



Grupa Otmuchów

Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A.

**Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny
za trzeci kwartał roku obrotowego 2025
obejmującego okres od 2025-01-01 do 2025-09-30**

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

Otmuchów, 01 grudzień 2025 r.

SPIS TREŚCI

SPIS TABEL:	2
Wprowadzenie	4
1. Wybrane dane finansowe	5
2. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe	8
2.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
2.1.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów ZPC Otmuchów S.A.	8
2.1.2. Omówienie wyników finansowych ZPC Otmuchów S.A.	9
2.1.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Otmuchów	10
2.1.4. Omówienie wyników finansowych Grupy Otmuchów	11
2.2. Sprawozdania z sytuacji finansowej	12
2.3. Sprawozdania z przepływów pieniężnych	14
2.4. Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym	16
3. Informacje dodatkowe do śródrocznego (kwartalnego) skonsolidowanego sprawozdania finansowego	19
3.1. Informacje wstępne	19
3.1.1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania	19
3.1.2. Zastosowane zasady i metody rachunkowości	19
3.2. Korekty poprzednich okresów	19
3.2.1. Jednostkowe Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej- korekty	20
3.2.2. Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej -korekty	20
3.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Otmuchów w podziale na segmenty	21
3.4. Działalność zaniechana/likwidowana i aktywa/grupy aktywów zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	23
3.4.1. Działalność zaniechana	23
3.4.2. Aktywa kwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	24
3.5. Rynki zbytu	26
3.6. Zmiany w strukturze Grupy i Jednostki	26
3.7. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	26
3.7.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26
3.7.2. Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	27
3.7.3. Rezerwy na świadczenia pracownicze	28
3.8. Emisja, wykup oraz spłata nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.	28
3.9. Wypłacona lub zadeklarowana dywidenda	28
3.10. Sezonowość sprzedaży Grupy Kapitałowej	28
3.11. Zobowiązania i aktywa warunkowe	29
3.12. Wycena instrumentów pochodnych	29
3.13. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu 30 września 2025 roku, które nie zostały odzwierciedlone w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym	29
4. Pozostałe informacje	29
4.1. Podstawowe informacje o ZPC Otmuchów S.A.	29
4.2. Organizacja Grupy Kapitałowej Otmuchów	30
4.3. Zarząd i Rada Nadzorcza	31
4.4. Akcjonariat	32
4.4.1. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów	32
4.4.2. Zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy	32

4.4.3. Akcje Emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	32
4.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi	32
4.6. Udzielone poręczenia i gwarancje	34
4.7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	34
4.8. Stanowisko wobec publikowanych prognoz	34
4.9. Zdarzenia w trakcie roku obrotowego	34
4.10. Zatwierdzenie Sprawozdania Finansowego	36
4.11. Zdarzenia po dacie bilansowej	36
4.12. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej	37
4.13. Czynniki istotne dla rozwoju działalności Grupy Kapitałowej Otmuchów	37
4.14. Strategia Grupy Kapitałowej Otmuchów	38
4.15. Zarządzanie ryzykiem	39
SPIS TABEL:	
Tabela 1 Wybrane jednostkowe dane finansowe – wyniki finansowe i rachunek przepływów pieniężnych	5
Tabela 2 Wybrane skonsolidowane dane finansowe – wyniki finansowe i rachunek przepływów pieniężnych	5
Tabela 3 Wybrane jednostkowe dane finansowe - dane bilansowe	6
Tabela 4 Wybrane skonsolidowane dane finansowe - dane bilansowe	6
Tabela 5 Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z całkowitych dochodów	8
Tabela 6 Wyniki finansowe – ZPC Otmuchów S.A.	9
Tabela 7 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z całkowitych dochodów	10
Tabela 8 Wyniki finansowe - Grupa Otmuchów	11
Tabela 9 Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z sytuacji majątkowej – aktywa	12
Tabela 10 Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z sytuacji majątkowej – kapitały i zobowiązania	12
Tabela 11 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z sytuacji majątkowej – aktywa	13
Tabela 12 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z sytuacji majątkowej - kapitały i zobowiązania	13
Tabela 13 Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z przepływów pieniężnych	14
Tabela 14 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z przepływów pieniężnych	15
Tabela 15 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2025 – 30.09.2025	16
Tabela 16 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2024 – 31.12.2024	16
Tabela 17 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2024 – 30.09.2024	17
Tabela 18 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2025– 30.09.2025	17
Tabela 19 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2024 – 31.12.2024	18
Tabela 20 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2024– 30.09.2024	18
Tabela 21 Jednostkowe Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej- korekta poprzednich okresów	20
Tabela 22 Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej -korekta poprzednich okresów	20
Tabela 23 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2025 - 30.09.2025	22
Tabela 24 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2024 - 30.09.2024	22
Tabela 25 Sprawozdanie z całkowitych dochodów- działalność zaniechana	23
Tabela 26 Przepływy środków pieniężnych związane z działalnością zaniechaną	23
Tabela 27 ZPC Otmuchów S.A.-Aktywa przeznaczone do sprzedaży	24
Tabela 28 Grupa Otmuchów -Aktywa przeznaczone do sprzedaży	25
Tabela 29 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe	26
Tabela 30 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane	27
Tabela 31 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe	27
Tabela 32 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane	27
Tabela 33 Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych - dane jednostkowe	28
Tabela 34 Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych - dane skonsolidowane	28
Tabela 35 Zobowiązania i aktywa warunkowe na dzień 31.12.2024	29
Tabela 36 Instrumenty pochodne na dzień 30.09.2025	29
Tabela 37 Zakłady produkcyjne ZPC Otmuchów S.A.	30
Tabela 38 Zakłady Spółek Zależnych	30
Tabela 39 Struktura Grupy Kapitałowej Otmuchów na dzień 30.09.2025 roku	30
Tabela 40 Struktura akcjonariatu ZPC Otmuchów S.A. na dzień 30.09.2025 roku oraz na dzień publikacji raportu kwartalnego ..	32
Tabela 41 Transakcje z podmiotami powiązanymi- osoby zarządzające	32
Tabela 42 Transakcje z podmiotami powiązanymi- wynagrodzenia	33

