



**Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A.
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej
obejmujące okres
od 2026-01-01 do 2026-06-30**

Otmuchów, dnia 28.09.2026 roku

Spis treści:

1.	Powiązania organizacyjne i kapitałowe ZPC Otmuchów S.A.	4
1.1	Podstawowe informacje o jednostce dominującej ZPC Otmuchów S.A.	4
1.2	Opis Grupy Kapitałowej	4
1.3	Zmiany zasad zarządzania Spółką i Grupą	5
1.4	Zmiany w obszarze struktury Grupy Kapitałowej	5
2.	Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Otmuchów oraz ZPC Otmuchów S.A.	6
3.1	Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6
3.2	Działalność kontynuowana oraz zaniechana	7
3.3	Wskaźnik EBITDA	7
3.4	Omówienie wyników finansowych Grupy Kapitałowej Otmuchów	7
3.5	Omówienie wyników finansowych ZPC Otmuchów S.A.	11
3.6	Sezonowość sprzedaży Grupy Kapitałowej Otmuchów	13
3.7	Stanowisko wobec publikowanych prognoz	14
3.8	Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań	14
3.9	Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2026 roku	14
3.10	Informacje istotne dla oceny możliwości realizacji przez Spółkę i Grupę zobowiązań	14
4.	Opis działalności Grupy kapitałowej ZPC Otmuchów	15
4.1	Opis podstawowych segmentów produkcji	15
4.2	Rynki zbytu	16
4.3	Znaczące umowy, w tym umowy handlowe	16
4.4	Transakcje z podmiotami powiązanymi	16
4.5	Poręczenia i gwarancje	16
4.6	Postępowania sądowe	16
5.	Perspektywy rozwoju	17
5.1	Czynniki istotne dla rozwoju działalności Grupy Kapitałowej Otmuchów	17
5.2	Strategia Grupy Kapitałowej Otmuchów	18
5.3	Zarządzanie ryzykiem	18
6.	Organy zarządzające i nadzorujące emitenta	22
6.1	Zarząd	22
6.2	Rada Nadzorcza	23
6.3	Stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące	23
7.	Akcje i akcjonariat	23
7.1	Struktura kapitału zakładowego jednostki dominującej	23
7.2	Akcjonariat	24
7.3	Zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy	24

Spis diagramów i tabel:

Diagram 1 Struktura Grupy Kapitałowej na dzień sprawozdawczy (udział w kapitale)	5
Tabela 1. Zakłady produkcyjne ZPC Otmuchów S.A.....	4
Tabela 2. Zakłady produkcyjne Spółek Zależnych na dzień 30 czerwca 2026 roku.	5
Tabela 3. Struktura Grupy Kapitałowej Otmuchów na dzień sprawozdawczy.	5
Tabela 4. Wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej Otmuchów.	7
Tabela 5. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
Tabela 6. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa.	9
Tabela 7. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – kapitały i zobowiązania.	9
Tabela 8. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.	10
Tabela 9. Wskaźniki finansowe ZPC Otmuchów S.A.	11
Tabela 10. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	11
Tabela 11. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa.	12
Tabela 12. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej – kapitały i zobowiązania.	12
Tabela 13. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.	13
Tabela 14. Sprzedaż w segmentach operacyjnych Grupy Otmuchów (działalność kontynuowana).	16
Tabela 15. Struktura kapitału zakładowego ZPC Otmuchów S.A. na dzień 30 czerwca 2026 roku	23
Tabela 16. Struktura akcjonariuszy znaczących na dzień 30 czerwca 2026 roku	24

1. Powiązania organizacyjne i kapitałowe ZPC Otmuchów S.A.

1.1 Podstawowe informacje o jednostce dominującej ZPC Otmuchów S.A.

Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A. (dalej: Zakłady ZPC Otmuchów S.A.”, „ZPC Otmuchów”, „Spółka”, „Jednostka”) posiadają ponad 50-letnią tradycję przy produkcji wyrobów cukierniczych. Na przestrzeni tego okresu produkowane były ciastka tortowe, odlewy cukrowe, serca oraz gwiazdki piernikowe w czekoladzie i glazurowane, lody, lizaki, wiśnie w czekoladzie, galaretki w czekoladzie i w cukrze, a także inne wyroby. W latach 1976-1982 spółka wchodziła w skład Opolskich Zakładów Przemysłu Cukierniczego z siedzibą w Brzegu - ODRA Brzeg. Została sprywatyzowana w 1993 r., a w wyniku przekształcenia powstały Zakłady Przemysłu Cukierniczego Sp. z o.o. Od 1997 roku firma istnieje jako Zakłady Przemysłu Cukierniczego OTMUCHÓW Spółka Akcyjna. 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, a adres siedziby to ul. Nyska 21, 48-385 Otmuchów

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,
- magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów.

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

Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec Spółki jest Tornellon Investments sp z o.o. Podmiotem kontrolującym Tornellon Investments sp z o.o. jest Kervan International AB, który z kolei jest podmiotem zależnym od Kervan Gida Sanayi ve Ticaret Anonim Sirketi.

ZPC Otmuchów posiada obecnie trzy działające zakłady produkcyjne w następujących lokalizacjach:

Tabela 1. Zakłady produkcyjne ZPC Otmuchów S.A.

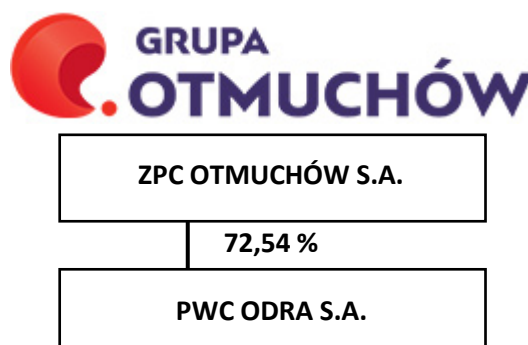
ZAKŁADY	PRZEZNACZENIE
Otmuchów, ul. Nyska 21	Siedziba, zakład produkcyjny - produkcja słodczy
Otmuchów, ul. Grodkowska 12	Zakład produkcyjny - produkcja słodczy (żelek)
Nysa, ul. Nowowiejska 20	Zakład produkcyjny – produkcja słodczy (żelek, żelek ekstrudowanych, pianek) oraz magazyn wyrobów gotowych

1.2 Opis Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A. (dalej „Grupa Kapitałowa Otmuchów”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Otmuchów”, „Grupa”) na dzień 30 czerwca 2026 roku składała się z posiadającej status jednostki dominującej ZPC Otmuchów S.A. oraz jednej Spółki zależnej: Przedsiębiorstwo Wyrobów Cukierniczych „Odra” S.A. (dalej „PWC Odra S.A.”, „PWC ODRA”).

