# SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ PEPEES

**za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku**

20 listopada 2026 roku

## INDEKS DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

WPROWADZENIE ..... 4
**A. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PEPEES ..... 6**
**B. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PEPEES ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU ..... 8**
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ..... 9
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ..... 10
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ..... 11
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ..... 12
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE ..... 13
1. Informacje ogólne dotyczące Jednostki Dominującej ..... 13
2. Informacje dotyczące okresów sprawozdawczych ..... 14
3. Struktura Grupy Kapitałowej PEPEES ..... 14
4. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego ..... 15
5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości ..... 16
6. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje niezastosowane w niniejszym sprawozdaniu ..... 16
7. Nietypowe pozycje mające znaczący wpływ na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy i przepływy pieniężne ..... 17
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości, korygowanie błędów i prezentacji ..... 17
9. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności ..... 18
10. Wartości szacunkowe ..... 18
11. Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych ..... 18
12. Poczynione istotne zobowiązania na rzecz dokonania zakupu aktywów trwałych ..... 19
13. Zapasy ..... 19
14. Aktywa biologiczne ..... 19
15. Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności krótkoterminowe ..... 19
16. Aktywa przeznaczone do sprzedaży ..... 20
17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe ..... 21
18. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych ..... 22
19. Niespłacone kredyty i pożyczki ..... 23
20. Transakcje z podmiotami powiązanymi ..... 28
21. Zmiany stanów wartości szacunkowych ..... 30
22. Rezerwy krótkoterminowe ..... 31
23. Odroczony podatek dochodowy ..... 32
24. Aktywa i zobowiązania warunkowe ..... 32
25. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych oraz kapitałowych papierów wartościowych ..... 33
26. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane ..... 33
27. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności ..... 33
27.1. Informacje dotyczące produktów i usług ..... 33
27.2 Przychody i wyniki segmentów ..... 34
27.3 Aktywa i zobowiązania segmentów ..... 35
27.4 Pozostałe informacje o segmentach ..... 35
27.5 Przychody z podziałem na produkty ..... 35
27.6 Przychody ze sprzedaży według struktury terytorialnej ..... 36
27.7 Informacje dotyczące głównych klientów ..... 36
28. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia ..... 37
29. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów ..... 37
30. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie wytworzenia) ..... 37
31. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy ..... 37
32. Ważne wydarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym ..... 38
C.KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO „PEPEES" SPÓŁKA AKCYJNA ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU ..... 39
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ ..... 40
SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ..... 41
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ..... 42
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ..... 43
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE ..... 44

1. Zasady rachunkowości ... 44
2. Zmiany zasad rachunkowości i prezentacji oraz korygowanie błędów ... 44
3. Informacja dotycząca zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych ... 44
4. Aktywa przeznaczone do sprzedaży ... 44
5. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi ... 45

**D. INFORMACJE DODATKOWE ... 45**

1. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej PEPEES ... 45
2. Podsumowanie działalności w okresie sprawozdawczym ... 46
3. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej ... 46
4. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta ... 47
5. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej PEPEES, w okresie trzech kwartałów 2026 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących ... 47
6. Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PEPEES ... 47
7. Stanowisko Zarządu dotyczące wyników prognozowanych ... 48
8. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej ... 48
9. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi ... 49
10. Informacja o poręczeniach i gwarancjach ... 49
11. Inne informacje, które zdaniem Grupy Kapitałowej są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę ... 50
12. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta i Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez nich wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału ... 50
13. Zatwierdzenie Skonsolidowanego Raportu Kwartalnego Grupy Kapitałowej PEPEES za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku ... 51

# WPROWADZENIE

## 1. Skonsolidowany Raport Kwartalny Grupy Kapitałowej PEPEES za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku zawiera:

A. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej PEPEES
B. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PEPEES za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku
C. Kwartalną Informację Finansową Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego „PEPEES" Spółka Akcyjna w Łomży za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku
D. Informacje dodatkowe

## 2. Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi:

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

- Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PEPEES obejmuje okres dziewięciu miesięcy zakończonych dnia 30 września 2026 roku.
- Dla danych prezentowanych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2025 roku i na dzień 30 września 2025 roku.
- Dla danych prezentowanych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu zysków lub strat i innych całkowitych dochodów przedstawiono porównywalne dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 30 września 2025 roku.
- Dla danych prezentowanych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 30 września 2025 roku.

Kwartalna Informacja Finansowa Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego „PEPEES" Spółka Akcyjna w Łomży

- Kwartalna Informacja Finansowa Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego „PEPEES" Spółka Akcyjna w Łomży obejmuje okres dziewięciu miesięcy zakończonych dnia 30 września 2026 roku.
- Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2025 roku i na dzień 30 września 2025 roku.
- Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu zysków lub strat i innych całkowitych dochodów przedstawiono porównywalne dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 30 września 2025 roku.
- Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 30 września 2025 roku.

## 3. Wyjaśnienie zastosowanych określeń w obszarze organizacji Grupy Kapitałowej PEPEES

Na dzień 30 września 2026 roku Grupa Kapitałowa PEPEES obejmowała następujące spółki:

- Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego PEPEES Spółka Akcyjna z siedzibą w Łomży - Spółka Dominująca;
- Zakłady Przemysłu Ziemniaczanego „LUBLIN" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lublinie - spółka zależna;
- Przedsiębiorstwo Przemysłu Ziemniaczanego „BRONISŁAW" Spółka Akcyjna z siedzibą w Bronisławiu - spółka zależna;
- Gospodarstwo Rolne Ponary Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łomży - spółka zależna.

# A. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PEPEES

| Lp. | WYBRANE DANE FINANSOWE | W TYS PLN | | W TYS. EUR | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Rok | 2026 r. | 2025 r. | 2026 r. | 2025 r. |
| I | Przychody ze sprzedaży ogółem za 3 kwartały | 168 369 | 190 457 | 39 339 | 44 956 |
| II | Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom Spółki Dominującej za 3 kwartały | (11 074) | (5 279) | (2 587) | (1 246) |
| III | Całkowite dochody netto przypadające akcjonariuszom Spółki Dominującej za 3 kwartały | (11 050) | (5 334) | (2 582) | (1 259) |
| IV | Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej za 3 kwartały | 48 981 | 57 567 | 11 444 | 13 588 |
| V | Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej za 3 kwartały | 3 346 | (5 166) | 782 | (1 219) |
| VI | Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej za 3 kwartały | (63 566) | (74 780) | (14 852) | (17 651) |
| VII | Przepływy pieniężne netto za 3 kwartały | (11 239) | (22 379) | (2 626) | (5 282) |
| VIII | Aktywa razem na dzień 30.09.2026 r. i 31.12.2025 r. | 330 745 | 379 524 | 75 734 | 89 792 |
| IX | Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki na dzień 30.09.2026 r. i 31.12.2025 r. | 146 305 | 155 590 | 33 501 | 36 811 |
| X | Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą za 3 kwartały (wartość wyrażona w PLN/EUR) | (0,12) | (0,06) | (0,03) | (0,01) |
| XI | Wartość księgowa na jedną akcję na dzień 30.09.2026 r. i 31.12.2025 r. (wartość wyrażona w PLN/EUR) | 1,54 | 1,64 | 0,35 | 0,39 |

Dane zaprezentowane w wierszach: VIII, IX i XI, w kolumnach „2026 r." i „2025 r." dotyczą stanu na dzień 30 września 2026 roku i 31 grudnia 2025 roku.

Do przeliczenia wybranych danych finansowych na euro zastosowano następujące kursy ogłoszone przez Narodowy Bank Polski:

- wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2026 r. według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy 1 EUR = 4,3672 PLN,
- wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2025 r. według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy 1 EUR = 4,2267 PLN,
- wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 września 2026 roku według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca 3 kwartałów 2026 roku - 1 EUR = 4,2800 PLN,
- wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca 3 kwartałów 2025 roku - 1 EUR = 4,2365 PLN.

## Zysk (strata) na jedną akcję

| Wyszczególnienie | Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku | Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku |
|---|---|---|
| Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom „PEPEES" S.A. | (11 074) | (5 279) |
| Średnioważona liczba akcji | 95 000 000 | 95 000 000 |
| Podstawowy zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w PLN na jedną akcję) | (0,12) | (0,06) |
| Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy „PEPEES" S.A., zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję | (11 074) | (5 279) |
| Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję | 95 000 000 | 95 000 000 |
| Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w PLN na jedną akcję) | (0,12) | (0,06) |
| Zysk netto zanualizowany przypadający akcjonariuszom „PEPEES" S.A. | (16 654) | (4 741) |
| Średnioważona liczba akcji | 95 000 000 | 95 000 000 |
| Zanualizowany zysk netto na jedną akcję (wyrażony w PLN na jedną akcję) | (0,18) | (0,05) |

# B. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PEPEES ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU

SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ W WERSJI ZATWIERDZONEJ PRZEZ KOMISJĘ EUROPEJSKĄ

zaprezentowane poniżej, zawierające:

1. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów
3. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
5. Dodatkowe noty objaśniające

**GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES**
*Skonsolidowany Raport Kwartalny*
*za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku*
*(dane w tys. PLN)*

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| Lp. | AKTYWA | Stan na 30 września 2026 roku | Stan na 31 grudnia 2025 roku | Stan na 30 września 2025 roku |
|---|---|---|---|---|
| **A.** | **Aktywa trwałe (długoterminowe)** | **167 756** | **169 932** | **174 082** |
| 1 | Rzeczowe aktywa trwałe | 149 256 | 149 446 | 155 077 |
| 2 | Wartości niematerialne | 94 | 107 | 112 |
| 3 | Prawa do aktywów | 13 088 | 13 243 | 11 776 |
| 4 | Nieruchomości inwestycyjne | 526 | 533 | 536 |
| 5 | Wartość firmy | 1 320 | 1 320 | 1 320 |
| 6 | Inwestycje w pozostałych jednostkach | 382 | 382 | 642 |
| 7 | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 3 090 | 4 901 | 4 619 |
| **B.** | **Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)** | **162 989** | **209 592** | **141 475** |
| **I** | **Aktywa obrotowe inne niż aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży** | **151 957** | **209 592** | **141 475** |
| 1 | Zapasy | 100 617 | 147 632 | 65 708 |
| 2 | Aktywa biologiczne | - | - | 922 |
| 3 | Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności krótkoterminowe | 48 456 | 36 245 | 46 924 |
| 4 | Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 21 | 509 | 509 |
| 5 | Pozostałe aktywa finansowe | 77 | 11 181 | 10 679 |
| 6 | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 2 786 | 14 025 | 16 733 |
| **II** | **Aktywa przeznaczone do sprzedaży** | **11 032** | - | - |
| | **Razem aktywa** | **330 745** | **379 524** | **315 557** |

| Lp. | PASYWA | Stan na 30 września 2026 roku | Stan na 31 grudnia 2025 roku | Stan na 30 września 2025 roku |
|---|---|---|---|---|
| **A.** | **Kapitał własny** | **145 709** | **156 325** | **162 024** |
| **I** | ***Kapitał przypadający akcjonariuszom Spółki*** | **146 305** | **155 590** | **161 041** |
| 1 | Kapitał podstawowy | 5 700 | 5 700 | 5 700 |
| 2 | Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów | 7 562 | 7 562 | 7 562 |
| 3 | Akcje własne | (935) | (1 080) | (1 044) |
| 4 | Kapitał z aktualizacji wyceny | 30 951 | 30 927 | 30 947 |
| 5 | Zyski zatrzymane | 103 027 | 112 481 | 117 876 |
| **II** | ***Udziały niedające kontroli*** | ***(596)*** | ***735*** | ***983*** |
| **B.** | **Zobowiązania** | **185 036** | **223 199** | **153 533** |
| **I.** | **Zobowiązania długoterminowe** | **33 044** | **36 533** | **35 215** |
| 1 | Kredyty i pożyczki | 8 029 | 10 682 | 11 566 |
| 2 | Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu | 14 670 | 15 004 | 12 696 |
| 3 | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 5 339 | 5 697 | 5 855 |
| 4 | Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych | 3 448 | 3 509 | 3 430 |
| 5 | Dotacje | 1 558 | 1 641 | 1 668 |
| **II.** | **Zobowiązania krótkoterminowe** | **151 992** | **186 666** | **118 318** |
| 1 | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 63 479 | 41 838 | 53 410 |
| 2 | Kredyty i pożyczki | 86 564 | 142 279 | 61 755 |
| 3 | Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu | 1 477 | 2 091 | 2 579 |
| 4 | Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych | 472 | 458 | 574 |
| | **Razem pasywa** | **330 745** | **379 524** | **315 557** |

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| Lp. | Wyszczególnienie | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku |
|---|---|---|---|---|---|
| **I** | **Przychody ze sprzedaży** | **43 914** | **168 369** | **51 662** | **190 457** |
| **II** | **Koszt własny sprzedaży** | **(39 499)** | **(142 481)** | **(41 992)** | **(149 209)** |
| **III** | **Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)** | **4 415** | **25 888** | **9 670** | **41 248** |
| 1 | Koszty sprzedaży i marketingu | (3 653) | (11 247) | (3 256) | (9 493) |
| 2 | Koszty ogólnego zarządu | (10 443) | (30 699) | (10 813) | (32 045) |
| 3 | Pozostałe przychody operacyjne | 152 | 12 451 | 532 | 1 422 |
| 4 | Pozostałe koszty operacyjne | (409) | (970) | (750) | (1 257) |
| **IV** | **Zysk (strata) z działalności operacyjnej** | **(9 938)** | **(4 577)** | **(4 617)** | **(125)** |
| 1 | Koszty finansowe | (1 749) | (5 985) | (1 466) | (6 777) |
| 2 | Przychody finansowe | 356 | 609 | 514 | 1 377 |
| **V** | **Zysk (strata) przed opodatkowaniem** | **(11 331)** | **(9 953)** | **(5 569)** | **(5 525)** |
| | Podatek dochodowy | 341 | (1 497) | 550 | 141 |
| **VI** | **Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej** | **(10 990)** | **(11 450)** | **(5 019)** | **(5 384)** |
| | **Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| | **Zysk (strata) netto, w tym:** | **(10 990)** | **(11 450)** | **(5 019)** | **(5 384)** |
| | - przypadający akcjonariuszom spółki dominującej | (10 809) | (11 074) | (4 920) | (5 279) |
| | - przypadający udziałom nie sprawującym kontroli | (181) | (376) | (99) | (105) |
| **VII** | **Inne całkowite dochody** | **-** | **24** | **-** | **(55)** |
| **VIII** | **Całkowite dochody ogółem, w tym** | **(10 990)** | **(11 426)** | **(5 019)** | **(5 439)** |
| | - przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej | (10 809) | (11 050) | (4 920) | (5 334) |
| | - przypadająca udziałom nie sprawującym kontroli | (181) | (376) | (99) | (105) |
| **IX** | **Zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą** | **(0,11)** | **(0,12)** | **(0,05)** | **(0,06)** |
| | - z działalności kontynuowanej | (0,11) | (0,12) | (0,05) | (0,06) |
| | - z działalności zaniechanej | - | - | - | - |
| **IX** | **Rozwodniony zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą** | **(0,11)** | **(0,12)** | **(0,05)** | **(0,06)** |
| | - z działalności kontynuowanej | (0,11) | (0,12) | (0,05) | (0,06) |
| | - z działalności zaniechanej | - | - | - | - |

**GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES**
*Skonsolidowany Raport Kwartalny*
*za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku*
*(dane w tys. PLN)*