Tabela 43 ZPC Otmuchów S.A. -Transakcje oraz stan rozrachunków Spółki z podmiotami powiązanymi	33
Tabela 44 Grupa Otmuchów -Transakcje oraz stan rozrachunków Grupy z podmiotami powiązanymi	34

Wprowadzenie

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport za okres trzech kwartałów 2025 roku został sporządzony zgodnie z § 68 ust. 1-11 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 06 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych [...] i obejmuje dane finansowe spółki ZPC Otmuchów S.A. (dalej jako: „Spółka”, „Emitent”, „Jednostka Dominująca”) oraz podmiotów zależnych tworzących łącznie Grupę Otmuchów (dalej jako: „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Otmuchów”). Jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe zawarte w niniejszym raporcie sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF). Dane finansowe, jeżeli nie wskazano inaczej, są wyrażone w tysiącach złotych.

Jednocześnie Spółka informuje, iż działając na podstawie § 63 ust. 1 ww. rozporządzenia ZPC Otmuchów S.A. nie przekazuje odrębnego kwartalnego raportu jednostkowego. Elementy skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego ZPC Otmuchów S.A. przekazywane są w niniejszym rozszerzonym skonsolidowanym raporcie kwartalnym.

1. Wybrane dane finansowe

Tabela 1 Wybrane jednostkowe dane finansowe – wyniki finansowe i rachunek przepływów pieniężnych

WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE JEDNOSTKOWE			
	01.01.2025-30.09.2025 tys. PLN	01.01.2024-30.09.2024 tys. PLN	01.01.2025-30.09.2025 tys. EUR	01.01.2024-30.09.2024 tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (działalność kontynuowana)	263 163	194 002	62 118	45 094
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (działalność kontynuowana)	9 774	-856	2 307	-199
Zysk (strata) brutto (działalność kontynuowana)	5 521	-5 952	1 303	-1 383
Zysk (strata) netto (działalność kontynuowana)	4 063	-5 487	959	-1 276
Zysk (strata) netto (działalność zaniechana)	480	3 973	113	924
Zysk (strata) netto (działalność kontynuowana i zaniechana)	4 543	-1 514	1 072	-352
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 670	-2 680	630	-623
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-5 352	-14 791	-1 263	-3 438
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 143	11 294	270	2 625
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 539	-6 177	-363	-1 436

Tabela 2 Wybrane skonsolidowane dane finansowe – wyniki finansowe i rachunek przepływów pieniężnych

WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE SKONSOLIDOWANE			
	01.01.2025-30.09.2025 tys. PLN	01.01.2024-30.09.2024 tys. PLN	01.01.2025-30.09.2025 tys. EUR	01.01.2024-30.09.2024 tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (działalność kontynuowana)	265 250	190 465	62 611	44 272
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (działalność kontynuowana)	12 994	7 050	3 067	1 639
Zysk (strata) brutto (działalność kontynuowana)	9 926	1 943	2 343	452
Zysk (strata) netto (działalność kontynuowana)	7 869	1 692	1 857	393
Zysk (strata) netto (działalność zaniechana)	480	3 973	113	924
Zysk (strata) netto (działalność kontynuowana i zaniechana)	8 349	5 665	1 971	1 317
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13 803	-1 279	3 258	-297
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 579	-16 303	-609	-3 789
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-11 810	11 263	-2 788	2 618
Przepływy pieniężne netto, razem	-586	-6 319	-138	-1 469

Tabela 3 Wybrane jednostkowe dane finansowe - dane bilansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	30.09.2025	DANE JEDNOSTKOWE		31.12.2024
	tys. PLN	tys. PLN (przekształcone)	tys. EUR	tys. EUR (przekształcone)
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	241 238	236 657	56 507	55 384
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	122 924	122 881	28 793	28 758
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	14 930	11 546	3 497	2 702
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	107 994	111 335	25 296	26 055
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	118 314	113 776	27 713	26 627
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	6 064	6 064	1 420	1 419
Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	30 320 179	30 320 179	30 320 179	30 320 179
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,15	0,04	0,04	0,01
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,15	0,04	0,04	0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	3,90	3,75	0,91	0,88
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	3,90	3,75	0,91	0,88
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

*szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych znajdują się w nocie 3.2 niniejszego Sprawozdania Finansowego

Tabela 4 Wybrane skonsolidowane dane finansowe - dane bilansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	30.09.2025	DANE SKONSOLIDOWANE		31.12.2024
	tys. PLN	tys. PLN (przekształcone)	tys. EUR	Tys. EUR (przekształcone)
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	249 967	247 957	58 551	58 029
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	110 830	117 149	25 960	27 416
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	15 275	11 977	3 578	2 803
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	95 555	105 172	22 382	24 613
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	139 137	130 808	32 591	30 613
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	128 237	120 931	30 038	28 301
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	6 064	6 064	1 420	1 419
Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	30 320 179	30 320 179	30 320 179	30 320 179
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,28	0,31	0,06	0,07
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,28	0,31	0,06	0,07
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	4,23	3,99	0,99	0,93
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	4,23	3,99	0,99	0,93
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

*szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych znajdują się w nocie 3.2 niniejszego Sprawozdania Finansowego

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

Poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zaprezentowane powyżej zostały przeliczone wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca za okres I- III kwartałów odpowiednio 2025 oraz 2024 roku, przy czym zgodnie z przedstawioną poniżej metodologią:

- w okresie styczeń – wrzesień 2025 roku kurs EUR wynosił 4,2365 zł;
- w okresie styczeń – wrzesień 2024 roku kurs EUR wynosił 4,3022 zł.

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

- dzień 30 września 2025 roku, który wynosił 4,2692zł,
- dzień 31 grudnia 2024 roku, który wynosił 4,2730 zł,
- dzień 30 września 2024 roku, który wynosił 4,2791 zł.

2. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe

2.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

2.1.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów ZPC Otmuchów S.A.

