

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny Qsr

1 / 2012

kwartał / rok

(zgodnie z § 82 ust. 2 i § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259)

dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za 1 kwartał roku obrotowego 2012 obejmujący okres od 2012-01-01 do 2012-03-31
zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR

w walucie zł

oraz skrócone sprawozdanie finansowe według MSR

w walucie zł

data przekazania: 2012-05-14

ZAKŁADY PRZEMYSŁU CUKIERNICZEGO OTMUCHÓW SPÓŁKA AKCYJNA

(pełna nazwa emitenta)

ZPC OTMUCHÓW S.A.

Spożywczy (spo)

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)

48-385

Otmuchów

(kod pocztowy)

(miejsowość)

Nyska

21

(ulica)

(numer)

(77) 431 50 83

(77) 431 50 85

(telefon)

(fax)

zpc@zpcotmuchow.com.pl

www.zpcotmuchow.com.pl

(e-mail)

(www)

7530012546

531258977

(NIP)

(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał(y) narastająco / 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-03-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	79 899	48 131	19 137	12 111
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 669	2 850	1 118	717
III. Zysk (strata) brutto	3 565	2 705	854	681
IV. Zysk (strata) netto	3 243	2 206	777	555
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-357	-1 096	-86	-276
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 720	-4 211	-412	-1 060
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 396	-1 531	1 292	-385
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	3 319	-6 838	795	-1 721
IX. Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	293 780	278 561	70 593	63 069
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	159 209	147 233	38 257	33 335
XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	49 914	52 806	11 994	12 689
XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	109 295	94 427	26 263	22 690
XIII. Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	134 571	131 328	32 336	31 557
XIV. Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 550	2 550	613	613
XV. 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
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,25	0,76	0,06	0,17
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,25	0,76	0,06	0,17
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	8,87	9,36	2,13	2,12
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	8,87	9,36	2,13	2,12

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	1 kwartał(y) narastająco / 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2012 okres od 2012-01-01 do 2012-03-31	1 kwartał(y) narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-03-31
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

Powyższe dane finansowe za I kwartał 2012 i 2011 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

-poszczególne pozycje aktywów i pasywów – według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 marca 2012 r. – 4,1616 PLN/EUR (na dzień 31 grudnia 2011 r. – 4,4168 PLN/EUR),

-poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitego dochodu oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 31 marca 2012 r. – 4,1750 PLN/EUR (od 1 stycznia do 31 marca 2011 r. – 3,9742 PLN/EUR).

W przypadku prezentowania wybranych danych finansowych z kwartalnej informacji finansowej dane te należy odpowiednio opisać.

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego bilansu (skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej) lub odpowiednio z bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) prezentuje się na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego, co należy odpowiednio opisać.

Raport powinien zostać przekazany Komisji Nadzoru Finansowego, spółce prowadzącej rynek regulowany oraz do publicznej wiadomości za pośrednictwem agencji informacyjnej zgodnie z przepisami prawa.

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
QiJFS raport kwartalny Qsr 1 2012 - ZPC 1.pdf	Raport kwartalny za 1 kwartał 2012 roku

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2012-05-14	BERNARD WĘGIEREK	PREZES ZARZĄDU	Bernard Węgierek
2012-05-14	MARIUSZ POPEK	WICEPREZES ZARZĄDU	Mariusz Popek



Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A.

**Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
za pierwszy kwartał roku obrotowego 2012
obejmującego okres od 2012-01-01 do 2012-03-31**

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

Otmuchów, 14 maja 2012r.



SPIS TREŚCI

1.	Wprowadzenie	3
2.	Wybrane dane finansowe.....	4
3.	Kwartalne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
4.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	8
5.	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
6.	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
7.	Informacje dodatkowe do śródrocznego (kwartalnego) skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
7.1.	Informacje wstępne	11
7.1.1.	Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania	11
7.1.2.	Zastosowane zasady i metody rachunkowości.....	11
7.2.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy ZPC Otmuchów w podziale na segmenty	12
7.3.	Zmiany w strukturze grupy i jednostki	14
7.4.	Rodzaj oraz kwoty pozycji, które są nietypowe ze względu na ich wielkość, rodzaj lub częstotliwość.....	14
7.5.	Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	14
7.5.1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	14
7.5.2.	Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	15
7.5.3.	Rezerwy na świadczenia pracownicze	15
7.6.	Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta.....	15
7.7.	Emisja, wykup oraz spłata nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.	15
7.8.	Wypłacona lub zadeklarowana dywidenda	16
7.9.	Zobowiązania i aktywa warunkowe	16
7.10.	Zdarzenia, które wystąpiły po dniu 31 marca 2012 roku, które nie zostały odzwierciedlone w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.....	16
8.	Pozostałe informacje.....	16
8.1.	Organizacja Grupy Kapitałowej ZPC Otmuchów.....	16
8.2.	Akcjonariat	18
8.2.1.	Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów	18
8.2.2.	Akcje Emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	22
8.3.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	23
8.4.	Udzielone poręczenia i gwarancje	23
8.5.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	23
8.6.	Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej	24
8.6.1.	Opis dokonań w I kwartale 2012 roku	24
8.6.2.	Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I kwartale 2012r.....	24
8.6.3.	Informacje istotne dla oceny możliwości realizacji przez Spółkę i Grupę zobowiązań	25
8.7.	Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału ..	25
8.7.1.	Zmiany cen podstawowych surowców	25
8.7.2.	Zmiany kursów walut.....	25
8.7.3.	Uzależnienie od głównego odbiorcy	25
8.8.	Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta.....	26



1. Wprowadzenie

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport za I kwartał 2012 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, Emitent) 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 Spółka 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 ZPC Otmuchów (Grupa ZPC Otmuchów, Grupa Kapitałowa).