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| Wyszczególnienie | Kapitał podstawowy | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | Akcje własne | Kapitał z aktualizacji wyceny | Zyski zatrzymane | Razem kapitał własny przypadający udziałowcom Jednostki Dominującej | Udziały niedające kontroli | Razem kapitał własny |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Stan na dzień 1 stycznia 2025 roku** | **5 700** | **7 562** | **(1 032)** | **31 002** | **121 552** | **164 784** | **2 159** | **166 943** |
| **Zmiany w 3 kwartałach 2025 roku** | | | | | | | | |
| Zysk (strata) netto | | | | | (5 279) | (5 279) | (105) | (5 384) |
| Inne dochody całkowite | | | | (55) | | (55) | | (55) |
| **Całkowite dochody** | **-** | **-** | **-** | **(55)** | **(5 279)** | **(5 334)** | **(105)** | **(5 439)** |
| Wycena akcji własnych do wartości rynkowej | | | (12) | | | (12) | | (12) |
| Dywidenda | | | | | | | | |
| Inne korekty konsolidacyjne | | | | | 1 603 | 1 603 | (1 071) | **532** |
| **Stan na dzień 30 września 2025 roku** | **5 700** | **7 562** | **(1 044)** | **30 947** | **117 876** | **161 041** | **983** | **162 024** |
| **Zmiany w 2025 roku** | **-** | | **(48)** | **(75)** | **(9 071)** | **(9 194)** | **(1 424)** | **(10 618)** |
| Zysk (strata)netto | - | | | | (10 859) | (10 859) | (351) | (11 210) |
| Inne dochody całkowite | - | | - | (75) | | (75) | | (75) |
| **Całkowite dochody** | **-** | **-** | **-** | **(75)** | **(10 859)** | **(10 934)** | **(351)** | **(11 285)** |
| Wycena akcji własnych do wartości rynkowej | | | - | | | - | | - |
| Dywidenda | - | - | - | - | | - | | - |
| Inne korekty konsolidacyjne | - | - | (48) | - | 1 788 | 1 740 | (1 073) | 667 |
| **Stan na dzień 31 grudnia 2025 roku** | **5 700** | **7 562** | **(1 080)** | **30 927** | **112 481** | **155 590** | **735** | **156 325** |
| **Stan na dzień 1 stycznia 2026 roku** | **5 700** | **7 562** | **(1 080)** | **30 927** | **112 481** | **155 590** | **735** | **156 325** |
| **Zmiany w 3 kwartałach 2026 roku** | | | | | | **-** | | **-** |
| Zysk(strata) netto | | | | | (11 074) | **(11 074)** | (376) | (11 450) |
| Inne dochody całkowite | | | | 24 | | 24 | | 24 |
| **Całkowite dochody** | **-** | **-** | **-** | **24** | **(11 074)** | **(11 050)** | **(376)** | **(11 426)** |
| Wycena akcji własnych do wartości rynkowej | | | 145 | | | 145 | | **145** |
| Inne korekty konsolidacyjne | | | | | 1 620 | 1 620 | (955) | **665** |
| **Stan na dzień 30 września 2026 roku** | **5 700** | **7 562** | **(935)** | **30 951** | **103 027** | **146 305** | **(596)** | **145 709** |

**GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES**
*Skonsolidowany Raport Kwartalny*
*za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku*
*(dane w tys. PLN)*

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| Metoda pośrednia | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku |
|---|---|---|---|---|
| **A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej** | | | | |
| **I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem** | **(11 331)** | **(9 953)** | **(5 569)** | **(5 525)** |
| **II. Korekty razem** | **15 294** | **58 934** | **4 425** | **63 092** |
| 1. Amortyzacja | 3 815 | 9 749 | 4 204 | 9 837 |
| 2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych | 53 | 96 | 41 | 323 |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 1 037 | 4 450 | 424 | 4 072 |
| 4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej | (339) | (1 736) | (157) | (883) |
| 5. Zmiana stanu rezerw | (42) | (71) | 23 | 29 |
| 6. Zmiana stanu zapasów | (12 223) | 47 015 | (25 017) | 33 232 |
| 7. Zmiana stanu aktywów biologicznych | - | - | 1 225 | (788) |
| 8. Zmiana stanu należności | 4 327 | (6 606) | 7 485 | (12 836) |
| 9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 19 275 | 16 832 | 15 982 | 31 185 |
| 10. Zmiana stanu zaliczek | (708) | (860) | 100 | (472) |
| 11. Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy | - | 488 | 2 | (509) |
| 12. Zmiana stanu dotacji | (17) | (73) | (25) | (73) |
| 13. Zmiana stanu naliczonych odsetek od pożyczek | 2 | (1) | (1) | (7) |
| 14. Zmiana stanu innych aktywów finansowych | (64) | (190) | (64) | (604) |
| 15. Zmiana stanu praw do aktywów | 227 | 682 | 221 | 662 |
| 16. Otrzymane odszkodowanie | 22 | 49 | - | - |
| 17. Aktualizacja wartości aktywów finansowych | 20 | (169) | - | - |
| 18. Aktualizacja wartości środków trwałych *(dot. gruntów w GR PONARY)* | - | (10 767) | - | - |
| 19. Inne korekty | (91) | 46 | (18) | (76) |
| **III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)** | **3 963** | **48 981** | **(1 144)** | **57 567** |
| **B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej** | | | | |
| **I. Wpływy** | **1 193** | **4 804** | **2 146** | **4 067** |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 1 075 | 4 418 | 2 037 | 3 153 |
| 2. Spłata pożyczek | 5 | 59 | 8 | 622 |
| 3. Wpływy z najmu | 113 | 327 | 101 | 292 |
| **II. Wydatki** | **774** | **1 458** | **4 002** | **9 233** |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 774 | 1 458 | 4 002 | 9 233 |
| **III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)** | **419** | **3 346** | **(1 856)** | **(5 166)** |
| **C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej** | | | | |
| **I. Wpływy** | **45 832** | **57 152** | **25 433** | **37 846** |
| 1. Kredyty i pożyczki | 45 830 | 56 555 | 25 417 | 37 276 |
| 2. Dotacje | 2 | 597 | 16 | 570 |
| **II. Wydatki** | **49 823** | **120 718** | **18 503** | **112 626** |
| 1. Spłaty kredytów i pożyczek | 48 217 | 115 193 | 16 266 | 104 606 |
| 2. Odsetki od kredytów i pożyczek | 1 369 | 4 442 | 1 477 | 5 041 |
| 3. Odsetki i opłaty z tyt. umów faktoringowych | 114 | 206 | 99 | 221 |
| 4. Płatności z umów leasingu | 123 | 877 | 661 | 2 758 |
| **III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)** | **(3 991)** | **(63 566)** | **6 930** | **(74 780)** |
| **D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)** | **391** | **(11 239)** | **3 930** | **(22 379)** |
| **E. Środki pieniężne na początek okresu** | **2 395** | **14 025** | **12 803** | **39 112** |
| **F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/- D)** | **2 786** | **2 786** | **16 733** | **16 733** |
| *w tym o ograniczonej możliwości dysponowania* | *54* | *54* | *31* | *31* |

# DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

## 1. Informacje ogólne dotyczące Jednostki Dominującej

| | |
|---|---|
| **Nazwa pełna:** | Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego „PEPEES" S.A. |
| **Adres siedziby:** | 18-402 Łomża, ul. Poznańska 121 |
| **Identyfikator:** | REGON: 450096365 |
| **Identyfikator NIP:** | 7181005512 |
| **Organ rejestrowy:** | Sąd Rejonowy w Białymstoku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| **Numer w rejestrze:** | 000038455 |
| **Forma Prawna:** | Spółka Akcyjna |
| **Forma organizacyjna:** | Przedsiębiorstwo jednozakładowe |

**Podstawowy przedmiot działalności według działów PKD:** 1062Z wytwarzanie skrobi i wyrobów skrobiowych.

| | |
|---|---|
| **Branża:** | spożywcza |
| **Czas trwania:** | nieoznaczony |

**Skład osobowy Zarządu na dzień 30 września 2026 roku:**

| | |
|---|---|
| Wojciech Faszczewski | Prezes Zarządu |
| Tomasz Krzysztof Rogala | Członek Zarządu. |

**Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2026 roku:**

| | |
|---|---|
| Maciej Kaliński | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Robert Malinowski | Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| Agata Czerniakowska | Sekretarz Rady Nadzorczej |
| Maksymilian Skotnicki | Członek Rady Nadzorczej |
| Jacek Okoński | Członek Rady Nadzorczej |
| Agnieszka Skowronek | Członek Rady Nadzorczej |

**Skład osobowy Komitetu Audytu na dzień 30 września 2026 roku:**

| | |
|---|---|
| Maciej Kaliński | Przewodniczący Komitetu Audytu |
| Agata Czerniakowska | Członek Komitetu Audytu |

W dniu 16 lipca 2026 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie powołania Komitetu Audytu w trzyosobowym składzie. Z dniem podjęcia wspomnianej uchwały zostały powołane dwie osoby: pan Maciej Kaliński oraz pani Agata Czerniakowska.

W dniu 6 listopada 2026 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie uzupełnienia składu Komitetu Audytu poprzez powołanie z dniem podjęcia wspomnianej uchwały pani Agnieszki Skowronek na Członka Komitetu Audytu.

**Skład osobowy Komitetu Audytu na dzień 20 listopada 2026 roku (dzień publikacji raportu kwartalnego):**

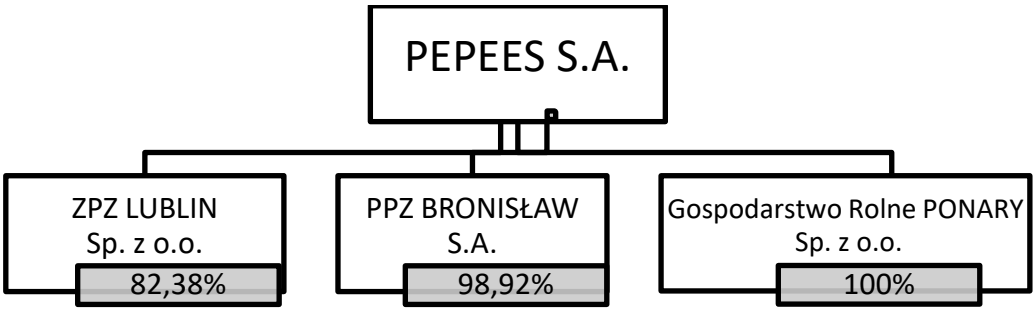
| | |
|---|---|
| Maciej Kaliński | Przewodniczący Komitetu Audytu |
| Agata Czerniakowska | Członek Komitetu Audytu |
| Agnieszka Skowronek | Członek Komitetu Audytu |

## 2. Informacje dotyczące okresów sprawozdawczych

Prezentowane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2026 roku do dnia 30 września 2026 roku, a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku oraz dodatkowo na dzień 31 grudnia 2025 roku w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

## 3. Struktura Grupy Kapitałowej PEPEES

### 3.1. Struktura Grupy Kapitałowej PEPEES na dzień 30 września 2026 roku




### 3.2. Ogólne informacje dotyczące podmiotów powiązanych w Grupie Kapitałowej PEPEES

W Skonsolidowanym Raporcie Kwartalnym Grupy Kapitałowej PEPEES za okres trzech kwartałów zakończony dnia 30 września 2026 roku, poza Przedsiębiorstwem Przemysłu Spożywczego „PEPEES" S.A. objęto konsolidacją następujące podmioty powiązane:

| Nazwa | Siedziba | Przedmiot działalności | Sąd Rejestrowy | Udział Emitenta w kapitale (%) | Udział w całkowitej liczbie głosów (%) |
|---|---|---|---|---|---|
| ZPZ LUBLIN Sp. z o.o. | Lublin | Produkcja i sprzedaż syropu ziemniaczanego oraz suszu ziemniaczanego, przetwórstwo owoców i warzyw | Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Gospodarczy KRS | 82,38 | 82,38 |
| PPZ BRONISŁAW S.A. | Bronisław | Wytwarzanie skrobi i produktów skrobiowych | Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy KRS | 98,92 | 98,92 |
| Gospodarstwo Rolne Ponary Sp. z o.o. | Łomża | Wynajem i zarządzanie nieruchomościami oraz uprawy rolne połączone z chowem i hodowlą zwierząt | Sąd Rejonowy w Białymstoku XII Wydział Gospodarczy | 100 | 100 |

Wszystkie spółki zależne zostały objęte konsolidacją metodą pełną.

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta.

## 3.3. Podstawowe informacje finansowe na dzień 30 września 2026 roku dotyczące podmiotów powiązanych

| Wyszczególnienie | PPZ BRONISŁAW S.A. | ZPZ LUBLIN Sp. z o.o. | Gospodarstwo Rolne Ponary Sp. z o.o. |
|---|---|---|---|
| Aktywa obrotowe na dzień 30.09.2026 roku | 25 494 | 8 729 | 27 |
| Aktywa trwałe na dzień 30.09.2026 roku | 39 545 | 4 979 | 30 007 |
| Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 30.09.2026 roku | 53 199 | 10 071 | 156 |
| Zobowiązania długoterminowe na dzień 30.09.2026 roku | 2 893 | 2 144 | 3 266 |
| Przychody ze sprzedaży | 48 084 | 16 887 | - |
| Wynik finansowy na działalności kontynuowanej | (9 546) | (1 552) | 8 675 |
| Wynik finansowy netto na działalności zaniechanej | - | - | - |
| Pozostałe całkowite dochody | - | - | - |
| Łączne całkowite dochody | (9 546) | (1 552) | 8 675 |

## 3.4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF"), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR") oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF").

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego „PEPEES" S.A. nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla rocznych skonsolidowanych sprawozdań finansowych i należy je analizować łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku.

# 4. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej do publikacji w dniu 20 listopada 2026 roku.

## 5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku. Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

## 6. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje niezastosowane w niniejszym sprawozdaniu

Nowe standardy i interpretacje zatwierdzone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej po 1 stycznia 2026 r.

| **Standard** | **Opis zmian** | **Data obowiązywania** |
|---|---|---|
| Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty finansowe* oraz MSSF 7 *Instrumenty finansowe – ujawnienia informacji* | Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych. | 1 stycznia 2026 |
| Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdanie finansowe* | Zmiany porządkujące wytyczne dotyczące oceny sprawowania kontroli nad jednostkami podporządkowanymi, co może pośrednio wpływać na zakres konsolidowanych aktywów i zobowiązań | 1 stycznia 2026 |
| Zmiany do MSR 7 *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych* | Zmiany w celu zastąpienia terminu *„metoda ceny nabycia”* terminem *„według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia”* | 1 stycznia 2026 |

Zmiany do powyższych standardów nie miały istotnego wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki w okresie ich pierwszego zastosowania.

Nowe standardy i interpretacje zatwierdzone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej po 1 stycznia 2027 r.

| **Standard** | **Opis zmian** | **Data obowiązywania** |
|---|---|---|
| MSSF 18 (zastępuje MSR 1) *Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych* | Nowe kategorie i sumy częściowe w RZiS, ujawnianie zarządczych wskaźników oraz poszerzone wymogi dotyczące grupowania informacji | 1 stycznia 2027 |

Zmiany odrzucone lub odroczone przez Unię Europejską (zatwierdzone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości)

| Standard | Opis zmian | Data obowiązywania |
|---|---|---|
| MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* | Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonych | Zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej |
| Zmiany do MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* oraz MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych* | Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia | Prace nad zatwierdzeniem zostały odłożone bezterminowo |

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.

Emitent nie zdecydował się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

Zarząd jest w trakcie analizy, jaki wpływ powyższe zmiany będą miały na sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej.

## 7. Nietypowe pozycje mające znaczący wpływ na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy i przepływy pieniężne

W niniejszym sprawozdaniu skonsolidowanym ujęto aktualizację wartości środków trwałych w podmiocie powiązanym Gospodarstwo Rolne PONARY Sp. z o.o. W ocenie Zarządu Emitenta ustały przesłanki do utrzymywania odpisu aktualizującego utworzonego w poprzednich latach w wysokości 10.767 tys. PLN na grunty zlokalizowane w miejscowości Roje. Zlecane przez Grupę każdego roku operaty szacunkowe nieruchomości w Rojach, wykazują bowiem stały wzrost ich wartości rynkowej. Tym samym GR PONARY Sp. z o.o. dokonała rozwiązania odpisu aktualizującego na grunty i ujęła wspomnianą wartość 10.767 tys. PLN w pozostałych przychodach operacyjnych, co przełożyło się na ogólny wynik finansowy Grupy.

## 8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości, korygowanie błędów i prezentacji

Grupa nie korygowała błędów lat poprzednich oraz nie zmieniała w okresie sprawozdawczym stosowanych uprzednio zasad rachunkowości, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji, obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2026 roku.

## 9. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

Grupa działa w sektorze branżowym „przetwórstwo ziemniaków". Skup i przerób ziemniaków odbywa się jesienią w ciągu 3 miesięcy, natomiast sprzedaż wytworzonych produktów trwa cały rok.

## 10. Wartości szacunkowe

W okresie sprawozdawczym Grupa nie przeprowadzała testów na utratę wartości aktywów trwałych, gdyż nie wystąpiły jakiekolwiek przesłanki wskazujące na utratę ich wartości.

Odpisy aktualizujące należności zostały zaktualizowane w wysokości uwzględniającej stopień ryzyka w zakresie braku otrzymania płatności od odbiorców.

MSSF 9 wprowadził nowe podejście do szacowania strat w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu. Podejście to bazuje na wyznaczaniu strat oczekiwanych, niezależnie od tego czy wystąpiły przesłanki utraty wartości, czy nie.

Grupa monitoruje zmiany ryzyka kredytowego związanego z poszczególnymi składnikami aktywów finansowych oraz dla każdego z nich oblicza odpisy zgodnie z ustaloną metodologią oczekiwanej straty.