Poniżej zaprezentowano strukturę Grupy na dzień sprawozdawczy, tj. na dzień 30 czerwca 2026 r.

Diagram 1 Struktura Grupy Kapitałowej na dzień sprawozdawczy (udział w kapitale)



Na dzień 30 czerwca 2026 roku Grupa Otmuchów posiadała łącznie 3 zakłady produkcyjne. Oprócz wymienionych w pkt. 1.1 zakładów należących do ZPC Otmuchów, Grupa posiada zakład produkcyjny w PWC Odra S.A. w Brzegu, w którym nie jest prowadzona działalność operacyjna.

Tabela 2. Zakłady produkcyjne Spółek Zależnych na dzień 30 czerwca 2026 roku.

ZAKŁADY	PRZEZNACZENIE
Brzeg, ul. Starobrzezka 4, 7	Wynajem powierzchni biurowych i magazynowych

Tabela 3. Struktura Grupy Kapitałowej Otmuchów na dzień sprawozdawczy.

JEDNOSTKA ZALÉŻNA	UDZIAŁ W GŁOSACH (BEZPOŚREDNIO I POŚREDNIO)	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	METODA KONSOLIDACJI
PWC Odra S.A.	72,93%	Wynajem powierzchni biurowych i magazynowych	Pełna

1.3 Zmiany zasad zarządzania Spółką i Grupą

W trakcie okresu sprawozdawczego nie zostały wprowadzone zmiany zasad zarządzania Spółką i Grupą.

1.4 Zmiany w obszarze struktury Grupy Kapitałowej

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.

Pozostałe 0,41% akcji pozostaje przypisane do osób, które nie dokonały rejestracji swoich praw w rejestrze akcjonariuszy prowadzonym przez podmiot uprawniony do jego prowadzenia. W konsekwencji Spółka sprawuje pełną kontrolę korporacyjną nad PWC „ODRA” S.A. i dla celów sprawozdawczych oraz planowanego procesu połączenia jest traktowana jako podmiot posiadający 100% udział w kapitale i głosach spółki przejmowanej.

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 09 października 2026 roku odbędzie się Walne Zgromadzenie ZPC "Otmuchów" S.A. Spotkanie zostanie poświęcone min. podjęciu uchwały w sprawie planowanego połączenia.

2. Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Otmuchów oraz ZPC Otmuchów S.A.

3.1 Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („UE”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Sprawozdawczości finansowej („IFRIC”).

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Otmuchów zostało sporządzone zgodnie z przepisami Rozporządzenia 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).

3.2 Działalność kontynuowana oraz zaniechana

Na dzień 30 czerwca 2026 roku działalność zaniechana w Grupie 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 zakupywane 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.

3.3 Wskaźnik EBITDA

W okresach I półrocza 2026 oraz 2025 roku nie miały miejsce nietypowe i jednorazowe zdarzenia księgowe, których wpływ ujęty zostałyby w wynikach ww. okresu.

Wskaźnik EBITDA nie jest zdefiniowany przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej jednakże stanowi użyteczny wskaźnik finansowy zdolności zaciągania i obsługi zadłużenia. EBITDA definiowana jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja. Należy mieć na uwadze, że wskaźnik EBITDA może być wyliczany inaczej przez inne podmioty.

Informacja nt. zaprezentowanych poniżej wskaźników jest cyklicznie monitorowana oraz prezentowana w ramach kolejnych raportów okresowych. Definicje alternatywnych pomiarów wyników oraz metodologie ich obliczania są prezentowane poniżej i są spójne z alternatywnymi pomiarami wyników prezentowanymi w kolejnych raportach okresowych.

Tabela 4. Wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej Otmuchów.

WSKAŹNIKI FINANSOWE	01.01.2026- 30.06.2026 tys. PLN	01.01.2025- 30.06.2025 tys. PLN	DYNAMIKA	DYNAMIKA
EBITDA	12 127	19 353	-7 226	-37,3%
Rentowność EBITDA	10,5%	16,2%	-	-5,7 p.p.
Marża brutto	24,6%	29,3%	-	-4,7 p.p.
Udział kosztów sprzedaży w przychodach	10,8%	10,3%	-	0,6 p.p.
Udział kosztów zarządu w przychodach	8,7%	8,1%	-	0,7 p.p.

3.4 Omówienie wyników finansowych Grupy Kapitałowej Otmuchów

Poniżej zaprezentowano skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów działalności kontynuowanej.

Tabela 5. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2026- 30.06.2026	01.01.2025- 30.06.2025	DYNAMIKA	DYNAMIKA
	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN	%
Działalność kontynuowana				
Przychody	115 244	119 031	-3 787	-3,2%
Przychody ze sprzedaży	115 244	119 009	-3 765	-3,2%
Pozostałe przychody	0	22	-22	-100,0%
Koszt własny sprzedaży	86 882	84 098	2 784	3,3%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	28 362	34 933	-6 571	-18,8%
Pozostałe przychody operacyjne	1 432	3 919	-2 487	-63,5%
Koszty sprzedaży	12 487	12 205	282	2,3%
Koszty ogólnego zarządu	10 052	9 597	455	4,7%
Pozostałe koszty operacyjne	1 522	2 876	-1 354	-47,1%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 733	14 174	-8 441	-59,6%
Przychody finansowe	946	604	342	56,6%
Koszty finansowe	998	2 872	-1 874	-65,3%
Wynik brutto	5 681	11 906	-6 225	-52,3%
Podatek dochodowy	1 327	1 756	-429	-24,4%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 354	10 150	-5 796	-57,1%
Znormalizowany zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 354	10 150	-5 796	-57,1%
Działalność zaniechana			0	
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	-4 443	4 443	-100,0%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	4 354	5 707	-1 353	-23,7%
Inne całkowite dochody	-349	-64	-285	445,3%
Wycena instrumentów pochodnych	-349	-64	-285	445,3%
Całkowite dochody ogółem	4 005	5 893	-1 888	-32,0%

Tabela 6. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa.