2. Wybrane dane finansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE JEDNOSTKOWE				DANE SKONSOLIDOWANE			
	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	53 659	44 021	12 852	11 077	79 899	48 131	19 137	12 111
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 244	2 492	537	627	4 669	2 850	1 118	717
Zysk (strata) brutto	1 471	2 428	352	611	3 565	2 705	854	681
Zysk (strata) netto	1 147	1 970	275	496	3 243	2 206	777	555
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 531	-589	-367	-148	-357	-1 096	-86	-276
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 684	-4 090	-403	-1 029	-1 720	-4 211	-412	-1 060
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 693	-1 452	1 364	-365	5 396	-1 531	1 292	-385
Przepływy pieniężne netto, razem	2 478	-6 131	594	-1 543	3 319	-6 838	795	-1 721



WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE JEDNOSTKOWE				DANE SKONSOLIDOWANE			
	31.03.2012 tys. PLN	31.12.2011 tys. PLN	31.03.2012 tys. EUR	31.12.2011 tys. EUR	31.03.2012 tys. PLN	31.12.2011 tys. PLN	31.03.2012 tys. EUR	31.12.2011 tys. EUR
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	215 758	210 308	51 845	47 615	293 780	278 561	70 593	63 069
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	99 403	95 100	23 886	21 531	159 209	147 233	38 257	33 335
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	31 561	33 692	7 584	7 628	49 914	52 806	11 994	12 689
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	67 842	61 408	16 302	13 903	109 295	94 427	26 263	22 690
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	116 355	115 208	27 959	26 084	134 571	131 328	32 336	31 557
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	2 550	2 550	613	577	2 550	2 550	613	613
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
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,09	0,40	0,02	0,09	0,25	0,76	0,06	0,17
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,09	0,40	0,02	0,09	0,25	0,76	0,06	0,17
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	9,13	9,04	2,19	2,05	8,87	9,36	2,13	2,12
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	9,13	9,04	2,19	2,05	8,87	9,36	2,13	2,12
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-	-	-	-	-



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

Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zaprezentowane powyżej zostały przeliczone wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca I kwartału odpowiednio 2012 oraz 2011 roku, przy czym zgodnie z przedstawioną powyżej metodologią:

- w okresie styczeń – marzec 2012 roku kurs EURO wynosił 4,1750;
- w okresie styczeń – marzec 2011 roku kurs EURO wynosił 3,9742

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

- dzień 31 marca 2012 roku, który wynosił 4,1616 zł;
- dzień 31 grudnia 2011 roku, który wynosił 4,4168 zł.



3. Sprawozdania z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	DANE JEDNOSTKOWE		DANE SKONSOLIDOWANE	
	01.01.2012 - 31.03.2012	01.01.2011 - 31.03.2011	01.01.2012 - 31.03.2012	01.01.2011 - 31.03.2011
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Działalność kontynuowana				
Przychody	54 428	44 667	81 198	49 289
Przychody ze sprzedaży	53 659	44 021	79 899	48 131
Pozostałe przychody	769	646	1 299	1 158
Koszty własny sprzedaży	44 685	35 743	59 508	39 260
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	9 743	8 924	21 690	10 029
Pozostałe przychody operacyjne	423	44	893	52
Koszty sprzedaży	5 571	4 356	12 609	4 445
Koszty ogólnego zarządu	2 207	2 007	4 941	2 666
Pozostałe koszty operacyjne	144	113	364	120
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 244	2 492	4 669	2 850
Przychody finansowe	111	333	186	368
Koszty finansowe	884	397	1 290	513
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 471	2 428	3 565	2 705
Podatek dochodowy	324	458	322	499
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 147	1 970	3 243	2 206
Działalność zaniechana	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	1 147	1 970	3 243	2 206
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem	1 147	1 970	3 243	2 206
Zysk (strata) przypadająca na:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 147	1 970	2 772	2 198
Udziałowcom niesprawnym kontroli	-	-	471	8
Całkowite dochody ogółem przypadająca na :				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 147	1 970	2 772	2 198
Udziałowcom niesprawnym kontroli	-	-	471	8
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	0,09	0,15	0,22	0,17
Zysk (strata) netto rozwodniony na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	0,09	0,15	0,22	0,17
Z działalności kontynuowanej	0,09	0,15	0,25	0,17
Zwykły	0,09	0,15	0,25	0,17
Rozwodniony	0,09	0,15	0,25	0,17
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej	-	-	-	-
Zwykły	-	-	-	-
Rozwodniony	-	-	-	-



4. Sprawozdania z sytuacji finansowej

AKTYWA	DANE JEDNOSTKOWE			DANE SKONSOLIDOWANE		
	31.03.2012 tys. PLN	31.03.2011 tys. PLN	31.12.2011 tys. PLN	31.03.2012 tys. PLN	31.03.2011 tys. PLN	31.12.2011 tys. PLN
Aktywa trwałe	146 537	87 465	146 488	188 100	96 091	188 805
Wartość firmy	-	-	-	17 948	3 758	17 948
Pozostałe wartości niematerialne	885	1 108	1 912	3 963	1 140	5 012
Rzeczowe aktywa trwałe	96 106	68 865	95 236	163 006	88 740	162 899
Pożyczki długoterminowe	7 911	-	7 793	-	-	-
Inwestycje w udziały i akcje	40 973	17 058	40 973	-	1 886	-
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	-	6	6	6
Aktywa na podatek odroczony	662	434	574	3 177	561	2 940
Aktywa obrotowe	69 221	78 669	63 820	105 680	83 954	89 756
Zapasy	12 735	8 451	8 705	22 739	10 830	18 199
Pożyczki	591	384	596	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	50 444	45 073	52 451	68 071	47 189	66 105
Należności z tytułu podatku bieżącego	-	-	403	207	392	512
Należności pozostałe	1 820	47	1 080	8 478	322	2 658
Pozostałe aktywa finansowe	-	10 172	-	-	10 172	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 743	13 928	254	4 826	14 435	1 506
Pozostałe aktywa	888	614	331	1 359	614	776
Aktywa razem	215 758	166 134	210 308	293 780	180 045	278 561