Tabela 5 Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	DANE JEDNOSTKOWE			
	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Przychody	263 163	194 002	86 668	64 873
Przychody ze sprzedaży	263 141	193 995	86 668	64 873
Pozostałe przychody	22	7	-	-
Koszty własny sprzedaży	215 345	159 746	70 849	55 786
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	47 818	34 256	15 819	9 087
Pozostałe przychody operacyjne	1 593	4 047	688	1 545
Koszty sprzedaży	22 241	23 251	6 955	7 697
Koszty ogólnego zarządu	13 396	12 753	4 622	4 397
Pozostałe koszty operacyjne	4 000	3 155	1 662	1 078
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 774	- 856	3 268	- 2 540
Przychody finansowe	43	18	-	-
Koszty finansowe	4 296	5 114	1 259	1 766
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 521	- 5 952	2 009	- 4 306
Podatek dochodowy	1 458	- 464	347	- 468
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 063	- 5 487	1 662	- 3 838
Działalność zaniechana	480	3 973	- 6	- 938
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	480	3 973	- 6	- 938
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	4 543	- 1 514	1 656	- 4 776
Inne całkowite dochody	- 4	-	61	-
Rachunkowość zabezpieczeń	- 4	-	61	-
Całkowite dochody ogółem	4 539	- 1 514	1 717	- 4 776
Zysk (strata) przypadająca na:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	4 539	- 1 514	1 717	- 4 776
Udziałowcom niesprawującym kontroli	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem przypadająca na:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	4 539	- 1 514	1 717	- 4 776
Udziałowcom niesprawującym kontroli	-	-	-	-
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	0,15	- 0,05	0,05	- 0,16
Zysk (strata) netto rozwodniony na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	0,15	- 0,05	0,05	- 0,16
Z działalności kontynuowanej				
Zwykły	0,13	- 0,18	0,05	- 0,13
Rozwodniony	0,13	- 0,18	0,05	- 0,13
Z działalności zaniechanej				
Zwykły	0,02	0,13	-	- 0,03
Rozwodniony	0,02	0,13	-	- 0,03

2.1.2. Omówienie wyników finansowych ZPC Otmuchów S.A.

Tabela 6 Wyniki finansowe – ZPC Otmuchów S.A.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW - DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKOWA	01.01.2025- 30.09.2025 tys. PLN	01.01.2024- 30.09.2024 tys. PLN	Zmiana tys. PLN	Zmiana w %
Przychody (działalność kontynuowana)	263 163	194 002	69 161	35,6%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (działalność kontynuowana)	9 774	- 856	10 630	-1 242,5%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)	5 521	- 5 952	11 473	-192,8%
Zysk (strata) netto (działalności kontynuowana)	4 063	-5 487	9 550	-174,0%
EBITDA (działalność kontynuowana)	17 502	4 262	13 240	310,6%

* EBITDA definiowana jest jako zysk (strata) z działalności operacyjnej + amortyzacja.

Przychody (działalność kontynuowana) spółki ZPC Otmuchów S.A. w okresie pierwszych trzech kwartałów 2025 roku wyniosły 263 163 tys. PLN i w porównaniu do 2024 roku wzrosły o 69 161 tys. PLN (tj. 35,6%).

Koszt własny sprzedaży (działalność kontynuowana) wyniósł 215 345 tys. PLN, co oznacza wzrost o 34,8% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

W efekcie powyższego marża brutto w okresie trzech kwartałów 2025 roku wyniosła 18,2% i była wyższa w ujęciu r/r o 0,5 p.p.

Koszty sprzedaży (działalność kontynuowana) wyniosły 22 241 tys. PLN, co oznacza spadek o 1 010 tys. PLN (tj. 4,3%) względem analogicznego okresu roku ubiegłego. Relacja kosztów sprzedaży do przychodów zmniejszyła się o 3,5 p.p. i wyniosła 8,5%.

Koszty zarządu (działalność kontynuowana) wyniosły 13 396 tys. PLN i zwiększyły się w porównaniu do roku 2024 o 643 tys. PLN (tj. 5%)

W okresie trzech kwartałów 2025 roku nadwyżka pozostałych kosztów operacyjnych nad pozostałymi przychodami operacyjnymi (działalność kontynuowana) wyniosła 2 407 tys. PLN. Główne pozycje w przychodach operacyjnych (działalność kontynuowana) stanowiło rozwiązanie odpisów aktualizujących na zapasy w kwocie 670 tys. PLN; dofinansowanie NCBiR 148 tys. PLN; rozliczenie transakcji magazynowych na 230 tys. PLN oraz rozliczenie umów leasingu na 135 tys. PLN

Natomiast główne pozycje w pozostałych kosztach operacyjnych (działalność kontynuowana) stanowiły likwidacja majątku obrotowego w kwocie 962 tys. PLN; likwidacja majątku trwałego w kwocie 256 tys. PLN; koszty niewykorzystanych zdolności produkcyjnych w kwocie 817 tys. PLN oraz wynik na różnicach kursowych od należności i zobowiązań w kwocie 1 161 tys. PLN W poprzednim okresie Spółka osiągnęła nadwyżkę pozostałych przychodów operacyjnych nad pozostałymi kosztami operacyjnymi, która wyniosła 892 tys. PLN.

