92 166	102 522	27 457
Pozostałe kapitały rezerwowe				
Kapitały rezerwowe na początek okresu	3 882	4 029	3 882	4 029
- skutki aktualizacji majątku trwałego	-	147	-	
Kapitały rezerwowe na koniec okresu	3 882	3 882	3 882	4 029
Nie podzielony wynik z lat ubiegłych				
Wynik lat ubiegłych na początek okresu	11 497	10 928	12 297	11 303
- przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy	- 10 043	- 9 621	- 10 356	
- skutki aktualizacji majątku trwałego	-	147	-	
Wynik lat ubiegłych na koniec okresu	1 454	1 454	1 941	11 303
Wynik finansowy za rok obrotowy				
Wynik finansowy na początek okresu	-	-	-	-
- Zysk netto	3 203	8 271	3 973	8 378
Wynik finansowy na koniec okresu	3 203	8 271	3 973	8 378
Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostce dominującej				
Stan na na początek okresu			110 895	44 489
- Zysk netto			3 973	8 378
- podwyższenie kapitału - emisja akcji				850
Stan na koniec okresu			114 868	53 717
Kapitał przypadający udziałowcom niesprawującym kontroli				
Stan na początek okresu			546	-
- Zysk netto			31	-
- udziały nie sprawujące kontroli w związku z nabyciem PWC ODRA S.A.			13 623	
Stan na koniec okresu			14 200	-
KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU	113 298	108 323	129 068	53 717



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

3.1. Informacje wstępne

3.1.1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania

Niniejsze śródroczne sprawozdania finansowe 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). i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej ZPC Otmuchów („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) oraz spółki dominującej ZPC Otmuchów S.A. („Spółka”, „Jednostka”) na dzień 30 września 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 i 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2011 roku i 30 września 2010 roku.

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.

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

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

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



3.1.3. Zastosowane zasady i metody rachunkowości

Niniejsze śródroczne sprawozdania finansowe zostały sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości opisanymi w skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym Grupy ZPC Otmuchów za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku. Żadna z zasad w prezentowanym śródrocznym sprawozdaniu finansowym nie różni się od tam zaprezentowanych.



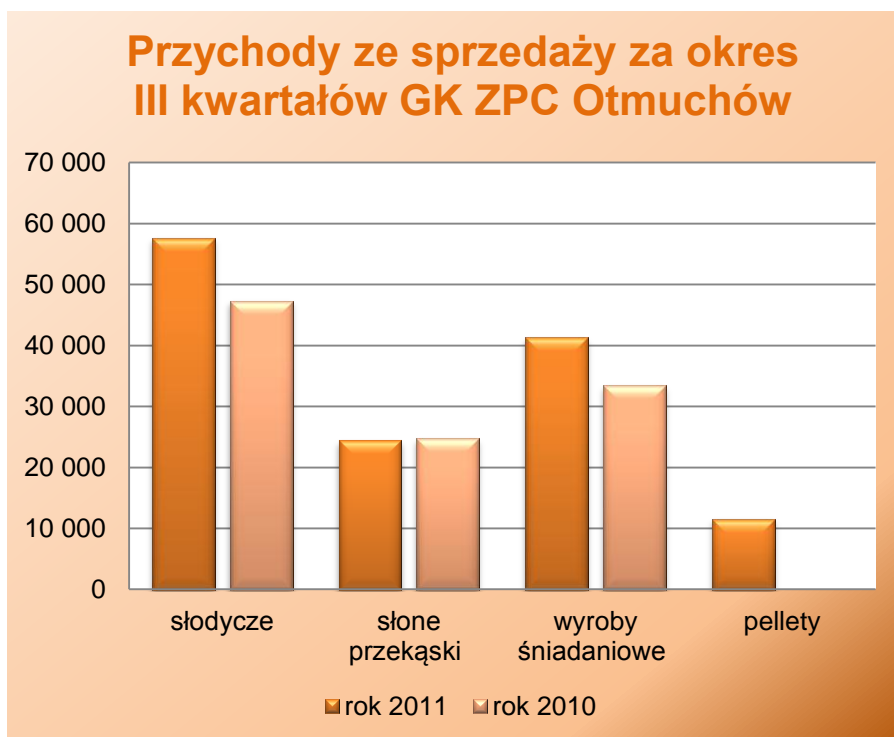
3.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy ZPC Otmuchów w podziale na segmenty