Grupa uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych, poprzez korektę bazowych współczynników prawdopodobieństwa niewypłacalności (dla należności) lub poprzez kalkulację parametrów prawdopodobieństwa niewypłacalności w oparciu o bieżące kwotowania rynkowe (dla pozostałych aktywów finansowych).

Na dzień bilansowy Grupa dokonała oszacowania odpisów aktualizujących należności, korzystając z następującego modelu:

| **Model oczekiwanych strat kredytowych (należności handlowe i udzielone pożyczki)** | **Prawdopodobieństwo niewypłacalności (wysokość szacowanego odpisu)** |
|---|---|
| Nieprzeterminowane | 0,10% |
| Przeterminowane, w tym: | |
| od 1 do 90 dni | 1,50% |
| od 90 do 180 dni | 20% |
| od 180 do 365 dni | 50% |
| powyżej 365 dni | 100% |

Rezerwy na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe zostały utworzone w oparciu o wyliczenia aktuarialne na 30.06.2026 r.

Aktualizacji rezerw na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe dokonano na podstawie wielkości przewidywanych wynagrodzeń pracowników wraz z narzutami obciążającymi pracodawcę za niewykorzystane na dzień 30.09.2026 r. urlopy.

Grupa rozpoznaje składniki aktywów z tytułu podatków odroczonych przy założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na ich wykorzystanie.

Grupa dokonuje co roku weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności dla środków trwałych i wartości niematerialnych. Ostatnia aktualizacja miała miejsce na dzień 31.12.2025 roku.

Po zakończeniu I półrocza 2026 r. Spółka Dominująca przeprowadziła uproszczone analizy w zakresie identyfikacji przesłanek utraty wartości posiadanych aktywów, w tym inwestycji w jednostkach zależnych. Na podstawie przeprowadzonych analiz nie zidentyfikowano przesłanek wskazujących na utratę wartości tych aktywów. Emitent przeprowadzi nowe pełne testy na utratę wartości na dzień 31.12.2026 r.

## 11. Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych

W okresie trzech kwartałów 2026 roku Grupa nabyła aktywa trwałe za kwotę 1.458 tys. PLN. Zakupy

dotyczyły głównie modernizacji maszyn i urządzeń produkcyjnych w Spółce Dominującej.

Sprzedano aktywa trwałe za kwotę 4.418 tys. PLN (sprzedano głównie maszyny rolnicze Emitenta po likwidacji gospodarstw rolnych).

## 12. Poczynione istotne zobowiązania na rzecz dokonania zakupu aktywów trwałych

W okresie trzech kwartałów 2026 roku nie zostały zawarte umowy kredytowe na zakup aktywów trwałych.

## 13. Zapasy

| ZAPASY | Stan na 30 września 2026 roku | Stan na 31 grudnia 2025 roku | Stan na 30 września 2025 roku |
|---|---|---|---|
| a) materiały | 9 137 | 5 169 | 8 345 |
| b) półprodukty i produkty w toku | 663 | 1 967 | 516 |
| c) produkty gotowe | 75 515 | 135 407 | 55 513 |
| d) towary | 15 563 | 5 505 | 1 580 |
| **Wartość zapasów brutto** | **100 878** | **148 048** | **65 954** |
| Odpisy aktualizujące | (261) | (416) | (246) |
| **Wartość zapasów netto** | **100 617** | **147 632** | **65 708** |

Wartość zapasów ujęta jako koszt w okresie sprawozdawczym wyniosła 142.574 tys. PLN (III kwartał 2025 roku – 147.992 tys. PLN).

## 14. Aktywa biologiczne

Emitent od marca 2014 roku dzierżawi gospodarstwo rolne (Roje). Długoterminowa umowa dzierżawy gruntów rolnych wygaśnie z dniem 28.03.2031 r.
W okresie sprawozdawczym Spółka Dominująca zaniechała własnych upraw rolnych i część gruntów przekazała w odpłatną dzierżawę.
Koszty związane z utrzymaniem gospodarstwa rolnego w trzecim kwartale 2026 r. wyniosły 1.422 tys. PLN (czynsz za dzierżawę, podatki i opłaty, amortyzacja), natomiast przychody z dzierżawy gruntów rolnych oraz przychody ze sprzedaży maszyn rolnych osiągnęły łączną wartość 2.171 tys. PLN. Tym samym Spółka Dominująca wygenerowała zysk z działalności rolnej w wysokości 749 tys. PLN.
W związku z zaniechaniem własnych upraw rolnych, na dzień 30.09.2026 r. w gospodarstwie rolnym Roje nie było aktywów biologicznych ani zapasów.

## 15. Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności krótkoterminowe

| NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE | Stan na 30 września 2026 roku | Stan na 31 grudnia 2025 roku | Stan na 30 września 2025 roku |
|---|---|---|---|
| Należności z tytułu dostaw | 33 605 | 21 631 | 33 099 |
| Należności pozostałe | 5 143 | 12 637 | 5 958 |
| Zaliczki | 9 708 | 1 977 | 7 867 |
| **Razem** | **48 456** | **36 245** | **46 924** |

| NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY: | Stan na 30 września 2026 roku | Stan na 31 grudnia 2025 roku | Stan na 30 września 2025 roku |
|---|---|---|---|
| a) do 1 miesiąca | 13 040 | 8 657 | 12 003 |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy | 8 181 | 5 126 | 5 430 |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy | 7 497 | 216 | 10 884 |
| d) od 6 miesięcy do 1 roku | 131 | - | 79 |
| e) powyżej 1 roku | - | - | - |
| f) należności przeterminowane | 5 583 | 8 933 | 5 922 |
| **Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)** | **34 432** | **22 932** | **34 318** |
| - odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług | (827) | (1 301) | (1 219) |
| **Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)** | **33 605** | **21 631** | **33 099** |

Od nieuregulowanych w terminie należności naliczane są odsetki ustawowe. Grupa tworzy odpisy aktualizujące w oparciu o przyjęty model oczekiwanych strat kredytowych, tj. analizę wiekową należności, analizę ściągalności oraz od należności skierowanych na drogę postępowania sądowego, likwidacyjnego lub upadłościowego.

Przyjęty przez Grupę model oczekiwanych strat kredytowych został stworzony w oparciu o szacunkowe kwoty nieściągalnych należności z tytułu sprzedaży produktów i towarów na podstawie doświadczeń z przeszłości oraz analizy sytuacji finansowej poszczególnych kontrahentów.

## 16. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Jako aktywa przeznaczone do sprzedaży zaprezentowane zostały wszystkie aktywa zaangażowane przez Emitenta na dzień 30.09.2026 r. w jednostkę „Warszawski Rolno-Spożywczy Rynek Hurtowy" S.A. z siedzibą w Broniszach (WRSRH Bronisze).

Emitent jest w posiadaniu pakietu akcji o wartości nominalnej 4.000 tys. PLN nabytych za cenę 3.485 tys. LN. Wartość godziwa pakietu oszacowana przez niezależnego aktuariusza na dzień 31.12.2025 r. wynosi 11.032 tys. PLN. Wspomniany pakiet we wcześniejszych sprawozdaniach z sytuacji finansowej prezentowany był jako „pozostałe aktywa finansowe".

Spółka dominująca zdecydowała się na zmianę prezentacji pakietu akcji WRSRH Bronisze, ponieważ wystosowana została oferta sprzedaży posiadanego pakietu akcji, która na obecnym etapie ma wyłącznie charakter rozeznania rynku i badania zainteresowania potencjalną transakcją. Celem złożonej oferty jest przede wszystkim weryfikacja, czy po stronie potencjalnych nabywców istnieje zainteresowanie nabyciem oferowanego pakietu akcji oraz na jakich warunkach mogłaby zostać przeprowadzona ewentualna transakcja. Do czasu publikacji niniejszego raportu okresowego, Spółka nie otrzymała konkretnej oferty zakupu. Nie ma zatem pewności, czy do sprzedaży akcji w najbliższym czasie w ogóle dojdzie. Jednak sam fakt skierowania takiej oferty, przesądził o zmianie prezentacji i ujęciu posiadanego pakietu jako „aktywa przeznaczone do sprzedaży".

Istotną przesłanką do wystosowania przez PEPEES oferty sprzedaży w 2026 r. jest możliwość wykorzystania straty podatkowej z zysków kapitałowych powstałej w 2021 r. (strata w związku ze sprzedażą udziałów w spółce CHP Energia). Ewentualny zysk podatkowy ze sprzedaży akcji WRSRH Bronisze, wynikający z ceny sprzedaży wyższej od ceny ich nabycia, pozwoliłby Emitentowi na rozliczenie straty podatkowej powstałej w 2021 r. Podkreślić należy, że aktualny rok sprawozdawczy jest ostatnim okresem, w którym możliwe będzie wykorzystanie wspomnianej straty podatkowej sprzed pięciu lat, co byłoby korzystne dla Spółki z perspektywy podatkowej.

Na dzień 30.06.2026 r. PEPEES S.A. dokonała analizy występowania przesłanek istotnej zmiany wartości godziwej posiadanego pakietu akcji WRSRH Bronisze, którą przeprowadzono w oparciu o:

- analizę Sprawozdania Zarządu z działalności WRSRH Bronisze za 2025 r. w zakresie oceny sytuacji rynkowej oraz analizy SWOT Spółki,

- planowane zamierzenia inwestycyjne na rok 2026 oraz plany WRSRH Bronisze na 2026 r.,
- analizę wyników finansowych WRSRH Bronisze w okresie I półrocza 2026 r. w porównaniu do wyników za I półrocze 2025 r.

Na podstawie dokonanej analizy stwierdzono, że nie ma podstaw do jednoznacznego wniosku o istotnej zmianie wartości przedmiotowego pakietu akcji. Tym samym zarówno w sprawozdaniu na dzień 30.06.2026 r., jak również w sprawozdaniu na dzień 30.09.2026 r. pozostawiono wartość z ostatniej posiadanej wyceny pakietu akcji WRSRH Bronisze, dokonanej przez niezależnego aktuariusza (w wysokości 11.032 tys. PLN).

## 17. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

| ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE | Stan na 30 września 2026 roku | Stan na 31 grudnia 2025 roku | Stan na 30 września 2025 roku |
|---|---|---|---|
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 48 352 | 31 202 | 42 277 |
| - pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 10 505 | 8 879 | 10 040 |
| - zobowiązania objęte faktoringiem odwrotnym | 3 529 | - | - |
| - rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia | 1 093 | 1 757 | 1 093 |
| **Razem zobowiązania z tytułu dostaw, pozostałe zobowiązania oraz rezerwy na zobowiązania** | **63 479** | **41 838** | **53 410** |

W ramach zarządzania kapitałem obrotowym Emitent wykorzystuje umowy faktoringu odwrotnego w odniesieniu do swoich zobowiązań, w ramach których oddaje do faktoringu faktury dotyczące zakupów od wybranych dostawców. Biorąc pod uwagę potencjalny wpływ tego typu umów na sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie z sytuacji finansowej, Zarząd dokonuje osądu czy w związku z wykorzystaniem faktoringu zmienia się istotnie charakter zobowiązania i czy konieczna jest zmiana jego prezentacji. Emitent w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentuje zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego jako „zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe", gdyż według osądu Zarządu w związku z oddaniem danych zobowiązań do faktoringu nie doszło do istotnych zmian charakteru tych zobowiązań, w tym między innymi termin spłaty zobowiązań w faktoringu odwrotnym w istotnym stopniu nie przekracza terminów spłaty zobowiązań ustalonych z poszczególnymi dostawcami.

Emitent dysponuje limitami finansowania, które wynikają z następujących umów:

- umowa faktoringu odwrotnego, zawarta w dniu 24.04.2024 r. z PKO Faktoring S.A., na finansowanie dostaw do kwoty 6.500 tys. PLN. Limit ten obowiązuje do dnia 31.07.2027 r. (aneks z dnia 15.07.2026 r. do umowy faktoringu);
- umowa faktoringu odwrotnego, zawarta w dniu 15.04.2024 r. z Santander Factoring Sp. z o.o., na finansowanie dostaw do kwoty 4.500 tys. PLN. Limit ten obowiązuje do dnia 30.06.2027 r. (aneks z dnia 02.07.2026 r. do umowy faktoringu).

Obciążeniami rzeczowych aktywów trwałych z tytułu zobowiązań objętych faktoringiem odwrotnym są dla poszczególnych faktorów:

- PKO Faktoring S.A. - hipoteka umowna do kwoty 9.750 tys. PLN ustanowiona na nieruchomości zabudowanej położonej w Łomży, należącej do PEPEES S.A. wraz z cesją wierzytelności z polisy.
- Santander Factoring Sp. z o.o. - hipoteka umowna do kwoty 6.750 tys. PLN na nieruchomości zabudowanej położonej w Łomży, należącej do PEPEES S.A. wraz z cesją wierzytelności z polisy.

Saldo zobowiązań objętych faktoringiem odwrotnym na dzień 30.09.2026 r. wynosi 3.529 tys. zł.

| ZOBOWIĄZANIA | Stan na 30 września 2026 roku | Stan na 31 grudnia 2025 roku | Stan na 30 września 2025 roku |
|---|---|---|---|
| - z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 48 352 | 31 202 | 42 277 |
| - do 12 miesięcy | 48 352 | 31 202 | 42 277 |
| - przeterminowane powyżej 180 dni | - | - | - |

## 18. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania występują wskazane poniżej nierozstrzygnięte sprawy sądowe.

***A. Postępowania z udziałem EPSILON Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w Warszawie***

W dniu 25.06.2019 r. Zarząd Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego "PEPEES" S.A. („PEPEES" lub „Spółka") wniósł do sądu pozew o ustalenie, że akcjonariusz Spółki EPSILON Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w Warszawie („EPSILON"), posiadający – zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na moment wniesienia powództwa – 27.714.832 akcje, z uwagi na naruszenie obowiązku notyfikacji o nabyciu znacznych pakietów akcji, stosownie do art. 89 ust. 1 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, utracił i nie może wykonywać prawa głosu z 21.402.233 akcji.

W dniu 21.04.2023 r. Sąd Okręgowy w Białymstoku wydał wyrok, w którym ustalił, że EPSILON, będący akcjonariuszem Spółki, utracił i nie może wykonywać prawa głosu z 21.402.233 akcji zwykłych. Powyższy wyrok został zaskarżony apelacją przez EPSILON. W dniu 26.07.2024 r. Sąd Apelacyjny w Białymstoku oddalił apelację. Orzeczenie to jest prawomocne.

EPSILON złożył skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego w Białymstoku. PEPEES złożyła odpowiedź na skargę kasacyjną. Postanowieniem z 28.07.2026 r. Sąd Najwyższy przyjął skargę kasacyjną do rozpoznania. Skarga kasacyjna nie została jeszcze rozpoznana.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania występują nierozstrzygnięte sprawy z powództwa EPSILON przeciwko PEPEES:

• o uchylenie bądź stwierdzenie nieważności uchwały nr 28 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjętej w dniu 28.06.2019 r. w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości lub części za zgodą Rady Nadzorczej Spółki. W dniu 02.04.2026 r. Sąd Okręgowy w Białymstoku wydał wyrok, w którym oddalił powództwo EPSILON w całości. EPSILON złożył apelację. 14.08.2026 r. Spółka wniosła odpowiedź na apelację, w której wnosi o oddalenie apelacji w całości. Apelacja nie została jeszcze rozpoznana. Sąd Apelacyjny w Białymstoku nie wyznaczył jeszcze terminu posiedzenia w tej sprawie.

• o uchylenie bądź stwierdzenie nieważności uchwał nr 24-27 i 29 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjętych w dniu 28.06.2019 r. w sprawie zmiany Statutu Spółki. W dniu 15.10.2025 r. Sąd oddalił powództwo w całości i zasądził od EPSILON na rzecz PEPEES kwotę 21.668 zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego. EPSILON wniósł apelację od tego wyroku. Dnia 02.02.2026 r. Spółka wniosła odpowiedź na apelację, w której wnosi o oddalenie apelacji w całości. Apelacja nie została jeszcze rozpoznana. W dniu 04.11.2026 r. odbyła się rozprawa apelacyjna przed Sądem Apelacyjnym w Białymstoku. W dniu 18.11.2026 r. Sąd Apelacyjny w Białymstoku oddalił apelację EPSILON od wyroku oddalającego powództwo o stwierdzenie nieważności lub uchylenie uchwał nr 24-27 i 29 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 czerwca 2019 r. Wyrok jest prawomocny.

***B. Postępowania z powództwa New Fastinvest spółka akcyjna sp.k.***

W dniu 10.06.2026 r. New Fastinvest spółka akcyjna sp.k. („New Fastinvest") złożyła do Sądu Okręgowego w Białymstoku pozew o ustalenie, że przysługuje i może wykonywać prawo głosu z 26.909.032 akcji Pepees wraz z wnioskiem o zabezpieczenie.