W efekcie powyższego Spółka osiągnęła zysk z działalności operacyjnej (działalność kontynuowana) w wysokości 9 774 tys. PLN względem straty z działalności operacyjnej (działalność kontynuowana) na poziomie (-) 856 tys. PLN w roku 2024.

Wynik EBITDA (działalność kontynuowana) Spółki wyniósł 17 502 tys. PLN i był wyższy o 13 240 tys. PLN względem analogicznego okresu roku ubiegłego.

Przychody finansowe (działalność kontynuowana) Spółki wyniosły 43 tys. PLN i były wyższe o 25 tys. PLN (tj. 138,9%), głównie z tytułu zwrotu prowizji.

Koszty finansowe (działalność kontynuowana) wyniosły 4 296 tys. PLN i były niższe o 818 tys. PLN (tj. 16,0%). Główna pozycja kosztów finansowych to koszty odsetek i koszty obsługi faktoringów. W efekcie powyższych czynników zysk netto (działalność kontynuowana) Spółki wyniósł 4 063 tys. PLN, względem straty (-) 5 487 tys. PLN w analogicznym okresie 2024 roku, co oznacza poprawę o 9 550 tys. PLN.

W okresie trzech kwartałów 2025 roku Spółka nie rozpoznała transakcji, które zakwalifikowałaby do normalizacji.

2.1.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Otmuchów

Tabela 7 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	DANE SKONSOLIDOWANE			
	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024	01.07.2025- 30.09.2025	01.07.2024- 30.09.2024
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
Działalność kontynuowana				
Przychody	265 250	190 465	86 638	64 174
Przychody ze sprzedaży	265 228	190 458	86 638	64 174
Pozostałe przychody	22	7	-	-
Koszty własny sprzedaży	217 599	153 377	70 872	56 031
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	47 651	37 088	15 766	8 143
Pozostałe przychody operacyjne	5 098	10 250	1 057	1 615
Koszty sprzedaży	20 377	21 516	6 315	7 168
Koszty ogólnego zarządu	14 615	14 102	4 950	4 873
Pozostałe koszty operacyjne	4 763	4 671	1 712	1 049
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	12 994	7 050	3 846	-3 331
Przychody finansowe	890	-	286	-
Koszty finansowe	3 958	5 107	1 069	1 776
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 926	1 943	3 063	- 5 107
Podatek dochodowy	2 057	251	415	- 567
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	7 869	1 692	2 648	- 4 541
Działalność zaniechana	480	3 973	-6	- 938
Zysk (strata) netto z działalności	480	3 973	-6	- 938
Zysk (strata) z działalności kontynuowanej i zaniechanej	8 349	5 665	2 642	- 5 479
Inne całkowite dochody	- 4	-	60	-
Rachunkowość zabezpieczeń	- 4	-	60	-
Całkowite dochody ogółem	8 345	5 665	2 702	- 5 479
Zysk (strata) przypadająca na:	8 349	5 665	2 643	- 5 479
Akcjonariuszom jednostki dominującej	7 305	3 691	2 373	- 5 284
Udziałowcom niesprawującym kontroli	1 044	1 974	270	- 195
Całkowite dochody ogółem przypadająca na:	8 345	5 665	2 702	- 5 479
Akcjonariuszom jednostki dominującej	7 301	3 691	2 433	- 5 284
Udziałowcom niesprawującym kontroli	1 044	1 974	269	- 195
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	0,28	0,19	0,09	- 0,18
Zysk (strata) netto rozwodniony na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	0,28	0,19	0,09	- 0,18
Z działalności kontynuowanej				
Zwykły	0,26	0,06	0,09	- 0,15
Rozwodniony	0,26	0,06	0,09	- 0,15
Z działalności zaniechanej				
Zwykły	0,02	0,13	-	- 0,03
Rozwodniony	0,02	0,13	-	- 0,03

2.1.4. Omówienie wyników finansowych Grupy Otmuchów

Tabela 8 Wyniki finansowe - Grupa Otmuchów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW - DZIAŁALNOŚĆ SKONSOLIDOWANA	01.01.2025- 30.09.2025 tys. PLN	01.01.2024- 30.09.2024 tys. PLN	Zmiana tys. PLN	Zmiana w %
Przychody (działalność kontynuowana)	265 250	190 465	74 785	39,3%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (działalność kontynuowana)	12 994	7 050	5 944	84,3%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)	9 926	1 943	7 983	411,0%
Zysk (strata) netto (działalność kontynuowana)	7 869	1 692	6 177	365,2%
EBITDA	21 041	13 964	7 077	50,7%