PASywa	DANE JEDNOSTKOWE			DANE SKONSOLIDOWANE		
	31.03.2012 tys. PLN	31.03.2011 tys. PLN	31.12.2011 tys. PLN	31.03.2012 tys. PLN	31.03.2011 tys. PLN	31.12.2011 tys. PLN
Razem kapitały	116 355	112 065	115 208	134 571	113 647	131 328
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	116 355	112 065	115 208	122 032	113 093	119 260
Kapitał podstawowy	2 550	2 550	2 550	2 550	2 550	550
Kapitał zapasowy	102 209	92 166	102 209	102 209	92 458	102 209
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 882	3 882	3 882	3 882	3 590	3 882
Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	6 567	11 497	1 454	10 619	12 297	1 956
Wynik finansowy za rok obrotowy	1 147	1 970	5 113	2 772	2 198	8 663
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	-	-	-	12 539	554	12 068
Zobowiązanie długoterminowe	31 561	21 139	33 692	49 914	25 990	52 806
Rezerwa na podatek odroczony	2 351	2 060	2 267	9 048	3 198	8 856
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	336	928	292	3 560	1 201	3 760
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-	260	-	260
Długoterminowe pożyczki i kredyty	28 049	16 833	30 150	33 408	18 525	35 894
Pozostałe zobowiązania finansowe	825	1 318	983	2 177	3 066	2 539
Pozostałe zobowiązania	-	-	-	1 461	-	1 497
Zobowiązania krótkoterminowe	67 842	32 930	61 408	109 295	40 408	94 427
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty	24 925	4 802	15 407	36 959	8 100	26 856
Pozostałe zobowiązania finansowe	727	641	1 394	1 190	1 068	1 889
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	34 276	23 884	38 798	49 599	25 291	53 022
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	-	95	-	32	111	68
Pozostałe zobowiązania	7 914	3 508	5 809	21 515	5 838	12 592
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-	-	-	-	-
Pasywa razem	215 758	166 134	210 308	293 780	180 045	278 561



5. Sprawozdania z przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	DANE JEDNOSTKOWE		DANE SKONSOLIDOWANE	
	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
	tys.PLN	tys.PLN	tys.PLN	tys.PLN
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) brutto	1 471	2 428	3 565	2 705
Korekty razem	-3 002	-3 017	-3 922	-3 801
Amortyzacja	1 841	1 224	2 783	1 527
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-11	32	-109	-12
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-28	-410	275	-383
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	0	-1	-8	-1
Zmiana stanu rezerw	211	235	495	375
Zmiana stanu zapasów	-4 030	-377	-4 540	-1 128
Zmiana stanu należności	2 438	1 378	-11 404	1 393
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego	-2 563	-4 482	9 896	-4 894
Podatek dochodowy zapłacony	-215	-150	-490	-191
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-645	- 361	-820	- 382
Inne korekty	0	- 105	0	- 105
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	- 1 531	- 589	- 357	- 1 096
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy	-	-	-	-
Wydatki	1 684	4 090	1 720	4 211
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 684	2 204	1 833	2 325
Nabycie inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	-	1 886	-	1 886
Udzielenie pożyczek	-	-	- 113	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	-1 684	-4 090	-1 720	-4 211
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływy	7 233	-	7 433	-
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	7 233	-	7 433	-
Wydatki	1 540	1 452	2 037	1 531
Spląty kredytów i pożyczek	-	1 072	-	1 020
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	670	-	702	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	201	222	339	326
Odsetki zapłacone	669	158	996	185
Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	5 693	- 1 452	5 396	- 1 531
Przepływy pieniężne netto, razem	2 478	- 6 131	3 319	- 6 838
Środki pieniężne na początek okresu	254	20 091	1 506	21 261
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	-11	32	-1	-12
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	2 743	13 928	4 826	14 435



6. Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym

SPRAWOZDANIE ZMIAN W KAPITAŁACH	DANE JEDNOSTKOWE		DANE SKONSOLIDOWANE	
	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011	01.01.2012- 31.03.2012	01.01.2011- 31.03.2011
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
KAPITAŁ WŁASNY NA POCZĄTEK OKRESU	115 208	110 095	131 328	111 441
Kapitał podstawowy				
Kapitał podstawowy na początek okresu	2 550	2 550	2 550	2 550
- <i>wpisujemy zdarzenie jeśli było</i>				
Kapitał podstawowy na koniec okresu	2 550	2 550	2 550	2 550
Kapitał zapasowy				
Kapitał podstawowy na początek okresu	102 209	92 166	102 209	92 166
- <i>zwiększenie z podziału zysku</i>				
Kapitał podstawowy na koniec okresu	102 209	92 166	102 209	92 166
Pozostałe kapitały rezerwowe				
Kapitały rezerwowe na początek okresu	3 882	3 882	3 882	3 882
- <i>wpisujemy zdarzenie jeśli było</i>				
Kapitały rezerwowe na koniec okresu	3 882	3 882	3 882	3 882
Nie podzielony wynik z lat ubiegłych				
Wynik lat ubiegłych na początek okresu	6 567	11 497	10 619	12 297
- <i>przeznaczenie zysku na kapitał zapasowy</i>				
Wynik lat ubiegłych na koniec okresu	6 567	11 497	10 619	12 297
Wynik finansowy za rok obrotowy				
Wynik finansowy na początek okresu	-	-	-	-
- <i>Zysk netto</i>	1 147	1 970	3 243	2 206
Wynik finansowy na koniec okresu	1 147	1 970	3 243	2 206
Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostce dominującej				
Stan na początek okresu			119 260	110 895
- <i>Zysk netto</i>			2 772	2 198
Stan na koniec okresu			122 032	113 093
Kapitał przypadający udziałowcom niesprawującym kontroli				
Stan na początek okresu			12 068	546
- <i>Zysk netto</i>			471	8
Stan na koniec okresu			12 539	554
KAPITAŁ WŁASNY NA KONIEC OKRESU	116 355	112 065	134 571	113 647



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

7.1. Informacje wstępne

7.1.1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania

Sprawozdania finansowe zostały przygotowane zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 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.).

