



**Śródroczne skrócone jednostkowe
sprawozdanie finansowe**

**Zakładów Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A.
za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2026 r.**

Otmuchów, dnia 28 września 2026 roku

Spis treści

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30.06.2026 ROKU – AKTYWA.....	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 30.06.2026 ROKU – KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD DNIA 01.01.2026 DO 30.06.2026 ROKU.....	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES OD DNIA 01.01.2026 DO 30.06.2026 ROKU	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.2026 ROKU DO 30.06.2026 ROKU.....	8
NOTA 1. INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE SPÓŁKI.....	9
NOTA 2. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO ZARZĄDU	9
NOTA 3. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI ORAZ KOMITETU AUDYTU	10
NOTA 4. NOTOWANIA NA RYNKU REGULOWANYM	10
NOTA 5. INWESTYCJE W INNE JEDNOSTKI	10
NOTA 6. FORMAT ORAZ OGÓLNE ZASADY SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO JEDNOSTKI	11
NOTA 7. KOREKTY POPRZEDNICH OKRESÓW	13
NOTA 8. TRANSAKCJE W WALUCIE OBCEJ	13
NOTA 9. SZACUNKI ZARZĄDU	14
NOTA 10. SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ.....	14
NOTA 11. INFORMACJA DOTYCZĄCA SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	15
NOTA 12. INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH KLIENTÓW	15
NOTA 13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	16
NOTA 14. ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP.....	16
NOTA 15. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	17
NOTA 16. ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH.....	18
NOTA 17. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	20
NOTA 18. INWESTYCJE W UDZIAŁY I AKCJE.....	20
NOTA 19. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE UJEMNYMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI	21
NOTA 20. UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE, STRATY PODATKOWE, NIEWYKORZYSTANE ULGI PODATKOWE, OD KTÓRYCH NIE ZOSTAŁY UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	22
NOTA 21. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	22
NOTA 22. ZAPASY	22
NOTA 23. POŻYCZKI	22
NOTA 24. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE.....	23
NOTA 25. NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	24
NOTA 26. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY.....	24
NOTA 27. WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH.....	25
NOTA 28. ZOBOWIĄZANIE Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANA DODATNIMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI.....	25
NOTA 29. REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH.....	26
NOTA 30. POZOSTAŁE REZERWY DŁUGOTERMINOWE	26
NOTA 31. ZOBOWIĄZANIE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK.....	27
NOTA 32. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE.....	28
NOTA 33. REZERWY KRÓTKOTERMINOWE.....	28
NOTA 34. ZOBOWIĄZANIA BEZPOŚREDNIO ZWIĄZANE Z AKTYWAMI KLASYFIKOWANYMI JAKO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	28
NOTA 35. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	28
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	29
NOTA 36. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	29
NOTA 37. POZOSTAŁE PRZYCHODY	29
NOTA 38. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	29
NOTA 39. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	29
NOTA 40. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	30
NOTA 41. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	30
NOTA 42. PRZYCHODY FINANSOWE.....	30
NOTA 43. KOSZTY FINANSOWE.....	31
NOTA 44. OBCIĄŻENIE PODATKIEM DOCHODOWYM	31
NOTA 45. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	31
NOTA 46. INNE CAŁKOWITE DOCHODY	32
NOTA 47. WYCENA INSTRUMENTÓW POCHODNYCH	32
NOTA 48. WYPŁATA DYWIDENDY	33
NOTA 49. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	33
NOTA 50. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	33
NOTA 51. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU SPÓŁKI.....	35
NOTA 52. WARTOŚĆ GODZIWA UJĘTA W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	35
NOTA 53. ISTOTNE SPRAWY SĄDOWE	35

NOTA 54.	ZDARZENIA W TRAKCIE ROKU	35
NOTA 55.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	37
NOTA 56.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ.....	37

Spis diagramów i tabel:

RYS. 1 NOTOWANIA AKCJI ZPC „OTMUCHÓW” NA GPW W OKRESIE OD 01.01.2026 DO 30.06.2026 ROKU	10
---	----

ŚRÓDROCZNE WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ 30.06.2026 ROKU

WYBRANE DANE FINANSOWE	30.06.2026	DANE JEDNOSTKOWE		31.12.2025
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Aktywa, razem	202 281	217 746	47 083	51 517
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	78 001	97 192	18 155	22 995
Zobowiązania długoterminowe	8 563	9 779	1 993	2 314
Zobowiązania krótkoterminowe	69 438	87 413	16 162	20 681
Kapitał własny	124 280	120 554	28 927	28 522
Kapitał zakładowy	6 064	6 064	1 411	1 435
Liczba akcji (w szt.)	30 320 179	30 320 179	30 320 179	30 320 179
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,13	0,22	0,03	0,05
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,13	0,22	0,03	0,05
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	4,10	3,98	0,95	0,94
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	4,10	3,98	0,95	0,94
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

ŚRÓDROCZNE WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ 30.06.2026 ROKU

WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE JEDNOSTKOWE			
	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025 (przekształcone)*	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025 (przekształcone)*
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów, usług	115 133	116 892	27 076	27 694
(działalność kontynuowana)				
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (działalność kontynuowana)	6 231	11 532	1 465	2 732
Zysk (strata) brutto (działalność kontynuowana)	5 285	8 555	1 243	2 027
Zysk (strata) netto (działalność kontynuowana)	4 075	7 330	958	1 737
Zysk(strata)netto (działalność zaniechana)	-	(4 443)	-	(1 053)
Zysk (strata) netto (działalność kontynuowana i zaniechana)	4 075	2 887	958	684
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(985)	(4 285)	(232)	(1 015)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 041)	(4 846)	(480)	(1 148)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 450	686	1 752	163
Przepływy pieniężne netto, razem	4 424	(8 445)	1 040	(2 001)

*szczegółowe dane dotyczące przekształcenia zostały zaprezentowane i opisane w nocy 45

Powyższe dane finansowe za I półrocze 2026 i 2025 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad: poszczególne pozycje aktywów oraz kapitałów i zobowiązań - według średniego kursu ogłoszonego na dzień 30 czerwca 2026 r. - 4,2963 PLN/EUR (na dzień 31 grudnia 2025 r. - 4,2267 PLN/EUR, na dzień 30 czerwca 2025 r. - 4,2419 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 30 czerwca 2026 r. - 4,2522 PLN/EUR (od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 r. - 4,2208 PLN/EUR).

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE na dzień 30.06.2026 roku – AKTYWA

AKTYWA	Nota	30.06.2026 tys. PLN	31.12.2025 tys. PLN
Aktywa trwałe		131 662	136 309
Wartości niematerialne	13,14	342	380
Rzeczowe aktywa trwałe	15,16	107 227	111 432
Nieruchomości inwestycyjne	17	2 271	2 270
Inwestycje w udziały i akcje	18	19 096	19 096
Pozostałe aktywa finansowe	21	-	161
Aktywa na podatek odroczony	19	2 726	2 970
Aktywa obrotowe		70 619	81 437
Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży		67 144	77 890
Zapasy	22	30 504	31 161
Pożyczki	23	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	24	26 733	41 972
Należności z tytułu podatku bieżącego		-	29
Należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy	25	451	514
Należności pozostałe	25	62	42
Pozostałe aktywa finansowe	21	214	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów		902	1 057
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		7 958	3 115
Pozostałe aktywa niefinansowe		320	-
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	26	3 475	3 547
Aktywa razem		202 281	217 746

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE na dzień 30.06.2026 roku – KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	Nota	30.06.2026 tys. PLN	31.12.2025 tys. PLN
Razem Kapitały		124 280	120 554
Kapitał podstawowy		6 064	6 064
Pozostały kapitał zapasowy		57 597	50 979
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną		75 410	75 410
Pozostałe kapitały rezerwowe		2 602	2 951
Zyski zatrzymane		(17 393)	(14 850)
Zobowiązanie długoterminowe		8 563	9 779
Zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego	28	-	-
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	29	511	349
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	31	2 428	2 992
Pozostałe zobowiązania finansowe		5 624	6 438
Pozostałe zobowiązania		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		69 438	87 413
Zobowiązania krótkoterminowe		69 438	87 413
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	31	32 603	22 392
Pozostałe zobowiązania finansowe		2 230	2 053
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		20 508	48 401
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego		124	-
Pozostałe zobowiązania	32	9 367	9 815
Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy	32	4 295	4 360
Zaliczki na dostawy	32	311	392
Rezerwy krótkoterminowe	33	-	-
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	34	-	-
Zobowiązania Razem		78 001	97 192
Kapitały i zobowiązania razem		202 281	217 746

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za okres od dnia 01.01.2026 roku do dnia 30.06.2026 roku

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	Nota	01.01.2026-30.06.2026	01.01.2025-30.06.2025 (przekształcone)*
		tys. PLN	tys. PLN
Działalność kontynuowana			
Przychody		115 133	116 914
Przychody ze sprzedaży	36	115 133	116 892
Pozostałe przychody	37	-	22
Koszty własny sprzedaży	38	86 800	81 867
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		28 333	35 047
Pozostałe przychody operacyjne	40	1 376	783
Koszty sprzedaży	38	12 433	13 429
Koszty ogólnego zarządu	38	9 585	8 706
Pozostałe koszty operacyjne	41	1 460	2 163
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		6 231	11 532
Przychody finansowe	42	484	43
Koszty finansowe	43	1 430	3 020
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		5 285	8 555
Podatek dochodowy	44	1 210	1 225
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		4 075	7 330
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	45	-	(4 443)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej		4 075	2 887
Inne całkowite dochody			
<i>Pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do wyniku w kolejnych okresach</i>		-	-
Wycena instrumentów pochodnych		(349)	(65)
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
<i>Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w kolejnych okresach</i>		-	-
Inne całkowite dochody netto		(349)	(65)
Całkowite dochody ogółem		3 726	2 822
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	49	0,13	0,10
Zysk (strata) netto rozwodniony na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	49	0,13	0,10
Z działalności kontynuowanej		0,13	0,24
Zwykły		0,13	0,24
Rozwodniony		0,13	0,24
Z działalności zaniechanej		-	(0,14)
Zwykły		-	(0,14)
Rozwodniony		-	(0,14)

*szczegółowe dane dotyczące przekształcenia zostały j zaprezentowane i opisane w nocie 45

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES OD DNIA 01.01.2026 DO 30.06.2026 ROKU

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	KAPITAŁ PODSTAWOWY	NADWYŻKA WARTOŚCI EMISYJNEJ NAD NOMINALNĄ	POZOSTAŁY KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	ZYSKI ZATRZYMANE	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2026 roku	6 064	75 410	50 979	2 951	(14 850)	120 554
Całkowite dochody:	-	-	-	(349)	4 075	3 726
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	4 075	4 075
Wycena instrumentów pochodnych	-	-	-	(349)	-	(349)
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami:	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji – zarejestrowanie podwyższenia kapitału	-	-	-	-	-	-
Podział wyniku finansowego	-	-	6 618	-	(6 618)	-
Zmiana kapitału własnego	-	-	-	(349)	(2 543)	3 726
Na dzień 30 czerwca 2026 roku	6 064	75 410	57 597	2 602	(17 393)	124 280

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	KAPITAŁ PODSTAWOWY	NADWYŻKA WARTOŚCI EMISYJNEJ NAD NOMINALNĄ	POZOSTAŁY KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	ZYSKI ZATRZYMANE	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2025 roku	6 064	75 410	50 979	3 059	(21 736)	113 776
Całkowite dochody:	-	-	-	(333)	3 155	2 822
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	2 887	2 887
Wycena instrumentów pochodnych	-	-	-	(65)	-	(65)
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-	-	(268)	268	-
Transakcje z właścicielami:	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji – zarejestrowanie podwyższenia kapitału	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Zmiana kapitału własnego	-	-	-	(333)	3 155	2 822
Na dzień 30 czerwca 2025 roku	6 064	75 410	50 979	2 726	(18 581)	116 598

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za okres od 01.01.2026 roku do 30.06.2026 roku

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	5 285	4 112
Korekty razem	(6 270)	(8 397)
Amortyzacja	6 188	4 963
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(419)	146
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	961	1 833
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(336)	(431)
Zmiana stanu rezerw	163	-
Zmiana stanu zapasów	657	346
Zmiana stanu należności	14 938	(2 574)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego	(27 734)	(10 956)
Podatek dochodowy zapłacony	(843)	(1 241)
Zmiana pozostałych aktywów	155	(483)
Inne korekty	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	(985)	(4 285)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	413	2 866
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	413	2 863
Odsetki otrzymane	-	3
Dywidendy otrzymane	-	-
Spłata udzielonych pożyczek	-	-
Wydatki	2 454	7 712
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 454	7 712
Nabycie inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	-	-
Udzielenie pożyczek	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	(2 041)	(4 846)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	10 304	11 422
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	10 304	11 422
Inne wpływy finansowe	-	-
Wydatki	2 854	10 736
Spłaty kredytów i pożyczek	657	8 212
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 236	688
Odsetki zapłacone	961	1 836
Inne wydatki finansowe	-	-
Wydatki związane z podwyższeniem kapitału	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	7 450	686
Przepływy pieniężne netto, razem	4 424	(8 445)
Środki pieniężne na początek okresu	3 115	13 222
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	419	(146)
Środki pieniężne na koniec okresu	7 958	4 631
Środki pieniężne o ograniczonej dostępności	130	87

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTA 1. INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE SPÓŁKI

Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A. (dalej „Spółka”, „Jednostka”, „ZPC Otmuchów”) powstały w wyniku zawarcia umowy sporządzonej w dniu 28 czerwca 1997 roku, w formie aktu notarialnego, Repertorium A nr 2494/1997 w Kancelarii Notarialnej Hanny Przysup, 48-300 Nysa, ul. Grodzka 7. Spółka powstała z przekształcenia Spółki Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Spółkę Akcyjną.

