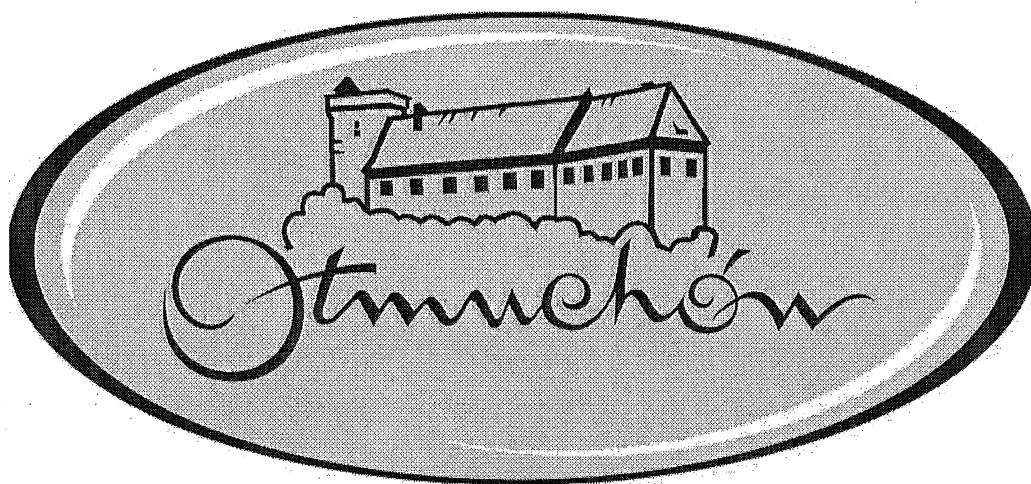




Pozostałe informacje do śródrocznego raportu okresowego Z.P.C. „Otmuchów” S.A.
za III kwartał 2010 roku

Otmuchów, 12 listopada 2010r.

Spis treści

Informacje o Emitencie i jego działalności w III kwartale 2010 r.	3
1 Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta.....	3
2 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej.....	3
3 Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	4
3.1 Proces integracji po przejęciu podmiotu Jedność Wschowa.....	4
3.2 Zmiany cen podstawowych surowców.....	4
3.3 Zmiany kursów walut.....	4
3.4 Uzależnienie od głównego odbiorcy.....	5
4 Realizacja prognoz.....	5
5 Akcjonariat.....	5
6 Stan posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące	7
7 Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	7
8 Udzielone poręczenia i gwarancje.....	78
9 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	8
10 Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta.....	8
11 Dane kontaktowe	8

Informacje o Emitencie i jego działalności w III kwartale 2010 r.

1 Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta

W okresie III kwartału 2010 r. Z.P.C. „Otmuchów” S.A. (Emitent, ZPC Otmuchów) tworzył Grupę kapitałową wraz z jednostką zależną Victorią Sweet Sp. z o.o., w której posiada 100% udziałów. Zarząd Emitenta nie obejmował konsolidacją tej jednostki zależnej z uwagi na fakt, iż zgodnie z art. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości konsolidacją można nie obejmować jednostki zależnej, jeżeli dane finansowe tej jednostki są nieistotne dla przedstawienia sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego jednostki dominującej.

2 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej

W dniu 2 listopada 2010 r. Emitent nabył 96,3% udziałów w spółce Jedność Sp. z o.o. z siedzibą we Wschowie. Realizacja ww. przejęcia stanowiła jeden z celów emisji akcji serii D opisanych w Prospekcie emisyjnym Z.P.C. "Otmuchów" zatwierdzonym przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 11 sierpnia 2010 r. (Prospekt emisyjny). Zapłata za udziały nastąpi ze środków pozyskanych z emisji akcji serii D.

Jedność Sp. z o.o. z siedzibą w miejscowości Wschowa przy ul. Zielony Rynek 7 jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Zielonej Górze VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000096671. Jedność Wschowa jest wiodącym producentem pellet zbożowych i ziemniaczanych na rynku krajowym i europejskim. Pellety stanowią kluczowy składnik prażynek, których producentem jest Emitent. Klientami spółki Jedność Wschowa są przede wszystkim producenci słonych przekąsek, w tym Z.P.C. „Otmuchów” S.A., wprowadzający ten produkt do odbiorców detalicznych i hurtowych. Blisko 50% sprzedaży Jedności Wschowa stanowi eksport.