Postanowieniem z 18.06.2026 r. Sąd Okręgowy w Białymstoku udzielił New Fastinvest zabezpieczenia poprzez zakazanie podejmowania na walnych zgromadzeniach uchwał w przedmiocie zmiany statutu spółki oraz w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego do chwili prawomocnego zakończenia postępowania, PEPEES złożyła zażalenie na postanowienie o zabezpieczeniu. Postanowieniem z 09.09.2026 r. Sąd Apelacyjny w Białymstoku na skutek zażalenia Spółki zmienił postanowienie Sądu Okręgowego w Białymstoku o udzieleniu New Fastinvest zabezpieczenia i wniosek o zabezpieczenie oddalił. Postanowienie jest prawomocne.

W międzyczasie 31.07.2026 r. Spółka złożyła odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie powództwa w całości. New Fastinvest złożyła 02.10.2026 r. replikę na odpowiedź na pozew. Spółka złożyła wniosek o zgodę na złożenie kolejnego pisma procesowego. Wniosek nie został jeszcze rozpoznany. Sąd nie wyznaczył także jeszcze żadnego terminu rozprawy w tej sprawie.

***C. Postępowanie z wniosku DEMEXX Polska sp. z o.o.***

Wnioskiem z 13.08.2026 r. DEMEXX Polska sp. z o.o. („Demexx") wystąpił do Sądu Rejonowego w Białymstoku o zobowiązanie zarządu PEPEES do udzielenia informacji – odpowiedzi na pisemne pytania złożone w trakcie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PEPEES z 23.06.2026 r.

Spółka złożyła 20.10.2026 r. odpowiedź na wniosek Demexx wnosząc o jego oddalenie w całości z kilku niezależnych przyczyn. Wniosek nie został jeszcze rozpoznany przez Sąd.

W pozostałym zakresie nie istnieją inne istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub jego jednostek zależnych.

## 19. Niespłacone kredyty i pożyczki

Na dzień bilansowy występują wymienione w poniższej tabeli kredyty bankowe i pożyczki, które są spłacane zgodnie z terminem zapadalności. Pożyczki występujące między spółkami Grupy Kapitałowej zostały wyłączone w skonsolidowanym sprawozdaniu.

### Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

| Lp. | Rodzaj kredytu/pożyczki | Kredytobiorca/ pożyczkobiorca | Bank udzielający kredytu/pożyczki | Kwota kredytu/pożyczki wg umowy | Kwota kredytu /pożyczki pozostała do spłaty | Waluta | Termin spłaty |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | Kredyt w rachunku bieżącym | "Pepees" S.A. | Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.. | 20 000 | 19 247- | PLN | 31.08.2027 |
| 2 | Kredyt obrotowy | "Pepees" S.A. | Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. S.A. | 26 000 | 11 500 | PLN | 31.08.2027 |
| 3 | Kredyt w rachunku bieżącym | "Pepees" S.A. | Erste Bank Polska S.A. | 4 000 | 3 399 | PLN | 31.08.2027 |
| 4 | Kredyt obrotowy | "Pepees" S.A. | Erste Bank Polska S.A. | 42 000 | 10 000 | PLN | 31.08.2027 |
| 5 | Kredyt inwestycyjny przeznaczony na finansowanie i refinansowanie inwestycji | "Pepees" S.A. | BNP Paribas Bank Polska S.A | 14 938 | 10 391 | PLN | 30.09.2030 |

| Lp. | Rodzaj kredytu/pożyczki | Kredytobiorca/ pożyczkobiorca | Bank udzielający kredytu/pożyczki | Kwota kredytu/pożyczki wg umowy | Kwota kredytu /pożyczki pozostała do spłaty | Waluta | Termin spłaty |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | w linię do produkcji modyfikatów skrobiowych | | | | | | |
| 6 | Kredyt w rachunku bieżącym | "Pepees" S.A | BNP Paribas Bank Polska S.A. | 925 | 724 | EUR | 04.12.2026 |
| 7 | Kredyt obrotowy | ZPZ Lublin Sp. z o.o. | Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. | 6 000 | 805 | PLN | 31.08.2027 |
| 8 | Kredyt obrotowy | ZPZ Lublin Sp. z o.o. | Erste Bank Polska S.A. | 7 000 | 1 400 | PLN | 31.08.2027 |
| 9 | Kredyt w rachunku bieżącym | ZPZ Lublin Sp. z o.o. | Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. | 3 000 | 2 521 | PLN | 31.08.2027 |
| 10 | Kredyt w rachunku bieżącym | ZPZ Lublin Sp. z o.o. | Erste Bank Polska S.A. | 2 000 | 1 232 | PLN | 31.08.2027 |
| 11 | Kredyt w rachunku bieżącym | PPZ Bronisław S.A. | Erste Bank Polska S.A. | 700 | 450 | PLN | 31.08.2027 |
| 12 | Kredyt obrotowy | PPZ Bronisław S.A. | Erste Bank Polska S.A. | 19 300 | 11 388 | PLN | 31.08.2027 |
| 13 | Kredyt w rachunku bieżącym | PPZ Bronisław S.A. | Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. | 9 000 | 9 000 | PLN | 31.08.2027 |
| 14 | Kredyt obrotowy | PPZ Bronisław S.A. | Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. | 11 000 | 8 924 | PLN | 31.08.2027 |
| 15 | Kredyt inwestycyjny z przeznaczeniem na modernizację suszarni skrobi oraz budowę instalacji do odzysku białka | PPZ Bronisław S.A. | Ban Ochrony Środowiska S.A. | 8 456 | 1 174 | PLN | 31.12.2027 |
| **Kredyty udzielone w PLN** | | | | **173 394** | **91 431** | **PLN** | |
| **Kredyty udzielone w EUR** | | | | **925** | **724** | **EUR** | |
| **Wartość ogółem po przeliczeniu na PLN** | | | | **177 368** | **94 593** | **PLN** | |

W okresie sprawozdawczym nie naruszono żadnych postanowień umów kredytowych. Wszystkie kredyty są spłacane zgodnie z harmonogramami zawartymi w umowach.

*Zabezpieczenia*

Ad. 1, 2, 7, 9, 13 i 14

Kredyty uzyskano na podstawie jednej umowy tzw. „Umowy limitu kredytowego wielocelowego", której zabezpieczeniem jest:

- hipoteka umowna do kwoty 58 500 tys. PLN na nieruchomościach:
  - należących do PPZ Bronisław S.A.
  - należących do ZPZ Lublin Sp. z o.o.

  hipoteka umowna do kwoty 112 500 tys. PLN na nieruchomościach:
  - należących do Gospodarstwa Rolnego PONARY Sp. z o.o.,
  - należących do PEPEES S.A.
- zastaw rejestrowy na rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych (maszyny, urządzenia i wyposażenie) o łącznej wartości nie niższej niż 19.093 tys. PLN:
  - należących do PEPEES S.A.

  - należących do PPZ Bronisław S.A.
  - należących do ZPZ Lublin Sp. z o.o.
- przelew wierzytelności pieniężnej z umów ubezpieczenia środków trwałych i zapasów,
- zastaw rejestrowy na zapasach o łącznej wartości nie niższej niż 101.250 tys. PLN :
  - należących do PEPEES S.A.
  - należących do PPZ Bronisław S.A.
  - należących do ZPZ Lublin Sp. z o.o.
- cesja globalna 40% należności:
  - należących do PEPEES S.A.
  - należących do PPZ Bronisław S.A.
  - należących do ZPZ Lublin Sp. z o.o.;
- weksel in blanco z deklaracją wekslową.

Ad. 3, 4, 8, 10, 11 i 12

Kredyty zostały udzielone na podstawie jednej umowy tzw. „Umowy o multilinię".

Zabezpieczeniem powyższych kredytów jest:

- hipoteka umowna łączna w wysokości 58 500 tys. PLN na nieruchomościach:
  - należących do PPZ Bronisław S.A.
  - należących do ZPZ Lublin Sp. z o.o.
- hipoteka umowna do kwoty 112 500 tys. PLN na nieruchomościach:
  - należących do Gospodarstwa Rolnego PONARY Sp. z o.o.,
  - należących do PEPEES S.A.
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości:
  - należących do PPZ Bronisław S.A.
  - należących do ZPZ Lublin Sp. z o.o.
- zastaw rejestrowy na środkach trwałych o łącznej wartości bilansowej nie niższej niż 28 mln PLN:
  - należących do PEPEES S.A.
  - należących do PPZ Bronisław S.A.
  - należących do ZPZ Lublin Sp. z o.o.
- cesja praw z polis ubezpieczeniowej środków trwałych,
- zastaw rejestrowy na zapasach o łącznej wartości nie niższej niż 83.250 tys. PLN wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej zapasów,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów,
- przelew wierzytelności wynikających z tytułu prowadzonej działalności spółek PEPEES S.A., PPZ Bronisław S.A., ZPZ Lublin Sp. z o.o.,
- hipoteka umowna do kwoty 112.500 tys. PLN na nieruchomości należącej do Gospodarstwa Rolnego Ponary.

Ad. 5

Zabezpieczeniem kredytu inwestycyjnego jest hipoteka łączna do kwoty 22.407 tys. PLN, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, zastawy rejestrowe do sumy zabezpieczenia 22.407 tys. PLN na maszynach i urządzeniach (linia do produkcji modyfikatów skrobiowych), weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Ad. 6

Zabezpieczeniem kredytu jest:

- weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową,
- generalna cesja cicha wierzytelności przysługujących Kredytobiorcy od wybranych dłużników.
- hipoteka umowna łączna do sumy 1,5 mln EUR ustanowiona na nieruchomościach należących do PEPEES S.A.,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej na rzecz Bank, przy czym suma ubezpieczenia nie może być mniejsza niż 1 mln EUR.

Ad. 15

Zabezpieczeniem kredytu jest poręczenie spłaty kredytu udzielone przez „PEPEES" S.A. w wysokości 12.684 tys. PLN.

W dniu 29.05.2026 r. został podpisany aneks z bankiem PKO BP S.A. do „Umowy limitu kredytowego wielocelowego" dla Grupy Klientów, który wprowadził zmiany w harmonogramie spłaty dla Emitenta oraz spółek powiązanych ZPZ Lublin oraz PPZ Bronisław S.A.

W dniu 29.05.2026 r. został podpisany aneks z Erste Bank Polska S.A. (wcześniej Santander Bank Polska) do "Umowy o multilinię" dla Grupy Klientów, który wprowadził zmiany w harmonogramie spłaty dla Emitenta oraz spółek powiązanych ZPZ Lublin oraz PPZ Bronisław S.A.

W dniu 30.06.2026 r. został podpisany aneks z bankiem PKO BP S.A. do „Umowy limitu kredytowego wielocelowego" dla spółek Grupy Kapitałowej PEPEES. Na mocy aneksu Bank odnowił limit kredytowy do łącznej kwoty 75 mln PLN dla całej Grupy, z czego 46 mln PLN dla PEPEES. Ponadto Emitent i jego spółki zależne zobowiązały się zaktualizować wartość zabezpieczeń o wpisy hipotek na nieruchomości Emitenta w Łomży oraz na nieruchomości należącej do Gospodarstwa Rolnego Ponary Sp. z o.o.

W dniu 30.06.2026 r. został podpisany aneks z Erste Bank Polska S.A. do "Umowy o multilinię" dla Grupy Klientów. Na mocy aneksu Emitent i jego spółki zależne zobowiązały się uzyskać zgodę Rady Nadzorczej na ustanowienie dodatkowego zabezpieczenia umowy kredytowej w formie hipoteki na nieruchomości należącej do Gospodarstwa Rolnego Ponary Sp. z o.o.

W dniu 27.07.2026 r. został podpisany aneks z Erste Bank Polska S.A. do "Umowy o multilinię" dla Grupy Klientów. Na mocy aneksu Bank odnowił kwotę Multilinii kredytowej do łącznej kwoty 75 mln PLN dla całej Grupy, z czego 46 mln PLN dla PEPEES. Ponadto Emitent i jego spółki zależne zobowiązały się zaktualizować wartość zabezpieczeń o wpis hipoteki na nieruchomości należącej do Gospodarstwa Rolnego Ponary Sp. z o.o.

W dniu 31.08.2026 r. został podpisany aneks z Erste Bank Polska S.A. do "Umowy o multilinię" dla Grupy Klientów. Na mocy aneksu została zaktualizowana część „Zabezpieczenia", w której dodano zapis o hipotece umownej łącznej do kwoty 112.500 tys. PLN.

W dniu 23.09.2026 r. został podpisany aneks z bankiem PKO BP S.A. do „Umowy limitu kredytowego wielocelowego" dla spółek Grupy Kapitałowej PEPEES. Na mocy aneksu doszło do przesunięcia terminu płatności raty kredytu odnawialnego udzielonego spółce PPZ Bronisław z 30.09.2026 r. na

31.12.2026 r. oraz do rozłożenia płatności na cztery mniejsze raty (płatne do końca września, października, listopada i grudnia 2026 r.)

W zawartych przez Grupę umowach kredytowych określone zostały następujące kowenanty bankowe:

| Lp. | Rodzaj kredytu | Klauzule umowne określające zobowiązania kredytobiorcy |
|---|---|---|
| 1 | Kredyt inwestycyjny przeznaczony na finansowanie i refinansowanie inwestycji w linię do produkcji modyfikatów skrobiowych | W okresie kredytowania Kredytobiorca zobowiązuje się do utrzymywania wskaźnika zadłużenia na poziomie nie wyższym niż 4,0 na koniec I i II kwartału, a także nie wyższym niż 4,5 na koniec III i IV kwartału.<br><br>W okresie kredytowania Kredytobiorca zobowiązuje się do utrzymywania wskaźnika wypłacalności na poziomie nie niższym niż 45,00%.<br><br>W okresie kredytowania Kredytobiorca zobowiązuje się do utrzymywania wskaźnika obsługi długu na poziomie nie mniejszym niż 1,20. |
| 2 | Umowa limitu kredytowego wielocelowego | Kredytobiorca zobowiązuje się do zachowania relacji pomiędzy stanem zapasów (surowców, półproduktów i produktów gotowych) powiększonym o należności z tytułu dostaw i usług a saldem wykorzystanych Kredytów Odnawialnych w PKO BP SA i Santander Bank Polska S.A., na poziomie min. 1,00;<br><br>Kredytobiorca zobowiązuje się również do:<br>• utrzymania na dzień kończący każdy kwartał wskaźnika Dług Netto/EBITDA liczonego, na podstawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych, jako: zadłużenie finansowe (bilans) – środki pieniężne (przepływy)/zysk operacyjny + amortyzacja, na poziomie nie wyższym 3,90 na koniec I i II kwartału kalendarzowego oraz na poziomie nie wyższym niż: 6,0 na koniec III i IV kwartału kalendarzowego w każdym roku w Okresie Kredytowania,<br>• utrzymania na dzień kończący każdy kwartał wskaźnika wypłacalności liczonego, na podstawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych, jako (kapitał własny – kwota korekty ogółem)/(aktywa – kwota korekty ogółem), na poziomie nie niższym niż 45 %; przy czym kwota korekty ogółem = wartości niematerialne i prawne + należności długoterminowe od jednostek powiązanych od udziałowców + inwestycje długoterminowe w wartości niematerialne i prawne + aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego + długoterminowe rozliczenia międzyokresowe nie związane z remontami (aktywa) + inne należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych od udziałowców - wartość firmy (pasywa),<br>• utrzymania na dzień kończący każdy kwartał wskaźnika płynności bieżącej liczonego, na podstawie skonsolidowanych sprawozdań finansowych, jako aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe, na poziomie nie niższym niż 1,3. |
| 3 | Umowa o multilinię | Kredytobiorca zobowiązuje się utrzymać:<br>• Wskaźnik udziału kapitału na poziomie nie niższym niż 45%;<br>• Wskaźnik zadłużenia brutto / EBITDA na poziomie nie wyższym niż:<br>i. 6,0 w I i IV kwartale kalendarzowym,<br>ii. 4,0 w II i III kwartale kalendarzowym,<br>• utrzymywać Wskaźnik Borrowing base na poziomie nie niższym niż 120%; weryfikacja wskaźnika następować będzie w okresach miesięcznych na podstawie informacji o stanie zapasów i należności handlowych pomniejszonych o wartość rezerw i odpisów aktualizacyjnych |
| 4 | Kredyt w rachunku bieżącym (EUR) | W okresie kredytowania Kredytobiorca zobowiązuje się do utrzymywania wskaźnika zadłużenia na poziomie nie wyższym niż 4,0 na koniec I i II kwartału, a także nie wyższym niż 4,5 na koniec III i IV kwartału.<br><br>W okresie kredytowania Kredytobiorca zobowiązuje się do utrzymywania wskaźnika wypłacalności na poziomie nie niższym niż 45,00%.<br><br>W okresie kredytowania Kredytobiorca zobowiązuje się do utrzymywania wskaźnika obsługi długu na poziomie nie mniejszym niż 1,20. |

Grupa przestrzega konwenantów bankowych. W wymaganych terminach dostarcza kredytodawcom niezbędne informacje i sprawozdania finansowe, na podstawie których banki dokonują weryfikacji wskaźników.