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

Czas trwania Jednostki jest nieograniczony.

Według statutu Spółki podstawowym przedmiotem działalności są:

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

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

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

ZPC Otmuchów posiada obecnie trzy działające zakłady w następujących lokalizacjach:

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

Akcjonariusze Spółki dominującej posiadający powyżej 5% głosów na dzień 30 czerwca 2026 roku:

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów przypadających z tych akcji	Udział w kapitale zakładowym / ogólnej liczbie głosów
Tornellon Investments sp z o.o.*	20 312 690	66,99%
OFE PZU ŻŁOTA JESIEŃ	4 700 392	15,50%
OFE PKO BP BANKOWY	3 156 306	10,41%
POZOSTALI	2 150 791	7,09%
	30 320 179	100%

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

W okresie śródrocznym nie wystąpiły zmiany w składzie spółki, w tym połączenia, likwidacje oraz uzyskanie kontroli nad jednostkami zależnymi, jak również zaniechanie działalności.

NOTA 2. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO ZARZĄDU

Skład Zarządu Spółki na dzień 01 stycznia 2026 oraz na 30 czerwca 2026 roku przedstawiał się następująco:

- Marcin Kukliński – Prezes Zarządu,
- Monika Butz – Członek Zarządu,
- Arda Nal – Członek Zarządu.

W dniu 2 września 2026 r. Rada Nadzorcza Spółki odwołała z tym samym dniem z funkcji Członka Zarządu Emitenta Pana Arda Nal.

NOTA 3. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI ORAZ KOMITETU AUDYTU

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 01 stycznia 2026 oraz 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawiał się następująco:

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

Na dzień bilansowy tj. 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

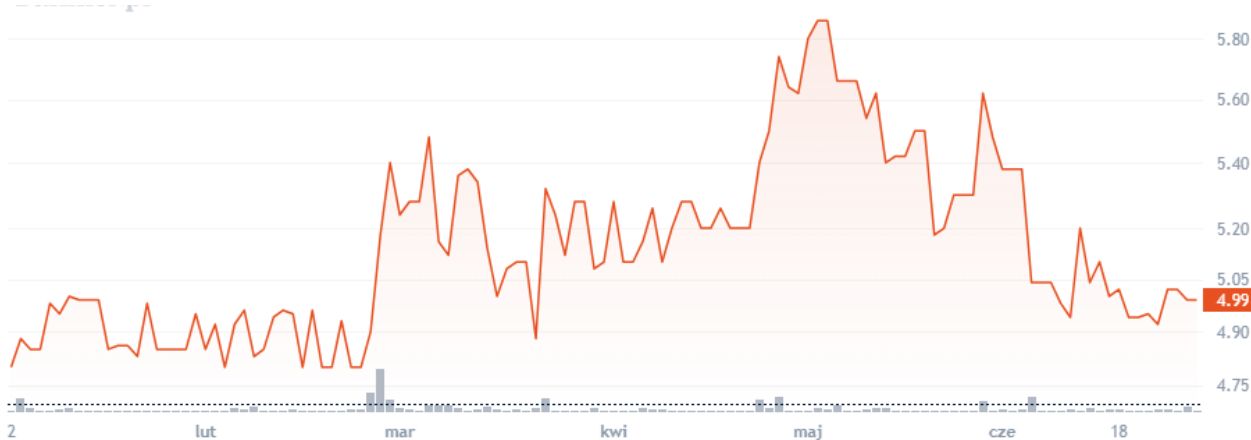
- Tayfun Tekbas – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Maciej Matusiak – Członek Komitetu Audytu,
- Fikret Başar – Członek Komitetu Audytu.

NOTA 4. NOTOWANIA NA RYNKU REGULOWANYM

Informacje ogólne: Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A.
Giełda: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa

Symbol na GPW: OTMUCHOW
Sektor na GPW: Spożywczy

Rys. 1 Notowania akcji ZPC „Otmuchów” na GPW w okresie od 01.01.2026 do 30.06.2026 roku



Źródło: <https://www.bankier.pl/inwestowanie/profile/quote.html?symbol=OTMUCHOW>

NOTA 5. INWESTYCJE W INNE JEDNOSTKI

Na dzień bilansowy Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

JEDNOSTKA ZALEŻNA	UDZIAŁ W GŁOSACH (BEZPOŚREDNIO I POŚREDNIO)	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	METODA KONSOLIDACJI
Przedsiębiorstwo Wyrobów Cukierniczych „Odra” S.A. (dalej PWC Odra S.A.)	72,93%	Wynajem powierzchni biurowych i magazynowych	Pełna

Na dzień 30 czerwca 2026 r. struktura Grupy Kapitałowej Emitenta pozostawała niezmienną w stosunku do stanu opisanego na dzień 31 grudnia 2025 r. W dalszym ciągu obowiązywały skutki transakcji nabycia akcji PWC Odra S.A. przez Tornellon Investments Sp. z o.o.

oraz przeprowadzonego w 2025 r. przymusowego wykupu (squeeze out) akcjonariuszy mniejszościowych. Szczegółowy opis transakcji przeprowadzonych w 2025 r., dotyczących zmian w strukturze akcjonariatu PWC Odra S.A., został przedstawiony w skonsolidowanym raporcie rocznym Grupy Kapitałowej Emitenta za rok obrotowy 2025.

Udział ZPC Otmuchów S.A. w kapitale zakładowym PWC Odra S.A. wynosił 72,54%, natomiast łączny udział ZPC Otmuchów S.A. oraz Tornellon Investments Sp. z o.o. w kapitale zakładowym PWC Odra S.A. wynosił 99,59%. Pozostałe 0,41% akcji nadal nie zostało objęte procesem wykupu ze względu na brak rejestracji części akcjonariuszy w rejestrze akcjonariuszy prowadzonym przez podmiot uprawniony.

Poza powyższym w okresie od 1 stycznia 2026 r. do 30 czerwca 2026 r. nie wystąpiły zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta. W pierwszym półroczu 2026 r. nie miały miejsca emisje ani spłaty dłużnych papierów wartościowych. Na dzień 30 czerwca 2026 r. Zarząd nie identyfikował przesłanek wskazujących na konieczność dokonania odpisów z tytułu utraty wartości udziałów posiadanych w PWC Odra S.A.

Po dniu bilansowym, tj. w dniu 21 lipca 2026 r., Tornellon Investments Sp. z o.o. zbyła na rzecz ZPC Otmuchów S.A. wszystkie posiadane akcje PWC Odra S.A. W wyniku zawartej transakcji ZPC Otmuchów S.A. stała się właścicielem akcji reprezentujących 99,59% kapitału zakładowego PWC Odra S.A. Wpis przedmiotowej transakcji do rejestru akcjonariuszy PWC Odra S.A. został dokonany w dniu 31 sierpnia 2026 r.

NOTA 6. FORMAT ORAZ OGÓLNE ZASADY SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO JEDNOSTKI

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe (dalej „sprawozdanie finansowe”) zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 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. z 2025 roku, poz. 755) przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównawczego, z dostosowaniem okresu porównywalnego. Powyższe zasady zostały opublikowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2025.

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

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

NOTA 6. 1. OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM I DANYMI PORÓWNAWCZYMI DLA PREZENTOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30.06.2026 roku i obejmuje okres 6 miesięcy tj. od dnia 01.01.2026 roku do dnia 30.06.2026 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2025 roku.

Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w zestawieniu zmian w kapitałach własnych oraz w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 01.01.2025 roku do 30.06.2025 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta.

NOTA 6. 2. NOWE I ZMIENIONE STANDARDY I INTERPRETACJE PRZYJĘTE PRZEZ RADĘ MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI

Poniżej zostały przedstawione nowe lub zmienione regulacje MSSF/MSR oraz interpretacje KIMSF, które zostały przyjęte w UE do stosowania i które Grupa zastosowała od 1 stycznia 2026 r.:

- Zmiany do Klasyfikacji i Wyceny Instrumentów Finansowych (Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7) (opublikowano dnia 30 maja 2024 roku) - mający zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później.

Zmiany mają na celu: doprecyzowanie daty ujęcia i zaprzestania ujmowania niektórych aktywów i zobowiązań finansowych, ze zwolnieniem dla niektórych zobowiązań finansowych rozliczanych za pośrednictwem

elektronicznego systemu przekazów pieniężnych; wyjaśnienie i dodanie dalszych wytycznych dotyczących oceny, czy składnik aktywów finansowych spełnia kryteria SPPI; dodanie nowych ujawnień dotyczących niektórych instrumentów, których warunki umowne mogą zmieniać przepływy pieniężne; aktualizacje ujawnienia dotyczące instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (FVOCI).

- Umowy odnoszące się do energii elektrycznej zależnej od czynników naturalnych (Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7) (opublikowano dnia 18 grudnia 2024 r.) - mający zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później

Obecnie wytyczne mogą w pełni nie oddawać wpływu tych umów na wyniki spółki. Aby umożliwić spółkom lepsze odzwierciedlenie tych umów w sprawozdaniu finansowym, Rada wprowadziła zmiany DO MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienia”. Zmiany te obejmują doprecyzowanie stosowania kryterium „własnego użytku”; dozwolenie rachunkowości zabezpieczeń w przypadku, gdy umowy te wykorzystywane są jako instrumenty zabezpieczające; dodanie nowych ujawnień, by umożliwić interesariuszom zrozumienie wpływu tych umów na wyniki finansowe i przepływy pieniężne.

- Coroczne zmiany tom 11 (opublikowany w dniu 18 lipca 2024 r.) - mający zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później

Roczne zmiany MSSF” wprowadzają zmiany do standardów: MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”. Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny.

Zmiany standardów obowiązujące od 1 stycznia 2026 roku nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Poniżej zostały przedstawione nowe lub zmienione regulacje MSSF/MSR oraz interpretacje KIMSF, które zostały już wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zostały zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie według stanu na dzień bilansowy:

- MSSF 18 Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych (opublikowany 9 kwietnia 2024 r.) - mający zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później

Standard ma zastąpić MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i będzie obowiązywał od 1 stycznia 2027 roku. Zmiany w stosunku do zastępowanego standardu dotyczą głównie trzech kwestii: sprawozdania z zysku lub straty, wymaganych ujawnień dotyczących miar wyników oraz kwestii związanych z agregacją i dezagregacją informacji zawartej w sprawozdaniach finansowych.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane/przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, a nie zostały zatwierdzone przez UE:

- MSSF 20 Aktywa regulacyjne i zobowiązania regulacyjne (opublikowany 27 maja 2026 r.) - mający zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2029 roku lub później

MSSF 20 zastępuje MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” i ustanawia kompleksowe zasady ujmowania, wyceny, prezentacji oraz ujawniania aktywów i zobowiązań regulacyjnych. Standard ma na celu zapewnienie użytkownikom sprawozdań finansowych bardziej użytecznych informacji o wpływie regulacji cen na sytuację finansową, wyniki finansowe oraz przyszłe przepływy pieniężne jednostek prowadzących działalność regulowaną.

- MSSF 19 Jednostki zależne niepodlegające odpowiedzialności publicznej: Ujawnianie informacji (opublikowany 9 maja 2024 r.) - mający zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później

Nowy standard wprowadza uproszczone i ograniczone wymogi w zakresie ujmowania informacji. W rezultacie, kwalifikująca się jednostka zależna stosuje wymogi innych standardów rachunkowości MSSF z wyjątkiem wymogów dotyczących ujawniania informacji określonych w MSSF 19. Uprawnione jednostki zależne stanowią jednostki, które nie podlegają tzw. odpowiedzialności publicznej (ang. „public accountability”) zdefiniowanej w nowym standardzie. Ponadto, MSSF19 wymaga, aby naj-wyższa lub pośrednia jednostka dominująca w stosunku do tej jednostki, sporządzała publicznie dostępne skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF.

- Zmiany do MSSF 19 Jednostki zależne niepodlegające publicznej odpowiedzialności: ujawnianie informacji (opublikowane 21 sierpnia 2025 r.) – mający zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.

Zmiany wprowadzają wymóg ujawniania informacji o stopniu „niepodległości” spółek zależnych od spółki dominującej, a nie tylko ich stosunku do MSSF. Standard nie nakłada na jednostki obowiązku stosowania wymogów w zakresie ujmowania i wyceny, lecz stanowi dla nich zachętę do robienia tego, aby pomóc ich użytkownikom rachunkowości.

- Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Przeliczanie na walutę prezentacji w warunkach hiperinflacji (opublikowane 13 listopada 2025 r.) – mający zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.

Zmiany wyjaśniają, w jaki sposób jednostki powinny przeliczać sprawozdania finansowe z waluty gospodarki niehiperinflacyjnej na walutę prezentacji hiperinflacyjną, tj.

- gdy jednostka przelicza kwoty z waluty funkcjonalnej, która jest walutą gospodarki niehiperinflacyjnej, na walutę prezentacji, która jest walutą gospodarki hiperinflacyjnej, jednostka przelicza te kwoty, w tym dane porównawcze, stosując kurs zamknięcia obowiązujący na dzień sporządzenia najnowszego sprawozdania z sytuacji finansowej,

- gdy waluta prezentacji jednostki przestaje być walutą hiperinflacyjną, a walutą funkcjonalną jednostki pozostaje waluta gospodarki niehiperinflacyjnej, jednostka stosuje prospektywnie obecnie obowiązujące wymogi MSR 21 w takich przypadkach, bez konieczności przekształcania danych porównawczych.

- Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach – opcja wyceny w wartości godziwej (opublikowane 26 czerwca 2026 r.) – mający zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później.

Zmiany doprecyzowują zakres jednostek uprawnionych do stosowania opcji wyceny inwestycji w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia według wartości godziwej przez wynik finansowy, zamiast stosowania metody praw własności. W szczególności wyjaśniono, że pojęcie „podobnych jednostek” obejmuje jednostki, których podstawowa działalność polega na inwestowaniu w określone rodzaje aktywów, zgodnie z kryteriami wskazanymi w paragrafie 49(a) MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”. Doprecyzowanie dotyczy opcji przewidzianej w paragrafach 18–19 MSR 28, z której mogą korzystać m.in. organizacje venture capital, fundusze inwestycyjne i fundusze powiernicze oraz jednostki o zbliżonym profilu działalności.

.

Ponadto:

- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania wstępnej wersji standardu (opublikowanego dnia 30 stycznia 2014 r.) przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Spółka analizuje obecnie potencjalny wpływ MSSF 18 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Pozostałe wyżej wymienione standardy oraz zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

NOTA 7. KOREKTY POPRZEDNICH OKRESÓW

Korekty okresów poprzednich nie wystąpiły. Spółka dokonała przekształcenia danych porównawczych związanych z działalnością zaniechana opisaną w nocie 45

NOTA 8. TRANSAKcje W WALUCIE OBCEJ

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w polskich złotych („PLN”), które stanowią walutę funkcjonalną Spółki.

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Różnice kursowe ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych stanowiących koszty finansowania zewnętrznego, które dotyczą aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania operacyjnego i które włącza się do tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych,
- różnic kursowych wynikających z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Kursy walut przyjęte do wyceny bilansowej na dzień 30.06.2026 roku Jednostka przyjęła zgodnie z tabelą nr 124/A/NBP/2026, na dzień 30.06.2025 roku – z tabelą NBP 124/A/NBP/2025, a na dzień 31.12.2025 roku – z tabelą 251/A/NBP/2025.

WALUTA	30 CZERWIEC 2026 ROKU	30 CZERWIEC 2025 ROKU	31 GRUDZIEŃ 2025 ROKU
EUR	4,2963	4,2419	4,2267
USD	3,7708	3,6164	3,6016
GBP	4,9887	4,9546	4,8399

NOTA 9. SZACUNKI ZARZĄDU

Na potrzeby niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd dokonał szacunków i założeń do wycen aktywów i pasywów z należytą starannością. Znajdują się one w informacjach dodatkowych oraz wyjaśnieniach do niniejszego sprawozdania finansowego. Wszystkie przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, które były dostępne na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, a rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają okresowej i cyklicznej weryfikacji.

Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany lub odpowiednio w okresach bieżącym i przyszłym, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Spółka weryfikuje okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego.

Główne szacunki dotyczą, między innymi, utworzonych rezerw (w tym tych dotyczących świadczeń pracowniczych i przewidywanych zobowiązań), odpisów aktualizujących, rozliczeń międzyokresowych, przyjętych stawek amortyzacyjnych oraz podatku odroczonego.

Szacunki dotyczące świadczeń pracowniczych oraz rezerw na odprawy emerytalne i podobne są prezentowane jako aktualna wartość świadczeń oraz rezerw i zależą od wielu czynników, które są ustalane metodami aktuarialnymi. Założenia stosowane przy ustalaniu kosztu netto (dochodu) dla emerytur obejmują stopę dyskontową. Wszelkie zmiany tych założeń będą miały wpływ na wartość zobowiązań emerytalnych.

Szacunki rezerw na przewidywane zobowiązania z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej prawdopodobny i możliwy do oszacowania wpływ środków pieniężnych niezbędnych do wypełniania oszacowanego zobowiązania na dzień bilansowy.

Nie dokonano zmian co do podejścia szacowania kwot rezerw, natomiast na dzień 30.06.2026 roku dokonano wyliczenia rezerwy emerytalnej zgodnie z aktualizacją założeń opisaną w notcie 29.

W sprawozdaniach finansowych nie wystąpiły zdarzenie o charakterze nietypowym, które spółka prezentowałaby jako normalizacja.

NOTA 10. SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ

Spółka ZPC Otmuchów S.A. funkcjonuje w branży spożywczej, która charakteryzuje się okresowymi wahaniami popytu, wynikającymi zarówno z sezonowych preferencji konsumentów, jak i z cyklu wydarzeń handlowych oraz świątecznych. W segmencie słodczy, w szczególności wyrobów żelkowych, sezonowość znajduje odzwierciedlenie w zmianach poziomu sprzedaży w ciągu roku.

Wzrost popytu na produkty żelkowe obserwowany jest przede wszystkim w okresach związanych z wydarzeniami o charakterze konsumpcyjnym i prezentowym, takimi jak Święta Bożego Narodzenia, Mikołajki, Wielkanoc, Halloween czy Dzień Dziecka. Dodatkowo sprzedaż wspierana jest przez sezonowe akcje promocyjne realizowane przez sieci handlowe, które stanowią istotny kanał dystrybucji produktów Spółki.

W miesiącach o mniejszej intensywności działań promocyjnych oraz w okresach pomiędzy głównymi wydarzeniami handlowymi poziom sprzedaży może ulegać przejściowym spadkom. Jednocześnie produkty żelkowe cechują się relatywnie bardziej stabilnym poziomem konsumpcji w ciągu roku niż niektóre inne kategorie słodczy, co ogranicza skalę sezonowych wahań popytu.

Zjawisko to znajduje odzwierciedlenie w przychodach Emitenta, które wykazują okresowe fluktuacje zależne od harmonogramu akcji sprzedażowych, sezonowych kampanii marketingowych oraz zachowań konsumentów. Z tego względu Spółka musi elastycznie zarządzać swoimi zapasami oraz strategiami marketingowymi, aby skutecznie reagować na zmieniający się popyt.

Dodatkowo sezonowość wpływa na planowanie produkcji oraz logistyki, co wiąże się z koniecznością dostosowywania działań do przewidywanych zmian sprzedaży w różnych okresach roku. Dzięki odpowiedniemu planowaniu Spółka jest w stanie efektywnie wykorzystywać moce produkcyjne oraz zapewniać terminową realizację zamówień swoich klientów.

NOTA 11. INFORMACJA DOTYCZĄCA SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

Zgodnie z postanowieniami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 8 Segmenty operacyjne Spółka nie prezentuje segmentów operacyjnych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym. Dodatkowo zgodnie z przywołanym standardem w sprawozdaniu skonsolidowanym znajduje się prezentacja skonsolidowanych segmentów operacyjnych nota 10.

NOTA 12. INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH KLIENTÓW

Spółka ZPC Otmuchów realizuje sprzedaż swoich produktów głównie do klientów eksportowych oraz krajowych sieci handlowych, co stanowi istotny filar jej działalności.

W I półroczu 2026 roku największy krajowy klient Spółki, Jeronimo Martins Polska S.A., stanowił 16% przychodów ze sprzedaży, co oznacza istotny spadek w porównaniu do I półrocza 2025, kiedy to udział tego klienta wynosił 27%. Spadek ten wynika przede wszystkim z ograniczenia portfolio produktowego sprzedawanego do klienta, w tym wycofania produktów oblewanych czekoladą (galanteria, mleczko). Niemniej jednak Jeronimo Martins Polska S.A. nadal pozostaje kluczowym partnerem handlowym, a Spółka kontynuuje współpracę z tą siecią, dostarczając jej szeroki asortyment wyrobów.

Równocześnie Spółka realizuje znaczną część swojej sprzedaży na rynkach zagranicznych, a jednym z głównych międzynarodowych partnerów jest firma Procter & Gamble. W I półroczu 2026 roku udział tej firmy w przychodach Spółki wyniósł 20%, co stanowi spadek w porównaniu do 22% w I półroczu 2025 roku. Procter & Gamble pozostaje jednym z kluczowych klientów Spółki, a współpraca z tym globalnym koncernem wciąż odgrywa ważną rolę w dalszym rozwoju sprzedaży eksportowej. Spółka planuje dalszy rozwój współpracy z tym klientem, szczególnie w kontekście poszerzającej się oferty produktowej i rosnącego zapotrzebowania na słodycze.

Do kluczowych klientów zagranicznych należy również Kervan Gida UK, dla którego udział w sprzedaży wzrósł z 11% w I półroczu 2025 roku do 17% w I półroczu 2026 r

Głównym segmentem generującym przychody Spółki jest segment słodczy, przede wszystkim żelki, które cieszą się dużym zainteresowaniem zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym. Sprzedaż tych wyrobów stanowi dominującą część przychodów realizowanych przez Spółkę, a jej oferta produktowa jest dostosowana do zróżnicowanych potrzeb klientów. Dzięki temu Spółka utrzymuje stabilną pozycję na rynku, równocześnie poszerzając swoją bazę klientów o nowe, perspektywiczne rynki.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NOTA 13. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	30.06.2026	31.12.2025
Inne wartości niematerialne (oprogramowanie komputerowe)	342	370
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	-	10
RAZEM	342	380

Wszystkie wartości niematerialne i prawne są własnością spółki, żadne nie są używane na podstawie najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu. Na wartościach niematerialnych i prawnych nie ustanowiono zabezpieczeń.

Na dzień 30.06.2026 roku Spółka nie posiadała zawartych umów zobowiązujących ją do zakupu wartości niematerialnych. W okresie porównawczym 2025 r. Spółka również nie posiadała takich umów.

NOTA 14. ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP

Stan na	30.06.2026			
ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP RODZAJOWYCH (poza wartościami niematerialnymi w toku wytwarzania)	Nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne (oprogramowanie komputerowe)	wartości niematerialne w toku wytwarzania	pozostałe wartości niematerialne razem
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	1 233	6 293	10	7 536
zwiększenia	-	69	-	69
Nabywanie	-	69	-	69
Inne	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	-
zbycie	-	-	-	-
Transfer	-	-	-	-
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	1 233	6 362	10	7 605
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	1 233	5 923	-	7 156
amortyzacja za okres	-	97	-	97
zwiększenia	-	97	-	97
amortyzacja okresu bieżącego	-	97	-	97
zmniejszenia	-	-	-	-
zbycie	-	-	-	-
skumulowana amortyzacja na koniec okresu	1 233	6 020	-	7 253
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	10	10
wartość netto pozostałych wartości niematerialnych na koniec okresu	-	342	-	342

Stan na	31.12.2025			
ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP RODZAJOWYCH (poza wartościami niematerialnymi w toku wytwarzania)	Nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości	Inne wartości niematerialne (oprogramowanie komputerowe)	wartości niematerialne w toku wytwarzania	pozostałe wartości niematerialne razem
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	5 798	6 197	10	12 005
zwiększenia	-	112	-	112
nabywanie	-	-	-	-
Przyjęcie do ewidencji WNIP	-	112	-	112
zmniejszenia	4 565	16	-	4 581
sprzedaż	4565	16	-	4 581
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	1 233	6 293	10	7 536
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	5 798	5 761	-	11 559
amortyzacja za okres	-	170	-	170
zwiększenia	-	170	-	170
amortyzacja okresu bieżącego	-	170	-	170
zmniejszenia	4 565	8	-	4 573
sprzedaż	4565	8	-	4 573
skumulowana amortyzacja na koniec okresu	1 233	5 923	-	7 156
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-
wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	370	10	380

NOTA 15. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	Wartość na dzień bilansowy	
	30.06.2026	31.12.2025
a) środki trwałe, w tym:	105 277	108 561
grunty	2 395	2 407
budynki i budowle	48 632	49 955
urządzenia techniczne i maszyny	48 351	49 554
środki transportu	1 691	2 021
inne środki trwałe	4 208	4 624
b) środki trwałe w budowie w tym:	1 950	2 871
Rzeczowe aktywa trwałe	107 227	111 432

Na dzień 30 czerwca 2026 r. wartość rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 107 227 tys. PLN i była niższa w porównaniu do stanu na koniec 2025 r., który wynosił 111 432 tys. PLN. Spółka przeprowadziła weryfikację i przegląd techniczny posiadanych środków trwałych. W wyniku przeprowadzonej analizy zidentyfikowano składniki majątku całkowicie zużyte technicznie oraz takie, których dalsza naprawa i konserwacja byłyby ekonomicznie nieuzasadnione. W związku z tym dokonano likwidacji całkowicie umorzonych, zużytych fizycznie oraz niesprawnych składników majątku. W pierwszej połowie 2026 roku odnotowano spadek wartości środków trwałych w budowie. Zmiana ta wynikała przede wszystkim z zakończenia i rozliczenia realizowanych zadań inwestycyjnych oraz niższego poziomu bieżących nakładów inwestycyjnych w porównaniu do 2025 roku.

Na dzień 30.06.2026 roku Spółka posiadała zawarte umowy zobowiązujące ją do zakupu środków trwałych w kwocie ok. 552 tys PLN (dotyczące umów na zakup maszyn i urządzeń), w okresie porównywalnym, tj. na dzień 31.12.2025 roku w kwocie 916 tys. PLN.

Wartość zabezpieczeń ustanowionych na majątku Spółki w prezentowanych powyżej okresach została przedstawiona w notcie objaśniającej nr 51.