AKTYWA	30.06.2026	STRUKTURA	31.12.2025	STRUKTURA	DYNAMIKA
	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	%
Aktywa trwałe	137 063	65,7%	141 934	62,9%	-3,4%
Wartość firmy	-	0,0%	-	-	-
Wartości niematerialne	367	0,2%	427	0,2%	-14,1%
Rzeczowe aktywa trwałe	107 526	51,5%	111 751	49,5%	-3,8%
Nieruchomości inwestycyjne	9 594	4,6%	9 756	4,3%	-1,7%
Pożyczki długoterminowe	17 071	8,2%	17 071	7,6%	0,0%
Pozostałe aktywa finansowe	-	0,0%	161	0,1%	-100,0%
Aktywa na podatek odroczone	2 505	1,2%	2 768	1,2%	-9,5%
Aktywa obrotowe	71 606	34,3%	83 744	37,1%	-14,5%
<u>Aktywa inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży</u>	68 120	32,6%	80 186	35,5%	-15,0%
Zapasy	30 508	14,6%	31 164	13,8%	-2,1%
Pożyczki	75	0,0%	80	0,0%	-6,3%
Należności z tytułu dostaw i usług	26 771	12,8%	41 970	-	-
Należności z tytułu podatku bieżącego	-	0,0%	29	-	-
Należności pozostałe	521	0,2%	570	0,3%	-8,6%
Pozostałe aktywa finansowe	214	0,1%	-	0,0%	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	8 711	4,2%	5 286	2,3%	64,8%
Pozostałe aktywa niefinansowe	1 320	0,6%	1 087	0,5%	21,4%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3 486	1,7%	3 558	-	-2,0%
Aktywa razem	208 669	100,0%	225 678	100,0%	-7,5%

Tabela 7. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej – kapitały i zobowiązania.

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	30.06.2026	STRUKTURA	31.12.2025	STRUKTURA	DYNAMIKA
	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	%
Razem kapitały	148 069	71,0%	144 064	63,8%	2,8%
Kapitał podstawowy	6 064	2,9%	6 064	2,7%	0,0%
Kapitał zapasowy	84 847	40,7%	84 847	37,6%	0,0%
Pozostałe kapitały rezerwowe	697	0,3%	1 046	0,5%	-33,4%
Zyski zatrzymane	44 746	21,4%	40 469	17,9%	10,6%
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	11 715	5,6%	11 638	5,2%	0,7%
Zobowiązanie długoterminowe	8 900	4,3%	10 126	4,5%	-12,1%
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	511	0,2%	349	0,2%	46,4%
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	0,0%	-	0,0%	0,0%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 428	1,2%	2 992	1,3%	-18,9%
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 961	2,9%	6 785	3,0%	-12,1%
Pozostałe zobowiązania	-	0,0%	-	0,0%	-
Zobowiązania krótkoterminowe	51 700	24,8%	71 488	31,7%	-27,7%
<u>Zobowiązania inne niż związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia</u>	51 700	24,8%	71 488	31,7%	-27,7%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	14 605	7,0%	4 291	1,9%	240,4%
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 235	1,1%	2 058	0,9%	8,6%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20 573	9,9%	47 301	21,0%	-56,5%
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	143	0,1%	2 821	1,3%	-94,9%
Pozostałe zobowiązania	14 144	6,8%	15 017	6,7%	-5,8%
Rezerwy krótkoterminowe	-	0,0%	-	0,0%	0,0%
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	0,0%	-	0,0%	0,0%
Zobowiązanie razem	60 600	29,0%	81 614	36,2%	-25,7%
Kapitały i zobowiązania razem	208 669	100%	225 678	100%	-7,5%

Tabela 8. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2026-30.06.2026	01.01.2025-30.06.2025
	TYS. PLN	TYS. PLN
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 681	7 463
Korekty razem	-9 080	-4 527
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	-3 399	2 936
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	-1 581	-2 266
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	7 979	-9 920
Przepływy pieniężne netto, razem	2 999	-9 250
Środki pieniężne na początek okresu	5 286	14 262
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	8 711	4 942

Skonsolidowana sprzedaż z działalności kontynuowanej Grupy Otmuchów w I półroczu 2026 roku wyniosła 115 244 tys. PLN. W porównaniu do roku poprzedniego przychody spadły o 3 787 tys. PLN (tj. 3,2%).

Koszt własny sprzedaży wyniósł 86 882 tys. PLN, co oznacza wzrost o 2 784 tys. PLN (tj. 3,3%) w stosunku do kosztu własnego sprzedaży za analogiczny okres roku poprzedniego. Dynamika kosztu własnego sprzedaży jest analogiczna względem poziomu wygenerowanych przychodów.

Koszty sprzedaży wyniosły 12 487 tys. PLN, co oznacza wzrost o 282 tys. PLN (tj. 2,3%) względem okresu porównawczego. Relacja kosztów sprzedaży do przychodów zwiększyła się zatem o 0,6 p.p. i wyniosła 10,8%.

Koszty zarządu wyniosły 10 052 tys. PLN, co oznacza wzrost o 455 tys. PLN (4,7%) względem okresu porównawczego i jest to związane z wystąpieniem kosztów usług doradczych w zakresie prowadzonej działalności biznesowej.

W efekcie powyższego Grupa wypracowała EBITDA w wysokości 12 127 tys. PLN, co oznacza wynik niższy o 7 226 tys. PLN względem porównywalnego okresu roku 2025.

Koszty finansowe wyniosły 998 tys. PLN, co oznacza spadek o 1 874 tys. PLN spowodowany spadkiem kosztów finansowania kredytów i pożyczek.

W efekcie powyższego Grupa Kapitałowa za I półrocze 2026 roku odnotowała zysk netto z działalności kontynuowanej w wysokości 4 354 tys. PLN, względem 10 150 tys. PLN zysku za I półrocze 2025 roku.

3.5 Omówienie wyników finansowych ZPC Otmuchów S.A.

Poniżej zaprezentowano sprawozdanie z całkowitych dochodów ZPC Otmuchów S.A.

Tabela 9. Wskaźniki finansowe ZPC Otmuchów S.A.

WSKAŹNIKI FINANSOWE	01.01.2026-30.06.2026	01.01.2025-30.06.2025	DYNAMIKA	DYNAMIKA
	tys. PLN	tys. PLN	TYS. PLN	%
EBITDA	12 420	16 495	-4 075	-24,7%
Rentowność EBITDA	10,8%	14,1%	-	-3,3 p.p.
Marża brutto	24,6%	30,0%	-	-5,4 p.p.
Udział kosztów sprzedaży w przychodach	10,8%	11,5%	-	-0,7 p.p.
Udział kosztów zarządu w przychodach	8,3%	7,4%	-	0,8 p.p.