W sytuacji naruszenia klauzul umownych, Grupa zobowiązana będzie do:

- spłaty kredytu w wysokości określonej danym wskaźnikiem do końca miesiąca, w którym stwierdzono naruszenie wskaźnika. (Począwszy od miesiąca następującego po miesiącu, w którym nastąpiło naruszenie, kredyt zostanie obniżony do wysokości zapewniającej spełnienie ww. wskaźnika. Ponowne udostępnienie obniżonej kwoty kredytu będzie możliwe po pozytywnej weryfikacji wskaźnika za kolejny okres.);
- ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia limitu kredytowego w przypadku istotnego pogorszenia się sytuacji ekonomiczno-finansowej.

Powyższe oznacza, że w przypadku naruszenia klauzul umownych Grupa musiałaby w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dokonać reklasyfikacji części kredytów długoterminowych na krótkoterminowe.

**Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego:**

W okresie sprawozdawczym nie naruszono żadnych postanowień umów kredytowych.

## 20. Transakcje z podmiotami powiązanymi

### 19.1 Transakcje Emitenta ze spółkami zależnymi

### a) Przychody ze sprzedaży produktów i towarów

| Rodzaje przychodów | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku |
|---|---|---|---|---|
| Przychody ze sprzedaży wyrobów jednostkom zależnym | 191 | 1 089 | 175 | 875 |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów jednostkom zależnym | - | - | 388 | 388 |
| Przychody ze sprzedaży usług jednostkom zależnym | 92 | 250 | 85 | 256 |
| Przychody ze sprzedaży środków trwałych jednostkom zależnym | - | - | 122 | 122 |
| Sprzedaż pozostała *(materiały z gospodarstwa rolnego)* | - | 14 | - | - |
| **Razem przychody od jednostek powiązanych** | **283** | **1 339** | **770** | **1 641** |

Cenę sprzedaży ustala się stosując metodę „koszt plus", bądź na podstawie cenników obowiązujących z podmiotami niepowiązanymi.

### b) Zakupy towarów i usług

| Rodzaje zakupów | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku |
|---|---|---|---|---|
| Zakupy produktów od jednostek zależnych | 8 564 | 24 346 | (697) | 13 132 |
| Zakupy usług od jednostek zależnych | 137 | 276 | 6 | 148 |
| **Razem zakupy od jednostek powiązanych** | **8 701** | **24 622** | **(691)** | **13 280** |

### c) Inne transakcje

| Wyszczególnienie | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku |
|---|---|---|---|---|
| Odsetki od udzielonych pożyczek | 90 | 94 | 33 | 366 |
| Opłaty od udzielonych poręczeń | 64 | 190 | 64 | 190 |
| **Razem** | **154** | **284** | **97** | **556** |

### d) Salda rozrachunków na dzień bilansowy powstałe w wyniku sprzedaży/zakupu towarów/usług

| Rozrachunki z podmiotami zależnymi | Stan na 30 września 2026 roku | Stan na 31 grudnia 2025 roku | Stan na 30 września 2025 roku |
|---|---|---|---|
| Należności - ZPZ „LUBLIN" Sp. z o.o. | 29 | - | 29 |
| Należności - PPZ „BRONISŁAW" S.A. | 898 | 4 822 | 3 611 |
| Należności – GR Ponary Sp. z o.o. | - | 1 | 1 |
| Zobowiązania - ZPZ „LUBLIN" Sp. z o.o. | 294 | 318 | 318 |
| Zobowiązania - PPZ „BRONISŁAW" S.A. | 58 | 874 | 9 |
| Zobowiązania - GR PONARY Sp. z o.o. | | - | - |
| **Saldo rozrachunków z jednostkami powiązanymi** | **575** | **3 631** | **3 314** |

### e) Saldo rozrachunków z tytułu pożyczek

| Pożyczki udzielone podmiotom zależnym | Stan na 30 września 2026 roku | Stan na 31 grudnia 2025 roku | Stan na 30 września 2025 roku |
|---|---|---|---|
| GR PONARY Sp. z o.o. | 150 | 101 | 101 |
| **Pożyczki udzielone ogółem** | **150** | **101** | **101** |

Emitent monitoruje zmiany ryzyka kredytowego związanego z poszczególnymi składnikami aktywów finansowych oraz dla każdego z nich oblicza odpisy zgodnie z ustaloną metodologią oczekiwanej straty.

## 19.2 Transakcje Emitenta z akcjonariuszami

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje Spółki Dominującej z akcjonariuszami.

## 19.3 Transakcje Emitenta z kluczowym personelem kierowniczym i nadzorującym

### a) Świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego (Członków Zarządu) oraz członków Rady Nadzorczej

| Wyszczególnienie | Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku | Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku |
|---|---|---|
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze | 1 507 | 1 508 |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia | | |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | | |
| Płatności w formie akcji | | |
| **Razem** | **1 507** | **1 508** |

### b) Transakcje z członkami kluczowego personelu oraz bliskimi członkami ich rodzin

W okresie sprawozdawczym Emitent był stroną umowy o świadczenie specjalistycznych usług doradczych na rzecz Spółki przez pana Jacka Okońskiego, który jednocześnie pełni funkcję członka Rady Nadzorczej. Usługi doradcze były świadczone w ramach własnej działalności gospodarczej (B2B) i nie pokrywały się z obowiązkami wynikającymi z funkcji w Radzie Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym Emitent zakupił od p. Jacka Okońskiego usługi doradcze o wartości 144,9 tys. PLN. Na dzień 30.09.2026 r. saldo zobowiązań z tego tytułu wynosiło 19,8 tys. PLN.

Ponadto w okresie sprawozdawczym Spółka Dominująca była stroną umowy o świadczenie na jej rzecz specjalistycznych usług przez panią Marię Łuniewską, która jest córką prokurenta samoistnego Emitenta – pana Piotra Łuniewskiego, umocowanego jednoosobowo do dokonywania wszelkich czynności sądowych i pozasądowych związanych z prowadzeniem przedsiębiorstwa. Pan Piotr Łuniewski jest jednocześnie Prezesem spółek powiązanych PPZ BRONISŁAW oraz Gospodarstwo Rolne PONARY, a tym samym posiada realny wpływ na decyzje zarządcze i operacyjne Grupy Kapitałowej PEPEES.

W okresie sprawozdawczym Emitent zakupił od p. Marii Łuniewskiej usługi doradcze o wartości 120,5 tys. PLN. Na dzień 30.09.2026 r. nie było salda zobowiązań z tego tytułu.

## 21. Zmiany stanów wartości szacunkowych

### a) Odpisy aktualizujące wartość należności

| ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH | Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku | Za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku | Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku |
|---|---|---|---|
| **Stan na początek okresu** | **1 301** | **815** | **815** |
| **a) zwiększenia (z tytułu)** | **935** | **684** | **615** |
| - utworzenie na należności wątpliwe z tytułu dostaw | 935 | 665 | 615 |
| - utworzenie na należności dochodzone na drodze sądowej | - | 19 | - |
| **b) zmniejszenia (z tytułu)** | **1 249** | **198** | **211** |
| - rozwiązanie rezerw z tytułu zapłaty | 73 | 76 | 159 |
| - anulowania | 1 176 | 122 | 52 |
| **Stan odpisów na koniec okresu, w tym:** | **987** | **1 301** | **1 219** |

### b) Odpisy aktualizujące wartość zapasów

| ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH ZAPASY | Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku | Za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku | Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku |
|---|---|---|---|
| **Stan na początek okresu** | **416** | **92** | **92** |
| **a) zwiększenia (z tytułu)** | **317** | **709** | **314** |
| - odpisania do wartości netto możliwej do uzyskania | 317 | 709 | 314 |
| **b) zmniejszenia (z tytułu)** | **472** | **385** | **160** |
| - odwrócenia odpisów | 472 | 385 | 160 |
| **Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu** | **261** | **416** | **246** |

## c) Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych

| ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW) | Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku | Za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku | Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku |
|---|---|---|---|
| **a) stan na początek okresu** | **3 967** | **3 982** | **3 982** |
| - odprawy emerytalne | 863 | 763 | 763 |
| - nagrody jubileuszowe | 3 104 | 3 219 | 3 219 |
| **b) zwiększenia (z tytułu)** | **129** | **567** | **207** |
| - odprawy emerytalne | 11 | 173 | 107 |
| - nagrody jubileuszowe | 118 | 394 | 100 |
| **c) wykorzystanie (z tytułu)** | **147** | **509** | **179** |
| - odprawy emerytalne | - | 37 | 13 |
| - nagrody jubileuszowe | 147 | 472 | 166 |
| **d) rozwiązanie (z tytułu)** | **29** | **73** | **6** |
| - odprawy emerytalne | 18 | 36 | 6 |
| - nagrody jubileuszowe | 11 | **37** | **-** |
| **e) stan na koniec okresu** | **3 920** | **3 967** | **4 004** |
| - odprawy emerytalne | 856 | 863 | 851 |
| - nagrody jubileuszowe | 3 064 | 3 104 | 3 153 |

## 22. Rezerwy krótkoterminowe

| ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW) | Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku | Za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku | Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku |
|---|---|---|---|
| **a) stan na początek okresu** | **1 757** | **1 333** | **1 333** |
| - dotacje do rzeczowych aktywów trwałych | 98 | 98 | 98 |
| - rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów | 115 | 51 | 51 |
| - opłata za korzystanie ze środowiska | 166 | 80 | 80 |
| - rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe | 1 157 | 1 075 | 1 075 |
| - premie dla Zarządu i pracowników | 221 | 29 | 29 |
| **b) zwiększenia (z tytułu)** | **550** | **1 076** | **512** |
| - opłata za korzystanie ze środowiska | 10 | 166 | 69 |
| - rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe | 241 | 537 | 269 |
| - rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów | 87 | 151 | 74 |
| - premia dla Zarządu i pracowników | 212 | 222 | 100 |
| **c) wykorzystanie (z tytułu)** | **1 214** | **652** | **752** |
| - opłata za korzystanie ze środowiska | 142 | 80 | 80 |
| - rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe | 495 | 455 | 456 |
| - rezerwa na świadczenia wykonane przez kontrahentów | 144 | 87 | 87 |
| - premie dla Zarządu i pracowników | 433 | 30 | 129 |
| **d) stan na koniec okresu** | **1 093** | **1 757** | **1 093** |
| - dotacje do rzeczowych aktywów trwałych | 98 | 98 | 98 |
| - opłata za korzystanie ze środowiska | 34 | 166 | 69 |

| ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW) | Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku | Za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku | Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku |
|---|---|---|---|
| - rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe | 903 | 1 157 | 888 |
| - premie dla Zarządu i pracowników | - | 221 | - |
| - rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów | 58 | 115 | 38 |

## 23. Odroczony podatek dochodowy

| REZERWY Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO | Stan na 30 września 2026 roku | Stan na 31 grudnia 2025 roku | Stan na 30 września 2025 roku |
|---|---|---|---|
| Różnica pomiędzy wartością bilansową, a podatkową rzeczowych aktywów trwałych | 3 836 | 4 258 | 4 491 |
| Wycena inwestycji | 1 436 | 1 436 | 1 354 |
| Niezrealizowane różnice kursowe | 31 | 3 | 10 |
| Należne, lecz nieotrzymane odsetki | 36 | - | - |
| **Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku** | **5 339** | **5 697** | **5 855** |

| AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO | Stan na 30 września 2026 roku | Stan na 31 grudnia 2025 roku | Stan na 30 września 2025 roku |
|---|---|---|---|
| Niewypłacone wynagrodzenia | 204 | 195 | 223 |
| Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe | 171 | 219 | 169 |
| Świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe | 745 | 732 | 761 |
| Niezrealizowane różnice kursowe | 111 | 102 | 90 |
| Odpisy aktualizujące należności | 20 | 36 | 14 |
| Odpisy aktualizujące zapasy | 50 | 79 | 47 |
| Odpisy aktualizujące udziały | - | - | 18 |
| Zobowiązania z tytułu przedmiotu leasingu | 129 | 137 | 145 |
| Korekty konsolidacyjne – zyski zatrzymane | 412 | 56 | - |
| Rezerwa na premie dla Zarządu i pracowników | - | 42 | - |
| Wycena majątku | 328 | 2 372 | 2 350 |
| Strata podatkowa | 897 | 589 | 785 |
| Pozostałe | 23 | 342 | 17 |
| **Razem** | **3 090** | **4 901** | **4 619** |

## 24. Aktywa i zobowiązania warunkowe

### Aktywa warunkowe

Grupa posiada w wieczystym użytkowaniu 680.849 m2 gruntów. Spółki Grupy płacą corocznie opłatę w wysokości 3% ich wartości zgodnie z otrzymywanymi decyzjami ustalającymi opłatę roczną.

Począwszy od 1 stycznia 2019 r. prawo wieczystego użytkowania zostało zakwalifikowane przez Grupę jako umowa leasingu, zgodnie z MSSF 16. Grupa raz w roku (na 31 grudnia) aktualizuje stopę dyskontową, którą wykorzystuje do obliczania wartości zobowiązania z tytułu opłat za wieczyste użytkowanie gruntu. Składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania prezentowany jest w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Prawa do aktywów".

**Zobowiązania warunkowe**

We wcześniejszych okresach Emitent udzielił poręczenia kredytu udzielonego przez BOŚ S.A. spółce powiązanej PPZ „BRONISŁAW" S.A. do kwoty 12.684 tys. PLN.

Mogą wystąpić zobowiązania wynikające z umów o zakazie konkurencji po ustaniu stosunku pracy. Umowy takie są zawarte z Członkami Zarządu oraz kilkoma pracownikami. W przypadku rozwiązania z nimi stosunku pracy Grupa ma obowiązek wypłacić odszkodowanie w kwocie ok. 1.935 tys. PLN.

| ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH (WG TYTUŁÓW) | Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku | Za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku | Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku |
|---|---|---|---|
| **a) stan na początek okresu, w tym** | **14 733** | **14 796** | **14 796** |
| - zobowiązania z tytułu umów o zakazie konkurencji | 2 049 | 2 112 | 2 112 |
| - poręczenia kredytów spółkom powiązanym | 12 684 | 12 684 | 12 684 |
| **b) zwiększenia (z tytułu)** | **-** | **57** | **57** |
| - zobowiązania z tytułu umów o zakazie konkurencji | - | 57 | 57 |
| **c) wykorzystanie** | **57** | | |
| - zobowiązania z tytułu umów o zakazie konkurencji | 57 | | |
| **d) rozwiązanie** | **57** | **120** | **120** |
| - zobowiązania z tytułu umów o zakazie konkurencji | 57 | **120** | 120 |
| **e) stan na koniec okresu, w tym** | **14 619** | **14 733** | **14 733** |
| - zobowiązania z tytułu umów o zakazie konkurencji | 1 935 | 2 049 | 2 049 |
| - poręczenia kredytów spółkom powiązanym | 12 684 | 12 684 | 12 684 |

## 25. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych oraz kapitałowych papierów wartościowych

W okresie sprawozdawczym nie miała miejsce emisja, wykup i spłata nieudziałowych czy też kapitałowych papierów wartościowych.

## 26. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W ciągu dziewięciu miesięcy zakończonych dnia 30 września 2026 roku nie nastąpiła wypłata dywidendy.

W dniu 23 czerwca 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie „PEPEES" S.A. podjęło Uchwałę Nr 7 w sprawie pokrycia straty netto Emitenta za rok obrotowy 2025 w wysokości 3.491 tys. zł z kapitału zapasowego.

## 27. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

### 27.1. Informacje dotyczące produktów i usług

W Grupie Kapitałowej PEPEES wyodrębnia się dwa segmenty, tj.: „przetwórstwo ziemniaków" oraz „uprawy rolne połączone z hodowlą zwierząt".