NOTA 16. ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH

Stan na	30.06.2026						
ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH	GRUNTY	BUDYNKI I BUDOWLE	URZĄDZENIA TECHNICZNE I MASZYNY	ŚRODKI TRANSPORTU	POZOSTAŁE ŚRODKI TRWAŁE	ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE	ŚRODKI TRWAŁE RAZEM
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	2 576	77 651	98 586	7 107	11 399	3 410	200 729
zwiększenia		49	2 657	70	48	2 130	4 954
nabycie	-	49	2 657	-	48	2 130	4 884
inne leasing	-	-	-	70	-	-	70
przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	5	656	100	1 454	3 051	5 266
zbycie	-	-	-	-	-	-	-
likwidacja	-	-	656	100	1 454	-	2 210
przemieszczenie wewnętrzne	-	5	-	-	-	3 051	3 056
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 576	77 695	100 587	7 077	9 993	2 489	200 417
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	169	27 696	48 671	5 086	6 743	-	88 365
zwiększenia	12	1 373	3 860	386	461	-	6 092
amortyzacja okresu bieżącego	12	1 373	3 860	386	461	-	6 092
transfery	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	6	656	86	1 451	-	2 199
sprzedaż	-	-	-	-	-	-	-
likwidacja	-	-	656	86	1 451	-	2 193
inne	-	6	-	-	-	-	6
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	181	29 063	51 875	5 386	5 753	-	92 258
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	361	-	32	539	932
Rozwiązanie	-	-	-	-	-	-	-
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	361	-	32	539	932
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2 395	48 632	48 351	1 691	4 208	1 950	107 227

W tabeli zaprezentowano środki trwałe własne i będące przedmiotem umów leasingu, najmu i PWUG.

Stan na	31.12.2025						
ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH	GRUNTY	BUDYNKI I BUDOWLE	URZĄDZENIA TECHNICZNE I MASZYNY	ŚRODKI TRANSPORTU	POZOSTAŁE ŚRODKI TRWAŁE	ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE	ŚRODKI TRWAŁE, RAZEM
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	2 576	75 607	76 993	7 771	11 009	36 181	210 137
zwiększenia	-	2 769	35 457	395	727	14 564	53 912
nabycie	-	2 769	29 942	200	727	14 564	48 202
inne leasing	-	-	5 515	195	-	-	5 710
zmniejszenia	-	725	13 864	1 059	337	47 335	63 320
zbycie	-	613	9 209	140	213	-	10 175
likwidacja	-	112	1 764	919	109	-	2 904
inne	-	-	2 891	-	15	-	2 906
Przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	47 335	47 335
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 576	77 651	98 586	7 107	11 399	3 410	200 729
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	146	25 523	48 670	5 140	6 019	-	85 498
zwiększenia	23	2 678	6 078	824	962	-	10 565
amortyzacja okresu bieżącego	23	2 678	6 078	824	962	-	10 565
zmniejszenia	-	505	6 077	878	238	-	7 698
sprzedaż	-	365	3 200	140	167	-	3 872
likwidacja	-	70	437	738	71	-	1 316
inne	-	70	2 440	-	-	-	2 510
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	169	27 696	48 671	5 086	6 743	-	88 365
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	523	-	32	547	1 102
zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenie – przemieszczenie aktywa przeznaczone do sprzedaży **	-	-	-	-	-	-	-
wykorzystanie	-	-	74	-	-	-	74
inne	-	-	88	-	-	8	96
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	361	-	32	539	932
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2 407	49 955	49 554	2 021	4 624	2 871	111 432

W tabeli zaprezentowano środki trwałe własne i będące przedmiotem umów leasingu, najmu i PWUG.

NOTA 17. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Nieruchomości inwestycyjne zlokalizowane w Gorzyczkach to grunty i posadowione na nim zespoły budynków o łącznej wartości netto na dzień bilansowy 1 810 tys. zł. Nieruchomości inwestycyjne w Otmuchowie obejmują również grunt i posadowione na nim budynki o łącznej wartości netto na dzień bilansowy 461 tys. zł.

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	30.06.2026	31.12.2025
Wartość brutto	7 838	7 989
Zwiększenia	-	13
Transfer	-	13
Zmniejszenia:	5 567	5 732
Umorzenie	1 242	1 242
Odpis z tytułu utraty wartości	4 325	4 325
Inne	-	165
Stan na koniec okresu	2 271	2 270

Na moment nabycia Spółka wycenia nieruchomości inwestycyjne według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Przy początkowej wycenie uwzględnia się wszelkie koszty bezpośrednio związane z przeprowadzoną transakcją. Wycena na dzień bilansowy nieruchomości inwestycyjnych uwzględnia ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszone o skumulowaną amortyzację oraz skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Okres, metoda amortyzacji oraz odpis z tytułu utraty nieruchomości inwestycyjnej podlegają weryfikacji wg. takich samych zasad jak środki trwałe, które zostały zaprezentowane w notcie 15.

W 2026 i 2025 r nieruchomości te nie były przedmiotem wynajmu i nie przynosiły przychodów z tego tytułu. Spółka nie ponosiła kosztów operacyjnych związanych z eksploatacją i działalnością gospodarczą.

Na dzień 30.06.2026 nie występują żadne ograniczenia w zakresie zbywalności nieruchomości. W 2026 nie wystąpiło zwiększenie wartości brutto nieruchomości inwestycyjnych a także w zakresie amortyzacji i w wartości odpisów z tytułu utraty wartości. W 2025 r. dokonano wyłączenia z nieruchomości inwestycyjnych zbiorników na kwotę 137 tys. netto (wartość brutto 165 tys. PLN i dotychczasowe umorzenie 28 tys. PLN) które wykorzystane zostały w podstawowej działalności Spółki. Dokonano również aktualizacji wartości brutto nieruchomości inwestycyjnej w Otmuchowie na kwotę 13 tys. PLN

Spółka nie zawarła żadnych umów zobowiązujących do zakupu, wybudowania lub dostosowania nieruchomości inwestycyjnych ani do ulepszeń.

Wartość godziwa wyżej wskazanych nieruchomości inwestycyjnych wynikająca z posiadanych operatów szacunkowych przekracza wartość bilansową nieruchomości inwestycyjnych na dzień bilansowy.

NOTA 18. INWESTYCJE W UDZIAŁY I AKCJE

NAZWA JEDNOSTKI	30.06.2026	31.12.2025
PWC Odra S.A.	19 096	19 096
RAZEM	19 096	19 096

Zarząd Spółki nie zidentyfikował przesłanek wskazujących na utratę wartości inwestycji w akcje PWC ODRA. Zgodnie z obowiązującymi przepisami, Spółka regularnie przeprowadza testy na utratę wartości inwestycji, które polegają na analizie czy wartość rynkowa danej inwestycji jest niższa niż jej wartość księgowa, a także czy istnieją jakiegokolwiek zmiany w otoczeniu rynkowym, które mogłyby wskazywać na utratę wartości. W przypadku inwestycji w akcje PWC ODRA, Zarząd przeanalizował wszystkie dostępne dane finansowe oraz sytuację rynkową i nie stwierdził żadnych przesłanek do dokonania odpisu z tytułu utraty wartości.

W związku z tym, że Spółka w bieżącym okresie nie dokonała rozwiązania ani zawiązania odpisu aktualizującego w zakresie akcji PWC Odra S.A. wartość brutto inwestycji w akcje PWC na 30.06.2026 wyniosła 48 792 tys. PLN a odpis aktualizujący 29 696 tys. PLN. Wartość netto przedstawia powyższa tabela. Udział Spółki w kapitale PWC ODRA na dzień 30.06.2026 r. wynosił 72,54%, aktywa netto PWC ODRA S.A. na wskazany dzień wynosiły 42,7 mln. PLN

W dniu 21 lipca 2026 r Tornellon Investments Sp. z o.o. zbyło na rzecz ZPC Otmuchów S.A. wszystkie posiadane akcje PWC Odra S.A. w związku z tym udział ZPC Otmuchów S.A. w kapitale zakładowym PWC ODRA S.A. w wyniku tej transakcji zwiększył się do 99,59% - szerzej zostało to opisane w notcie 5

NOTA 19. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE UJEMNYMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spowodowane ujemnymi różnicami przejściowymi,	Bilans na		Wpływ na wynik za okres kończący się
	30.06.2026	31.12.2025	
Z tytułu:			
Rezerw na koszty wynagrodzeń i pochodne (w tym: premie, nagrody jubileuszowe, wynagrodzenia bezosobowe)	153	132	21
Rezerw na odprawy emerytalne	124	92	32
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	436	422	14
Rezerwy na roszczenia sporne	-	-	-
Rezerwy na koszty usług obcych	331	93	238
Odpisów aktualizujących należności, zapasy	265	302	(37)
Odsetek od pożyczek i kredytów	14	26	(12)
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	1 687	1 687	-
Strat podatkowych	-	-	-
Pozostałe	158	639	(481)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem	3 168	3 393	(225)
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tyt. odroczonego podatku dochodowego	(442)	(423)	(19)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem	2 726	2 970	(244)

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spowodowane ujemnymi różnicami przejściowymi	Bilans na		Wpływ na wynik za okres kończący się
	30.06.2025	31.12.2024	
Z tytułu:			
Rezerw na koszty wynagrodzeń i pochodne (w tym: premie, nagrody jubileuszowe, wynagrodzenia bezosobowe)	85	114	(29)
Rezerw na odprawy emerytalne	100	100	-
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	594	397	197
Rezerwy na roszczenia sporne	-	-	-
Rezerwy na koszty usług obcych	251	217	34
Odpisów aktualizujących należności i zapasów	292	312	(20)
Odsetek od pożyczek i kredytów	-	-	-
Odpis aktualizujący aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	1 701	1 701	-
Strat podatkowych	-	-	-
Pozostałe	286	452	(166)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem	3 309	3 293	16
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tyt. odroczonego podatku dochodowego	(491)	(427)	(64)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem	2 818	2 866	(48)

NOTA 20. UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE, STRATY PODATKOWE, NIEWYKORZYSTANE ULGI PODATKOWE, OD KTÓRYCH NIE ZOSTAŁY UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Spółka nie utworzyła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dla odpisu z tytułu utraty wartości inwestycji w akcje PWC Odra S.A., gdyż jego wykorzystanie mogłoby nastąpić jedynie w drodze sprzedaży posiadanych akcji. Emitent nie planuje sprzedaży ww. akcji w dającej się przewidzieć przyszłości.

NOTA 21. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

W okresie sprawozdawczym krótkoterminowe pozostałe aktywa finansowe dotyczyły wyceny opcji waniliowej, stanowiącej zabezpieczenie przepływów pieniężnych na kwotę 214 tys. PLN. W okresie porównawczym wystąpiły pozostałe aktywa finansowe związane również z wycena opcji waniliowej, kwalifikowane jako długoterminowe na wartość 161 tys. PLN.

NOTA 22. ZAPASY

ZAPASY	30.06.2026	31.12.2025
Materiały	15 268	15 133
Produkty i produkty w toku	3 908	4 199
Produkty gotowe	11 971	11 072
Towary	683	2 276
Razem, brutto	31 830	32 680
Odpisy aktualizujące zapasy	1 326	1 519
materiały	218	447
produkty gotowe	1 103	967
towary	5	105
Razem netto	30 504	31 161

Spółka nie rzadziej niż raz na kwartał dokonuje weryfikacji zapasów i w odniesieniu do wartości bilansowej dokonuje odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Podstawą dokonywania odpisów aktualizujących wartość towarów i wyrobów gotowych jest termin ich przydatności. W przypadku zbliżającego się terminu przydatności Spółka obniża ceny towarów i wyrobów gotowych celem szybszego ich sprzedania.

Podstawą dokonywania odpisów aktualizujących wartość materiałów jest termin ich przydatności (dla surowców) oraz okres zalegania (dla opakowań i pozostałych materiałów o nieokreślonym okresie przydatności). Utratę wartości zapasów określa dział technologiczny oraz marketingowy. Decyzje ostateczną o aktualizacji wartości zapasów podejmuje kierownictwo Spółki.

Na dzień 30.06.2026 po weryfikacji i analizie zapasów dokonano aktualizacji odpisu. W badanym okresie w porównaniu do poprzedniego dokonano rozwiązania odpisu aktualizującego materiały o 229 tys. PLN, zwiększono odpis aktualizujący dotyczący wyrobów gotowych o 136 tys. PLN oraz dokonano rozwiązania odpisów aktualizujących towary o kwotę 101 tys. PLN. Odpisy zwiększające dotyczyły wyroby gotowe w związku z zakończonymi projektami i współpracą w danym asortymencie. Natomiast dokonano rozwiązania odpisu w zakresie towarów oraz materiałów, dla których dokonano likwidacji z uwagi na brak wykorzystania i niezdatność do procesu produkcji.

Zabezpieczenie na własnych zapasach na rzecz banku ING Bank Śląski S.A. wynoszą 24 000 tys. zł.

Zmiany odpisu aktualizującego wartość zapasów przedstawia poniższa tabela.

Odpisy aktualizujące	od 01.01.2026 do 30.06.2026	od 01.01.2025 do 31.12.2025
Odpisy aktualizujący wartość zapasów na początek okresu	1 520	1 569
Utworzenie odpisu aktualizującego wartość zapasów	585	828
Wykorzystanie odpisu aktualizującego wartość zapasów	778	878
Odpis aktualizujący wartość zapasów na koniec okresu	1 327	1 519

Wartość zabezpieczeń ustanowionych na majątku Spółki w prezentowanych powyżej okresach została przedstawiona w nocie objaśniającej nr 51.