7.1.2. Zastosowane zasady i metody rachunkowości

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



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

Dane za okres: 01.01.2012-31.03.2012:

Segment operacyjny	styczeń	łone przekąski	wyroby śniadaniowe	pellety	Pozostałe segmenty*	Kwoty nieprzypisane do segmentów	Razem segmenty	Wyłączenia	Po wyłączeniach
Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres kończący się	48 582	8 847	18 791	5 466	6 964	65	88 715	- 7 517	81 198
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	47 407	8 749	18 439	3 842	1 463	17	79 917	-	79 917
Sprzedaż między segmentami	788	6	-	1 423	5 234	48	7 499	- 7 517	18
Pozostałe przychody	387	92	352	201	267	-	1 299	-	1 299
Koszty własny	36 777	5 899	15 306	4 672	3 316	891	66 861	- 7 517	59 344
Koszt sprzedaży	7 618	502	232	364	191	3 866	12 773	-	12 773
Zysk (strata) segmentu	4 187	2 446	3 253	430	3 457	-	4 692	-	9 081
Nieprzypisane przychody całej grupy						893	893	-	893
Nieprzypisane koszty całej grupy						5 305	5 305	-	5 305
Zysk (strata) z działalności operacyjnej						-	9 104	-	4 669
Przychody finansowe						314	314	- 128	186
Koszty finansowe						1 418	1 418	- 128	1 290
Zysk (strata) brutto						-	10 208	-	3 565
Podatek dochodowy						566	566	- 244	322
Zysk (strata) netto						-	10 774	244	3 243



Dane za okres: 01.01.2011-31.03.2011:

Segment operacyjny	słodycze	sólne przekąski	wyroby śniadaniowe	pellety	Kwoty nieprzypisane do segmentów	Razem segmenty	Wyłączenia	Po wyłączeniach
Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres kończący się	22 112	8 232	13 287	4 535	2 423	50 588	- 1 247	49 341
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	21 803	8 152	13 029	3 266	1 881	48 131	-	48 131
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	1 098	149	1 247	- 1 247	-
Pozostałe przychody	309	80	258	171	393	1 210	-	1 210
Koszty własny	17 560	5 952	10 983	3 827	2 174	40 496	- 1 236	39 260
Koszt sprzedaży	336	835	477	85	2 712	4 445	-	4 445
Zysk (strata) segmentu	4 216	1 445	1 827	623	- 2 463	5 647	- 11	5 636
Nieprzypisane koszty całej grupy					2 786	2 786	-	2 786
Zysk (strata) z działalności operacyjnej					- 5 249	2 861	- 11	2 850
Przychody finansowe					369	369	- 1	368
Koszty finansowe					514	514	- 1	513
Zysk (strata) brutto					- 5 394	2 716	- 11	2 705
Podatek dochodowy					499	499	-	499
Zysk (strata) netto					- 5 893	2 217	- 11	2 206



7.3. Zmiany w strukturze grupy i jednostki

W okresie od 1 stycznia 2012 roku do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej ZPC Otmuchów, jak również inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

7.4. 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.

7.5. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

7.5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe	Stan na	Zmiany		Stan na	Stan na
	31.12.2011	Zwiększenia	Zmniejszenia	31.03.2012	31.03.2011
Z tytułu:					
Rezerwy na koszty wynagrodzeń i pochodne:	258	25		283	134
Rezerwy na odprawy emerytalne	65		6	59	75
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	119	30		149	101
Rezerwy na roszczenia sporne	-			-	-
Rezerwy na koszty usług obcych	87	67	24	130	54
Odpisów aktualizujących należności	-			-	-
Odsetek od pożyczek	32	3		35	-
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	-			-	17
Niezapłacone odsetki od kredytów	-			-	14
Rezerwy na premię	-			-	27
Pozostałe	13	3	10	6	12
Razem	574	128	40	662	434
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tyt. odroczonego podatku dochodowego	-	-		-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem	574	128	40	662	434



7.5.2. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe	Stan na	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na	Stan na
	31.12.2011			31.03.2012	31.03.2011
Z tytułu:					
odsetek od udzielonych pożyczek/należności	202	22		224	122
różnicy przejściowej pomiędzy zarachowaną należną kwotą dotacji a jej faktycznym otrzymaniem	1 781	58		1 839	-
różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	-			-	1 724
leasingu finansowego	273	9		282	179
wycena krótkoterm. aktywów finansowych	-			-	33
pozostałych tytułów	11		5	6	2
Razem	2 267	89	5	2 351	2 060
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 267	89	5	2 351	2 060

7.5.3. Rezerwy na świadczenia pracownicze

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych - dane jednostkowe	Stan na	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na	Stan na
	31.12.2011			31.03.2012	31.03.2011
Z tytułu					
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	222	-	-	222	92
rezerwy na nagrody jubileuszowe	174	-	30	144	302
rezerwa na niewykorzystane urlopy	626	157	-	783	534
Razem	1 022	157	30	1 149	928

7.6. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta

Branże, w których działają spółki z Grupy ZPC Otmuchów (w szczególności słodycze, słone przekąski), charakteryzują się indywidualnie dużą sezonowością sprzedaży. Ze względu jednak na duże rozproszenie produkcji w niezależnych od siebie branżach, przychody Grupy Otmuchów w poszczególnych miesiącach utrzymują się na zbliżonym poziomie, a sezonowość na poziomie globalnym (dla całego przedsiębiorstwa łącznie) nie jest tak odczuwalna. Powyższe jest możliwe dzięki posiadaniu zdywersyfikowanego koszyka produktów. Latem, kiedy spada sprzedaż słodyczy, wzrasta zapotrzebowanie na słone przekąski oraz żelki, co wpływa na niwelowanie sezonowych wahań sprzedaży.