Dane za okres: 01.01.2011-30.09.2011:

Segment operacyjny	słodycze	słone przekąski	wyroby śniadaniowe	pellety	Kwoty nieprzypisane do segmentów		Razem segmenty		Wyłączenia	Po wyłączeniach	
Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres											
kończący się	58 444	24 691	42 114	16 415	7 960		149 624	-	4 656	144 968	
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	57 625	24 458	41 313	11 549	6 219		141 164	-	-	141 164	
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	4 191	465		4 656	-	4 656	-	
Pozostałe przychody	819	233	801	675	1 276		3 804	-	-	3 804	
Koszty własny	48 650	17 692	33 675	13 811	6 967		120 795	-	4 619	116 176	
Koszt sprzedaży	1 108	2 988	2 117	338	7 053		13 604	-	-	13 604	
Zysk (strata) segmentu	8 686	4 011	6 322	2 266	-	6 060	15 225	-	37	15 188	
Nieprzypisane koszty całej grupy	-	-	-	-	8 773		8 773	-	-	8 773	
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 686	4 011	6 322	2 266	-	14 833	6 452	-	37	6 415	
Przychody finansowe	-	-	-	-	946		946	-	1	945	
Koszty finansowe	-	-	-	-	2 181		2 181	-	1	2 180	
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 686	4 011	6 322	2 266	-	16 068	5 217	-	37	5 180	
Udział w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych					-	167	-	167	-	-	167
Zysk (strata) brutto	8 686	4 011	6 322	2 266	-	16 235	5 050	-	37	5 013	
Podatek dochodowy	-	-	-	-	1 009		1 009	-	-	1 009	
Zysk (strata) netto	8 686	4 011	6 322	2 266	-	17 244	4 041	-	37	4 004	

Dane za okres: 01.01.2010-30.09.2010:

Segment operacyjny	słodycze	słone przekąski	wyroby śniadaniowe	pellety	Kwoty nieprzypisane do segmentów	Razem segmenty	Wyłączenia	Po wyłączeniach
Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres								
kończący się	48 098	24 997	34 060	-	2 823	109 978	- 351	109 627
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	47 317	24 741	33 429	-	1 848	107 335	-	107 335
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	351	351	- 351	-
Pozostałe przychody	781	256	631	-	624	2 292	-	2 292
Koszty własny	39 285	15 174	24 314	-	2 539	81 312	- 351	80 961
Koszt sprzedaży	1 108	2 988	2 117	-	5 748	11 961	-	11 961
Zysk (strata) segmentu	7 705	6 835	7 629	-	- 5 464	16 705	-	16 705
Nieprzypisane koszty całej grupy	-	-	-	-	5 314	5 314	-	5 314
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 705	6 835	7 629	-	- 10 778	11 391	-	11 391
Przychody finansowe					330	330	- 1	329
Koszty finansowe					1 329	1 329	- 1	1 328
Zysk (strata) brutto	7 705	6 835	7 629	-	- 11 777	10 392	-	10 392
Podatek dochodowy					2 014	2 014	-	2 014
Zysk (strata) netto	7 705	6 835	7 629	-	- 13 791	8 378	-	8 378



Przychody Grupy zgodnie z MSSF 8 zostały podzielone na 4 segmenty w oparciu o wytwarzane produkty i sprzedawane towary. Istnieją zatem następujące sprawozdawcze segmenty:

- **SEGMENT SŁODYCZE** obejmuje kilka największych kategorii słodyczy o różnych preferencjach smakowych. Tradycyjne specjały czekoladowane są wytwarzane od ponad 30 lat. Stanowią je głównie wyroby w czekoladzie mlecznej i deserowej o różnych korpusach. Między innymi mleczka w czekoladzie produkowane w trzech smakach: waniliowym, cappuccino i czekoladowym, potocznie zwane „Ptasim Mleczkiem”, śliwkę w czekoladzie, duetkę w czekoladzie składającej się z dwóch warstw, delikatnej pianki i smacznej galaretki, galaretki w czekoladzie dostępne w dwóch smakach cytrynowym i wiśniowym, bananki w czekoladzie o strukturze piankowej, wzbogaconej smakiem bananowym w połączeniu z aromatem czekolady oraz chrupki zbożowe w czekoladzie mlecznej zwane Lovello. Oferowane produkty są głównie konfekcjonowane w formie bombonierek. Do tej grupy zaliczyć można również żelki i galaretki w cukrze oraz żelki o klasycznym kształcie misia i dżdżownicy, produkowane na naturalnych barwnikach i sokach owocowych, jak również produkowane w wersji wzbogaconej witaminami. Do tego segmentu zaliczyć można również barwne landryny produkowane w trzech smakach owocowym, miętowym i lodowym.



- SEGMENT SŁONE PRZEKĄSKI obejmuje dwie kategorie zarówno prażynki ziemniaczane jak i pszenne uszlachetnione różnymi posypkami smakowymi oraz chrupki kukurydziane o różnych smakach i kształtach. Produkowane są od 1992 roku.
- SEGMENT WYROBY ŚNIADANIOWE to produkty na zdrowe i odżywcze śniadanie, produkowane z pełnych ziaren zbóż ze smakowymi dodatkami. Smaczne i pożywne a ich połączenie z mlekiem i jogurtem wzbogaca posiłek w wapń i witaminy, dostarczając niezbędnej porcji białka. Wyróżniamy tu produkty śniadaniowe o różnych kształtach, między innymi kuleczki, kólecza, muszelki, jak i tradycyjne płatki kukurydziane. Segment wzbogacają batony śniadaniowe, musli i muslimy w różnych wariantach smakowych.
- SEGMENT PELLETY obejmuje pellety ziemniaczane, pszenne i wielozbożowe na snacki i prażynki.
- SEGMENT POZOSTAŁE obejmuje pozostałą działalność Spółki, w tym między innymi: sprzedaż materiałów i towarów oraz usług.

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 01.01.2010 roku zmianami do MSSF 8 Spółka nie zaprezentowała podziału aktywów na segmenty, gdyż nie stosuje takiej analizy.

3.3. Zmiany w strukturze grupy i jednostki

Kluczowym wydarzeniem trzeciego kwartału 2011 roku było przejęcie kontroli nad PWC Odra S.A. z siedzibą w Brzegu (PWC Odra) Łącznie Emitent na dzień sporządzenia sprawozdania posiadał bezpośrednio lub pośrednio 3 666 841 akcji PWC Odra, co stanowi 62,68% kapitału zakładowego i 57,39% głosów na walnym zgromadzeniu. O uzyskaniu zgody UOKiK i zawarciu umowy objęcia akcji PWC Odra Spółka informowała w raporcie bieżącym odpowiednio nr 16/2011 z dnia 29 sierpnia 2011r i nr 17/2011 z dnia 13 września 2011r. Nabycie akcji PWC Odra wpisuje się w strategię rozwoju Spółki, która zakłada umacnianie pozycji, jako lidera w produkcji artykułów spożywczych dla odbiorców B2B oraz rozwój produkcji i sprzedaży w nowych segmentach rynku.