NOTA 23. POŻYCZKI

Spółka na dzień 30 czerwca 2026 r. oraz na dzień 31 grudnia 2025 r. nie posiadała udzielonych pożyczek.

NOTA 24. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	30.06.2026	31.12.2025
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	26 801	42 040
- należności dochodzone na drodze sądowej	68	68
- terminowe	21 937	31 026
do 1 miesiąca	11 937	23 626
od 1 do 3 miesięcy	10 000	5 985
od 3 do 6 miesięcy	-	1 415
od 6 miesięcy do roku	-	-
- przeterminowane	4 796	10 946
- do roku	4 513	10 601
do 1 miesiąca	1 861	8 781
od 1 do 3 miesięcy	1 453	1 722
od 3 do 6 miesięcy	1 020	75
od 6 miesięcy do roku	179	23
- powyżej roku	283	345
Należności z tytułu dostaw i usług brutto, razem	26 801	42 040
Odpisy aktualizujące wartość należności	68	68
Należności z tytułu dostaw i usług netto, razem	26 733	41 972

Na dzień 30 czerwca 2026 roku należności z tytułu dostaw i usług, objęte odpisem aktualizującym wynosiły 68 tys. zł. Spółka tworzy odpisy z powodu pogorszenia się struktury wiekowej należności oraz pogorszenia sytuacji finansowej dłużników. Odwrócenie odpisów aktualizujących należności następuje głównie z powodu spłaty, kompensaty lub zakończenia postępowania windykacyjnego i uzyskania odszkodowania od ubezpieczyciela do należności objętych odpisem w poprzednich okresach.

W przypadku, gdy ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacząco wzrasta od momentu początkowego ujęcia, Spółka dokonuje wyceny odpisu na oczekiwane straty kredytowe w wysokości równej oczekiwanym stratom kredytowym przez cały okres życia tego instrumentu finansowego. W sytuacji, gdy ryzyko kredytowe nie wzrasta znacząco od momentu początkowego ujęcia, Grupa dokonuje wyceny odpisu na oczekiwane straty kredytowe w kwocie odpowiadającej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym.

Biorąc pod uwagę, że należności handlowe Spółki nie zawiera istotnego komponentu finansowania, odpisy na utratę wartości tych należności są obliczane na podstawie oczekiwanych strat kredytowych przez cały okres życia instrumentu finansowego. Oczekiwane straty kredytowe są szacowane w sposób uwzględniający:

- nieobciążoną i ważoną prawdopodobieństwem kwotę, która ustalana jest w wyniku oceny możliwych scenariuszy wyników,
- wartość pieniądza w czasie,
- racjonalne oraz dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań informacje na dzień sprawozdawczy, obejmujące przeszłe zdarzenia, aktualne warunki oraz prognozy dotyczące przyszłych warunków gospodarczych.

Spółka szacuje oczekiwane straty kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług stosując zarówno podejście indywidualne, jak i wskaźnikowe, oparte na historycznych danych dotyczących spłacalności należności.

Odpis na należności jest obliczany na podstawie wzoru: $EAD \times LGD \times PD$, gdzie:

- EAD (Exposure at Default) – ekspozycja na dzień sprawozdawczy,
- LGD (Loss Given Default) – wskaźnik strat związanych z należnościami przeterminowanymi,
- PD (Probability of Default) – prawdopodobieństwo znaczącego przeterminowania zobowiązania.

W przypadku należności, dla których uznano znaczące przeterminowanie (uznano niewykonanie zobowiązania), PD wynosi 1. Zwykle okres przeterminowania uznawany za „znaczący” to czas powyżej 3 miesięcy, chyba że istnieją dodatkowe dowody, które sugerują konieczność wydłużenia tego okresu. Wskaźnik straty należności przeterminowanych (LGD) jest ustalany na podstawie oczekiwanego odzysku, który jest dyskontowany, zgodnie z formułą: $1 - \text{oczekiwany odzysk} \times \text{współczynnik dyskontujący}$. PD jest określane na podstawie historycznego rozkładu przeterminowania należności, tzn. stosunku należności przeterminowanych do całkowitej wartości należności na początku okresu odniesienia.

Spółka dokonuje regularnego przeglądu stosowanej metodologii oraz założeń wykorzystywanych do szacowania oczekiwanych strat kredytowych, celem zminimalizowania wszelkich różnic pomiędzy szacunkami a rzeczywistymi wynikami dotyczącymi strat kredytowych.

Na dzień bilansowy, Spółka nie ujęła odpisów na oczekiwane straty kredytowe w swoich księgach rachunkowych, kierując się istotnością wynikającą z przeprowadzonej kalkulacji.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	30.06.2026	31.12.2025
Odpis aktualizujący początek okresu:	68	72
Zwiększenie	-	-
Wykorzystanie	-	4
Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie odpisu)	-	-
Odpis aktualizujący na koniec okresu	68	68

Spółka tworzy odpisy aktualizujące na należności, kiedy uznaje, że istnieje prawdopodobieństwo niewypłacalności kontrahenta. W roku 2026 Spółka nie utworzyła nowych odpisów aktualizujących z tytułu dostaw i usług.

W okresie porównywalnym Spółka nie utworzyła nowych odpisów aktualizujących dla należności z tytułu dostaw, natomiast dokonała rozwiązania odpisów w związku z wykorzystaniem na kwotę 4 tys. PLN.

Spółka dodatkowo ogranicza ryzyko spłaty należności z tytułu dostaw i usług poprzez ubezpieczanie ryzyka niewypłacalności odbiorców.

NOTA 25. NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE

NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	30.06.2026	31.12.2025
Należności pozostałe, w tym:	513	556
Należności publiczno-prawne, bez podatku bieżącego	451	514
Należności inwestycyjne	-	-
Należności pozostałe (w tym zaliczki na środki trwałe, zapasy, dostawy)	62	42
Należności pozostałe brutto, razem	513	556
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
Należności pozostałe netto, razem	513	556
- w tym od jednostek powiązanych	-	-

NALEŻNOŚĆ Z TYTUŁU PODATKU BIEŻĄCEGO	30.06.2026	31.12.2025
podatek dochodowy	-	29

Na pozostałych należnościach w prezentowanych okresach Spółka nie ustanawiała zabezpieczeń.

NOTA 26. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

W sprawozdaniu finansowym za pierwsze półrocze 2026 r. wykazano aktywa przeznaczone do sprzedaży, które zostały sklasyfikowane zgodnie z wymogami MSSF 5.

W sprawozdaniu finansowym na 30.06.2026 r. Spółka wykazała aktywa przeznaczone do sprzedaży, sklasyfikowane zgodnie z wymogami MSSF 5. Obejmują one maszyny i urządzenia, które nie są wykorzystywane w bieżącej działalności operacyjnej i dla których podjęto decyzję o zbyciu w najbliższym okresie.

Decyzja o przeznaczeniu ich do sprzedaży była wynikiem analizy działalności operacyjnej Spółki oraz działań mających na celu optymalizację struktury majątku. Proces sprzedaży części aktywów jest w toku, a Spółka zakłada jego zakończenie w ciągu kilku miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa zaklasyfikowane do tej kategorii na dzień 30.06.2026 r., związane z segmentem produkcji śniadaniowej, chrupek i mleczka (zgodnie z MSSF 8), zostały częściowo sprzedane. Wartości brutto sprzedanych w pierwszym półroczu 2026 roku składników majątkowych to 3 679 tys. PLN, przy umorzeniu na poziomie 3 607 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2026 r. wartość brutto maszyn i urządzeń przeznaczonych do sprzedaży wynosiła 7 095 tys. PLN, natomiast odpis aktualizujący (dokonany w latach ubiegłych) 3 620 tys. PLN. Wartość bilansowa tych aktywów wyniosła 3 475 tys. PLN.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży wyceniane są w niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej oraz wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. Na dzień bilansowy Spółka nie zidentyfikowała konieczności dokonania dodatkowych odpisów aktualizujących, wobec czego aktywa te zostały wykazane w wartości bilansowej.

AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	30.06.2026	31.12.2025
Wartość brutto na początek okresu	7 167	6 830
zwiększenia	-	349
zmniejszenia	72	12
Wartość brutto na koniec okresu	7 095	7 167
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	3 620	3 526
zwiększenia	-	94
zmniejszenia	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	3 620	3 620
Wartość netto na koniec okresu	3 475	3 547

OPIS SKŁADNIKA AKTYWÓW TRWAŁYCH/GRUP DO ZBYCIA	OPIS FAKTÓW I OKOLICZNOŚCI PROWADZĄCYCH DO OCZEKIWANEGO ZBYCIA	OCZEKIWANY TERMIN ZBYCIA
---	--	-----------------------------

Urządzenia techniczne, maszyny i urządzenia	Spółka przeprowadziła weryfikację posiadanych aktywów i wyodrębniła takie, dla których nie widzi możliwości wykorzystania w dalszej swojej działalności. Dokonano wyceny rynkowej z oszacowaniem ceny możliwej do uzyskania w możliwie najkrótszym czasie. Sprzedaż posiadanych a niewykorzystywanych aktyw ma na celu odblokowanie zamrożonych środków i zmniejszenie kosztów, o te które są ponoszone na utrzymanie zbędnego majątku.	do końca 2026r.
--	---	-----------------

NOTA 27. WARTOŚĆ GODZIWA AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH

Spółka dokonała analizy wartości godziwych instrumentów finansowych i na dzień 30 czerwca 2026 r. i nie stwierdzono istotnych różnic pomiędzy wartością bilansową a wartością godziwą posiadanych instrumentów finansowych.

W odniesieniu do zobowiązań, Zarząd uznaje, że wartość bilansowa jest zbliżona do wartości godziwej, ponieważ od momentu pozyskania finansowania nie zmieniła się wiarygodność Spółki i nie zmieniły się warunki jej gospodarowania.

Znaczna część pożyczek i zobowiązań oprocentowana jest według zmiennej stopy procentowej. Oznacza to, że wzrost referencyjnej stopy procentowej (WIBOR) spowoduje jednoczesną zmianę 2 elementów wykorzystywanych do szacowania wartości godziwej: wartości rynkowej stopy procentowej oraz przepływów pieniężnych oczekiwanych z danej pozycji. W konsekwencji tego wyższe przepływy zostaną zdyskontowane wyższymi stopami procentowymi.

W trakcie okresu nie wystąpiły zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania aktywów.

NOTA 28. ZOBOWIĄZANIE Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANA DODATNIMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI

W Spółce nie występują rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego spowodowane dodatnimi różnicami przejściowymi, które nie zostały utworzone.

Różnica w podatkowej wartości środków trwałych wynika m.in. z wyceny środków trwałych według wartością godziwą na moment przejścia Spółki na MSR.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANA DODATNIMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI	Bilans na		Wpływ na wynik finansowy za okres 01.01.2026- 30.06.2026
	30.06.2026	31.12.2025	
Z tytułu:			
różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	391	399	(8)
leasingu finansowego	-	13	(13)
pozostałych tytułów	51	11	40
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	442	423	19
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(442)	(423)	(19)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANA DODATNIMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI	Bilans na		Wpływ na wynik finansowy za okres
	30.06.2025	31.12.2024	01.01.2025- 30.06.2025
Z tytułu:			
różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	424	418	6
leasingu finansowego	27	-	27
pozostałych tytułów	40	9	31
Razem	491	427	64
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(491)	(427)	(64)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-

NOTA 29. REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Rezerwy krótkoterminowe prezentowane są w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej w pozycji Pozostałe Zobowiązania Krótkoterminowe, szczegółowo opisane w nocie 32.

REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH (WG TYTUŁÓW)	30.06.2026	31.12.2025
Stan na początek okresu	3 335	3 157
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	1 111	1 066
rezerwa na niewykorzystane urlopy	2 223	2 090
Zwiększenia z tytułu:	355	222
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	281	89
rezerwa na niewykorzystane urlopy	74	133
Wykorzystanie z tytułu:	-	-
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	-	-
rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	-
Rozwiązanie z tytułu:	-	44
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	-	44
rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	-
Stan na koniec okresu	3 690	3 335
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne*	1392	1 111
w tym rezerwa na premie	743	630
rezerwa na niewykorzystane urlopy	2 297	2 223
krótkoterminowe	3 179	2 986
długoterminowe	511	349

*W pozycji rezerwa na odprawy emerytalne i podobne Spółka uwzględnia rezerwy na odprawy emerytalne oraz rezerwę na premie

W pozycji rezerwy na odprawy emerytalne Spółka wykazuje wartość bieżącą przyszłych świadczeń pracowniczych.

Przy szacowaniu wartości rezerw na odprawy emerytalne na 30.06.2026 r. przyjęto następujące założenia aktuarialne:

- założenie co do prognozowanej rotacji pracowników – 22,99%,
- założenie, co do przewidywanej stopy wzrostu wynagrodzeń na poziomie 5,2%,
- przewidywana stopa dyskonta na poziomie 5,2970 %,

Natomiast przy szacowaniu wartości rezerw na odprawy emerytalne na 31.12.2025r. założenia te były następujące:

- założenie co do prognozowanej rotacji pracowników – 25,0%,
- założenie, co do przewidywanej stopy wzrostu wynagrodzeń na poziomie 6,2%,
- przewidywana stopa dyskonta na poziomie 5,1530 %,

Rezerwy na odprawy emerytalne długoterminowe prezentowane są w odrębnej pozycji bilansu jako rezerwy długoterminowe,

natomiast rezerwy krótkoterminowe na odprawy emerytalne i rezerwy krótkotrwałe na urlopy prezentowane są jako pozostałe zobowiązania.