W I kwartale 2012 roku, podobnie jak w IV kwartale 2011 roku w działalności ZPC Otmuchów zaobserwowano zwiększony popyt na produkty czekoladowane i zmniejszony popyt na wyroby śniadaniowe. W porównaniu z tym samym okresem roku poprzedniego zaobserwowano w kategorii wyrobów czekoladowanych wzrost sprzedaży o 24,15%. Należy



oczekiwać zmniejszonego zapotrzebowania na te produkty w sezonie letnim. Wpływ tego czynnika może spowodować spadek przychodów Emitenta o około 10-20% w okresie od czerwca do sierpnia.

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

W I kwartale 2012 roku nie dokonywano emisji, wykupu lub spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

7.8. Wyłacona lub zadeklarowana dywidenda

W I kwartale 2012 roku Emitent nie wypłacił ani też nie deklarował wypłaty dywidendy.

7.9. Zobowiązania i aktywa warunkowe

Na dzień 31 marca 2012 roku Emitent nie posiadał zobowiązań i aktywów warunkowych.

7.10. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu 31 marca 2012 roku, które nie zostały odzwierciedlone w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

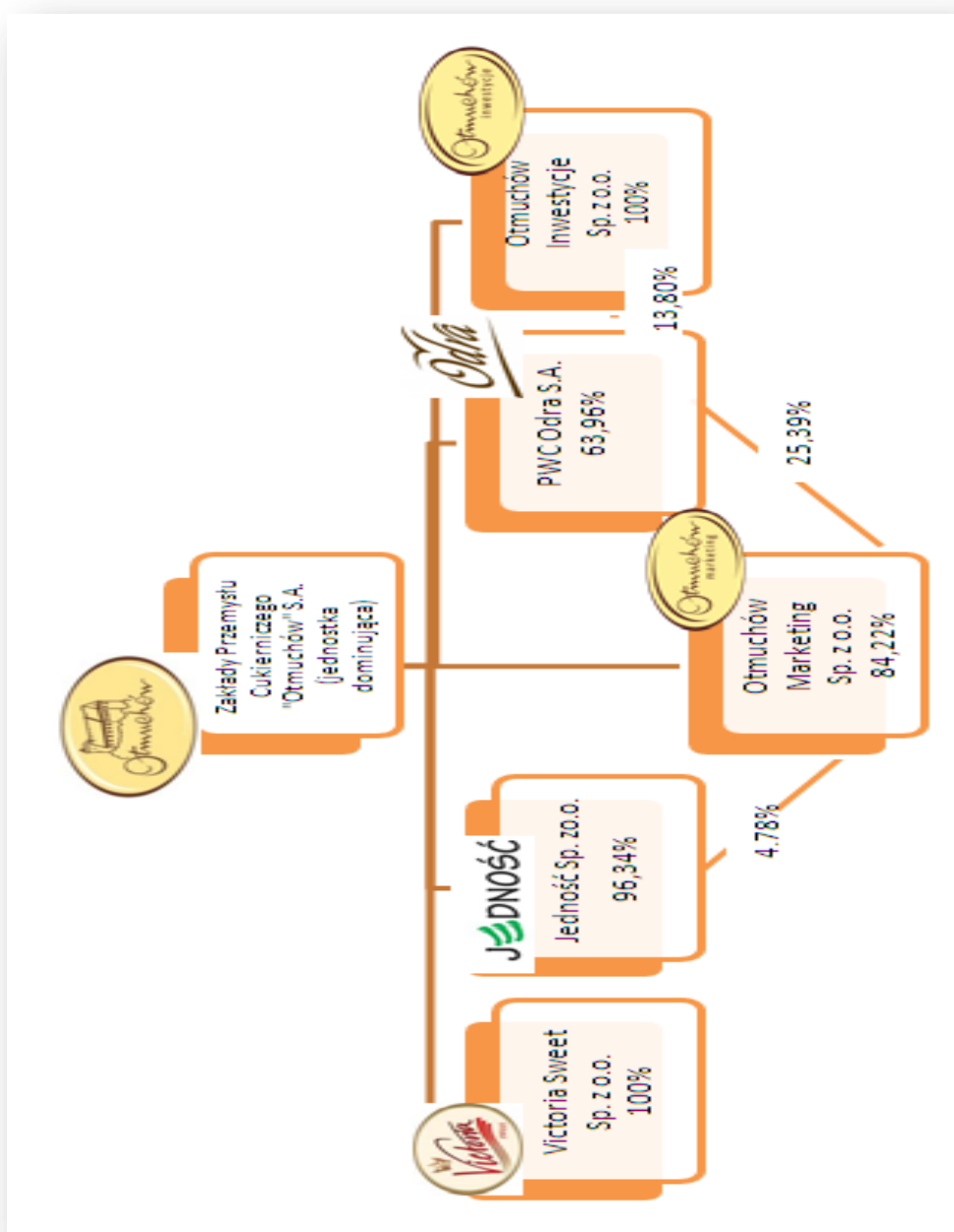
W obrębie Grupy Kapitałowej nie wystąpiły zdarzenia po dacie bilansu, które miałyby istotny wpływ i nie zostały odzwierciedlone w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

8. Pozostałe informacje

8.1. Organizacja Grupy Kapitałowej ZPC Otmuchów

Na dzień 31 marca 2012 roku Grupa Kapitałowa ZPC Otmuchów składała się z sześciu spółek. Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej jest Spółka Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A., a pozostałe spółki są spółkami zależnymi.

Struktura Grupy Kapitałowej ZPC Otmuchów wraz z udziałem jednostki dominującej w kapitale zakładowym w każdej ze spółek zależnych na dzień 31 marca 2012 roku została zaprezentowana poniżej.