Jednocześnie nabycie akcji, o którym mowa powyżej stanowi częściową realizację jednego z celów emisji akcji serii D opisanych w Prospekcie emisyjnym Z.P.C. Otmuchów zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 11 sierpnia 2010r .

W dniu 22 września 2011 roku Sąd Rejonowy w Opolu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego PWC ODRA S.A. i tym samym usankcjonował przekroczenie przez ZPC „Otmuchów” S.A. 50% udziału w kapitale spółki. PWC Odra S.A. Dało to ZPC jednocześnie przekroczenie 50% głosów na walnym zgromadzeniu. W efekcie PWC ODRA stała się spółką zależną od ZPC. Zgodnie z MSR 27 na dzień 30.09.2011r. spółka jest ujmowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej metodą pełną.

PWC Odra jest producentem szerokiej gamy słodczy. Przedsiębiorstwo wytwarza swoje produkty w kilku kompleksach hal produkcyjnych. Do kluczowych wyrobów spółki należą: chałwa (w produkcji której spółka jest liderem rynku), karmelki oraz praliny. W 2010 r. spółka osiągnęła przychody na poziomie 109mln zł oraz zysk netto w wysokości 973 tys. zł. Obecnie jednym z zadań stojących przed Zarządem jest dokończenie procesu integracji struktur sprzedażowych oraz optymalizacji i ujednolicenia procesów obsługowych w obu spółkach.

3.4. 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.

3.5. 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 na 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.



3.5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe	Stan na 31.12.2010	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.09.2011	Stan na 30.09.2010
Z tytułu:					
Rezerwy na koszty wynagrodzeń i pochodne:	136		1	135	125
Rezerwy na odprawy emerytalne	64			64	185
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	84		5	79	47
Rezerwy na koszty usług obcych	11	46		57	44
Odpisów aktualizujących należności	-			-	
Odsetek od pożyczek	-	24		24	
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	17		17	-	
Niezapłacone odsetki od kredytów				-	20
Rezerwy na premię		48		48	
Pozostałe	5	33		38	
Razem	317	151	23	445	421
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tyt. odroczonego podatku dochodowego	-	-		-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem	317	151	23	445	421

3.5.2. Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy

W okresie sprawozdawczym Spółka utworzyła w ciężar wyniku rezerwę na podatek odroczonego w wysokości 128 tys.zł.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe	Stan na 31.12.2010	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.09.2011	Stan na 30.09.2010
Z tytułu:					
odsetek od udzielonych pożyczek/należności	112	36		148	105
różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	1 579	165		1 744	1 566
leasingu finansowego	223	44		267	146
wycena krótkoterminowych aktywów finansowych		33	19	14	
pozostałych tytułów	5		3	2	13
Razem	1 919	278	22	2 175	1 830
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 919	278	22	2 175	1 830

3.5.3. Rezerwy na świadczenia pracownicze

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych – dane jednostkowe	Stan na 31.12.2010	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 30.09.2011	Stan na 30.09.2010
Z tytułu					
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	92	-	-	92	-
rezerwy na nagrody jubileuszowe	302	-	-	302	338
rezerwa na niewykorzystane urlopy	440	0	25	415	346
Razem	834	-	25	809	684



3.6. Objasnienia 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. Należy zauważyć, że w miesiącach przedświątecznych Grupa odnotowuje wzrost sprzedaży, który znacznie podnosi poziom przychodów ze sprzedaży.

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. Natomiast generalnie w okresach przedświątecznych sprzedaż słodczy znacznie wzrasta.

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

W III kwartale 2011r. nie dokonywano emisji, wykupu lub spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

3.8. Wyplacona lub zadeklarowana dywidenda

W III kwartale 2011r. Emitent nie wypłacił ani też nie deklarował wypłaty dywidendy.

3.9. Zobowiązania i aktywa warunkowe

Na dzień 30 września 2011r. Emitent nie posiadał zobowiązań i aktywów warunkowych.