Grupa Kapitałowa PEPEES działa głównie w segmencie: „przetwórstwo ziemniaków". W ramach tego segmentu wytwarza się:

- skrobię ziemniaczaną, wykorzystywaną w gospodarstwach domowych oraz przez przemysł spożywczy, farmaceutyczny, papierniczy i włókienniczy,
- kilka asortymentów glukozy, wykorzystywanej przez przemysł spożywczy, cukierniczy i farmaceutyczny,
- maltodekstrynę, która jest istotnym składnikiem produktów sproszkowanych (lody, sosy, zupy, ekstrakty owocowe, posypki smakowe) oraz odżywek i preparatów witaminowo-mineralnych dla dzieci i sportowców,
- skrobie modyfikowane, które wykorzystuje się w przemyśle farmaceutycznym i spożywczym, ponieważ dobrze sprawdzają się jako spoiwa i zagęszczacze oraz nadają suchym i półwilgotnym produktom większą elastyczność, chrupkość lub kruchość,
- białko, które jest otrzymywane z soku komórkowego ziemniaka przez koagulację, oddzielenie i wysuszenie; stanowi cenny komponent mieszanek paszowych dla zwierząt i jest znakomitym zamiennikiem białka zwierzęcego,
- szeroki asortyment syropów skrobiowych, znajdujących zastosowanie w przemyśle cukierniczym i piekarniczym,
- grys ziemniaczany, płatki ziemniaczane, kostkę ziemniaczaną i pyzy; produkty wykorzystywane przez przemysł spożywczy.

Pozostałe rodzaje działalności dotyczą:

- robót i usług,
- sprzedaży niektórych towarów i materiałów,

Do segmentu „uprawy rolne połączone z chowem i hodowlą zwierząt" przyporządkowuje się wszystkie aktywa i zobowiązania spółki Gospodarstwo Rolne Ponary. W związku z tym, że spółka Ponary nie generowała w trzecim kwartale 2026 r. przychodów ze sprzedaży, segment „uprawy rolne połączone z chowem i hodowlą zwierząt" nie został wyodrębniony w przychodach i wynikach segmentów. Ze względu na wartość posiadanych przez spółkę Ponary gruntów, segment został wyodrębniony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyłącznie na potrzeby zaprezentowania jego aktywów i zobowiązań.

Ponadto należy podkreślić, że w analizowanym okresie sprawozdawczym ustały przesłanki do utrzymywania odpisu aktualizującego utworzonego w poprzednich latach w wysokości 10.767 tys. PLN na grunty zlokalizowane w miejscowości Roje. Tym samym spółka GR PONARY dokonała rozwiązania tego odpisu i ujęła jego wartość w pozostałych przychodach operacyjnych, co przełożyło się na ogólny wynik finansowy Grupy oraz na znaczny wzrost wartości aktywów w segmencie „uprawy rolne połączone z chowem i hodowlą zwierząt".

## 27.2 Przychody i wyniki segmentów

| Wyszczególnienie | Przychody | | Zysk (strata) | |
|---|---|---|---|---|
| | Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku | Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku | Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku | Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku |
| Przetwórstwo ziemniaków | 168 369 | 190 457 | (16 058) | (290) |
| *- w tym między segmentami* | - | - | - | - |
| Uprawy rolne połączone z chowem i hodowlą zwierząt | - | - | - | - |
| **Przychody ze sprzedaży ogółem** | **168 369** | **190 457** | **(16 058)** | **(290)** |
| Pozostałe przychody operacyjne | | | 12 451 | 1 422 |
| Pozostałe koszty operacyjne | | | (970) | (1 257) |

| Wyszczególnienie | Przychody | | Zysk (strata) | |
|---|---|---|---|---|
| | Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku | Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku | Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku | Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku |
| Przychody finansowe | | | 609 | 1 377 |
| Koszty finansowe | | | (5 985) | (6 777) |
| **Zysk (strata) przed opodatkowaniem** | | | **(9 953)** | **(5 525)** |

## 27.3 Aktywa i zobowiązania segmentów

| Aktywa segmentów | Stan na 30 września 2026 roku | Stan na 31 grudnia 2025 roku | Stan na 30 września 2025 roku |
|---|---|---|---|
| Przetwórstwo ziemniaków | 315 124 | 373 128 | 309 338 |
| Uprawy rolne połączone z chowem i hodowlą zwierząt | 15 621 | 6 396 | 6 219 |
| **Razem aktywa segmentów** | **330 745** | **379 524** | **315 557** |

| Zobowiązania segmentów | Stan na 30 września 2026 roku | Stan na 31 grudnia 2025 roku | Stan na 30 września 2025 roku |
|---|---|---|---|
| Przetwórstwo ziemniaków | 185 036 | 223 199 | 153 533 |
| **Razem zobowiązania segmentów** | **185 036** | **223 199** | **153 533** |

## 27.4 Pozostałe informacje o segmentach

| Segment | Amortyzacja | | Zwiększenie aktywów trwałych | |
|---|---|---|---|---|
| | Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku | Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku | Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku | Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku |
| Przetwórstwo ziemniaków | 9 749 | 9 837 | 1 458 | 9 233 |
| Uprawy rolne połączone z chowem i hodowlą zwierząt | | | 10 767 | |
| **Razem** | **9 749** | **9 837** | **12 225** | **9 233** |

## 27.5 Przychody z podziałem na produkty

| Nazwa produktu | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku |
|---|---|---|---|---|
| Skrobia | 18 419 | 75 152 | 28 641 | 96 032 |
| Białko | 2 340 | 10 811 | 1 600 | 6 007 |
| Glukoza | 1 817 | 6 018 | 1 991 | 6 968 |
| Maltodekstryna | 8 441 | 24 460 | 8 667 | 24 924 |
| Syropy skrobiowe | 1 754 | 5 245 | 1 856 | 6 032 |
| Modyfikaty | 351 | 1 032 | 175 | 175 |
| Susze ziemniaczane (grysik, płatki, kostka) | 4 093 | 17 962 | 4 720 | 18 635 |
| Towary i materiały | 6 107 | 26 447 | 3 484 | 30 545 |
| Usługi | 592 | 1 242 | 528 | 1 139 |
| **Razem** | **43 914** | **168 369** | **51 662** | **190 457** |

## 27.6 Przychody ze sprzedaży według struktury terytorialnej

| Wyszczególnienie | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku |
|---|---|---|---|---|
| **Polska, w tym** | **27 779** | **110 582** | **36 955** | **134 534** |
| Skrobia | 10 594 | 47 583 | 20 776 | 65 579 |
| Białko | 1 187 | 5 264 | 506 | 3 119 |
| Glukoza | 1 579 | 5 179 | 1 776 | 5 945 |
| Maltodekstryna | 4 598 | 13 963 | 6 136 | 16 330 |
| Syropy skrobiowe | 1 754 | 5 245 | 1 856 | 6 032 |
| Modyfikaty | 336 | 866 | 175 | 175 |
| Susze ziemniaczane (grysik, płatki, kostka) | 3 557 | 14 952 | 4 024 | 15 181 |
| Towary i materiały | 3 582 | 16 288 | 1 178 | 21 034 |
| Usługi | 592 | 1 242 | 528 | 1 139 |
| **Kraje UE - dostawy wewnątrzwspólnotowe,** w tym: | **3 763** | **14 729** | **4 734** | **17 337** |
| Skrobia | 1 312 | 4 487 | 1 354 | 6 520 |
| Białko | 334 | 1 447 | 242 | 741 |
| Maltodekstryna | 1 190 | 4 254 | 1 204 | 4 407 |
| Glukoza | 211 | 812 | 215 | 1 023 |
| Susze ziemniaczane (grysik, płatki, kostka) | 507 | 2 966 | 680 | 3 225 |
| Modyfikaty | - | 130 | | |
| Towary | 209 | 633 | 1 039 | 1 421 |
| **Pozostałe kraje – eksport,** w tym: | **12 372** | **43 058** | **9 973** | **38 586** |
| Skrobia | 6 513 | 23 082 | 6 511 | 23 933 |
| Białko | 819 | 4 100 | 852 | 2 147 |
| Glukoza | 27 | 27 | - | - |
| Maltodekstryna | 2 653 | 6 243 | 1 327 | 4 187 |
| Susze ziemniaczane (grysik, płatki, kostka) | 29 | 44 | 16 | 229 |
| Modyfikaty | 15 | 36 | - | - |
| Towary | 2 316 | 9 526 | 1 267 | 8 090 |
| **Razem** | **43 914** | **168 369** | **51 662** | **190 457** |

## 27.7 Informacje dotyczące głównych klientów

Grupa nie posiada klienta, od którego przychody ze sprzedaży przekroczyłyby 10% łącznych przychodów. Natomiast w grupie poszczególnych produktów istnieją klienci, których udział stanowi ponad 10% w sprzedaży danego produktu przez Emitenta. I tak:

- ponad 37% maltodekstryny sprzedano do trzech kontrahentów krajowych (odpowiednio 13,3%, 12,5% oraz 11,6%),

- - prawie 36% glukozy sprzedano do dwóch klientów krajowych (odpowiednio 23,4% oraz 12,4%),

- prawie 20% białka sprzedano do dwóch klientów krajowych (odpowiednio 10,2% raz 9,6%).

## 28. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia

W okresie 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 2026 roku Grupa nie zmieniała zasad ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych. Przestrzegano tych samych zasad i metod wyceny jak przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku.

## 29. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

W prezentowanym okresie nastąpiła zmiana w klasyfikacji aktywów finansowych. Spółka dominująca zdecydowała się na zmianę prezentacji posiadanego pakietu akcji WRSRH Bronisze w związku z wystosowaniem oferty jego sprzedaży. Tym samym wartość posiadanego pakietu została zaprezentowana w pozycji „aktywa przeznaczone do sprzedaży" (w poprzednim sprawozdaniu klasyfikowano jako „pozostałe aktywa finansowe").

Więcej informacji w tym zakresie znajduje się w nocie nr 16 - Aktywa przeznaczone do sprzedaży.

## 30. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie wytworzenia)

W roku obrotowym 2025 oraz na początku roku 2026 warunki prowadzenia działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową PEPEES podlegały istotnym fluktuacjom rynkowym. Zbieg niesprzyjających trendów makroekonomicznych i geopolitycznych – w tym długofalowe skutki konfliktu w Ukrainie oraz eskalacja napięć na Bliskim Wschodzie w marcu 2026 roku – wygenerował podwyższone ryzyko rynkowe, walutowe oraz surowcowe.

Wzrost cen nośników energii (gazu, prądu) oraz paliw, potęgowany ryzykiem logistycznym w rejonie cieśniny Ormuz i Morza Czerwonego, przełożył się na wyższe koszty produkcji oraz transportu. Natomiast zwiększona niepewność geopolityczna wywołała istotne wahania kursów walutowych (EUR, USD) oraz stóp procentowych.

Zmiany strukturalne w rolnictwie, napływ tańszych produktów rolnych z rynków ościennych oraz gwałtowny wzrost krajowej podaży ziemniaka w 2025 roku (wzrost zbiorów o 15% w stosunku do 2024 roku) doprowadziły do presji nadpodażowej i destabilizacji cen surowca skrobiowego na początku 2026 roku.

Zarządy poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej PEPEES na bieżąco monitorują rozwój sytuacji geopolitycznej i surowcowej, weryfikując założenia wdrożonych modeli wyceny oraz testów na utratę wartości. W celu minimalizacji negatywnych skutków zmienności rynkowej, Grupa podejmuje działania doraźne w zakresie optymalizacji kosztów logistycznych, rewizji polityki kontraktacji surowca na kolejne sezony oraz aktywnego zarządzania płynnością finansową i ekspozycją na ryzyko walutowe oraz stóp procentowych.

## 31. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy

W prezentowanym okresie wszystkie zdarzenia i informacje, wpływające na sytuację majątkową i finansową, zostały ujawnione w niniejszym sprawozdaniu.

Grupa nie posiada innych informacji, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy.

## 32. Ważne wydarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym

W dniu 6 listopada 2026 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie uzupełnienia składu Komitetu Audytu poprzez powołanie z dniem podjęcia wspomnianej uchwały pani Agnieszki Skowronek na Członka Komitetu Audytu.

# C. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO „PEPEES" SPÓŁKA AKCYJNA ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2026 ROKU

SPORZĄDZONA WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ W WERSJI ZATWIERDZONEJ PRZEZ KOMISJĘ EUROPEJSKĄ

zaprezentowana poniżej, zawierająca:

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej
2. Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów
3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
5. Dodatkowe noty objaśniające

**GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES**
*Skonsolidowany Raport Kwartalny*
*za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku*
*(dane w tys. PLN)*

# SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| | AKTYWA | Stan na 30 września 2026 roku | Stan na 31 grudnia 2025 roku | Stan na 30 września 2025 roku |
|---|---|---|---|---|
| **A** | **Aktywa trwałe (długoterminowe)** | **126 895** | **136 844** | **139 319** |
| 1. | Rzeczowe aktywa trwałe | 78 391 | 87 454 | 91 199 |
| 2. | Wartości niematerialne | 93 | 105 | 109 |
| 3. | Prawa do aktywów | 13 738 | 14 420 | 13 114 |
| 4. | Nieruchomości inwestycyjne | 326 | 333 | 336 |
| 5. | Inwestycje w jednostkach zależnych | 32 136 | 32 086 | 32 086 |
| 6. | Inwestycje w pozostałych jednostkach | 382 | 382 | 642 |
| 7. | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 829 | 1 973 | 1 833 |
| **B** | **Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)** | **133 730** | **148 398** | **108 127** |
| **I** | **Aktywa obrotowe inne niż aktywa zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży** | **122 698** | **148 398** | **108 127** |
| 1. | Zapasy | 79 675 | 92 376 | 44 296 |
| 2. | Aktywa biologiczne | - | - | 922 |
| 3. | Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności krótkoterminowe | 40 123 | 31 628 | 37 399 |
| 4. | Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 21 | 509 | 509 |
| 5. | Pozostałe aktywa finansowe | 495 | 11 410 | 10 844 |
| 6. | Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 2 384 | 12 475 | 14 157 |
| **II** | **Aktywa przeznaczone do sprzedaży** | **11 032** | - | - |
| | **Razem aktywa** | **260 625** | **285 242** | **247 446** |

| | PASYWA | Stan na 30 września 2026 roku | Stan na 31 grudnia 2025 roku | Stan na 30 września 2025 roku |
|---|---|---|---|---|
| **A** | **Kapitał własny** | **141 179** | **148 520** | **149 985** |
| 1. | Kapitał podstawowy | 5 700 | 5 700 | 5 700 |
| 2. | Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów | 7 562 | 7 562 | 7 562 |
| 3. | Akcje własne | (935) | (1 080) | (1 044) |
| 4. | Kapitał z aktualizacji wyceny | 30 431 | 30 407 | 30 427 |
| 5. | Zyski zatrzymane | 98 421 | 105 931 | 107 340 |
| **B** | **Zobowiązania** | **119 446** | **136 722** | **97 461** |
| **I** | **Zobowiązania długoterminowe** | **28 007** | **30 632** | **29 689** |
| 1. | Kredyty i pożyczki | 7 794 | 9 742 | 10 392 |
| 2. | Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu | 11 263 | 11 491 | 9 800 |
| 3. | Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego | 4 741 | 5 078 | 5 179 |
| 4. | Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych | 2 747 | 2 786 | 2 759 |
| 5. | Dotacje | 1 462 | 1 535 | 1 559 |
| **II** | **Zobowiązania krótkoterminowe** | **91 439** | **106 090** | **67 772** |
| 1. | Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | 40 424 | 15 205 | 34 096 |
| 2. | Kredyty i pożyczki | 49 905 | 89 436 | 32 118 |
| 3. | Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu | 768 | 1 101 | 1 190 |
| 4. | Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych | 342 | 348 | 368 |
| | **Razem pasywa** | **260 625** | **285 242** | **247 446** |

**GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES**
*Skonsolidowany Raport Kwartalny*
*za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku*
*(dane w tys. PLN)*

# SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| Lp. | Wyszczególnienie | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku |
|---|---|---|---|---|---|
| **I** | **Przychody ze sprzedaży** | **36 647** | **129 359** | **39 635** | **133 839** |
| 1. | Przychody ze sprzedaży produktów | 32 571 | 104 214 | 32 709 | 102 354 |
| 2. | Przychody ze sprzedaży usług | 540 | 1 046 | 452 | 904 |
| 3. | Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 3 536 | 24 099 | 6 474 | 30 581 |
| **II** | **Koszt własny sprzedaży** | **(30 531)** | **(104 558)** | **(31 464)** | **(104 676)** |
| 1. | Koszty sprzedanych produktów | (27 557) | (82 680) | (25 180) | (74 922) |
| 2. | Koszty sprzedanych usług | (167) | (541) | (236) | (639) |
| 3. | Koszty sprzedanych towarów i materiałów | (3 140) | (22 086) | (6 205) | (28 636) |
| 4. | Wynik produkcji rolnej | 333 | 749 | 157 | (479) |
| **III** | **Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)** | **6 116** | **24 801** | **8 171** | **29 163** |
| 1. | Koszty sprzedaży i marketingu | (2 937) | (9 143) | (2 501) | (7 297) |
| 2. | Koszty ogólnego zarządu | (6 841) | (21 083) | (7 021) | (21 797) |
| 3. | Pozostałe przychody operacyjne | 37 | 1 346 | 122 | 764 |
| 4. | Pozostałe koszty operacyjne | (312) | (619) | (387) | (706) |
| **IV** | **Zysk (strata) z działalności operacyjnej** | **(3 937)** | **(4 698)** | **(1 616)** | **127** |
| 1. | Koszty finansowe | (1 052) | (3 677) | (834) | (4 593) |
| 2. | Przychody finansowe | 394 | 715 | 573 | 1 861 |
| **V** | **Zysk (strata) przed opodatkowaniem** | **(4 595)** | **(7 660)** | **(1 877)** | **(2 605)** |
| **VI** | **Podatek dochodowy** | 8 | 150 | 622 | 523 |
| **VII** | **Zysk (strata) netto** | **(4 587)** | **(7 510)** | **(1 255)** | **(2 082)** |
| **VIII** | **Inne całkowite dochody** | **-** | **24** | **-** | **(55)** |
| 1. | Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | - | - | - | - |
| 2. | Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych | - | 24 | - | (55) |
| **IX** | **Całkowite dochody ogółem, w tym** | **(4 587)** | **(7 486)** | **(1 255)** | **(2 137)** |
| **X** | **Zysk (strata) netto na 1 akcję** | **(0,05)** | **(0,08)** | **(0,01)** | **(0,02)** |

**GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES**
*Skonsolidowany Raport Kwartalny*
*za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku*
*(dane w tys. PLN)*

# SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| Wyszczególnienie | Kapitał podstawowy | Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej | Akcje własne | Kapitał z aktualizacji wyceny | Zyski zatrzymane | Razem kapitał własny |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Stan na 1 stycznia 2025** | **5 700** | **7 562** | **(1 032)** | **30 482** | **109 422** | **152 134** |
| **Zmiany w okresie od 01.01.2025 do 30.09.2025** | **-** | | **(12)** | **(55)** | **(2 082)** | **(2 149)** |
| Wycena akcji własnych do wartości rynkowej | | | (12) | | | (12) |
| Zysk (strata) netto za okres | | | | | (2 082) | (2 082) |
| Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto) | | | | (55) | | (55) |
| **Stan na 30 września 2025** | **5 700** | **7 562** | **(1 044)** | **30 427** | **107 340** | **149 985** |
| **Zmiany w roku 2025** | **-** | | **(48)** | **(75)** | **(3 491)** | **(3 614)** |
| Wycena akcji własnych do wartości rynkowej | | | (48) | | | (48) |
| Zysk (strata) netto za rok obrotowy | | | | | (3 491) | **(3 491)** |
| Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto) | | | | (75) | | (75) |
| **Stan na 31 grudnia 2025** | **5 700** | **7 562** | **(1 080)** | **30 407** | **105 931** | **148 520** |
| **Stan na 1 stycznia 2026** | **5 700** | **7 562** | **(1 080)** | **30 407** | **105 931** | **148 520** |
| Wycena akcji własnych do wartości rynkowej | | | 145 | | | 145 |
| Zysk (strata) netto za okres | | | | | (7 510) | (7 510) |
| Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto) | | | | 24 | | 24 |
| **Stan na 30 września 2026** | **5 700** | **7 562** | **(935)** | **30 431** | **98 421** | **141 179** |

**GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES**
*Skonsolidowany Raport Kwartalny*
*za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 r.*
*(dane w tys. PLN)*

# ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| Lp. | RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2026 roku | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku | Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku |
|---|---|---|---|---|---|
| **A.** | **Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia** | | | | |
| **I** | **Zysk (strata) przed opodatkowaniem** | **(4 595)** | **(7 660)** | **(1 877)** | **(2 605)** |
| **II** | **Korekty razem** | **2 361** | **38 164** | **5 699** | **39 330** |
| 1. | Amortyzacja | 2 497 | 7 761 | 2 878 | 7 785 |
| 2. | (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych | 45 | 87 | (38) | 241 |
| 3. | Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 313 | 2 038 | (273) | 1 504 |
| 4. | (Zysk) strata z tytułu dz. inwestycyjnej | (323) | (1 704) | (78) | (735) |
| 5. | Zmiana stanu rezerw | - | (45) | - | (7) |
| 6. | Zmiana stanu zapasów | (15 142) | 12 701 | (11 707) | 18 296 |
| 7. | Zmiana stanu aktywów biologicznych | - | - | 1 225 | (788) |
| 8. | Zmiana stanu należności | 2 572 | (8 007) | 4 928 | (11 421) |
| 9. | Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 12 314 | 24 507 | 8 613 | 24 986 |
| 10. | Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy | - | 488 | - | (509) |
| 11. | Zmiana stanu dotacji | (24) | (73) | (25) | (73) |
| 12. | Zmiana stanu naliczonych odsetek od pożyczek | 2 | (1) | (1) | (7) |
| 13. | Zmiana stanu innych aktywów finansowych | (64) | (190) | (64) | (604) |
| 14. | Zmiana stanu praw do aktywów | 227 | 682 | 221 | 662 |
| 15. | Otrzymane odszkodowania | 22 | 49 | - | - |
| 16. | Aktualizacja wartości aktywów finansowych | 20 | (169) | - | - |
| 17. | Inne korekty | (98) | 40 | 20 | - |
| **III** | **Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej** | **(2 234)** | **30 504** | **3 822** | **36 725** |
| **B.** | **Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej** | | | | |
| **I** | **Wpływy** | **1 189** | **4 669** | **1 854** | **4 104** |
| 1. | Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 1 069 | 4 329 | 1 744 | 2 856 |
| 2. | Spłata udzielonych pożyczek | 7 | 13 | 9 | 956 |
| 3. | Wpływy z najmu | 113 | 327 | 101 | 292 |
| **II** | **Wydatki** | **757** | **1 424** | **1 830** | **6 060** |
| 1. | Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 727 | 1 374 | 1 830 | 6 060 |
| 2. | Udzielone pożyczki | 30 | 50 | - | - |
| **III** | **Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej** | **432** | **3 245** | **24** | **(1 956)** |
| **C.** | **Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej** | | | | |
| **I** | **Wpływy** | **30 828** | **38 681** | **10 756** | **15 873** |
| 1. | Kredyty i pożyczki | 30 826 | 38 084 | 10 740 | 15 303 |
| 2. | Otrzymane dopłaty | 2 | 597 | 16 | 570 |
| **II** | **Wydatki** | **28 552** | **82 522** | **10 660** | **66 567** |
| 1. | Spłaty kredytów i pożyczek | 27 773 | 79 564 | 9 207 | 61 683 |
| 2. | Odsetki od kredytów i pożyczek | 635 | 2 495 | 637 | 2 771 |
| 3. | Odsetki i opłaty z tyt. umów faktoringowych | 114 | 206 | 99 | 221 |
| 4. | Płatności z umów leasingu | 30 | 257 | 717 | 1 892 |
| **III** | **Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)** | **2 277** | **(43 840)** | **96** | **(50 694)** |
| **D.** | **Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)** | **475** | **(10 091)** | **3 942** | **(15 925)** |
| **E.** | **Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:** | **475** | **(10 091)** | **3 942** | **(15 925)** |
| **F.** | **Środki pieniężne na początek okresu** | **1 909** | **12 475** | **10 215** | **30 082** |
| **G.** | **Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)** | **2 384** | **2 384** | **14 157** | **14 157** |
| | *- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania* | *54* | *54* | *22* | *22* |

# DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

## 1. Zasady rachunkowości

Dane do Kwartalnej Informacji Finansowej za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku zostały sporządzone z zastosowaniem tych samych zasad rachunkowości, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

## 2. Zmiany zasad rachunkowości i prezentacji oraz korygowanie błędów

Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego „PEPEES" S.A nie korygowało błędów lat poprzednich oraz nie zmieniało w okresie sprawozdawczym stosowanych uprzednio zasad rachunkowości, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych, standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2026 roku.

## 3. Informacja dotycząca zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

### Zobowiązania warunkowe

We wcześniejszych okresach Spółka udzieliła poręczenia kredytu udzielonego przez BOŚ S.A. spółce powiązanej PPZ „BRONISŁAW" S.A. do kwoty 12.684 tys. PLN.

Mogą wystąpić zobowiązania wynikające z umów o zakazie konkurencji po ustaniu stosunku pracy. Umowy takie są zawarte z Członkami Zarządu oraz kilkoma pracownikami. W przypadku rozwiązania z nimi stosunku pracy Spółka ma obowiązek wypłacić odszkodowanie w kwocie ok. 1.461 tys. PLN.

## 4. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Jako aktywa przeznaczone do sprzedaży Spółka zaprezentowała wszystkie aktywa zaangażowane na dzień 30.09.2026 r. w jednostkę „Warszawski Rolno-Spożywczy Rynek Hurtowy" S.A. z siedzibą w Broniszach (WRSRH Bronisze).

Emitent jest w posiadaniu pakietu akcji o wartości nominalnej 4.000 tys. PLN nabytych za cenę 3.485 tys. LN. Wartość godziwa pakietu oszacowana przez niezależnego aktuariusza na dzień 31.12.2025 r. wynosi 11.032 tys. PLN. Wspomniany pakiet we wcześniejszych sprawozdaniach z sytuacji finansowej prezentowany był jako „pozostałe aktywa finansowe".

Spółka zdecydowała się na zmianę prezentacji pakietu akcji WRSRH Bronisze, ponieważ wystosowana została oferta sprzedaży posiadanego pakietu akcji, która na obecnym etapie ma wyłącznie charakter rozeznania rynku i badania zainteresowania potencjalną transakcją. Celem złożonej oferty jest przede wszystkim weryfikacja, czy po stronie potencjalnych nabywców istnieje zainteresowanie nabyciem oferowanego pakietu akcji oraz na jakich warunkach mogłaby zostać przeprowadzona ewentualna transakcja. Do czasu publikacji niniejszego raportu okresowego, Spółka nie otrzymała konkretnej oferty zakupu. Nie ma zatem pewności, czy do sprzedaży akcji w najbliższym czasie w ogóle dojdzie. Jednak sam fakt skierowania takiej oferty, przesądził o zmianie prezentacji i ujęciu posiadanego pakietu jako „aktywa przeznaczone do sprzedaży".

Istotną przesłanką do wystosowania przez Spółkę oferty sprzedaży w 2026 r. jest możliwość wykorzystania straty podatkowej z zysków kapitałowych powstałej w 2021 r. (strata w związku ze sprzedażą udziałów w spółce CHP Energia). Ewentualny zysk podatkowy ze sprzedaży akcji WRSRH Bronisze, wynikający z ceny sprzedaży wyższej od ceny ich nabycia, pozwoliłby Emitentowi na rozliczenie straty podatkowej powstałej w 2021 r. Podkreślić należy, że aktualny rok sprawozdawczy jest ostatnim okresem, w którym możliwe będzie wykorzystanie wspomnianej straty podatkowej sprzed pięciu lat, co byłoby korzystne dla Spółki z perspektywy podatkowej.

Na dzień 30.06.2026 r. PEPEES S.A. dokonała analizy występowania przesłanek istotnej zmiany wartości godziwej posiadanego pakietu akcji WRSRH Bronisze, którą przeprowadzono w oparciu o:

- analizę Sprawozdania Zarządu z działalności WRSRH Bronisze za 2025 r. w zakresie oceny sytuacji rynkowej oraz analizy SWOT Spółki,
- planowane zamierzenia inwestycyjne na rok 2026 oraz plany WRSRH Bronisze na 2026 r.,
- analizę wyników finansowych WRSRH Bronisze w okresie I półrocza 2026 r. w porównaniu do wyników za I półrocze 2025 r.

Na podstawie dokonanej analizy stwierdzono, że nie ma podstaw do jednoznacznego wniosku o istotnej zmianie wartości przedmiotowego pakietu akcji. Tym samym zarówno w sprawozdaniu na dzień 30.06.2026 r., jak również w sprawozdaniu na dzień 30.09.2026 r. pozostawiono wartość z ostatniej posiadanej wyceny pakietu akcji WRSRH Bronisze, dokonanej przez niezależnego aktuariusza (w wysokości 11.032 tys. PLN).

## 5. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

### a) Transakcje pomiędzy „PEPEES" S.A. w Łomży i ZPZ „LUBLIN" Sp. z o.o. w Lublinie

W okresie sprawozdawczym Emitent zakupił od spółki zależnej ZPZ „LUBLIN" Sp. z o.o. skrobię o wartości 1.773 tys. PLN oraz sprzedał usługę dzierżawy linii do produkcji płatków ziemniaczanych o wartości 212 tys. PLN. Cenę sprzedaży ustala się stosując metodę „koszt plus", bądź na podstawie cenników obowiązujących z podmiotami niepowiązanymi.

Na dzień bilansowy istnieje saldo należności w kwocie 29 tys. PLN oraz saldo zobowiązań w wysokości 294 tys. PLN.

### b) Transakcje pomiędzy „PEPEES" S.A. w Łomży i PPZ „BRONISŁAW" S.A.

W okresie sprawozdawczym Spółka Dominująca zakupiła od spółki zależnej PPZ „BRONISŁAW" S.A. skrobię ziemniaczaną w kwocie 22.491 tys. PLN, krochmal o wartości 82 tys. PLN oraz usługi obce w kwocie 276 tys. PLN (w tym usługę dzierżawy magazynu w wysokości 262 tys. PLN). Natomiast w okresie trzech kwartałów 2026 roku Emitent sprzedał spółce powiązanej skrobię ziemniaczaną o wartości 613 tys. PLN, białko w kwocie 476 tys. PLN, materiały o wartości 14 tys. PLN oraz świadczył usługi wynajęcia pojazdu i magazynowania w kwocie 30 tys. PLN. Dodatkowo w okresie 9 miesięcy 2026 roku Spółka Dominująca naliczyła spółce powiązanej opłaty od udzielonych poręczeń w kwocie 190 tys. PLN.

Na dzień bilansowy istnieje saldo należności z tytułu dostaw w kwocie 898 tys. PLN, saldo należności z tytułu udzielonych poręczeń w kwocie 318 tys. PLN oraz saldo zobowiązań z tytułu dostaw w wysokości 58 tys. PLN.

### c) Transakcje pomiędzy „PEPEES" S.A. w Łomży i Gospodarstwem Rolnym Ponary Sp. z o.o.

Spółka „PEPEES" S.A. sprzedała spółce zależnej GR Ponary Sp. z o.o. usługi w wysokości 8 tys. PLN. Poza tym GR Ponary zapłaciła Emitentowi odsetki od udzielonej pożyczki w kwocie 5 tys. PLN. Na dzień bilansowy nie istnieje saldo z tytułu rozrachunków handlowych, natomiast kwota niespłaconej pożyczki wynosi 150 tys. PLN.

# D. INFORMACJE DODATKOWE

## 1. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej PEPEES

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej PEPEES.

## 2. Podsumowanie działalności w okresie sprawozdawczym

W okresie 9 miesięcy 2026 roku Grupa Kapitałowa PEPEES osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 168.369 tys. PLN, co w relacji do analogicznego okresu ubiegłego roku oznacza spadek o 11,6% (190.457 tys. PLN).

Koszt własny sprzedaży ukształtował się na poziomie 142.481 tys. PLN (spadek o 4,5%), co pozwoliło na wypracowanie wyniku brutto ze sprzedaży na poziomie 25.888 tys. PLN (spadek o 37,2% względem analogicznego okresu roku poprzedniego). Na pogorszenie wyniku brutto największy wpływ miała niska cena rynkowa skrobi ziemniaczanej oraz niekorzystna struktura kosztów, polegająca na znaczącym wzroście kosztów własnych sprzedaży w stosunku do osiągniętych przychodów.

Koszty sprzedaży i marketingu w okresie 9 miesięcy 2026 roku uległy zwiększeniu o 18,5% względem okresu porównawczego, z kolei koszty ogólnego zarządu odnotowały spadek o 4,2%.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej w okresie 9 miesięcy 2026 roku zamknęło się wynikiem dodatnim na poziomie 11.481 tys. PLN przy wyniku dodatnim w wysokości 165 tys. PLN w okresie porównawczym. Znaczny wzrost pozostałych przychodów operacyjnych wynika z rozwiązania odpisu aktualizującego w wysokości 10 767 tys. PLN na gruntach GR Ponary, co przełożyło się na ogólny wynik Grupy.