W okresie do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego tj. do dnia 14 maja 2012 roku struktura Grupy nie uległa zmianie.



Poniżej zaprezentowano informacje nt. spółek zależnych należących do Grupy ZPC Otmuchów wraz z informacją o udziale jednostki dominującej w ogólnej liczbie głosów wg stanu na dzień 31 marca 2012 roku.

Firma	Udział w głosach (bezpośrednio i pośrednio)	Przedmiot działalności	Metoda konsolidacji
PWC "ODRA" S.A. z siedzibą w Brzegu	58,71%	Produkcja wyrobów czekoladowanych, słodczy	Pełna*
Jedność Sp. z o.o. z siedzibą we Wschowie	96,34%	Produkcja pellet zbożowych i ziemniaczanych, produkcja odzieży roboczej	Pełna
Otmuchów Marketing Sp. zo.o. z siedzibą w Otmuchowie	81,95%	Usługi marketingowe dla Grupy Kapitałowej	Pełna**
Otmuchów Inwestycje Sp. zo.o. z siedzibą w Otmuchowie	100,00%	Usługi doradcze w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania	Pełna
Victoria Sweet Sp. z o.o. z siedzibą w Otmuchowie	100,00%	Wynajem maszyn i urządzeń, usługi spedycyjne	Pełna

*ZPC Otmuchów posiada bezpośrednio 43,55% 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 stanowi 58,71%.

**ZPC Otmuchów posiada bezpośrednio 51,76% 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 oraz PWC Odra stanowi 81,95%.

W okresie od dnia zakończenia I kwartału 2012 roku do dnia przekazania niniejszego raportu kwartalnego udział jednostki dominującej w ogólnej liczbie głosów w spółkach zależnych nie uległ zmianie.

8.2. Akcjonariat

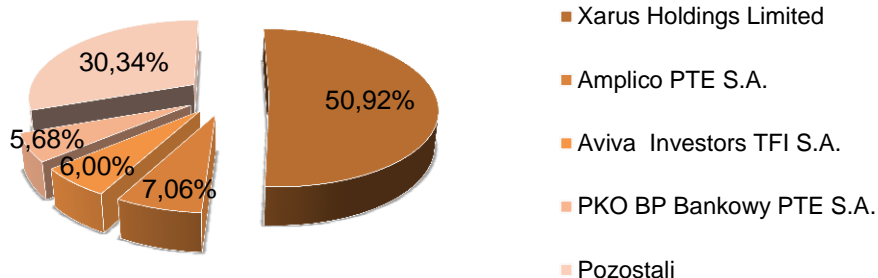
8.2.1. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

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 I kwartał 2012 roku, tj. na dzień 14 maja 2012 roku 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.	900 000	7,06%
Aviva Investors TFI S.A.	765 000	6,00%
PKO BP Bankowy PTE S.A.	724 498	5,68%
Pozostali	3 867 002	30,34%
Razem	12 748 250	100,00%



AKCJONARIAT



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.

Zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 19 marca 2012 roku do dnia publikacji niniejszego raportu kwartalnego nie miały miejsca żadne zmiany w strukturze akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów.

Jednocześnie w okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu kwartalnego tj. skonsolidowanego rozszerzonego raportu za III kwartał 2011 roku opublikowanego w dniu 10 listopada 2011 roku Spółka otrzymała następujące zawiadomienia o zmianie w ogólnej liczbie głosów.

W dniu 15 grudnia 2011r. Emitent otrzymał od Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie zawiadomienie o następującej treści:

"Na podstawie art.69 ust.1.pkt 2 w związku z art. 87 ust. 1 pkt 2 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2009 roku nr 185, poz. 1439 ze zm.) ("Ustawa"), Investors Towarzystwo Funduszy inwestycyjnych SA, z siedzibą w Warszawie ("Investors TFI") uprzejmie informuje, że w wyniku rozliczenia transakcji sprzedaży akcji w dniu 14 grudnia 2011 r., zmienił się łączny stan posiadania akcji Spółki ZPC Otmuchów S.A z siedzibą w Otmuchowie ("Spółka") przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez Investors TFI i łącznie zmniejszył się poniżej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, w ten sposób, że:

1) fundusze inwestycyjne zamknięte, reprezentowane i zarządzane przez Investors TFI, tj. Investor FIZ, Investor CEE FIZ ("Fundusze") - przed dniem 14 grudnia 2011 r. posiadały łącznie 768.633 akcje, które stanowiły 6,03 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniały do 6,03 % głosów



w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. do wykonywania 768.633 głosów z akcji Spółki, w tym:

a) Investor FIZ - posiadał 443.723 akcje, które stanowiły 3,48 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniały do 3,48 % głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. do wykonywania 443.723 głosów z akcji Spółki,

b) Investor CEE FIZ - posiadał 324.910 akcji, które stanowiły 2,55 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniały do 2,55 % głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. do 324.910 głosów z akcji Spółki;

2) w wyniku rozliczenia transakcji sprzedaży akcji Fundusze posiadają łącznie 468.633 akcje, które stanowią 3,68 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do 3,68 % głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. do wykonywania 468.633 głosów z akcji Spółki, w tym:

a) Investor FIZ - posiada 223.723 akcje, które stanowią 1,75 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do 1,75 % głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. do wykonywania 223.723 głosów z akcji Spółki,

b) Investor CEE FIZ - posiada 244.910 akcji, które stanowią 1,92 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do 1,92 % głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. do 244.910 głosów z akcji Spółki.

W okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia możliwe jest zarówno zwiększenie, jak i zmniejszenie zaangażowania przez Fundusze w Spółkę. Ewentualne decyzje o nabyciu lub zbyciu akcji Spółki uzależnione będą od sytuacji spółki, oceny tej sytuacji i warunków rynkowych. Na decyzję o nabyciu lub zbyciu akcji spółki wpływ będzie miała też wartość aktywów Funduszy." O otrzymaniu ww. zawiadomienia Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 34/2011 z dnia 15 grudnia 2011 roku.