NOTA 30. POZOSTAŁE REZERWY DŁUGOTERMINOWE

W okresie Sprawozdawczym oraz w poprzednich prezentowanych, nie wystąpiły pozostałe rezerwy długoterminowe.

NOTA 31. ZOBOWIĄZANIE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Stan na 30.06.2026

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty, w tym		Część krótkoterm.	Część długoterm.	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
	tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
Erste Bank Polska S.A.	1 446	EUR*	3 648	PLN	1 220	2 428	EURIBOR 1M+marża	30.06.2028
Erste Bank Polska S.A.	28 000	PLN	3 204	PLN	3 204	-	WIBOR 1M+marża	11.06.2027
ING Bank Śląski S.A.	20 000**	PLN	765	PLN	765	-	WIBOR 1M+marża	30.07.2026
MBank S.A.	3 000	PLN	-	PLN	-	-	WIBOR ON+marża	27.08.2026
Bank Millenium S.A.	10 000	PLN	9 416	PLN	9 416	-	WIBOR 1M- marża	14.07.2027
PWC ODRA S.A.	18 642	PLN	17 998	PLN	17 998	-	WIBOR 3M+marża	31.12.2026
RAZEM			35 031	PLN	32 603	2 428		

*Umowa kredytu w EUR. Saldo w PLN wg kursu NBP z dnia 30.06.2026

**sublimit kredytowy w formie kredytu obrotowego odnawialnego w wysokości do 15 mln PLN oraz sublimit kredytowy w formie transakcji dyskontowych finansowania dostawców w wysokości do 5 mln PLN.

Na dzień 30.06.2026 Spółka posiadała zawarte umowy kredytowe w wysokości 61 000 tys. PLN (z wykorzystaniem na dzień 30.06.2026 – 13 385 tys. PLN) i umowę kredytu inwestycyjnego w walucie EUR z umowy 1 446 tys. EUR (pozostaje do spłaty na dzień 30.06.2026 -849 tys. EUR)

W pierwszym półroczu 2026 Spółka nie spełniła warunków wynikających z zawartych umów kredytowych z Bankami : ING, Millennium oraz Erste. Naruszenia dotyczyły braku utrzymania wymaganych umową kwartalnych wpływów na rachunku bankowym i odchylenia w zakresie wskaźników finansowych. Mając na uwadze dotychczasową współpracę Banki nie podjęły działań, które mogłyby wpłynąć negatywnie na sytuację finansową i wynik finansowy.

Po dniu bilansowym zawarte zostały aneksy do umów o przedłużenie finansowania bieżącej działalności- szerzej opisane zostało w nocie 56

Stan na 31.12.2025

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty, w tym		Część krótkoterm.	Część długoterm.	Warunki oprocentowania	Termin spłaty
	tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
Erste Bank Polska S.A. (dawniej Santander S.A.)	28 000	PLN	3 091	PLN	3 091	-	WIBOR 1M+marża	11.06.2027
Bank Millenium S.A.	10 000	PLN	-	PLN	-	-	WIBOR 1M+marża	14.07.2027
ING Bank Śląski S.A.	20 000**	PLN	-	PLN	-	-	WIBOR 1M+marża	30.06.2026
mBank S.A.	3 000	PLN	-	PLN	-	-	WIBOR ON +marża	27.08.2026
Erste Bank Polska S.A. (dawniej Santander S.A.)	1 446	EUR*	4 192	PLN	1 200	2 992	WIBORON 1M+marża	30.06.2028
PWC ODRA S.A.	18 641	PLN	18 101	PLN	18 101	-	WIBOR 3M+ marża	31.12.2026
RAZEM			25 384	PLN	22 392	2 992		

* Umowa kredytu w EUR. Saldo w PLN wg kursu NBP z dnia 31.12.2025

**sublimit kredytowy w formie kredytu obrotowego odnawialnego w wysokości do 15 mln PLN oraz sublimit kredytowy w formie transakcji dyskontowych finansowania dostawców w wysokości do 5 mln PLN

Na dzień 31.12.2025 Spółka posiadała zawarte umowy kredytowe w wysokości 61 000 tys. PLN (z wykorzystaniem na dzień 31.12.2025 - 3 091 tys. PLN) i umowę kredytu inwestycyjnego w walucie EUR z umowy 1 446 tys. EUR (pozostaje do spłaty na dzień 31.12.2025 - 993 tys. EUR) .

Na dzień 31.12.2025 r. Spółka nie posiadała wymagalnych zobowiązań z tytułu kredytu oraz przekroczenia limitów w rachunkach bieżących. Ponadto Spółka spełniła wszystkie warunki (kowenanty) umów o kredyty w rachunkach bieżących i pożyczki otrzymanej od PWC ODRA.

NOTA 32. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2026	31.12.2025
publiczno-prawne, z wyłączeniem podatku dochodowego	4 295	4 360
z tytułu świadczeń pracowniczych	6 680	6 350
zakup środków trwałych	90	788
zaliczki otrzymane na dostawy	311	392
przychody przyszłych okresów	1	-
rozrachunki NCBIR	2 217	2 217
inne	379	460
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe z wyłączeniem rezerw, razem	13 973	14 567

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE PUBLICZNO-PRAWNE Z WYŁĄCZENIEM PODATKU DOCHODOWEGO	30.06.2026	31.12.2025
Zobowiązania z tytułu podatków VAT	-	242
Podatek dochodowy od osób fizycznych	661	672
Ubezpieczenia społeczne	3 181	3 341
PFRON	81	91
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków	372	14
Zobowiązania krótkoterminowe publiczno-prawne razem z wyłączeniem podatku dochodowego	4 295	4 360

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	30.06.2026	31.12.2025
rezerwy na urlopy	2 297	2 223
rezerwy na nagrody	-	-
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	4 244	3 994
w tym premie dla Zarządu	743	630
rezerwy na odprawy emerytalne i podobne	139	133
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych, razem	6 680	6 350

NOTA 33. REZERWY KRÓTKOTERMINOWE

W prezentowanym okresie Spółka nie wykazała rezerwy na koszty sądowe wynikające z roszczeń akcjonariuszy - szczegółowy opis w notcie 53.

W okresie Sprawozdawczym oraz w poprzednim prezentowanym, nie wystąpiły rezerwy restrukturyzacyjne.

NOTA 34. ZOBOWIĄZANIA BEZPOŚREDNIO ZWIĄZANE Z AKTYWAMI KLASYFIKOWANYMI JAKO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

W okresie Sprawozdawczym oraz w poprzednich prezentowanych, nie wystąpiły zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia.

NOTA 35. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na 30.06.2026 r. oraz w okresie porównawczym zobowiązania warunkowe nie wystąpiły.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

NOTA 36. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA/ RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.2026-30.06.2026	01.01.2025-30.06.2025
Przychody ze sprzedaży usług	4 310	1 735
w tym: od jednostek powiązanych objętych konsolidacją	113	231
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych	107 244	132 235
w tym: od jednostek powiązanych objętych konsolidacją	-	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 579	43 837
w tym: od jednostek powiązanych objętych konsolidacją	-	-
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	115 133	177 807
w tym: od jednostek powiązanych objętych konsolidacją	113	231
W tym przychody netto dotyczące działalności zaniechanej	-	60 915
W tym przychody netto dotyczące działalności kontynuowanej	115 133	116 892

NOTA 37. POZOSTAŁE PRZYCHODY

POZOSTAŁE PRZYCHODY	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025-30.06.2025
Przychody finansowe z działalności operacyjnej	-	22
Pozostałe przychody, razem	-	22

NOTA 38. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	01.01.2026-30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025
Amortyzacja	6 189	4 963
Zużycie materiałów i energii	53 524	70 931
Usługi obce	11 094	14 674
Koszty świadczeń pracowniczych	34 119	34 183
Pozostałe koszty rodzajowe	2 233	2 073
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 567	41 466
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	109 726	168 290
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	86 800	145 589
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	12 433	15 286
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	9 585	8 774
Zmiana stanu produktów i rozliczeń międzyokresowych	610	(1 305)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	298	(54)
W tym koszty działalności operacyjnej dotyczące działalności zaniechanej	-	65 647
W tym koszty działalności operacyjnej dotyczące działalności kontynuowanej	109 726	102 643

NOTA 39. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	01.01.2026-30.06.2026	01.01.2025-30.06.2025
Wynagrodzenia (w tym rezerwy)	27 698	27 568
Składki na ubezpieczenie społeczne	5 132	5 122
Pozostałe świadczenia pracownicze	1 289	1 493
Razem koszty świadczeń, z tego:	34 119	34 183
ujęte w koszcie własnym sprzedaży	20 222	22 652
ujęte w kosztach sprzedaży	5 170	5 506
ujęte w kosztach ogólnego zarządu	8 727	6 025
W tym koszty świadczeń pracowniczych dotyczące działalności zaniechanej	-	4 224
W tym koszty świadczeń pracowniczych dotyczące działalności kontynuowanej	34 119	29 959

Przeciętne zatrudnienie

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2026-30.06.2026	01.01.2025-30.06.2025
Pracownicy na stanowiskach robotniczych i pokrewnych	431	463
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	169	172
Uczniowie	-	-
Osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	6	3
Razem	606	638

NOTA 40. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2026-30.06.2026	01.01.2025-30.06.2025
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	341	429
Dywidenda od jednostek powiązanych	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartości aktywów, z tego:	194	99
odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	-
odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	-	-
pozostałe odpisy aktualizujące	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartości aktywów, z tego:	194	99
odpisy aktualizujące wartość zapasów	194	99
Inne przychody, z tytułów:	841	796
otrzymane odszkodowania i kary, koszty sądowe	47	8
nadwyżki składników majątkowych	248	1
nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi od należności i zobowiązań z tyt. dostaw i usług	244	-
pozostałe przychody, w tym:	302	787
otrzymana pomoc publiczna	223	-
dofinansowanie NCBIR	-	98
rozliczenie umów leasingu	-	135
rozliczenie transakcji magazynowych	-	230
rozwiązanie rezerwy na premię dla Zarządu	-	160
Inne	-	-
Pozostałe przychody operacyjne, razem	1 376	1 324
W tym pozostałe przychody operacyjne dotyczące działalności zaniechanej	-	541
W tym pozostałe przychody operacyjne dotyczące działalności kontynuowanej	1 376	783

Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 341 tys. zł wykazany w tabeli powyżej wynika głównie ze sprzedaży składników majątkowych niewykorzystywanych w działalności operacyjnej, opisane szerzej w nocie 26 niniejszego sprawozdania finansowego.

NOTA 41. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2026-30.06.2026	01.01.2025-30.06.2025
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartości aktywów, z tego:	-	-
odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	-
Inne koszty, z tytułów:	1 178	2 003
kary, grzywny, odszkodowania, koszty sądowe	-	69
darowizny	60	159
nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi od należności i zobowiązań z tyt. dostaw i usług	-	1 084
koszty z tytułu likwidacji materiałów i produktów	1 101	582
Koszty likwidacji majątku trwałego	-	109
Nieumorzona część likwidowanych WNIP i środków trwałych	17	-
Inne w tym:	282	395
wykup z leasingu	68	-
koszty produkcji zaniechanej	-	107
rozliczenie kosztów magazynowych	133	126
rozliczenie kosztów delegacji	-	44
pozostałe	81	118
Pozostałe koszty operacyjne, razem	1 460	2 398
W tym pozostałe koszty operacyjne dotyczące działalności zaniechanej	-	235
W tym pozostałe koszty operacyjne dotyczące działalności kontynuowanej	1 460	2163

NOTA 42. PRZYCHODY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2026-30.06.2026	01.01.2025-30.06.2025
Przychody z tytułu odsetek bankowych	-	3
Przychody z tytułu odsetek od innych należności	-	-
Dodatnie różnice kursowe	419	-
Inne	65	40
Przychody z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-
Przychody finansowe, razem	484	43

NOTA 43. KOSZTY FINANSOWE

KOSZTY FINANSOWE	01.01.2026-30.06.2026	01.01.2025-30.06.2025
Koszty z tytułu odsetek bankowych	937	1 836
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	199	164
Koszty z tytułu odsetek od innych należności	(52)	74
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość wyceny	-	-
Inne, w tym	346	816
<i>Koszty faktoringowe</i>	346	816
Ujemne różnice kursowe	-	147
Koszty finansowe, razem	1 430	3 037
Przypadający na działalność zaniechaną	-	17
Przypadający na działalność kontynuowaną	1 430	3 020

NOTA 44. OBCIĄŻENIE PODATKIEM DOCHODOWYM

OBCIĄŻENIE PODATKOWE WYNIKU FINANSOWEGO	01.01.2026-30.06.2026	01.01.2025-30.06.2025
Bieżący podatek dochodowy	966	1 178
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	966	1 178
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Odroczone podatek dochodowy	244	47
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	244	47
Razem obciążenie podatkowe wykazane w wyniku finansowym, z tego:	1 210	1 225
Przypadający na działalność zaniechaną	-	-
Przypadający na działalność kontynuowaną	1 210	1 225

NOTA 45. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Na dzień 30 czerwca 2026 roku działalność zaniechana w Spółce nie wystąpiła.

W okresie porównawczym tj. 30.06.2025 w związku z decyzją o zaprzestaniu produkcji oraz sprzedaży kategorii produktowych stanowiących Segment „Przekąski” (chrupki ,snacki, prażynki) w sprawozdaniu finansowym za wskazany okres zaprezentowano wyodrębnienie tej działalności jako zaniechanej.