3.10. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu 30 września 2011 roku, które nie zostały odzwierciedlone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

W celu integracji i ujednolicenia procesów zarządzania znakami towarowymi w grupie kapitałowej oraz w związku z potrzebą centralizacji procesów marketingowych spółek zależnych Emitent postanowił wydzielić działalność związaną z marketingiem i zarządzaniem własnością intelektualną do spółki, która będzie realizować te funkcje dla wszystkich spółek w grupie. Działanie to jako potencjalne źródło optymalizacji podatkowych przyczyni się również do wygenerowania konkretnych oszczędności finansowych w grupie kapitałowej.

W celu realizacji ww. zamierzeń w dniu 25 października 2011 roku Zarząd ZPC Otmuchów działając na mocy uchwały Rady Nadzorczej Spółki w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez



Spółkę udziałów w innej spółce, nabył udziały w MW Legal 8 Spółce z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Mokotowska 15A/17, 00-640 wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie - XII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000374377, NIP: 701-027-55-29, REGON: 142751791, o kapitale zakładowym w wysokości 5.000 zł w całości opłaconym.

Do nowo nabytej spółki w IV kwartale 2011 roku wniesione zostaną aportem przez spółki z grupy kapitałowej tj. Spółki oraz jej dwóch spółek zależnych: PWC „Odra” S.A. oraz „Jedność” Sp. z o.o.. wyodrębnione zorganizowane części tych przedsiębiorstw w postaci Działów Marketingu i Zarządzania Własnością Intelektualną. Działy te stanowią wyodrębnione pod względem organizacyjnym oraz finansowym części działalności biznesowej spółek.

Wartość przedmiotowego aportu pochodzącego z ww. spółek na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie jest jeszcze znana. Wartość aktywów stanowiących niepieniężny wkład na pokrycie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki zależnej od Spółki zostanie poddana wycenie.

4. Pozostałe informacje

4.1. 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. (dalej jako: Spółka, Emitent, ZPC Otmuchów) 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 trzy działające zakłady i jeden w trakcie modernizacji w następujących lokalizacjach:

ZAKŁAD	PRZEZNACZENIE
Otmuchów, ul. Nyska 21	Siedziba, administracja, wydział produkcyjny słodczy
Nysa, ul. Nowowiejska 20	Wydział produkcyjny wyrobów śniadaniowych, wydział produkcyjny słonych przekąsek, magazyn logistyczny wyrobów gotowych
Gorzyczki, ul. Wiejska 79	Wydział produkcyjny słodczy i żelek
Otmuchów, ul. Grodkowska 12	Trwa modernizacja obiektu położonego przy ul. Grodkowskiej w celu utworzenia nowego wydziału produkcyjnego



Skład Zarządu ZPC Otmuchów na dzień 30 września 2011 roku:

Bernard Węgierek – Prezes Zarządu

Mariusz Popek – Wiceprezes Zarządu

W dniu 22 sierpnia 2011 roku decyzją Rady Nadzorczej nastąpiła zmiana w składzie Zarządu Spółki dominującej, z dniem 1 września 2011 roku, z funkcji Wiceprezesa Zarządu Pana Krzysztofa Dziwickiego zastąpił Pan Mariusz Popek.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30.09.2011 roku:

Mariusz Banaszuk – Przewodniczący,
Jacek Giedroń – Członek,
Dariusz Górka – Członek,
Witold Grzesiak – Członek,
Marcin Marczuk – Członek.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 24 października 2011 roku na mocy uchwały nr 10/10/2011 odwołało z tym samym dniem Pana Marcina Marczuka z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. Jednocześnie NWZ mocą uchwały nr 11/10/2011 z dnia 24 października 2011 roku powołało z tym samym dniem Pana Jakuba Bartkiewicza na stanowisko członka Rady Nadzorczej Spółki.