Ponadto w dniu 20 grudnia 2011 roku Emitent otrzymał od Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie zawiadomienie aktualizujące wyżej opisane zawiadomienie o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów o następującej treści:

"W związku z nie uwzględnieniem w zawiadomieniu z dnia 15 grudnia 2011 r. informacji na temat stanu posiadania akcji Spółki ZPC Otmuchów S.A. z siedzibą w Otmuchowie ("Spółka") przez fundusze inwestycyjne otwarte zarządzane przez Investors Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie ("Investors TFI"), poniżej przekazujemy poprawne dane na temat stanu posiadania akcji Spółki przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez Investors TFI.

Na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 2 w związku z art. 87 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2009 roku nr 185, poz. 1439 ze zm.)



["Ustawa"], Investors TFI uprzejmie informuje, że w wyniku rozliczenia transakcji sprzedaży akcji w dniu 16 grudnia 2011 r., zmienił się łączny stan posiadania akcji Spółki przez fundusze inwestycyjne zarządzane przez Investors TFI i łącznie zmniejszył się poniżej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, w ten sposób, że:

1) fundusze inwestycyjne zamknięte oraz fundusze inwestycyjne otwarte, reprezentowane i zarządzane przez Investors TFI, tj. Investor FIZ, Investor CEE FIZ ("FIZ") oraz Investor Top 25 Małych Spółek FIO, Investor Top 50 Małych i Średnich Spółek FIO i Investor Akcji FIO ("FIO") - przed dniem 16 grudnia 2011 r., posiadały łącznie 948.633 akcje, które stanowiły 7,44 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniały do 7,44 % głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. do wykonywania 948.633 głosów z akcji Spółki, w tym:

a) Investor FIZ – posiadał 443.723 akcje, które stanowiły 3,48 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniały do 3,48 % głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. do wykonywania 443.723 głosów z akcji Spółki,

b) Investor CEE FIZ – posiadał 324.910 akcji, które stanowiły 2,55 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniały do 2,55 % głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. do 324.910 głosów z akcji Spółki;

c) Investor Top 25 Małych Spółek FIO – posiadał 73.333 akcje, które stanowiły 0,58 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniały do 0,58 % głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. do 73.333 głosów z akcji Spółki;

d) Investor Top 50 Małych i Średnich Spółek FIO – posiadał 80.000 akcji, które stanowiły 0,63 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniały do 0,63 % głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. do 80.000 głosów z akcji Spółki; e) Investor Akcji FIO – posiadał 26.667 akcji, które stanowiły 0,21 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniały do 0,21 % głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. do 26.667 głosów z akcji Spółki;

2) w wyniku rozliczenia transakcji sprzedaży akcji FIZ i FIO posiadają łącznie 498.533 akcje, które stanowią 3,91 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do 3,91 % głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. do wykonywania 498.533 głosów z akcji Spółki, w tym:

a) Investor FIZ – posiada 133.623 akcje, które stanowią 1,05 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do 1,05 % głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. do wykonywania 133.623 głosów z akcji Spółki,

b) Investor CEE FIZ – posiada 184.910 akcji, które stanowią 1,45 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do 1,45 % głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. do 184.910 głosów z akcji Spółki;



c) Investor Top 25 Małych Spółek FIO – posiada 73.333 akcje, które stanowią 0,58 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do 0,58 % głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. do 73.333 głosów z akcji Spółki;

d) Investor Top 50 Małych i Średnich Spółek FIO – posiada 80.000 akcji, które stanowią 0,63 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do 0,63 % głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. do 80.000 głosów z akcji Spółki;

e) Investor Akcji FIO – posiada 26.667 akcji, które stanowią 0,21 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i uprawniają do 0,21 % głosów w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. do 26.667 głosów z akcji Spółki.

W okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia możliwe jest zarówno zwiększenie, jak i zmniejszenie zaangażowania przez FIZ i FIO w Spółkę. Ewentualne decyzje o nabyciu lub zbyciu akcji Spółki uzależnione będą od sytuacji spółki, oceny tej sytuacji i warunków rynkowych. Na decyzję o nabyciu lub zbyciu akcji spółki wpływ będzie miała też wartość aktywów FIZ i FIO."

O otrzymaniu ww. zawiadomienia Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 35/2011 z dnia 21 grudnia 2011 roku.

8.2.2. Akcje Emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Akcjonariusz	Funkcja	Ilość akcji wg stanu na dzień przekazania raportu za I kwartał 2012 r. tj. na dzień 14.05.2012 r.	Ilość akcji wg stanu na dzień publikacji raportu za III kwartał 2011 r. tj. na dzień 10.11.2011 r.
Bernard Węgierek	Prezes Zarządu	356 081	356 081
Mariusz Banaszuk	Przewodniczący Rady Nadzorczej	350	350

Pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają na dzień 14 maja 2012 roku akcji Emitenta, jak również pozostałe osoby zarządzające i nadzorujące w okresie od dnia publikacji rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2011 tj. od dnia 10 listopada 2011 roku do dnia 14 maja 2012 roku nie nabywały oraz nie zbywały akcji Emitenta. Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące nie uległ zmianie w okresie od dnia publikacji rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2011 tj. od dnia 10 listopada 2011 roku do dnia 14 maja 2012 roku.

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 (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 Giedrojc 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 rozszerzonego skonsolidowanego raportu za III kwartał 2011 tj. od dnia 10 listopada 2011 roku do dnia 14 maja 2012 roku nie nabywały oraz nie zbywały uprawnień do akcji Emitenta.