Tabela 10. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2026-30.06.2026	01.01.2025-30.06.2025	DYNAMIKA	DYNAMIKA
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA	TYS. PLN	TYS. PLN	TYS. PLN	%
Działalność kontynuowana				
Przychody	115 133	116 914	-1 781	-1,5%
Przychody ze sprzedaży	115 133	116 892	-1 759	-1,5%
Pozostałe przychody	-	22	-22	-100,0%
Koszt własny sprzedaży	86 800	81 867	4 933	6,0%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	28 333	35 047	-6 714	-19,2%
Pozostałe przychody operacyjne	1 376	783	593	75,6%
Koszty sprzedaży	12 433	13 429	-996	-7,4%
Koszty ogólnego zarządu	9 585	8 706	879	10,1%
Pozostałe koszty operacyjne	1 460	2 163	-703	-32,5%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 231	11 532	-5 301	-46,0%
Przychody finansowe	484	43	441	1025,6%
Koszty finansowe	1 430	3 020	-1 590	-52,6%
Wynik brutto	5 285	8 555	-3 270	-38,2%
Podatek dochodowy	1 210	1 225	-15	-1,2%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 075	7 330	-3 255	-44,4%
Działalność zaniechana	-	-4 443	4 443	-100%
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-4 443	4 443	-100%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	4 075	2 887	1 188	41,1%
Inne całkowite dochody	-349	-65	-284	436,3%
Rachunkowość zabezpieczeń	-349	-65	-284	436,3%
Całkowite dochody ogółem	3 726	2 822	904	32,0%

Tabela 11. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej – aktywa.

AKTYWA	30.06.2026	STRUKTURA	31.12.2025	STRUKTURA	DYNAMIKA
	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	%
Aktywa trwałe	131 662	65,1%	136 309	62,6%	-3,4%
Wartości niematerialne	342	0,2%	380	0,2%	-10,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	107 227	53,0%	111 432	51,2%	-3,8%
Nieruchomości inwestycyjne	2 271	1,1%	2 270	1,0%	0,0%
Inwestycje w udziały i akcje	19 096	9,4%	19 096	8,8%	0,0%
Pozostałe aktywa finansowe	-	0,0%	161	0,1%	-100,0%
Aktywa na podatek odroczoney	2 726	1,3%	2 970	1,4%	-8,2%
Aktywa obrotowe	70 619	34,9%	81 437	37,4%	-13,3%
Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży	67 144	33,2%	77 890	35,8%	-13,8%
Zapasy	30 504	15,1%	31 161	14,3%	-2,1%
Pożyczki	-	0,0%	-	0,0%	0,0%
Należności z tytułu dostaw i usług	26 733	13,2%	41 972	19,3%	-36,3%
Należności z tytułu podatku bieżącego	-	0,0%	29	0,0%	-100,0%
Należności pozostałe	513	0,3%	556	0,3%	-7,8%
Pozostałe aktywa finansowe	214	0,1%	-	0,0%	100,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 958	3,9%	3 115	1,4%	155,5%
Pozostałe aktywa niefinansowe	1 222	0,6%	1 057	0,5%	15,6%
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3 475	1,7%	3 547	1,6%	-2,0%
Aktywa razem	202 281	100,0%	217 746	100,0%	-7,1%

Tabela 12. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej – kapitały i zobowiązania.

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	30.06.2026	STRUKTURA	31.12.2025	STRUKTURA	DYNAMIKA
	TYS. PLN	%	TYS. PLN	%	%
Kapitały	124 280	61,4%	120 554	55,4%	3,1%
Kapitał podstawowy	6 064	3,0%	6 064	2,8%	0,0%
Kapitał zapasowy	133 007	65,8%	126 389	58,0%	5,2%
Pozostałe kapitały rezerwowe	2 602	1,3%	2 951	1,4%	-11,8%
Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	-21 468	-10,6%	-21 468	-9,9%	0,0%
Wynik finansowy za rok obrotowy	4 075	2,0%	6 618	3,0%	-38,4%
Zobowiązanie długoterminowe	8 563	4,2%	9 779	4,5%	-12,4%
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	511	0,3%	349	0,2%	46,4%
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	0,0%	-	0,0%	0,0%
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 428	1,2%	2 992	1,4%	-18,9%
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 624	2,8%	6 438	3,0%	-12,6%
Pozostałe zobowiązania	-	0,0%	-	0,0%	0,0%
Zobowiązania inne niż z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	69 438	34,3%	87 413	40,1%	-20,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	69 438	34,3%	87 413	40,1%	-20,6%
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	32 603	16,1%	22 392	10,3%	45,6%
Pozostałe zobowiązania finansowe	2 230	1,1%	2 053	0,9%	8,6%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20 508	10,1%	48 401	22,2%	-57,6%
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	124	0,1%	-	0,0%	100,0%
Pozostałe zobowiązania	13 973	6,9%	14 567	6,7%	-4,1%
Rezerwy krótkoterminowe	-	0,0%	-	0,0%	0,0%
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-
Zobowiązania Razem	78 001	39%	97 192	45%	-19,7%
Kapitały i zobowiązania razem	202 281	100%	217 746	100%	-7,1%

Tabela 13. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2026-30.06.2026	01.01.2025-30.06.2025
	TYS. PLN	TYS. PLN
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 285	4 112
Korekty razem	-6 270	-8 397
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	-985	-4 285
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	-2 041	-4 846
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
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	7 958	4 631

Przychody spółki ZPC Otmuchów S.A. z działalności kontynuowanej w pierwszym półroczu 2026 roku wyniosły 115 133 tys. PLN i w porównaniu do analogicznego okresu 2025 roku spadły o 1 781 tys. PLN (tj. 1,5%).

Koszt własny sprzedaży wyniósł 86 800 tys. PLN, co oznacza wzrost 4 933 tys. PLN (tj. 6,0%), w stosunku do kosztu własnego sprzedaży za analogiczny okres roku poprzedniego. W efekcie powyższego marża brutto z działalności kontynuowanej w okresie pierwszego półrocza 2026 roku wyniosła 24,6% i była niższa o 5,4 p.p. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Koszty sprzedaży wyniosły 12 433 tys. PLN, co oznacza spadek o 996 tys. PLN (tj. -7,4%) względem analogicznego okresu roku ubiegłego. Relacja kosztów sprzedaży do przychodów spadła o 0,7 p.p. i wyniosła 10,8%. Koszty zarządu wyniosły 9 585 tys. PLN, co oznacza wzrost o 879 tys. PLN (tj. 10,1%) w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W okresie pierwszego półrocza 2026 roku powstała nadwyżka pozostałych kosztów operacyjnych nad pozostałymi przychodami operacyjnymi w wysokości -84 tys. PLN, przy czym w analogicznym okresie roku poprzedniego wynik na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł -1 380 tys. PLN.

Przychody finansowe Spółki wyniosły 484 tys. PLN i były wyższe o 441 tys. PLN, głównie w efekcie dodatnich różnic kursowych. Koszty finansowe wyniosły 1 430 tys. PLN i były niższe o 1 590 tys. PLN (tj. -52,6%).

3.6 Sezonowość sprzedaży Grupy Kapitałowej Otmuchów

Grupa 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 Grupy.

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 Grupa jest w stanie efektywnie wykorzystywać moce produkcyjne oraz zapewniać terminową realizację zamówień swoich klientów.