NAZWA JEDNOSTKI	Rodzaj powiązania na dzień	Wartość posiadanych udziałów na dzień			Procentowy udział w kapitale Spółki		
		30.09.2011	31.12.2010	30.09.2010	30.09.2011	31.12.2010	30.09.2011
Victoria Sweet Sp. z o.o.	Jednostka zależna	1 102	1 102	1 102	100,00%	100,00%	100,00%
Jedność Sp.z o.o.	Jednostka zależna	14 070	14 070	-	96,40%	96,40%	-
"OTMUCHÓW" Inwestycje	Jednostka zależna	7 076	-	-	100,00%	-	-
PWC ODRA S.A.	Jednostka zależna	17 921	-	-	62,68%	-	-



4.2. Organizacja Grupy Kapitałowej ZPC Otmuchów

Na dzień 30 września 2011 roku ZPC Otmuchów S.A. tworzył Grupę Kapitałową z czterema jednostkami zależnymi. Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej są Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A., a pozostałe spółki są spółkami zależnymi.

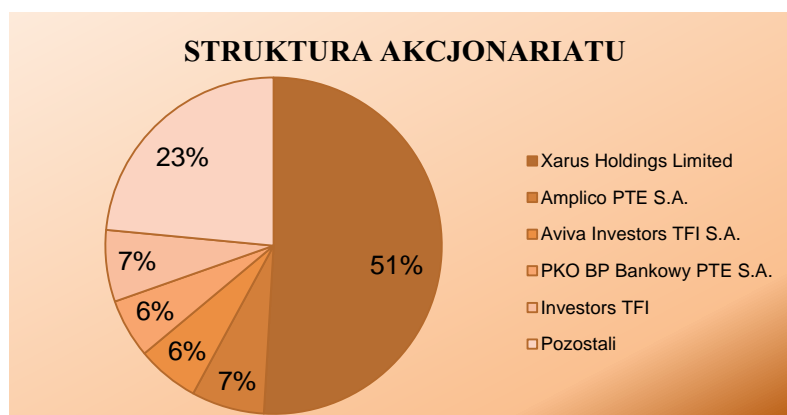


4.3. Akcjonariat

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 III kwartał 2011 r., tj. na dzień 10.11.2011 r. zawiera poniższa tabela:

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów przypadających z tych akcji	Udział w kapitale zakładowym / ogólnej liczbie głosów
Xarus Holdings Limited	6 491 750	50,92%
Amplico PTE S.A.	893 582	7,01%
Aviva Investors TFI S.A.	765 000	6,00%
PKO BP Bankowy PTE S.A.	724 498	5,68%
Investors TFI	878 003	6,89%
Pozostali	2 995 417	23,50%
Razem	12 748 250	100,00%



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.

4.3.2. Akcje Emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Akcjonariusz	Funkcja	Ilość akcji wg stanu na dzień przekazania raportu za III kwartał 2011r.	Ilość akcji wg stanu na dzień 31.12.2010r.
Bernard Węgierek	Prezes Zarządu	356 081	356 081
Mariusz Banaszuk	Członek Rady Nadzorczej	350	-

Dwóch członków Rady Nadzorczej posiada natomiast udziały w jednostce powiązanej ze Spółką - Warsaw Equity Management Sp. z o.o., która jest podmiotem pośrednio dominującym wobec ZPC Otmuchów (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.



4.4. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W III kwartale 2011r. ZPC Otmuchów 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 kwartały roku	transakcje		salda	
		zakup od podmiotów powiązanych	sprzedaż dla podmiotów powiązanych	zobowiązania do podmiotów powiązanych	należności od podmiotów powiązanych
jednostka dominująca	2011	7 379	5	3 042	10 442
jednostka dominująca	2010	2 330	2	1 411	383
spółki zależne	2011	5	4 644	10 442	1 841
spółki zależne	2010	2	346	383	363
podmioty powiązane wchodzące w skład grupy	nie 2011	-	2 735	-	1 201
podmioty powiązane wchodzące w skład grupy	nie 2010	-	1 984	-	1 048

4.5. Udzielone poręczenia i gwarancje

W III kwartale 2011r. 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.