8.3. Transakcje z podmiotami powiązanimi

Wykaz pozostałych transakcji z podmiotami powiązanimi zawiera tabela poniżej:

WYSZCZEGÓLNIENIE	I kwartał rok	transakcje		saldy	
		zakup od podmiotów powiązanych	sprzedaż dla podmiotów powiązanych	zobowiązania do podmiotów powiązanych	należności od podmiotów powiązanych
jednostka dominująca	2012	3 800	2 551	1 519	2 220
jednostka dominująca	2011	1 934	1	760	-
spółki zależne	2012	3 718	4 967	3 197	2 496
spółki zależne	2011	1	1 246	-	1 073
podmioty powiązane nie wchodzące w skład grupy	2012	-	7	22	-
podmioty powiązane nie wchodzące w skład grupy	2011	-	688	-	835

W I kwartale 2012 roku ZPC Otmuchów ani jednostki zależne nie zawarły żadnych transakcji pomiędzy podmiotami powiązanimi na warunkach innych niż rynkowe.

8.4. Udzielone poręczenia i gwarancje

W I kwartale 2012r. 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.

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

Nie są prowadzone postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub jednostki od niej zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych ZPC Otmuchów S.A., jak również Spółka lub jednostka zależna nie jest stroną dwu lub więcej



postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych ZPC Otmuchów S.A. Nie są prowadzone przeciwko Spółce inne postępowania mogące mieć istotny wpływ na sytuację finansową Spółki, poza postępowaniem sądowym o uznanie za bezskuteczną umowy zbycia 25 udziałów (2,3% kapitału) w spółce zależnej od Emitenta, tj. Victoria Sweet Sp. z o.o. z siedzibą w Otmuchowie. Zdaniem Spółki uwzględnienie powództwa jest mniej prawdopodobne niż jego oddalenie.

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

Poniżej zaprezentowano inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian Spółki oraz Grupy Kapitałowej, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę i Grupę Kapitałową.

8.6.1. Opis dokonań w I kwartale 2012 roku

Ponad 64% wzrost skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2012 roku w porównaniu do analogicznego kwartału 2011 roku.

- Wzrost skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcje o ponad 26% do kwoty 0,22 gr/akcja względem 0,17 gr/akcja w pierwszym kwartale 2011 roku.
- Osiągnięcie wyższej marży brutto, pierwszy kwartał 2012 to 26,7% względem 20,3% w analogicznym okresie 2011 roku.
- Wprowadzenie z sukcesem do kanału nowoczesnego (sieci) marek własnych PWC Odra
- Dalsze zmniejszenie udziału największego odbiorcy w przychodach Grupy ZPC Otmuchów do poziomu 41,68% w I kwartale 2012 r. Dodatkowe informacje nt. temat znajdują się w punkcie 8.8.3 poniżej.

8.6.2. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I kwartale 2012r.

W okresie I kwartału 2012 roku nie wystąpiły żadne czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które mogły mieć wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta.



8.6.3. Informacje istotne dla oceny możliwości realizacji przez Spółkę i Grupę zobowiązań

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

8.7. Stanowisko wobec publikowanych prognoz

Zarząd ZPC Otmuchów nie publikował prognoz tak jednostkowych, jak i skonsolidowanych wyników na 2012 rok.

8.8. 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 pożądaných wyników lub rozwoju Spółki.

8.8.1. Zmiany cen podstawowych surowców

Ceny surowców strategicznych dla produkcji Emitenta (takich jak cukier, tłuszcze, zboża, czekolada, opakowania itp.) w okresie ostatnich dwóch lat cechowały się relatywnie wysoką zmiennością. Istnieje ryzyko, że znaczna zmiana cen surowców strategicznych stosowanych w procesie produkcji może negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez Emitenta marże.

8.8.2. 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.

8.8.3. Uzależnienie od głównego odbiorcy

W I kwartale 2012 roku udział największego odbiorcy w sprzedaży ogółem Grupy wyniósł 41,68% podczas gdy w analogicznym okresie 2011 roku wskaźnik ten wynosił 52%. Wskaźnik ten powinien



maleć w kolejnych okresach dzięki znaczącemu udziałowi marek własnych oferowanych przez PWC Odra.

8.9. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta.

W dniu 13 marca 2012 roku do Spółki wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego we Wrocławiu Wydział VII Gospodarczy – Rejestru Zastawów o dokonaniu na rzecz Raiffeisen Bank Polska S.A. w dniu 6 marca 2012 roku wpisu do rejestru zastawów zastawu rejestrowego na aktywach stanowiących własność ZPC Otmuchów do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 30 mln zł. Ustanowienie ww. zastawu stanowi zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego udzielonego Emitentowi na podstawie umowy o kredyt nieodnawialny zawartej pomiędzy ZPC Otmuchów a Raiffeisen Bank Polska S.A., o zawarciu której Emitent informował w Prospekcie emisyjnym ZPC Otmuchów zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 11 sierpnia 2010 roku na str. 253. Aktywami, na których ustanowiono przedmiotowy zastaw są maszyny i urządzenia stanowiące łącznie kompletną linię technologiczną do produkcji żelków oraz pozostała aparatura związana z tą linią, których zakup został sfinansowany ze środków pochodzących z ww. kredytu inwestycyjnego. Wartość ewidencyjna przedmiotu zastawu w księgach rachunkowych Emitenta wynosi ok. 16.5 mln zł. O ustanowieniu ww. zastawu rejestrowego Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 4/2012 z dnia 14 marca 2012 roku.

Zdaniem Zarządu Emitenta poza informacjami, które zostały podane w niniejszym raporcie w I kwartale 2012 roku nie wystąpiły istotne zmiany z potencjale kadrowym, sytuacji majątkowej i finansowej. Jednocześnie w ocenie Zarządu w najbliższym czasie nie wystąpią zagrożenia istotne dla możliwości realizacji zaciągniętych zobowiązań przez Spółkę.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU:

Bernard Węgierek
Prezes Zarządu

Mariusz Popek
Wiceprezes Zarządu