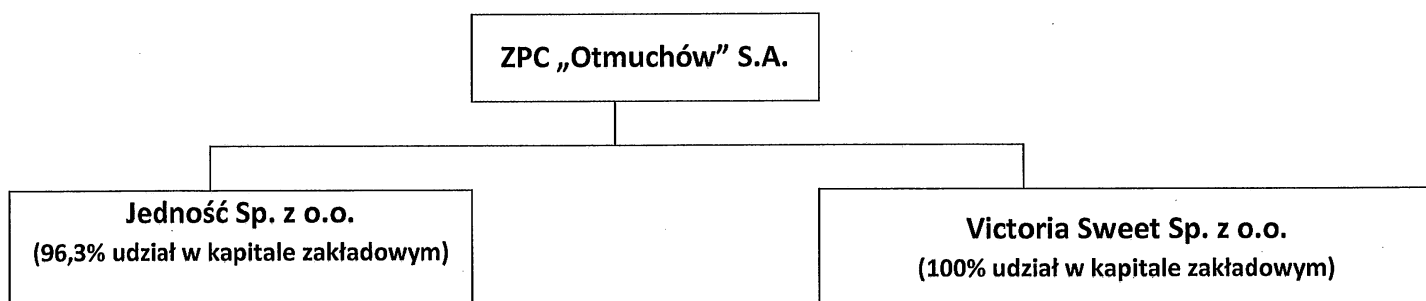
Zamiarem Emitenta jest kontynuowanie przez Jedność Wschowa dotychczasowej działalności, a opisywana inwestycja ma charakter długoterminowy. Cele, jakie realizuje Emitent nabywając spółkę Jedność Wschowa to:

1. Wzmocnienie swojej pozycji na rynku słonych przekąsek,
2. Dywersyfikacja sprzedaży poprzez wzrost sprzedaży realizowanej poza rynkiem detalicznym w segmencie B2B,
3. Wsparcie ekspansji eksportowej.

Za rok 2009 Jedność Wschowa uzyskała 20.630 tys. zł przychodów ze sprzedaży, 3.423 tys. zł zysku EBITDA oraz 969 tys. zł zysku netto. Natomiast za pierwsze dziewięć miesięcy 2010 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 16.383 tys. zł, zysk EBITDA 2.742 tys. zł, a zysk netto 1.515 tys. zł.

Szczegółowe informacje na temat nabycia przedsiębiorstwa Jedność Wschowa zostały przekazane w raporcie bieżącym nr 16/2010.

Po dokonaniu ww. przejęcia struktura Grupy Kapitałowej Emitenta przedstawia się następująco:



Z uwagi na fakt, iż wyniki nowo nabytej jednostki zależnej są istotne w skali działalności Grupy Kapitałowej, Emitent będzie sporządzał skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące wszystkie podmioty należące do Grupy Kapitałowej począwszy od sprawozdania za IV kwartał 2010 r.

3 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 odchyłeń 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.

3.1 *Proces integracji po przejęciu podmiotu Jedność Wschowa.*

Jednym z czynników istotnych dla przyszłych skonsolidowanych wyników Grupy ZPC Otmuchów będzie proces integracji po przejęciu podmiotu Jedność Wschowa. Proces przejęcia obciążony jest ryzykiem związanym z efektywnym przeprowadzeniem integracji zasobów operacyjnych spółki matki i spółki przejmowanej. Nie można wykluczyć, że po dokonaniu procesu akwizycji i włączeniu spółki Jedność Wschowa do struktur Emitenta nie zostaną osiągnięte planowane synergie oraz oczekiwane oszczędności związane z efektem skali. Taka sytuacja może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta, osiągane przez niego wyniki finansowe oraz perspektywy rozwoju.

3.2 *Zmiany cen podstawowych surowców*

Ceny surowców strategicznych dla produkcji Emitenta (takich jak cukier, tłuszcze, zboża, czekolada, opakowania itp.) w okresie ostatnich 2 lat cechowały się relatywnie wysoką zmiennością. Istnieje ryzyko, że znaczna zmiana cen surowców strategicznych stosowanych w procesie produkcji może negatywnie wpłynąć na osiągane przez Emitenta marże.

3.3 *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.

3.4 Uzależnienie od głównego odbiorcy

W 2009 roku udział największego odbiorcy w sprzedaży ogółem wyniósł 67%, w pierwszych trzech kwartałach tego roku udział ten spadł do 63%. Intencją Spółki jest obniżenie tego wskaźnika. Wskaźnik ten powinien maleć w kolejnych okresach lat na skutek przyjętej strategii rozwoju głównie w segmencie B2B oraz w eksporcie. W obniżeniu tego wskaźnika pomoże także dokonane przejęcie Spółki Jedność Sp. z o.o.