Skonsolidowana sprzedaż (działalność kontynuowana) Grupy Otmuchów w okresie trzech kwartałów 2025 roku wyniosła 265 250 tys. PLN i w ujęciu r/r przychody wzrosły o 74 785 tys. PLN (tj. 39,3%). Wzrost przychodów ze sprzedaży produktów był przede wszystkim efektem rozwoju współpracy z obecnymi kontrahentami. Koszt własny sprzedaży (działalność kontynuowana) wyniósł 217 599 tys. PLN, co oznacza wzrost o 41,9% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Koszty sprzedaży (działalność kontynuowana) wyniosły 20 377 tys. PLN, co oznacza spadek o 1 139 tys. PLN (tj. 5,3%) względem okresu porównawczego. Relacja kosztów sprzedaży do przychodów zmniejszyła się o 3,6 p.p. i wyniosła 7,7%.

Koszty zarządu (działalność kontynuowana) wyniosły 14 615 tys. PLN co oznacza wzrost o 513 tys. PLN (3,6%) względem okresu porównawczego. Udział kosztów zarządu w przychodach wyniósł 5,5% i był niższy o 1,9 p.p. względem trzech kwartałów 2024 roku.

W okresie sprawozdawczym Grupa osiągnęła zysk na działalności operacyjnej (działalność kontynuowana), który wyniósł 12 994 tys. PLN względem 7 050 tys. PLN w analogicznym okresie roku 2024.

Główne pozycje w przychodach operacyjnych (działalność kontynuowana) to zysk ze sprzedaży ZCZP oparty o składniki majątkowe jak wartość nieruchomości, aktywa produkcyjne związane z działalnością produkcyjną w obszarze wyrobów czekoladowych, karmelków i pralin; rozwiązanie odpisów aktualizujących na zapasy w kwocie 898 tys. PLN; dofinansowanie NCBiR 148 tys. PLN; rozliczenie transakcji magazynowych na 230 tys. PLN oraz rozliczenie umów leasingu na 135 tys. PLN

Natomiast główne pozycje w pozostałych kosztach operacyjnych (działalność kontynuowana) stanowiły likwidacja majątku obrotowego w kwocie 1 167 tys. PLN; likwidacja majątku trwałego w kwocie 338 tys. PLN; koszty niewykorzystanych zdolności produkcyjnych w kwocie 817 tys. PLN oraz wynik na różnicach kursowych od należności i zobowiązań w kwocie 1 161 tys. PLN W poprzednim okresie Grupa osiągnęła nadwyżkę pozostałych przychodów operacyjnych nad pozostałymi kosztami operacyjnymi 5 579 tys. PLN.

EBITDA (działalność kontynuowana) wyniosła 21 041 tys. PLN, co oznacza wynik wyższy o 7 077 tys. PLN względem roku 2024, kiedy to wynik EBITDA był równy 13 964 tys. PLN.

Przychody finansowe (działalność kontynuowana) wyniosły 890 tys. PLN natomiast w poprzednim okresie nie wystąpiły. Główna pozycja przychodów finansowych to odsetki od udzielonej pożyczki.

Koszty finansowe (działalność kontynuowana) wyniosły 3 958 tys. PLN, co oznacza spadek o 1 149 tys. PLN (tj. 22,5%). Główna pozycja kosztów finansowych to koszty odsetek i koszty obsługi faktoringów. W efekcie powyższego Grupa Kapitałowa w okresie trzech kwartałów 2025 roku zanotowała zysk netto (działalność kontynuowana) w wysokości 7 869 tys. PLN, względem zysku na poziomie 1 692 tys. PLN osiągniętego za trzy kwartały 2024 roku

W okresie trzech kwartałów 2025 roku Grupa nie rozpoznała transakcji, które zakwalifikowałaby do normalizacji.