Z kolei wynik na działalności finansowej, rozumiany jako saldo przychodów finansowych pomniejszone o koszty finansowe, w okresie 9 miesięcy 2026 roku wyniósł minus (5.376) tys. PLN. Za analogiczny okres ubiegłego roku wynik ten był zbliżony i wynosił minus (5.400) tys. PLN. Należy podkreślić, że finansowanie działalności operacyjnej i inwestycyjnej kredytami bankowymi opartymi na stawce WIBOR sprawia, iż Grupa narażona jest na ryzyko zmiany stopy procentowej. Poza tym Grupa ma zadłużenie z tytułu leasingu opartego na zmiennych stopach oprocentowania.

Grupa Kapitałowa PEPEES po 9 miesiącach 2026 roku poniosła stratę brutto w kwocie (9.953) tys. PLN przy stracie brutto w wysokości (5.525) tys. PLN w okresie porównawczym. Strata netto w okresie styczeń-wrzesień 2026 roku wyniosła (11.450) tys. PLN przy stracie netto (5.384) tys. PLN w analogicznym okresie 2025 roku.

## 3. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej

Według stanu na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu okresowego struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco:

| AKCJONARIAT | Liczba akcji [szt.] | Udział w kapitale % | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA % |
|---|---|---|---|---|
| William Richardson za pośrednictwem Marconia Enterprises Limited, Perła-Browary Lubelskie S.A. (w tym poprzez Epsilon Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, który posiada akcje w imieniu własnym, lecz na rzecz Perła-Browary Lubelskie S.A.) oraz New Fastinvest Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa* | 27 759 032 | 29,22% | 0 | 0,00 % |
| Michał Skotnicki** | 21 443 105 | 22,57% | 21 443 105 | 22,57% |
| Maksymilian Maciej Skotnicki** *** | 20 614 531 | 21,70% | 20 614 531 | 21,70% |
| Pozostali | 25 183 332 | 26,51% | 25 183 332 | 26,51% |

** Jak wynika z ostatecznej (ale nieprawomocnej) decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 11 października 2024 r. znak: DPS-DPSZPO.4560.41.2024.MZ - Perła-Browary Lubelskie S.A. (tj. podmiot dominujący w stosunku do New Fastinvest spółka akcyjna spółka komandytowa) posiadała akcje Spółki wraz z podmiotem posiadającym akcje w imieniu własnym, ale na rzecz Perła-Browary Lubelskie S.A., stosownie do art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (podmiotem tym był Epsilon Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, który obecnie posiada 850.000 akcji Spółki, stanowiących 0,89% kapitału zakładowego).*

*W związku z niedopełnieniem obowiązków notyfikacyjnych o nabyciu znacznych pakietów akcji, wynikających z ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych przez Perła-Browary Lubelskie S.A., posiadającą bezpośrednio lub pośrednio 27.759.032 akcje Spółki, Perła-Browary Lubelskie S.A. utraciła i nie może wykonywać prawa głosu z 27.759.032 akcji Spółki. Dokonana w dniu 8 maja 2025 r. transakcja sprzedaży 26.909.032 akcji Spółki przez Epsilon Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych na rzecz podmiotu zależnego od Perła-Browary Lubelskie S.A., tj. New Fastinvest spółka akcyjna spółka komandytowa - nie sanuje tego naruszenia.*

*** Panowie Maksymilian Maciej Skotnicki oraz Michał Skotnicki są osobami, o których mowa w art. 87 ust. 4 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych i tym samym łączny stan posiadania ww. osób obejmuje 42.057.636 akcji, co odpowiada 44,27% udziałowi w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów.*

**** Stan posiadania akcji Pana Maksymiliana Macieja Skotnickiego jest zgodny z informacjami przekazanymi Spółce w dniu 14 września 2026 r. w związku z aktualizacją stanu posiadania akcji przez członków Rady Nadzorczej Spółki.*

## 4. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

Pan Wojciech Faszczewski, pełniący funkcję Prezesa Zarządu Spółki, posiada 701.000 akcji Spółki Dominującej. Osoba, o której mowa powyżej, nie posiada uprawnień do akcji Spółki..

Pan Tomasz Rogala, pełniący funkcję Członka Zarządu oraz osoby nadzorujące nie posiadają akcji Spółki lub uprawień do nich.

Pan Maksymilian Skotnicki, pełniący funkcję Członka Rady Nadzorczej, posiada 20.614.531 akcji Spółki Dominującej. Osoba, o której mowa powyżej, nie posiada uprawnień do akcji Spółki.

Pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji Spółki Dominującej lub uprawień do nich.

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 25 września 2026 r. do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego osoby zarządzające i nadzorujące nie dokonywały transakcji dotyczących akcji Spółki lub uprawnień do nich.

Żadna z osób zarządzających i nadzorujących nie posiada udziałów w jednostce zależnej Grupy Kapitałowej.

## 5. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej PEPEES, w okresie trzech kwartałów 2026 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

W okresie trzech kwartałów 2026 roku nie wystąpiły w Grupie Kapitałowej PEPEES inne istotne dokonania lub niepowodzenia niż te, które zostały zaprezentowane w niniejszym raporcie.

## 6. Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PEPEES

W niniejszym sprawozdaniu skonsolidowanym ujęto aktualizację wartości środków trwałych w podmiocie powiązanym Gospodarstwo Rolne PONARY Sp. z o.o. W ocenie Zarządu Emitenta ustały przesłanki do utrzymywania odpisu aktualizującego utworzonego w poprzednich latach w wysokości 10.767 tys. PLN na grunty zlokalizowane w miejscowości Roje. Zlecane przez Grupę każdego roku operaty szacunkowe nieruchomości w Rojach, wykazują bowiem stały wzrost ich wartości rynkowej.

Tym samym GR PONARY Sp. z o.o. dokonała rozwiązania odpisu aktualizującego na grunty i ujęła wspomnianą wartość 10.767 tys. PLN w pozostałych przychodach operacyjnych, co przełożyło się na ogólny wynik finansowy Grupy.

## 7. Stanowisko Zarządu dotyczące wyników prognozowanych

Zarząd Spółki Dominującej nie publikował prognoz wyników jednostkowych oraz skonsolidowanych na rok 2026.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania występują wskazane poniżej nierozstrzygnięte sprawy sądowe.

***A. Postępowania z udziałem EPSILON Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w Warszawie***

W dniu 25.06.2019 r. Zarząd Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego "PEPEES" S.A. („PEPEES" lub „Spółka") wniósł do sądu pozew o ustalenie, że akcjonariusz Spółki EPSILON Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w Warszawie („EPSILON"), posiadający – zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na moment wniesienia powództwa – 27.714.832 akcje, z uwagi na naruszenie obowiązku notyfikacji o nabyciu znacznych pakietów akcji, stosownie do art. 89 ust. 1 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, utracił i nie może wykonywać prawa głosu z 21.402.233 akcji.

W dniu 21.04.2023 r. Sąd Okręgowy w Białymstoku wydał wyrok, w którym ustalił, że EPSILON, będący akcjonariuszem Spółki, utracił i nie może wykonywać prawa głosu z 21.402.233 akcji zwykłych. Powyższy wyrok został zaskarżony apelacją przez EPSILON. W dniu 26.07.2024 r. Sąd Apelacyjny w Białymstoku oddalił apelację. Orzeczenie to jest prawomocne.

EPSILON złożył skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego w Białymstoku. PEPEES złożyła odpowiedź na skargę kasacyjną. Postanowieniem z 28.07. 2026 r. Sąd Najwyższy przyjął skargę kasacyjną do rozpoznania. Skarga kasacyjna nie została jeszcze rozpoznana.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania występują nierozstrzygnięte sprawy z powództwa EPSILON przeciwko PEPEES:

• o uchylenie bądź stwierdzenie nieważności uchwały nr 28 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjętej w dniu 28.06.2019 r. w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości lub części za zgodą Rady Nadzorczej Spółki. W dniu 02.04.2026 r. Sąd Okręgowy w Białymstoku wydał wyrok, w którym oddalił powództwo EPSILON w całości. EPSILON złożył apelację. 14.08.2026 r. Spółka wniosła odpowiedź na apelację, w której wnosi o oddalenie apelacji w całości. Apelacja nie została jeszcze rozpoznana. Sąd Apelacyjny w Białymstoku nie wyznaczył jeszcze terminu posiedzenia w tej sprawie.

• o uchylenie bądź stwierdzenie nieważności uchwał nr 24-27 i 29 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjętych w dniu 28.06.2019 r. w sprawie zmiany Statutu Spółki. W dniu 15.10.2025 r. Sąd oddalił powództwo w całości i zasądził od EPSILON na rzecz PEPEES kwotę 21.668 zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego. EPSILON wniósł apelację od tego wyroku. Dnia 02.02.2026 r. Spółka wniosła odpowiedź na apelację, w której wnosi o oddalenie apelacji w całości. Apelacja nie została jeszcze rozpoznana. W dniu 04.11.2026 r. odbyła się rozprawa apelacyjna przed Sądem Apelacyjnym w Białymstoku. W dniu 18.11.2026 r. Sąd Apelacyjny w Białymstoku oddalił apelację EPSILON od wyroku oddalającego powództwo o stwierdzenie nieważności lub uchylenie uchwał nr 24-27 i 29 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 28 czerwca 2019 r. Wyrok jest prawomocny.

***B. Postępowania z powództwa New Fastinvest spółka akcyjna sp.k.***

W dniu 10.06.2026 r. New Fastinvest spółka akcyjna sp.k. („New Fastinvest") złożyła do Sądu Okręgowego w Białymstoku pozew o ustalenie, że przysługuje i może wykonywać prawo głosu z 26.909.032 akcji Pepees wraz z wnioskiem o zabezpieczenie.

Postanowieniem z 18.06.2026 r. Sąd Okręgowy w Białymstoku udzielił New Fastinvest zabezpieczenia poprzez zakazanie podejmowania na walnych zgromadzeniach uchwał w przedmiocie zmiany statutu spółki oraz w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego do chwili prawomocnego zakończenia postępowania, PEPEES złożyła zażalenie na postanowienie o zabezpieczeniu. Postanowieniem z 09.09.2026 r. Sąd Apelacyjny w Białymstoku na skutek zażalenia Spółki zmienił postanowienie Sądu Okręgowego w Białymstoku o udzieleniu New Fastinvest zabezpieczenia i wniosek o zabezpieczenie oddalił. Postanowienie jest prawomocne.

W międzyczasie 31.07.2026 r. Spółka złożyła odpowiedź na pozew, wnosząc o oddalenie powództwa w całości. New Fastinvest złożyła 02.10.2026 r. replikę na odpowiedź na pozew. Spółka złożyła wniosek o zgodę na złożenie kolejnego pisma procesowego. Wniosek nie został jeszcze rozpoznany. Sąd nie wyznaczył także jeszcze żadnego terminu rozprawy w tej sprawie.

***C. Postępowanie z wniosku DEMEXX Polska sp. z o.o.***

Wnioskiem z 13.08.2026 r. DEMEXX Polska sp. z o.o. („Demexx") wystąpił do Sądu Rejonowego w Białymstoku o zobowiązanie zarządu PEPEES do udzielenia informacji – odpowiedzi na pisemne pytania złożone w trakcie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PEPEES z 23.06.2026 r.

Spółka złożyła 20.10.2026 r. odpowiedź na wniosek Demexx wnosząc o jego oddalenie w całości z kilku niezależnych przyczyn. Wniosek nie został jeszcze rozpoznany przez Sąd.

W pozostałym zakresie nie istnieją inne istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta.

## 9. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W okresie objętym raportem Jednostka Dominująca - Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego „PEPEES" S.A. zawierała z podmiotami powiązanymi transakcje, które miały charakter typowy, wynikający z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez „PEPEES" S.A. i jednostek od niej zależnych. Transakcje zawierane były na warunkach rynkowych.

Podjęcie współpracy przez przedsiębiorstwa wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ma na celu podniesienie poziomu wykorzystania zasobów, którymi dysponują podmioty uczestniczące w transakcji oraz ograniczenie ryzyka towarzyszącego prowadzonej działalności.

Alokacja ryzyka oraz podział funkcji przedsiębiorstw Grupy pozwalają na obniżenie kosztów działalności oraz efektywne wykorzystanie zasobów środków finansowych. Udzielane poręczenia zobowiązania, a także zabezpieczenia jego spłaty w ramach podmiotów powiązanych pozwala na szybszą realizację umów, co może przyczynić się do sprawniejszego zarządzania jednostkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej PEPEES.

Zgodnie z postanowieniami Rozdziału 4b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, Rada Nadzorcza PEPEES dokonuje okresowej oceny transakcji z podmiotami powiązanymi.

## 10. Informacja o poręczeniach i gwarancjach

Na dzień bilansowy aktualne pozostaje poręczenie udzielone we wcześniejszych okresach sprawozdawczych.

*Poręczenia udzielone przez Jednostkę Dominującą „PEPEES" S.A. na dzień 30.09.2026 r.:*

Umowa z dnia 30 lipca 2018 r. dotycząca warunków udzielenia zabezpieczenia spłaty kredytu zawarta pomiędzy „PEPEES" S.A. w Łomży a PPZ Bronisław S.A. Na podstawie umowy „PEPEES" S.A. udziela zabezpieczenia spłaty Kredytu Inwestycyjnego ze Środków Pochodzących z Zagranicznych Linii Kredytowych zaciągniętego przez PPZ Bronisław S.A. Wartość kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez PPZ Bronisław S.A. wynosi 8.456 tys. PLN. Zabezpieczenie udzielane przez „PEPEES" S.A. jest w formie notarialnego oświadczenia o poddaniu się egzekucji do wysokości 12.684 tys. PLN. Od udzielonego poręczenia PEPEES co miesiąc nalicza opłatę w wysokości 2% wartości zabezpieczenia w skali roku.

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu spółki z Grupy Kapitałowej PEPEES nie udzielały innych niż wskazane powyżej pożyczek, poręczeń lub gwarancji.

## 11. Inne informacje, które zdaniem Grupy Kapitałowej są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę

W okresie dziewięciu kwartałów 2026 roku nie odnotowano innych zdarzeń, niż te opisane w niniejszym raporcie, które mogłyby być istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz, które mogłyby być istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową PEPEES.

## 12. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta i Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez nich wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W następnym kwartale istotny wpływ na wynik będą miały następujące czynniki:

- ceny skrobi na rynku polskim i światowym,
- wielkość osiągniętej sprzedaży oraz zrealizowanych marż,
- ilość i wartość skupionych ziemniaków - podstawowego surowca do produkcji,
- panujące warunki atmosferyczne, wpływające na przebieg kampanii ziemniaczanej oraz jakość i wolumen skupu surowca,
- kursy walut – z uwagi na znaczącą ilość eksportu produkcji Emitenta i Grupy,
- podstawowe stopy procentowe - Grupa posiada kredyty, których oprocentowanie oparte jest na stawce WIBOR,
- działania wojenne za wschodnią granicą Polski,
- eskalacja konfliktu na Bliskim Wschodzie (m.in. napięcia wokół Iranu oraz kryzys w cieśninie Ormuz),
- zaburzenia w handlu światowym, wynikające z podwyższenia stawek ceł przez USA oraz z wprowadzenia ceł odwetowych.

Działalność Grupy bazuje głównie na krajowym surowcu, dostarczanym przez polskich rolników w ramach zawartych umów kontraktacji surowca. W okresie następnego kwartału 2026 roku Grupa Kapitałowa PEPEES będzie realizowała zawarte umowy oraz prowadziła działalność operacyjną, stanowiącą podstawę jej funkcjonowania, w tym działalność produkcyjną, handlową i usługową.

## 13. Zatwierdzenie Skonsolidowanego Raportu Kwartalnego Grupy Kapitałowej PEPEES za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku

Niniejszy Skonsolidowany Raport Kwartalny Grupy Kapitałowej PEPEES za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2026 roku został zatwierdzony przez Zarząd Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego „PEPEES" Spółka Akcyjna w Łomży do publikacji w dniu 20 listopada 2026 roku.

**PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

**Prezes Zarządu - Wojciech Faszczewski**

Signed by /
Podpisano przez:
Wojciech
Faszczewski
Date / Data: 2026-
11-19 10:52

**Członek Zarządu - Tomasz Rogala**

Signed by /
Podpisano przez:
Tomasz Krzysztof
Rogala
Date / Data: 2026-
11-19 10:54

**PODPIS OSOBY, KTÓRA SPORZĄDZIŁA SPRAWOZDANIE**

**Główna księgowa – Małgorzata Kordas**

Podpisano przez/ Signed by:
Małgorzata
Kordas
Data/ Date: 19.11.2026 09:39
mSzafir