Ponadto w 2025 roku nastąpiła sprzedaż części aktywów trwałych Grupy Kapitałowej, obejmującej min. aktywa produkcyjne związane z produkcją mleczka i pozostałych czekoladowych, w związku z czym sprzedaż produktów z tych kategorii została zaprzestana i zaniechana w ramach segmentu słodczy. Natomiast w segmencie towary , zaprzestano zakupu towarów z grupy galanteria. Wskazane produkty i towary oraz surowce i opakowania, które wcześniej stanowiły istotny element oferty, nie były już wytwarzane ani zakupowane w 2026 roku. W związku z tym, iż wskazane grupy produktowe nie wystąpiły w pierwszym półroczu 2026 roku , dla zapewnienia porównywalności danych za ten okres dokonano dodatkowego przekształcenia danych porównawczych.

Taki sposób prezentacji umożliwia przejrzystą ocenę wpływu decyzji o zaniechaniu wskazanych grup produktowych na wyniki finansowe oraz pozwala na lepsze zrozumienie aktualnej sytuacji operacyjnej.

W celu wyznaczenia wyniku finansowego segmentów do każdego z segmentów operacyjnych alokowane są koszty bezpośrednie produkcji oraz koszty pośrednie produkcji.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		01.01.2026-30.06.2026	01.01.2025-30.06.2025	01.01.2025-30.06.2025 (przekształcone) *
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA		tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Przychody		-	1 334	60 915
Przychody ze sprzedaży		-	1 334	60 915
Pozostałe przychody		-	-	-
Koszty własny sprzedaży		-	1 093	63 722
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		-	241	(2 807)
Pozostałe przychody operacyjne		-	419	541
Koszty sprzedaży		-	-	1 857
Koszty ogólnego zarządu		-	-	68
Pozostałe koszty operacyjne		-	60	235
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-	600	(4 426)
Przychody finansowe		-	-	-
Koszty finansowe		-	-	17
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		-	600	(4 443)
Podatek dochodowy		-	114	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	486	(4 443)
Całkowite dochody ogółem		-	486	(4 443)
(działalność zaniechana)		-		
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję) działalność zaniechana		-	0,02	(0,14)
Zysk (strata) netto rozwodniony na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję) działalność zaniechana		-	0,02	(0,14)

*szczegółowe dane dotyczące przekształcenia zostały opisane i zaprezentowane i opisane w 45

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ ZANIECHANĄ

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ ZANIECHANĄ	01.01.2026 – 30.06.2026 tys. PLN	01.01.2025 30.06.2025 tys. PLN**	01.01.2025- 30.06.2025 tys. PLN* (przekształcone)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-	1 006	(5 571)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	430	264
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej			(82)

*szczegółowe dane dotyczące przekształcenia zostały opisane i zaprezentowane i opisane w 45

**przepływy środków pieniężnych prezentowane w okresie porównawczym tj. 01.01.2025-30.06.2025 w tabeli dotyczą działalności zaniechanej w zakresie Segmentu Przekąsek

NOTA 46. INNE CAŁKOWITE DOCHODY

INNE CAŁKOWITE DOCHODY	01.01.2026-30.06.2026	01.01.2025-30.06.2025
Wycena instrumentów pochodnych	(349)	(64)
Inne całkowite dochody, razem	(349)	(64)

NOTA 47. WYCENA INSTRUMENTÓW POCHODNYCH

Wycena instrumentów pochodnych zaprezentowana została w poniższych tabelach.
30.06.2026

RODZAJ INSTRUMENTU		DATA ZAPADALNOŚCI	WYCENA NA DZIEŃ BILANSOWY
Opcja waniliowa	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Ryzyko stopy walutowej	2027-04-21
Opcja barierowa	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Ryzyko stopy walutowej	2027-02-17
Opcja FX EUR	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Ryzyko stopy walutowej	2027-03-19
Opcja FX GBP	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Ryzyko stopy walutowej	2027-03-19
		razem	(188)

30.06.2025

RODZAJ INSTRUMENTU			DATA ZAPADALNOŚCI	WYCENA NA DZIEŃ BILANSOWY
Opcja waniliowa	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Ryzyko stopy walutowej	2027-04-21	(64)
			razem	(64)

Instrumenty finansowe w postaci opcji wymienione w tabeli powyżej Spółka zalicza do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej.

Wartość godziwa opcji walutowych jest ustalana na podstawie wycen otrzymywanych od instytucji finansowych, w których Spółka nabyła instrumenty.

W raportowanym okresie nie nastąpiły przesunięcia między poziomami hierarchii wartości godziwej.

NOTA 48. WYPŁATA DYWIDENDY

Spółka nie wypłaciła dywidendy w prezentowanych okresach. Nie były wypłacane również zaliczki na poczet dywidendy.

NOTA 49. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnią ważoną akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe (np. skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję.

WYLICZENIE ZYSKU /STRATY ROZWODNIONEGO	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025
Wynik netto z działalności kontynuowanej	4 075	7 330
Wynik netto na działalności zaniechanej	-	(4 443)
Wynik netto, razem	4 075	2 887
Wynik netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	4 075	2 887

WYLICZENIE SKORYGOWANEJ ŚREDNIOWAŻONEJ LICZBY AKCJI	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	30 320 179	30 320 179
Wpływ rozwodnienia	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	30 320 179	30 320 179

WYLICZENIE ZYSKU/STRATY ROZWODNIONEGO	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025
Zysk netto na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	0,13	0,24
Zysk netto na jedną akcję zwykłą z działalności zaniechanej	-	(0,14)
Zysk netto na jedną akcję zwykłą z razem	0,13	0,10
Zysk rozwodniony na jedną akcję zwykłą z razem	0,13	0,10

NOTA 50. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Poniżej przedstawiono dokonane transakcje w pierwszym półroczu 2026 roku oraz salda należności i zobowiązań na dzień bilansowy z podmiotami powiązanymi.

01.01.2026-30.06.2026	Wobec jednostek zależnych	Wobec pozostałych podmiotów powiązanych*
Zakup produktów, towarów i materiałów	-	1 218
Sprzedaż produktów, towarów i materiałów, wyrobów gotowych	-	22 522
Zakup usług	78	335
Sprzedaż usług	113	184
Należności z wyjątkiem pożyczek	21	11 005
Zobowiązania z wyjątkiem pożyczek	113	812
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	18 642	-
Koszty finansowe	437	-
Przychody finansowe	-	-
Sprzedaż środków trwałych, wartości niematerialne i prawne	-	-
Zakup środków trwałych, wartości niematerialne i prawne	-	-

*pozycja obejmuje jednostki powiązane poprzez kluczowe kierownictwo lub inne jednostki

Współpraca spółek stanowi przejaw dążenia Spółki Kapitałowej do optymalizacji kosztów działalności, wykorzystania wiedzy oraz dystrybucji środków finansowych w ramach spółki podmiotów powiązanych. Przekazanie świadczenia niektórych usług umożliwia podmiotom osiągnięcie efektu synergii, co przekłada się na zwiększenie efektywności redukcja zatrudnienia, ujednolicenie systemów i procedur. Jednocześnie, zaoszczędzone w związku z powyższym środki mogą być efektywniej inwestowane.

Umowy handlowe pomiędzy spółkami zależnymi a spółką dominującą dotyczą między innymi:

- współpracy handlowej i marketingowej, która polega na świadczeniu usług pośrednictwa handlowo-marketingowego, budowaniu wspólnej dystrybucji, pozyskiwaniu nowych odbiorców, realizowaniu wspólnej strategii promocyjnej,
- świadczenia usług w zakresie obsługi klienta i logistyki, które polegają głównie na obsłudze klientów w zakresie przyjmowania i przygotowania do realizacji zamówień oraz w zakresie organizacji przewozu wyrobów,
- usługi techniczne
- świadczenia usług w zakresie infrastruktury IT, polegających na zapewnieniu sprawnego działania infrastruktury sieci komputerowej oraz systemów operacyjnych i oprogramowania, ujednoliceniu procedur w zakresie ochrony danych osobowych, zabezpieczeń antywirusowych,
- świadczenia usług w zakresie obsługi kadrowo-płacowej, czyli prowadzenie dokumentacji kadrowej, sporządzanie deklaracji rozliczeniowych, przysyłanie ich do właściwych urzędów oraz wszelkie czynności w zakresie standardowej obsługi kadrowo-płacowej,
- świadczenia usług finansowo-księgowych, które polegają na prowadzeniu ksiąg rachunkowych, sporządzaniu i wysyłaniu deklaracji do właściwych urzędów, sporządzaniu raportów finansowych, wykonywaniu czynności z zakresu rachunkowości zarządczej,
- usług w zakresie reklamy i marketingu polegających na działaniach w zakresie reklamy, pracach projektowych w zakresie projektów opakowań produktów, produkcji i emisji w mediach materiałów reklamowych, produkcji materiałów reklamowych, usługach public relations, zakupu towarów, surowców i materiałów, w zakresie realizacji dostaw z zapewnieniem jakości produktu i opakowania oraz udostępnianiu znaków towarowych,
- usługi w zakresie udostępniania znaków towarowych.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi to typowe transakcje handlowe wynikające z działalności operacyjnej i przebiegające na warunkach rynkowych. Zaległe zobowiązania na koniec okresu są nieoprocentowane i rozliczane gotówkowo lub bezgotówkowo. Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych nie zostały objęte żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi. Nie są one także zabezpieczone w innych formach. Na koniec okresu sprawozdawczego w Spółce nie występowały należności wątpliwe od podmiotów powiązanych.

NOTA 51. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU SPÓŁKI

Na dzień 30.06.2026 roku oraz na dzień 31.12.2025 roku Spółka posiadała następujące rodzaje zabezpieczeń ustanowionych na jej majątku:

Zabezpieczenia na majątku	Wartość zabezpieczeń na dzień 30.06.2026	Wartość zabezpieczeń na dzień 31.12.2025
Hipoteka	92 796	92 796
Zastaw na środkach trwałych	-	-
Przewłaszczenie zapasów	24 000	24 000
Zastaw na wierzytelnościach rachunku bankowego	8 000	8 000
Razem aktywa rzeczowe o ograniczonej możliwości dysponowania	124 796	124 796
Cesje wierzytelności	93 500	93 500
Gwarancje, weksle	77 212	86 112

Wartość zabezpieczeń hipotecznych została ustalona w wartości zobowiązania zabezpieczonego. Wartość pozostałych zabezpieczeń została ustalona w wartości bilansowej przedmiotu zabezpieczenia na dzień 30.06.2026 roku i na dzień 31.12.2025 roku

NOTA 52. WARTOŚĆ GODZIWA UJĘTA W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Instrumenty finansowe wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej grupowane są na poziomach 1 – 3 w zależności od możliwości zaobserwowania wartości godziwej.

- 1 - Wycena wartości godziwej na poziomie 1 oparta jest o ceny giełdowe (niekorygowane) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach.
- 2- Wycena wartości godziwej na poziomie 2 obejmuje dane wsadowe prócz cen giełdowych sklasyfikowane na poziomie 1 i dające się zaobserwować bezpośrednio (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. jako pochodne cen) w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązań.
- 3 - Wycena wartości godziwej na poziomie 3 obejmuje wartości wyliczone przy użyciu technik wyceny obejmujące dane wsadowe danego składnika aktywów lub zobowiązań niemające odniesienia w możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (tj. takie, których nie da się zaobserwować).

NOTA 53. ISTOTNE SPRAWY SĄDOWE

Na dzień 30 czerwca 2026 r. nie są prowadzone istotne postępowania dotyczące zobowiązań Emitenta lub jego jednostki zależnej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych ZPC Otmuchów S.A.

W sprawie prowadzonej przeciwko Emitentowi przed Sądem Okręgowym w Opolu o zapłatę kwoty 140 tys. zł tytułem rozliczenia wynagrodzenia za świadczone usługi optymalizacyjne, Sąd I instancji oddalił powództwo w całości. Obecnie sprawa znajduje się na etapie postępowania apelacyjnego przed Sądem Apelacyjnym we Wrocławiu, wszczętego na skutek apelacji wniesionej przez powoda. Analogiczne postępowanie prowadzone jest przeciwko spółce zależnej Emitenta przed Sądem Rejonowym w Opolu o zapłatę kwoty 38 tys. zł. Spółka zależna kwestionuje zasadność dochodzonego roszczenia i wnosi o oddalenie powództwa w całości.

Ponadto w dniu 17 lutego 2026 r. Spółce został doręczony pozew wniesiony przez byłego pracownika agencji pracy tymczasowej, w którym dochodzi on zapłaty zadośćuczynienia, ewentualnie odszkodowania, w związku ze skutkami wypadku przy pracy, w łącznej kwocie 300 tys. zł. Spółka nie zgadza się z roszczeniami powoda zarówno co do zasady, jak i co do wysokości i złożyła odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie powództwa w całości. Postępowanie jest prowadzone przed Sądem Okręgowym w Opolu. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu nie zapadły żadne rozstrzygnięcia merytoryczne, a termin pierwszej rozprawy został wyznaczony na wrzesień 2026 r. W ocenie Zarządu, uwzględniającej aktualny stan sprawy oraz stanowisko procesowe Spółki, brak jest obecnie podstaw do przesądzenia o zasadności zgłoszonych roszczeń. Sprawa znajduje się na wstępnym etapie postępowania i będzie podlegała dalszej ocenie wraz z rozwojem postępowania dowodowego.