4.6. 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, dwu lub więcej postępowań, dotyczących zobowiązań albo wierzytelności, stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

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

W opinii Zarządu Spółki nie występują inne niż opisane w niniejszym raporcie 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.



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

Perspektywy rozwoju ZPC Otmuchów S.A. zależą od szeregu wewnętrznych i zewnętrznych czynników prawnych i makroekonomicznych, które jednocześnie w przypadku wystąpienia istotnych odchyleń od standardowych lub zakładanych parametrów (lub odpowiednio okoliczności związanych z tymi czynnikami) mogą jednocześnie stanowić ryzyka i zagrożenia dla realizacji pożądanых wyników lub rozwoju Spółki.

Należy zauważyć, że konsumpcja niektórych produktów spożywczych w Polsce, na przykład płatków śniadaniowych, słonych przekąsek czy słodczy, jest dużo niższa niż w innych krajach Unii Europejskiej. W przyszłości należy upatrywać w tym możliwości sukcesywnego wzrostu rynku na ww. produkty.

4.8.1. Zmiany cen podstawowych surowców

Większość strategicznych dla produkcji ZPC Otmuchów surowców (cukier, czekolada, olej, kakao, mąki, syrop, opakowania) wykazywała w pierwszych 3 kwartałach roku 2011 stabilny poziom cenowy, jednak na poziomie wyższym (od kilku do nawet kilkudziesięciu punktów procentowych) w stosunku do średnich cen z 2010 roku.

Długoterminowe kontrakty z dostawcami zawarte w 2010 roku oraz stabilność kursu Euro w danym okresie pozwoliły jednak znacznie zahamować tempo negatywnego trendu wzrostu cen znane z poprzednich lat. Z uwagi na niekorzystne dla naszej waluty wahania kursu euro, czwarty kwartał tego roku może przynieść korektę cen wielu surowców produkowanych za granicą, lub których ceny notowane są na giełdach światowych.

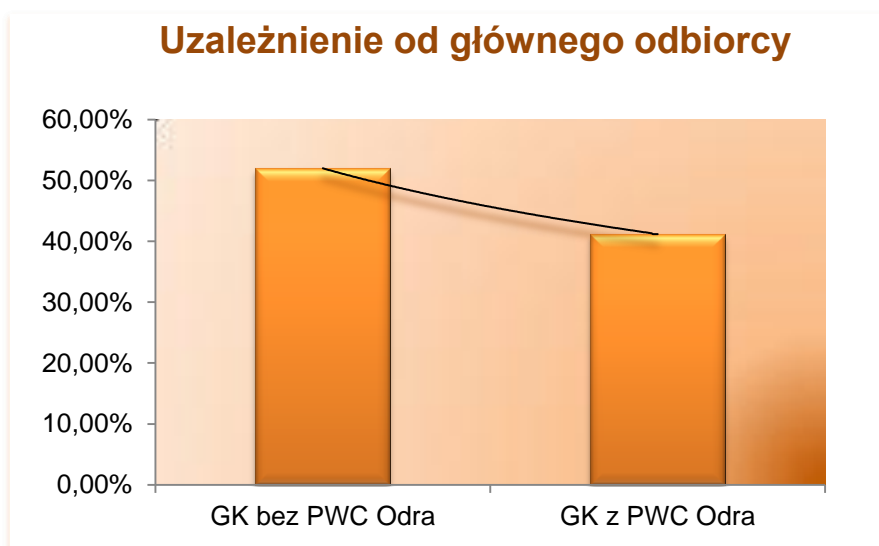
Wzrost cen podstawowych surowców na rynkach światowych w roku 2011 odzwierciedlają kontrakty podpisane na rok 2012, co w konsekwencji może mieć istotny wpływ na wzrost kosztów bezpośrednich produkcji.