3.7 Stanowisko wobec publikowanych prognoz

Zarząd ZPC Otmuchów nie publikował prognoz tak jednostkowych, jak i skonsolidowanych wyników na 2026 rok.

3.8 Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań

W okresie sprawozdawczym Grupa prowadziła podstawową działalność produkcyjno – handlową w zakresie słodczy i produktów żelkowych z kategorii żelek funkcyjnych. Grupa kontynuowała proces dywersyfikacji produktowej oraz geograficznej sprzedaży w kierunku osiągnięcia wyższych marż.

Ponadto pierwsze półrocze 2026 to również okres nawiązania/odnowienia współpracy z instytucjami finansującymi. W szczególności należy wskazać na zawarcie z Erste Bank Polska S.A. aneksu do umowy o kredyt złotowy w rachunku bankowym utrzymujący przyznany limit w wysokości 28 000 000,00 zł.

Poza informacjami zamieszczonymi w niniejszym sprawozdaniu oraz skróconych sprawozdaniach finansowych za I półrocze 2026 roku Zarząd Emitenta nie identyfikuje innych informacji, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian dla Spółki oraz Grupy Kapitałowej, oraz informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę i Jednostki Zależnej.

3.9 Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I półroczu 2026 roku

W ocenie Zarządu, w okresie pierwszego półrocza 2026 roku nie wystąpiły żadne czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które mogły mieć wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta i Grupę Kapitałową.

3.10 Informacje istotne dla oceny możliwości realizacji przez Spółkę i Grupę zobowiązań

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

4. Opis działalności Grupy kapitałowej ZPC Otmuchów

W okresie sprawozdawczym Grupa prowadziła podstawową działalność produkcyjno – handlową w zakresie słodczy. W roku 2026 realizowane były kolejne decyzje kontynuacyjne odnośnie uporządkowania struktury organizacyjnej Emitenta, optymalizacji procesów realizowanych w ramach Grupy Kapitałowej oraz zamiaru koncentracji zasobów operacyjnych na działalności produkcji słodczy.

4.1 Opis podstawowych segmentów produkcji

Grupa Kapitałowa Otmuchów prowadzi działalność, którą można zakwalifikować do odpowiednich segmentów rynku spożywczego.

Grupa określa segmenty operacyjne według grup produktowych. Dla potrzeb zarządzania wewnętrznego system sprawozdawczości finansowej pozwala identyfikować wynik brutto ze sprzedaży w podziale na poszczególne segmenty. Informacja o aktywach ogółem i zobowiązaniach każdego segmentu nie jest elementem wewnętrznego raportowania. Również wydatki inwestycyjne nie są alokowane do poszczególnych segmentów operacyjnych. Aktywa trwałe służące prowadzonej przez Grupę działalności we wszystkich segmentach są zlokalizowane w Polsce.

Podział segmentów działalności został dokonany z punktu widzenia przedmiotu poszczególnych obszarów działalności. W ramach segmentu SŁODYCZE ujmowane są te grupy asortymentowe, które produkowane są przez Spółkę. Segment TOWARY obejmuje handlowe grupy asortymentowe, w ramach, których produkty nabywane są od zewnętrznych dostawców. Segment POZOSTAŁE obejmuje pozostałe obszary działalności.

- 1) SŁODYCZE - segment obejmuje następujące grupy asortymentowe: żelki, żelki ekstrudowane oraz pianki.
- 2) TOWARY - segment obejmuje grupy asortymentowe: słodkie zabawki, żelki (towary), żelki ekstrudowane (towary), pianki (towary), chałwa (towary)
- 3) POZOSTAŁE - segment obejmuje usługi w tym m.in. świadczenia usług wynajmu, pośrednictwa sprzedaży. Do tego segmentu zaliczana jest również sprzedaż materiałów

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

Produkty składające się na ofertę Grupy Kapitałowej w ramach poszczególnych segmentów obejmują szereg produktów występujących w wielu wersjach, przy czym ceny poszczególnych produktów cechują się relatywnie dużym zróżnicowaniem. Mając powyższe na uwadze w niniejszym sprawozdaniu pominięto prezentację ilościową sprzedaży, gdyż taka prezentacja mogłaby wprowadzić w błąd co do rzeczywistego znaczenia danego segmentu dla działalności Grupy Kapitałowej. Zgodnie z MSSF 8 pkt. 4 segmenty operacyjne nie zostały wyszczególnione w sprawozdaniu finansowym jednostkowym, a jedynie w sprawozdaniu finansowym skonsolidowanym.

Tabela 14. Sprzedaż w segmentach operacyjnych Grupy Otmuchów (działalność kontynuowana).

(W TYS. PLN)	01.01.2026-30.06.2026	01.01.2025-30.06.2025	DYNAMIKA (tys. PLN)	DYNAMIKA (%)
Słodycze	107 244	110 576	-3 332	-3,0%
Towary	3 550	4 509	-959	-21,3%
Pozostałe	4 450	3 946	504	12,8%
Razem	115 244	119 031	-3 787	-3,2%

4.2 Rynki zbytu

Głównym rynkiem zbytu dla Grupy Kapitałowej Otmuchów w obszarze działalności kontynuowanej jest rynek polski, którego udział w sprzedaży w pierwszym półroczu 2026 roku wyniósł 37%, przy 46% w pierwszym półroczu 2025 roku. Jednocześnie udział sprzedaży eksportowej wzrósł do 63% w pierwszym półroczu 2026 roku z 54% za pierwsze półrocze 2025 roku. Intencją Emitenta jest systematyczne zwiększanie udziału sprzedaży eksportowej – również uwzględniając kierunki poza Europą (w szczególności Stany Zjednoczone, kraje Bliskiego Wschodu oraz kraje azjatyckie).

4.3 Znaczące umowy, w tym umowy handlowe

W okresie sprawozdawczym Emitent oraz Spółki Zależne nie zawierały znaczących umów handlowych.

W dniu 27 lipca 2026 r. Emitent zawarł z ING Bank Śląski S.A. aneks do umowy kredytowej, na podstawie którego odnowiony został limit kredytowy przyznany Spółce w wysokości 20 mln zł. Następnie, w dniu 28 lipca 2026 r., Emitent zawarł z Erste Bank Polska S.A. aneks do umowy kredytowej odnawiający limit kredytowy w rachunku bieżącym do kwoty 28 mln zł. Powyższe umowy stanowią źródło finansowania bieżącej działalności operacyjnej Emitenta. O zawarciu przedmiotowych aneksów Spółka informowała odpowiednio w raportach bieżących nr 10/2026 oraz 11/2026.

4.4 Transakcje z podmiotami powiązanymi

W I półroczu 2026 roku Jednostka Dominująca ani Jednostki Zależne nie zawarły żadnych transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Szczegóły dotyczące wartości transakcji z podmiotami powiązanymi zawarte są w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym w nocie 49.