Ze względu na oceniane przez Zarząd niskie ryzyko przegrania prowadzonych postępowań oraz relatywnie niewielką wartość przedmiotu sporów, na dzień bilansowy nie utworzono rezerw na wskazane postępowania sądowe.

Poza sprawami opisanymi powyżej, od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego nie wystąpiły inne istotne zmiany w zakresie postępowań sądowych dotyczących Emitenta oraz Grupy Kapitałowej.

NOTA 54. ZDARZENIA W TRAKCIE ROKU

W I półroczu 2026 r. Spółka koncentrowała się na działaniach operacyjnych i sprzedażowych na rynku krajowym, rozwijając kluczowe kategorie produktowe oraz wzmacniając pozycjonowanie marek Bebeto i Cosby. Działania marketingowe ukierunkowane były przede wszystkim na zwiększenie rozpoznawalności i udziału tych marek w sprzedaży krajowej. W obszarze produkcji Spółka kontynuowała

rozwój technologii, w tym w zakresie nowych grup produktowych, takich jak żelki bezskrobiowe, oraz utrzymywała i optymalizowała funkcjonujące linie produkcyjne.

W analizowanym okresie istotnym czynnikiem wpływającym na wyniki finansowe była zmiana struktury sprzedaży. Spółka odnotowała przesunięcie portfela w kierunku produktów wysokowolumenowych o niższej marżowości, co przy ograniczonym udziale produktów wysokomarżowych przełożyło się na obniżenie rentowności operacyjnej, mimo stabilnych wolumenów w części segmentów.

W I półroczu 2026 r. Zarząd podjął decyzję o zmianie modelu sprzedaży w segmencie rynku tradycyjnego, obejmującą reorganizację struktur handlowych. Równolegle prowadzone są prace nad wdrożeniem nowego modelu współpracy z klientami, ukierunkowanego na zwiększenie efektywności sprzedażowej oraz poprawę jakości obsługi, ze szczególnym uwzględnieniem rozwoju marek własnych oraz marki Beбето. Celem tych działań jest lepsze dostosowanie organizacji do zmieniających się warunków rynkowych.

Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację rynkową oraz otoczenie makroekonomiczne, podejmując działania mające na celu utrzymanie stabilności operacyjnej i finansowej Spółki. Poza zdarzeniami opisanymi w innych punktach raportu, w okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie wystąpiły inne istotne zdarzenia wpływające na sytuację majątkową, finansową lub operacyjną Spółki.

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

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka prowadzi bieżący monitoring i analizę wpływu sytuacji geopolitycznej, w tym konfliktów zbrojnych na Ukrainie oraz w regionie Bliskiego Wschodu, na działalność operacyjną, sytuację finansową oraz wyniki Spółki. W odniesieniu do wojny na Ukrainie Spółka informuje, że konflikt ten nie ma istotnego wpływu na działalność operacyjną, sytuację finansową, wyniki finansowe ani przepływy pieniężne Spółki. Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej na terytorium Ukrainy ani Rosji, nie korzysta z dostaw surowców, materiałów ani usług pochodzących z tych rynków, a ryzyka pośrednie związane z tym konfliktem, w szczególności w obszarze łańcuchów dostaw oraz dostępności surowców, nie zmaterializowały się i są oceniane jako nieistotne.

Jednocześnie Spółka monitoruje sytuację polityczno-gospodarczą w regionie Bliskiego Wschodu, która potencjalnie może oddziaływać na rynki surowców, ceny nośników energetycznych oraz stabilność łańcuchów dostaw. Obecna sytuacja geopolityczna, uwzględniająca w szczególności działania w ww. regionie, wprowadza ogólny poziom niepewności w globalnych łańcuchach dostaw. W szczególności dotyczy to potencjalnych zaburzeń w logistyce międzynarodowej, takich jak zmienność kosztów transportu, dostępność mocy przewozowych czy możliwe wydłużenie czasów dostaw wynikające z przekierowań szlaków handlowych. Dodatkowo napięcia geopolityczne mogą pośrednio wpływać na rynki surowców, powodując okresowe wahania cen lub ograniczoną dostępność niektórych komponentów wykorzystywanych w produkcji.

Niepewność ta ma jednak charakter ogólny i trudny do jednoznacznego skwantyfikowania, a jej wpływ pozostaje rozproszony i zależny od wielu czynników zewnętrznych.

Spółka na bieżąco analizuje potencjalne ryzyka wynikające ze zmiennej sytuacji geopolitycznej, w tym w szczególności możliwość wzrostu cen energii, materiałów i surowców, a także zakłóceń w dostawach. Na obecnym etapie nie identyfikuje konkretnych, bezpośrednich i znaczących zakłóceń w dostawach surowców ani istotnych opóźnień operacyjnych. Niemniej jednak sytuacja jest stale monitorowana i weryfikowana, a organizacja pozostaje przygotowana na ewentualną konieczność dostosowania procesów zakupowych oraz logistycznych w przypadku materializacji bardziej odczuwalnych zmian w otoczeniu rynkowym.

Kraje zlokalizowane w Zatoce Perskiej oraz jej najbliższym sąsiedztwie odpowiadały w I połowie 2026 roku za mniej niż 1% skonsolidowanych przychodów, dlatego sytuacja w ww. regionie nie powinna negatywnie wpłynąć na strukturę i przyszły poziom przychodów ze sprzedaży Spółki.

Zgodnie z geopolityczną klasyfikacją region Bliskiego Wschodu obejmuje również Turcję. Pomimo formalnego zaliczania Turcji do ww. regionu Spółka nie odnotowuje jakiegokolwiek negatywnego wpływu obecnej sytuacji na relacje handlowe z kontrahentami z tego kraju, w tym w szczególności na relacje z Dominującym Akcjonariuszem. Działania zbrojne w ramach ww. konfliktu dotyczą bowiem przede wszystkim krajów Zatoki Perskiej oraz ich najbliższego sąsiedztwa.

Współpraca z partnerami tureckimi przebiega w sposób stabilny i niezakłócony, a realizacja zamówień oraz warunki handlowe pozostają na niezmiennym poziomie. Relacje z partnerami z ww. kraju mają charakter długoterminowy i opierają się na wypracowanych standardach współpracy, które nie uległy zmianie w związku z obecną sytuacją geopolityczną. Dodatkowo należy podkreślić, że Turcja funkcjonuje jako istotny i relatywnie niezależny uczestnik międzynarodowych łańcuchów dostaw, co ogranicza podatność bieżącej współpracy na zakłócenia wynikające z napięć w innych częściach regionu. W konsekwencji Spółka nie identyfikuje żadnych przesłanek wskazujących na pogorszenie relacji biznesowych ani ryzyka ich destabilizacji.

Niezależnie od powyższego Spółka wdraża i rozwija strategię zarządzania ryzykiem, umożliwiające elastyczne dostosowanie planowania produkcji, logistyki oraz strategii zakupowej do zmieniających się warunków rynkowych i politycznych. W tym zakresie Spółka korzysta również ze wsparcia zewnętrznych ekspertów w zakresie analizy ryzyk geopolitycznych i ekonomicznych.

Zarząd, na podstawie przeprowadzonych analiz, w tym w szczególności w kontekście wymogów MSR 1 oraz MSR 10, potwierdza, że nie zidentyfikowano zdarzeń po dniu bilansowym, które wymagałyby korekty danych finansowych lub dodatkowych istotnych ujawnień, a założenie kontynuacji działalności pozostaje aktualne.

Spółka będzie nadal monitorować rozwój sytuacji geopolitycznej, a w przypadku wystąpienia okoliczności mogących skutkować powstaniem informacji poufnej lub istotnym wpływem na sprawozdania finansowe podejmie odpowiednie działania informacyjne zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

NOTA 55. ZATWIERDZENIE SPAWOZDANIA FINANSOWEGO

Raport półroczny za pierwsze półrocze 2026 roku zakończone 30 czerwca 2026 roku został zatwierdzony do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 28 września 2026 roku.

NOTA 56. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

Zawarcie umowy nabycia akcji spółki zależnej oraz rozpoczęcie procesu mającego na celu połączenie Emitenta ze spółką zależną

Zarząd ZPC Otmuchów S.A. (Spółka, Emitent, ZPC Otmuchów) informuje, że w dniu 21 lipca 2026 roku pomiędzy Emitentem a Tornellon Investments sp. z o. o. będącym Dominującym Akcjonariuszem Emitenta (Tornellon, Sprzedający) została zawarta umowa nabycia akcji (Umowa) spółki zależnej PWC Odra S.A. (PWC Odra), na podstawie której Emitent nabył od Tornellon wszystkie akcje PWC Odra posiadane przez Tornellon tj. 6.932.254 akcje PWC Odra (Akcje). Akcje reprezentują 27,05% kapitału zakładowego PWC Odra. łączna cena zakupu Akcji została ustalona na 9,1 mln zł, co odpowiada wartości godziwej określonej na podstawie niezależnej wyceny. Płatność ceny została zrealizowana a transakcja została sfinansowana ze środków własnych.

W związku z zawarciem Umowy Emitent zwiększył zaangażowanie w kapitał zakładowy PWC Odra do 99,59%. Pozostałe 0,41% akcji PWC Odra należą do akcjonariuszy mniejszościowych tej spółki. W związku z zawarciem Umowy oraz docelowym zwiększeniem zaangażowania w PWC Odra, Emitent rozpoczął analizy prawno-ekonomiczne możliwości procesu połączenia Emitenta z PWC Odra.

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 9/2026 w sprawie zawarcia umowy nabycia akcji spółki zależnej oraz rozpoczęcia procesu mającego na celu połączenie Emitenta ze spółką zależną, Zarząd ZPC Otmuchów S.A. (Spółka, Emitent, Spółka Przejmująca) informuje, że w dniu 7 września 2026 r. uzgodnił z Zarządem spółki zależnej PWC Odra S.A. (PWC Odra, Spółka Przejmowana) plan połączenia obu spółek, które nastąpi na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, a to przez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą (łączenie się przez przejęcie). Połączenie zostanie przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki jako Spółki Przejmującej.

Zgodnie z informacją zawartą w raporcie bieżącym 16/2026, w dniu 9 października 2026 roku odbędzie się Walne Zgromadzenie ZPC "Otmuchów" S.A. Spotkanie zostanie poświęcone min. podjęciu uchwały w sprawie planowanego połączenia.

Odnowienie umów z bankami na finansowanie bieżącej działalności

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 12/2025, w którym informowano m.in. o umowie kredytowej na finansowanie bieżącej działalności Emitenta zawartej z ING Bank Śląski S.A. („Bank ING”), Zarząd ZPC Otmuchów S.A. („Spółka”, „Emitent”) informuje, że w dniu 27 lipca 2026 roku zawarł z Bankiem ING aneks do ww. umowy odnawiający limit kredytowy przyznany Spółce w kwocie 20 mln zł, w ramach którego udostępniono Spółce: (i) sublimit kredytowy w formie kredytu obrotowego odnawialnego w wysokości do 15 mln zł oraz (ii) sublimit kredytowy w formie transakcji dyskontowych finansowania dostawców w wysokości do 5 mln zł. Okres dostępności ww. limitu uzgodniono do końca lipca 2027 r. Oprocentowanie kredytu udzielonego przez Bank ING oraz zabezpieczenia opisane w ww. raporcie nie uległy zmianie

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 9/2025, w którym informowano m.in. o podpisaniu z Santander Bank Polska S.A. kompletu dokumentów dotyczących zmiany sposobu finansowania w banku, Zarząd ZPC Otmuchów S.A. („Spółka”, „Emitent”) informuje, że w dniu 28 lipca 2026 roku zawarł z Erste Bank Polska S.A. („Erste Bank”, poprzednio Santander Bank Polska S.A.) aneks do umowy kredytowej odnawiający przyznany Spółce limit w rachunku bieżącym do kwoty 28 mln zł. Okres dostępności ww. limitu oraz termin spłaty kredytu w Erste Banku ustalono na czerwiec 2028 r. Oprocentowanie kredytu udzielonego przez Erste Bank oraz zabezpieczenia opisane w ww. raporcie nie uległy

Rezygnacja Prezesa Zarządu ZPC Otmuchów S.A.

Zarząd ZPC Otmuchów S.A. ["Spółka", "Emitent"] informuje, iż w dniu 28 lipca 2026 roku rezygnację z członkostwa w Zarządzie i pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Emitenta ze skutkiem na dzień 31 października 2026 r. złożył Pan Marcin Kukliński. Przyczyna rezygnacji nie została wskazana. Jednocześnie Pan Marcin Kukliński zrezygnował z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu w spółce zależnej od Emitenta Przedsiębiorstwo Wyrobów Cukierniczych „Odra” S.A. również ze skutkiem na dzień 31 października 2026 r.

Odwołanie Członka Zarządu ZPC Otmuchów S.A

Zarząd ZPC Otmuchów S.A. ["Spółka", "Emitent"] informuje, iż w dniu 2 września 2026 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała z tym samym dniem z funkcji Członka Zarządu Emitenta Pana Arda Nal. Uchwała Rady Nadzorczej nie wskazuje powodów odwołania.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Marcin Kukliński

.....
Prezes Zarządu

Monika Butz

.....
Członek Zarządu

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH SPÓŁKI ZA OKRES KOŃCZĄCY SIĘ 30.06.2026 ROKU

Lucyna Krej

.....
Główna Księgowa

Otmuchów, dnia 28 września 2026 roku