4.8.2. Zmiany kursów walut

Duże wahania kursów walut mogą mieć bezpośredni wpływ na ceny wielu surowców oraz ceny maszyn nabywanych na potrzeby inwestycji, które są sprowadzane z zagranicy i zapłata za nie jest realizowana w walucie obcej. W przypadku surowców Emitent dąży do nabywania surowców w PLN – gdy jest to możliwe. Pomimo działań opisanych powyżej nie można wykluczyć, że zrealizowanie się ryzyka walutowego będzie miało negatywny wpływ na działalność i wyniki finansowe Emitenta.

4.8.3. Uzależnienie od głównego odbiorcy

Według sprawozdania jednostkowego w okresie kończącym trzeci kwartał 2011 udział największego odbiorcy w sprzedaży ogółem Spółki wyniósł 59,38%, natomiast w okresie porównywalnym 2010 roku wskaźnik ten był wyższy i wynosił 62,66%. Intencją Spółki jest dalsze obniżenie tego wskaźnika poprzez skuteczną realizację przyjętej strategii rozwoju głównie w segmencie B2B oraz w eksporcie. Do obniżenia wskaźnika w sposób istotny przyczyni się sfinalizowana w 3Q 2011 roku akwizycja PWC ODRA S.A. Dzięki takiemu posunięciu udział największego odbiorcy w sprzedaży ogółem grupy kapitałowej na koniec trzeciego kwartału wyniósł 41,18%.



4.9. Realizacja prognoz

W dniu 11 maja 2011 roku Emitent opublikował raport bieżący nr 4/2011 zgodnie, z którym została odwołana prognoza wyników jednostkowych Emitenta na 2011 rok zamieszczona w prospekcie Emitenta, jednocześnie Emitent opublikował prognozę wyników skonsolidowanych Grupy Kapitałowej ZPC Otmuchów W dniu 25 sierpnia 2011 r. raportem bieżącym nr 15/2011 Spółka dokonała korekty skonsolidowanych wyników finansowych na 2011 r., publikując jednocześnie nową skonsolidowaną prognozę wyników finansowych.

Zgodnie z aktualną prognozą skonsolidowanych wyników finansowych za 2011 r. Zarząd Grupy planuje osiągnięcie:

- skonsolidowanych przychodów w wysokości 226 350 tys. zł,
- skonsolidowanego zysku z działalności operacyjnej w wysokości 6 886 tys. zł,
- skonsolidowanego zysku netto w wysokości 4 158 tys. zł.



Podstawy i istotne założenia prognozy:

- Spółki z Grupy Kapitałowej utrzymają obecne kontrakty handlowe;
- sprzedaż do każdego odbiorcy w każdej grupie asortymentowej wzrośnie o 8% w skali rok do roku;
- poziom cen surowców i materiałów ustabilizuje się na poziomie zbliżonym do obserwowanego w I półroczu 2011 roku.

Zdaniem Zarządu, osiągnięte wyniki w III kwartale 2011 roku pozwalają podtrzymać możliwość realizacji prognozy skonsolidowanych wyników finansowych za 2011 r. opublikowanej ww. raportem bieżącym nr 15/2011 oraz mieć przekonanie o słuszności założeń przyjętych do sporządzonej prognozy.

5. Inne informacje

W miesiącu październiku na łamach „Rzeczpospolitej” został opublikowany ranking 2000 najlepszych przedsiębiorstw. Spółka ZPC Otmuchów zajęła 1448 miejsce, poprawiając swoją pozycję o 166 punktów w porównaniu do roku poprzedniego. Jednostka może również poszczycić się 52 miejscem w rankingu firm innowacyjnych opracowanym przez redakcję „Rzeczpospolitej” w kategorii działalności badawczo- rozwojowej.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU:

Bernard Węgierek
Prezes Zarządu

Mariusz Popek
Wiceprezes Zarządu