4.5 Poręczenia i gwarancje

W I półroczu 2026 roku ZPC Otmuchów ani Jednostki Zależne nie udzielały nowych poręczeń kredytów, pożyczek oraz gwarancji podmiotom niepowiązanym. Szczegółowe informacje nt. wystawionych poręczeń zostały zamieszczone w skróconych sprawozdaniach finansowych za I półrocze 2026 roku w notach poświęconych zobowiązaniom warunkowym.

4.6 Postępowania 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 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.

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. Wyrokiem z dnia 27 sierpnia 2026 r. Sąd Apelacyjny we Wrocławiu oddalił apelację w całości. W konsekwencji wyrok sądu pierwszej instancji stał się prawomocny.

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.

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.

5. Perspektywy rozwoju

5.1 Czynniki istotne dla rozwoju działalności Grupy Kapitałowej Otmuchów

Zarząd Emitenta stoi na stanowisku, że dalszy rozwój Grupy Kapitałowej w najbliższych kwartałach będzie zdeterminowany zarówno przez czynniki wewnętrzne, jak również zewnętrzne, które są ściśle związane z działalnością operacyjną.

Do najistotniejszych czynników zaliczyć należy:

- Utrzymanie tempa wzrostu gospodarczego w Polsce i w Europie,
- Drastyczne zmiany cen kluczowych surowców oraz walut,
- Otwarcie się nowych kierunków eksportu,
- Zmiany w strukturze handlu detalicznego w Polsce,
- Zmiany regulacyjne w zakresie ograniczenia handlu w niedziele,
- Wzrost konkurencji, w tym producentów z krajów o niższych kosztach produkcji,
- Skutki wpływu wojny na Ukrainie na globalne oraz krajowe otoczenie biznesowe oraz branżowe,
- Realizacja scenariuszy inwestycyjnych odnoszących się do rozwoju technologii produkcyjnych,
- Pozyskanie poziomu finansowego zapewniającego realizację strategii inwestycyjnej.

5.2 Strategia Grupy Kapitałowej Otmuchów

Mając na uwadze trendy międzynarodowe w branży spożywczej, ocenę perspektyw poszczególnych segmentów oraz linii biznesowych Grupy Otmuchów, a także przypisanych do nich aktywów z punktu widzenia priorytetów rozwojowych, jak również doświadczenie Kervan Gida – pośredniego akcjonariusza większościowego Emitenta („Większościowy Akcjonariusz”) – w obszarze wytwarzania produktów żelkowych, Spółka konsekwentnie realizuje strategię koncentracji działalności Grupy na segmentach o najwyższym potencjale wzrostu. Istotnym elementem tej strategii jest intensyfikacja współpracy z Większościowym Akcjonariuszem, w tym w oparciu o zawartą ramową umowę o współpracy, oraz dalszy rozwój posiadanych technologii produkcyjnych w obszarze wyrobów żelkowych.

Równolegle w 2025 roku Grupa dokonała istotnej reorganizacji portfela produktowego. W pierwszym kwartale 2025 roku Grupa wycofała się z kategorii słonych przekąsek, obejmującej m.in. chrupki i przekąski, co stanowiło kolejny krok w kierunku upraszczania struktury działalności i koncentracji na kluczowych segmentach. Decyzja ta była elementem realizacji założeń strategicznych, zakładających odejście od linii biznesowych o ograniczonym potencjale skalowania i niższej atrakcyjności marżowej.

Następnie w czwartym kwartale 2025 roku Spółka podjęła decyzję o całkowitym wycofaniu z oferty produktów oblewanych czekoladą, w tym mleczek oraz galanterii czekoladowej. Decyzja ta była wynikiem zakończenia przeglądu strategicznego Grupy i wpisywała się w długoterminową strategię pełnej koncentracji na segmencie produktów żelkowych. Skutkiem tej decyzji było m.in. zawarcie warunkowej umowy sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej aktywa wykorzystywane do produkcji mleczek i pianek w czekoladzie na rzecz spółki Majami sp. z o.o., o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 14/2025 z dnia 26 września 2025 r.. Finalizacja tej transakcji została zakończona w grudniu 2025 r., co zostało potwierdzone odrębnym raportem bieżącym.

W efekcie opisanych powyżej działań Grupa zrealizowała kluczowe założenia strategiczne, polegające na całkowitym wyjściu z kategorii produktów niestandardowych z punktu widzenia długoterminowej strategii oraz pełnym ukierunkowaniu działalności operacyjnej i inwestycyjnej na wytwarzanie i sprzedaż produktów żelkowych.

Obecnie Grupa Otmuchów koncentruje się na dalszym rozwoju sprzedaży produktów żelkowych zarówno na rynkach zagranicznych, poprzez systematyczne zwiększanie udziału sprzedaży eksportowej, jak i na rynku krajowym, poprzez wzmacnianie obecności w kluczowych kanałach dystrybucji oraz rozwój współpracy z najważniejszymi odbiorcami. Strategia ta ma na celu budowę długoterminowej wartości Grupy poprzez skalowanie działalności w segmencie o najwyższym potencjale wzrostu, poprawę efektywności operacyjnej oraz stopniowe zwiększanie rentowności.

5.3 Zarządzanie ryzykiem

Grupa Otmuchów w każdym segmencie prowadzonej działalności narażona jest na ryzyka. Ich materializacja może w istotny sposób wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz Spółek Zależnych. Świadomość tych zagrożeń wymaga utrzymywania oraz ciągłego udoskonalania narzędzi mitygujących ryzyka. Grupa monitoruje ekspozycję oraz przygotowuje i aktualizuje plany celem minimalizacji poniższych ryzyk, które w toku wieloletniej działalności zostały zidentyfikowane jako najistotniejsze:

- Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym związane jest z możliwym wystąpieniem negatywnych zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym wskutek ewentualnych zawirowań w obszarze wzrostu światowego PKB, wojny celnej lub brexitu. Działalność gospodarcza Grupy prowadzona jest głównie na rynku polskim, który w latach 2025-2026 odpowiadał za około 37% - 46% przychodów ze sprzedaży. Znaczący wpływ na wysokość osiąganych przychodów oraz rozwój Grupy ma tempo wzrostu PKB, poziom dochodów oraz wydatków gospodarstw domowych, poziom wynagrodzeń, kształtowanie się polityki fiskalnej oraz monetarnej w Polsce oraz na świecie. Pogorszenie koniunktury gospodarczej na rynku może wpłynąć na zmniejszenie wydatków konsumpcyjnych gospodarstw domowych, siły nabywczej społeczeństwa i wysokości popytu konsumpcyjnego, a co za tym idzie, spowodować spadek sprzedaży produktów spożywczych (zwłaszcza nie będących produktami pierwszej potrzeby). Ewentualne spowolnienie gospodarcze na rynku może negatywnie wpłynąć na zakładaną przez Grupę rentowność oraz planowaną dynamikę rozwoju.
- Ryzyko zmiany koniunktury w branży produkcji cukierniczej związane jest z możliwym wystąpieniem negatywnych zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w skutek spadku wartości rynku produktów cukierniczych. Koniunktura w branży produkcji produktów cukierniczych, w której Grupa prowadzi działalność, jest skorelowana z koniunkturą w branży sprzedaży detalicznej. Zarówno na rynku polskim, jak i europejskim, czynniki wpływające na spadek wielkości sprzedaży detalicznej w sposób bezpośredni wpływają na pogorszenie sytuacji w każdym sektorze produkcyjnym. Ewentualne spowolnienie gospodarcze w branży, w której działa Grupa, może negatywnie wpłynąć na zakładaną przez Grupę rentowność oraz planowaną dynamikę rozwoju.
- Ryzyko braku podaży pracowników związane jest z możliwym wystąpieniem negatywnych zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w skutek braku pracowników na rynku, nawet przy uwzględnieniu pracowników zagranicznych. Obecny rynek pracy w Polsce jest rynkiem trudnym dla pracodawców, co może przełożyć się na konieczność ponoszenia przez Grupę w przyszłości wyższych kosztów wynagrodzenia. Angażowanie pracowników zagranicznych oznacza dla Grupy konieczność ciągłego inwestowania w proces ich adaptacji do nowego środowiska pracy. W związku z wysokim stopniem skłonności pracowników zagranicznych do migracji, czas i środki zainwestowane w ich wyszkolenie nie zawsze będą przekładać się na pozyskanie przez Grupę wykwalifikowanego pracownika na dłuższy okres.
- Ryzyko cen surowców związane jest z możliwym wystąpieniem negatywnych zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w skutek wzrostu cen surowców. Minimalizacja ryzyka odbywa się poprzez bieżącą analizę cen surowców i trendów rynkowych oraz podejmowanie decyzji o rodzaju kontraktacji z uwzględnieniem obecnej sytuacji rynkowej. Kontrakty na zakup surowców zawierane są na podstawie planów sprzedaży/zapotrzebowania na surowce w określonym okresie i uwzględniają ilość, cenę oraz okres obowiązywania, co zabezpiecza Grupę przed zmianami cen w okresie kontraktacji. Dla strategicznych surowców kontrakty zawierane są najczęściej jednocześnie z kilkoma dostawcami, aby uniknąć ryzyka braku surowca spowodowanego nieprzewidywalnymi zdarzeniami. Dodatkowo Grupa wymaga aby dostawcy posiadali i stosowali systemy jakościowe typowe dla przemysłu spożywczego (HACCP, BRC).
- Ryzyko zmiany kursu walutowego związane jest z możliwym wystąpieniem zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w skutek istotnych

wahań kursów walut. Grupa minimalizuje ryzyko zmiany kursów walut poprzez intensyfikację eksportu w związku z zakupem niektórych surowców w walutach obcych (hedging naturalny) oraz kalkulowania w cenach wyrobów gotowych otwartych ekspozycji walutowych. Główną walutą obcą w jakiej następują rozliczenia transakcji handlowych zagranicznych jest EUR. Emitent korzystał z instrumentów pochodnych (opcje) celem zabezpieczenia kursu walutowego. Spółki Zależne nie korzystały w okresie raportowym z instrumentów pochodnych zabezpieczających kursy walut.

- Ryzyko koncentracji sprzedaży związane jest z możliwym wystąpieniem zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w skutek zaburzeń współpracy z głównym odbiorcą. Grupa minimalizuje ryzyko poprzez m.in. rozwój współpracy z innymi klientami oraz ciągle rozszerzanie oferty produktowej.
- Ryzyko braku realizacji zamówień związane jest z możliwym wystąpieniem zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w efekcie braku realizacji otrzymanych zamówień na produkty. Zapisy umów z głównymi kontrahentami Grupy są obostrzone postanowieniami dotyczącymi kar umownych za nieprzestrzeganie przez Spółki postanowień tych umów oraz mogą powodować możliwość zapłaty kar umownych m.in. w przypadkach: niedostępności, opóźnień bądź niezgodności produktów, ujawnienia informacji objętych tajemnicą handlową lub dostarczenia innym odbiorcom produktów będących przedmiotem umowy z głównymi odbiorcami Grupy. W przypadku wystąpienia wyżej wymienionych zdarzeń wartość kar może osiągnąć poziom od kilkudziesięciu tysięcy do kilku milionów złotych. Konieczność zapłaty tego typu kar mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność finansową Grupy, która minimalizuje powyższe ryzyko dzięki wypracowanym schematom, procesom i procedurom umożliwiającym realizację zamówień klientów bez istotniejszych zakłóceń.
- Ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest z możliwym wystąpieniem zmian w przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w efekcie wahań stóp procentowych. Grupa narażona jest na ryzyko w wyniku zawartych umów kredytowych oraz leasingowych, w których obowiązuje zmienna stopa procentowa. Wszystkie formy finansowania działalności oparte są na zmiennej stopie procentowej bazującej na stawce WIBOR. Zarząd Jednostki Dominującej na bieżąco monitoruje sytuację związaną z decyzjami Rady Polityki Pieniężnej, mającymi bezpośredni wpływ na rynek stóp procentowych w kraju.
- Ryzyko kredytowe związane jest z możliwym wystąpieniem zmian w przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w efekcie niewypełnienia przez kontrahenta swoich zobowiązań. Ryzyko kredytowe wiąże się głównie ze ściągalnością należności. Spółki z Grupy zawierają transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami posiadającymi zdolność kredytową. Wszyscy klienci, którzy chcą korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom weryfikacyjnym przed rozpoczęciem współpracy oraz cyklicznym w trakcie jej trwania. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółek na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Dodatkowo Grupa obniża ryzyko poprzez ubezpieczenie należności z tytułu dostaw i usług u jednego z wiodących ubezpieczycieli. W procesie oceny ryzyka kredytowego brane pod uwagę są różne scenariusze zaburzeń wpływu należności.
- Ryzyko utraty płynności finansowej związane jest z możliwym wystąpieniem braku zdolności do spłaty przez Grupę jej zobowiązań finansowych oraz handlowych. W zakresie zarządzania płynnością Grupa koncentruje się na szczegółowej analizie kształtowania się przepływów pieniężnych, rotacji należności i zobowiązań oraz monitoringu salda gotówki na rachunkach bankowych.