4 Realizacja prognoz

W ciągu pierwszych trzech kwartałów 2010 roku Spółka zanotowała 5-procentowy wzrost przychodów w stosunku do odpowiedniego okresu roku 2009 osiągając sprzedaż w wysokości 107,3 mln zł. Zdaniem Zarządu, dynamika wzrostu w skali całego roku powinna być jeszcze wyższa, może jednak nie wystarczyć na osiągnięcie zakładanego w prognozach 14,4-procentowy wzrostu sprzedaży rok do roku, głównie z powodu przedłużających się renegocjacji cen oraz negocjacji handlowych dotyczących nowych kontraktów.

Zarząd podtrzymuje jednak plan przychodów ze sprzedaży będący podstawą do opracowania prognozy finansowej na 2011 rok opublikowanej w prospekcie emisyjnym. Wpływa na to między innymi szybsze od planowanego zakończenie procesu przejęcia spółki Jedność Wschowa Sp. z o.o.

W ocenie Zarządu Spółki istnieje duża szansa wykonania prognozy zysku netto na 2010 rok, dzięki możliwemu osiągnięciu wyższych od założonych wskaźników rentowności sprzedaży. Jest to jednak uzależnione od wielkości sprzedaży, jaką Spółka osiągnie w IV kwartale oraz ukształtowania się warunków handlowych w relacjach z dostawcami i odbiorcami.

5 Akcjonariat

Na dzień 12 listopada 2010 r. akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu ZPC Otmuchów są następujące podmioty:

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów na walnym zgromadzeniu ZPC Otmuchów	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%
Pozostali	3 873 420	30,38%
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.

W związku z poszerzeniem składu akcjonariatu na skutek przeprowadzenia pierwszej oferty publicznej ZPC Otmuchów otrzymał następujące zawiadomienia o zmianie w ogólnej liczbie głosów:

W dniu 18 października otrzymał od AMPLICO POWSZECHNE TOWARZYSTWO EMERYTALNE S.A. zawiadomienie o następującej treści: "W związku z art. 69 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U.05.184.1539 z późn. zmianami) AMPLICO PTE S.A. informuje, iż zarządzany przez nie AMPLICO Otwarty Fundusz Emerytalny (zwany dalej "OFE") w wyniku zarejestrowania przez sąd podwyższenia kapitału zakładowego spółki ZPC OTMUCHÓW S.A. z siedzibą w Otmuchowie, ul. Nyska 21 (zwanej dalej "Spółką") przekroczył 5% ogólnej liczby głosów w Spółce. Przekroczenie progu 5%, nastąpiło w wyniku zarejestrowania przez Sąd podwyższenia kapitału zakładowego spółki w dniu 12 października 2010 roku. Bezpośrednio przed zmianą udziału OFE posiadał 234 939 (słownie: dwieście trzydzieści cztery tysiące dziewięćset trzydzieści dziewięć) akcji spośród 8 498 250 (słownie: osiem milionów czterysta dziewięćdziesiąt osiem tysięcy dwieście pięćdziesiąt) akcji oraz 658 643 (sześćset pięćdziesiąt osiem tysięcy sześćset czterdzieści trzy) praw do akcji na okaziciela serii D co uprawniano do 2,76% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Aktualnie OFE posiada 234 939 (słownie: dwieście trzydzieści cztery tysiące dziewięćset trzydzieści dziewięć) akcji oraz 658 643 (słownie: sześćset pięćdziesiąt osiem tysięcy sześćset czterdzieści trzy) praw do akcji na okaziciela serii D spośród 12 748 250 (słownie: dwanaście milionów siedemset czterdzieści osiem tysięcy dwieście pięćdziesiąt) akcji, co stanowi 7% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 893 582 (słownie: osiemset dziewięćdziesiąt trzy tysiące pięćset osiemdziesiąt dwa) głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 7% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki."

W dniu 5 października 2010 roku otrzymał od PKO BP Bankowy PTE SA zawiadomienie o następującej treści: „Zgodnie z art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2009r. Nr 185 poz. 1439 t.j.) informujemy, że w wyniku rozliczenia w dniu 4 października 2010 roku transakcji kupna akcji i praw do akcji spółki Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A. z siedzibą w Otmuchowie, udział PKO BP Bankowego Otwartego Funduszu Emerytalnego przekroczył 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A. (przy założeniu zarejestrowania akcji nowej emisji serii D). Bezpośrednio przed zmianą udziału PKO BP Bankowy OFE posiadał 146.825 (słownie: sto czterdzieści sześć tysięcy osiemset dwadzieścia pięć) akcji i 343.175 (słownie: trzysta czterdzieści trzy sto siedemdziesiąt pięć) praw do akcji serii D spółki Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A. (3,84% udziału w kapitale zakładowym) dających prawo do 490.000 głosów (3,84% udziału w ogólnej liczbie głosów po rejestracji akcji nowej emisji serii D). Aktualnie PKO BP Bankowy OFE posiada 151.761 (słownie: sto pięćdziesiąt jeden tysięcy siedemset sześćdziesiąt jeden) akcji i 572.737 (słownie: pięćset siedemdziesiąt dwa tysiące siedemset trzydzieści siedem) praw do akcji serii D spółki Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A. (5,68% udziału w kapitale zakładowym) dającym prawo do 724.498 głosów (5,68% udziału w ogólnej liczbie głosów po rejestracji akcji nowej emisji serii D)."

W dniu 29 września 2010 roku otrzymał od Aviva Investors Poland SA zawiadomienie o następującej treści: „Działając na podstawie art. 69 ust.1 pkt 1) w związku z art. 87 ust. 1 pkt 2) lit. a) oraz art. 87 ust. 1 pkt 3) lit. b) ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1538, ze zm.), Aviva Investors Poland SA, działając: 1. w imieniu własnym, jako podmiot, któremu Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA, zleciło zarządzanie portfelami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych, których jest organem, 2. w imieniu i na rzecz „Aviva Investors Funduszu Inwestycyjnego Otwartego” oraz „Aviva Investors Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego” (dalej „Fundusze”), w związku z powzięciem informacji o zaksięgowaniu, w dniu 21 września br., na rachunkach

papierów wartościowych Funduszy Praw do Akcji serii D Spółki Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A. (dalej Spółka) oraz informacji o zaksięgowaniu na rachunkach papierów wartościowych Funduszy w dniu 28 września br. akcji serii B Spółki, niniejszym informuje, że poziom zaangażowania Funduszy w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki przekroczy 5% ogólnej liczby głosów. W konsekwencji ww. zdarzeń, po dokonaniu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, w związku z emisją akcji serii D: 1. Fundusze posiadać będą łącznie 765 000 sztuk akcji Spółki, stanowiących 6,00% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 765 000 głosów, które stanowić będą 6,00% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, a 2. w skład zarządzanych przez Aviva Investors Poland SA portfeli, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, z których Aviva Investors Poland SA, jako zarządzający, może w imieniu zleciennodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu Spółki, wchodzić będzie 765 000 sztuk akcji Spółki, stanowiących 6,00% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 765 000 głosów, które stanowić będą 6,00% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Przed ww. zmianą Fundusze nie posiadały papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę.”

6 Stan posiadania akcji lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące

Poniżej zamieszczono wykaz osób zarządzających będących w posiadaniu akcji Emitenta.

Imię i nazwisko	Funkcja	Ilość akcji wg stanu na dzień przekazania raportu za III kwartał 2010 r.	Ilość akcji wg stanu na dzień publikacji prospektu
Bernard Węgierek	Prezes Zarządu	323.500	323.500
Krzysztof Dziewicki	Wiceprezes Zarządu	272.250	272.250

Ponadto spółka Kormega Holdings Limited, której udziałowcami są Bernard Węgierek (54% udziału) i Krzysztof Dziewicki (46% udziału) posiada 60.000 akcji Emitenta, które nabyła w ofercie publicznej.

Żadna z osób nadzorujących Emitenta nie posiada akcji ZPC Otmuchów. Osoby zarządzające oraz nadzorujące Emitenta nie posiadają uprawnień do akcji ZPC Otmuchów, ani udziałów w jednostkach zależnych.

7 Transakcje z podmiotami powiązanymi

W III kwartale 2010 r. ZPC Otmuchów ani jednostka zależna nie zawarły żadnych transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

8 Udzielone poręczenia i gwarancje

W III kwartale 2010 r. ZPC Otmuchów ani jednostka zależna nie udzielały poręczeń kredytów, pożyczek i 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.

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

W okresie sprawozdawczym Emitent, ani jednostka zależna nie był 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.

10 Inne informacje istotne dla oceny sytuacji Emitenta

Zdaniem Zarządu Emitenta poza informacjami, które zostały podane w niniejszym raporcie w III kwartale 2010 r. nie wystąpiły istotne zmiany z potencjale kadrowym, sytuacji majątkowej i finansowej. W ocenie Zarządu Spółki w najbliższym czasie nie wystąpią zagrożenia istotne dla możliwości realizacji zaciągniętych zobowiązań przez Spółkę.

11 Dane kontaktowe

Kontakt do Spółki:

Zakłady Przemysłu Cukierniczego "Otmuchów" S.A.

ul. Nyska 21

48-385 Otmuchów

tel. +48 077 431 50 83, 431 51 10

fax +48 077 431 50 85

zpc@zpcotmuchow.com.pl

Kontakt dla inwestorów:

Michał Wierzchowski

Corporate Communications

CC Group Sp zoo

ul. Zielna 41/43

00-108 Warszawa

telefon +48 22 440 1 440

m.wierzchowski@ccgroup.com.pl