Minimalizacja ryzyka w tym obszarze odbywa się poprzez korzystanie z różnorodnych źródeł finansowania, takich jak: kredyty w rachunku bieżącym, kredyty inwestycyjne oraz leasingi.

- Ryzyko związane z wpływem pandemii COVID-19 na otoczenie biznesowe. W przypadku powrotu i utrzymania ograniczeń związanych z pandemią Grupa dostrzega ryzyko w obszarze możliwości zachowania ciągłości dostaw materiałów do produkcji w tym w szczególności pochodzących z zakupów importowych.
- Ryzyko związane z wpływem wojny na Ukrainie oraz na Bliskim Wschodzie na otoczenie biznesowe

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 i jej Grupy Kapitałowej.

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 ani jej Grupy Kapitałowej. 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, czy też zakłóceń w dostawach. Na obecnym etapie Grupa Otmuchów nie identyfikuje konkretnych, bezpośrednich i znaczących zakłóceń w dostawach surowców ani istotnych opóźnień operacyjnych. Niemniej jednak sytuacja jest na bieżąco 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 półroczu 2026 roku za mniej niż z 1% skonsolidowanych przychodów i tym samym sytuacja w ww. regionie nie powinna negatywnie wpłynąć na strukturę i przyszły poziom przychodów ze sprzedaży Grupy Otmuchów.

Zgodnie z geopolityczną klasyfikacją region Bliskiego Wschodu obejmuje również Turcję. Pomimo formalnego, geopolitycznego zaliczania Turcji do ww. regionu, Grupa Otmuchów 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 dotyczyły bowiem 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 ryzyko ich destabilizacji.

Niezależnie od powyższego Spółka wdraża i rozwija strategie 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.

- Ryzyko związane z możliwym wstrzymaniem produkcji na skutek nadzwyczajnych zdarzeń zewnętrznych

Ewentualne wystąpienie zewnętrznych zdarzeń nadzwyczajnych takich jak np. trzęsienia ziemi, pożary, powódzie, ataki cyberprzestępców, brak dostępu do mediów etc. mogą zakłócić funkcjonowanie zakładów produkcyjnych Grupy, czego przykładem może być zaistniała w połowie września 2024 r. sytuacja powodziowa w powiecie, w którym zlokalizowane są zakłady produkcyjne Grupy Otmuchów. W związku z tymi zdarzeniami Spółka nie poniosła jednak strat majątkowych, a krótkotrwałe zakłócenia w funkcjonowaniu zakładów i ograniczenia łańcucha dostaw nie wywołały istotnych konsekwencji dla Grupy. Tym niemniej nie można całkowicie wykluczyć wystąpienia tego rodzaju zdarzeń w przyszłości, wobec czego Grupa stara się minimalizować to ryzyko poprzez ubezpieczenie posiadanych aktywów również od skutków zdarzeń nadzwyczajnych.

6. Organy zarządzające i nadzorujące emitenta

6.1 Zarząd

Skład Zarządu na dzień 30.06.2026 r. przedstawiał się następująco:

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

W dniu 28 lipca 2026 r. Prezes Zarządu Marcin Kukliński złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie i pełnienia funkcji Prezesa Zarządu ze skutkiem na dzień 31 października 2026 r. Z kolei w dniu 2 września 2026 roku Rada Nadzorcza Spółki odwołała z tym samym dniem z funkcji Członka Zarządu Pana Arda Nal.

6.2 Rada Nadzorcza

Na dzień 30.06.2026 r. oraz publikacji niniejszego raportu okresowego skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

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

6.3 Stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące

Następujące osoby zarządzające i nadzorujące na dzień publikacji niniejszego sprawozdania posiadają akcje Spółki: Pan Marcin Kukliński posiadał 3 463 akcje o wartości nominalnej 0,20 zł za sztukę, tj. 692,60 zł oraz Pani Monika Butz posiadała 3 900 akcji o wartości nominalnej 0,20 zł za sztukę, tj. 780 zł. Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji Emitenta, ani nie posiadają udziałów w jednostkach powiązanych.

Emitent nie posiada wiedzy, aby od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 30 maja 2026 roku nastąpiły zmiany w zakresie stanu posiadania akcji oraz uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące.

7. Akcje i akcjonariat

7.1 Struktura kapitału zakładowego jednostki dominującej

Na dzień 30 czerwca 2026 roku jak również na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. na dzień 30 września 2026 roku kapitał zakładowy Emitenta wynosi 6 064 035,80 zł i dzieli się na 30 320 179 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 zł każda.

Struktura kapitału zakładowego prezentuje się następująco:

Tabela 15. Struktura kapitału zakładowego ZPC Otmuchów S.A. na dzień 30 czerwca 2026 roku

SERIA AKCJI	ILOŚĆ AKCJI	ILOŚĆ GŁOSÓW
A	2 550 000	2 550 000
B	3 521 000	3 521 000
C	2 427 250	2 427 250
D	4 250 000	4 250 000
E	12 748 250	12 748 250
F	4 823 679	4 823 679
Razem	30 320 179	30 320 179

7.2 Akcjonariat

Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania niniejszego sprawozdania półrocznego przedstawia się następująco.

Tabela 16. Struktura akcjonariuszy znaczących na dzień 30 czerwca 2026 roku

Akcjonariusz	Liczba akcji/głosów przypadających z tych akcji	Udział w kapitale zakładowym / ogólnej liczbie głosów
TORNELLON INVESTMENTS*	20 312 690	66,99%
OFE PZU	4 700 392	15,50%
PKO BP Bankowy PTE S.A.	3 156 306	10,41%

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

7.3 Zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu kwartalnego, tj. od dnia 01 czerwca 2026 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy.

Oświadczenie Zarządu
w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdań finansowych
za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2026 roku

Zarząd Zakładów Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy:

Śródroczne skrócone sprawozdania finansowe jednostkowe i skonsolidowane za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2026 roku oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy ZPC Otmuchów S.A. i Grupy Kapitałowej Otmuchów za prezentowane w sprawozdaniach okresy.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Otmuchów za okres 6 miesięcy kończący się 30 czerwca 2026 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji ZPC Otmuchów S.A. oraz jej Grupy Kapitałowej włączając w to opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Podpisy Członków Zarządu

Podpisy osób uprawnionych do reprezentacji Spółki

Marcin Kukliński

Prezes Zarządu

Monika Butz

Członek Zarządu

Otmuchów, dnia 28 września 2026 roku

Dane teleadresowe:

Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A.

ul. Nyska 21

48-385 Otmuchów

Tel. +48 77 401 72 00, 431 51 10

Fax +48 77 435 64 14

<http://www.grupaotmuchow.pl>

zpc@zpcotmuchow.com.pl