2.2. Sprawozdania z sytuacji finansowej

Dane jednostkowe:

Tabela 9 Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z sytuacji majątkowej – aktywa

AKTYWA	30.09.2025	31.12.2024
	tys. PLN	tys. PLN (przekształcone)
Aktywa trwałe	150 080	148 314
Wartości niematerialne	427	446
Rzeczowe aktywa trwałe	125 724	123 537
Nieruchomości inwestycyjne	2 271	2 392
Inwestycje w udziały i akcje	19 096	19 073
Aktywa na podatek odroczony	2 562	2 866
Aktywa obrotowe	91 158	88 343
Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży	87 867	85 039
Zapasy	31 271	35 617
Pożyczki	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	41 186	32 943
Należności z tytułu podatku bieżącego	-	45
Należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy	1 873	2 191
Należności pozostałe	612	249
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 419	772
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 506	13 222
Pozostałe aktywa niefinansowe	-	-
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3 291	3 304
Aktywa razem	241 238	236 657

Tabela 10 Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z sytuacji majątkowej – kapitały i zobowiązania

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	30.09.2025	31.12.2024
	tys. PLN	tys. PLN (przekształcone)
Razem kapitały	118 314	113 776
Kapitał podstawowy	6 064	6 064
Pozostały kapitał zapasowy	50 979	50 979
Nadwyżka wartości emisyjnej	75 410	75 410
Pozostałe kapitały rezerwowe	2 786	3 059
Zyski zatrzymane	-16 925	-21 736
Zobowiązanie długoterminowe	14 930	11 546
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	-	-
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	469	469
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	3 327	4 246
Pozostałe zobowiązania finansowe	9 538	5 087
Pozostałe zobowiązania	1 596	1 744
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	107 994	111 335
Zobowiązania krótkoterminowe	107 994	111 335
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	48 283	42 504
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 156	1 018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	44 537	53 886
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	87	-
Pozostałe zobowiązania	8 309	8 806
Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy	4 390	4 066
Zaliczki otrzymane na dostawy	1 232	1 055
Rezerwy krótkoterminowe	-	-
Zobowiązania związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	-
Zobowiązania razem	122 924	122 881
Kapitały i zobowiązania razem	241 238	236 657

*szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych znajdują się w nocie 3.2 niniejszego Sprawozdania Finansowego

Dane skonsolidowane:
Tabela 11 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z sytuacji majątkowej – aktywa

AKTYWA	30.09.2025 tys. PLN	31.12.2024 tys. PLN (przekształcone)
Aktywa trwałe	155 802	137 703
Wartość firmy	-	-
Wartości niematerialne	485	446
Rzeczowe aktywa trwałe	126 057	132 186
Nieruchomości inwestycyjne	9 839	2 392
Pożyczki długoterminowe	17 071	-
Aktywa na podatek odroczony	2 350	2 679
Aktywa obrotowe	94 165	110 254
Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży	90 233	88 039
Zapasy	31 369	37 458
Pożyczki	183	-
Należności z tytułu dostaw i usług	41 192	32 578
Należności z tytułu podatku bieżącego	-	199
Należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy	1 873	2 343
Należności pozostałe	649	291
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 423	14 262
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 532	896
Pozostałe aktywa niefinansowe	12	12
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3 932	22 215
Aktywa razem	249 967	247 957

Tabela 12 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z sytuacji majątkowej - kapitały i zobowiązania

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	30.09.2025 W TYS. PLN	31.12.2024 W TYS. PLN (przekształcone)
Razem kapitały	139 137	130 808
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	128 237	120 931
Kapitał podstawowy	6 064	6 064
Pozostały kapitał zapasowy	9 512	9 512
Nadwyżka wartości emisyjnej	75 335	75 335
Pozostałe kapitały rezerwowe	881	1 154
Zyski zatrzymane	36 445	28 866
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	10 900	9 877
Zobowiązanie długoterminowe	15 275	11 977
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	469	469
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	3 327	4 246
Pozostałe zobowiązania finansowe	9 883	5 518
Pozostałe zobowiązania	1 596	1 744
Zobowiązania krótkoterminowe	95 555	105 172
Zobowiązania inne niż związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	95 555	101 327
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	34 926	42 504
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 161	1 035
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	43 586	43 143
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	1 818	-
Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy	4 506	4 721
Zaliczki otrzymane na dostawy	1 232	1 055
Pozostałe zobowiązania	8 314	8 857
Rezerwy krótkoterminowe	12	12
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-	3 845
Zobowiązania razem	110 830	117 149
Kapitały i zobowiązania razem	249 967	247 957

*szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych znajdują się w nocie 3.2 niniejszego Sprawozdania Finansowego

2.3. Sprawozdania z przepływów pieniężnych

Dane jednostkowe:

Tabela 13 Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	DANE JEDNOSTKOWE	
	01.01.2025- 30.09.2025	01.01.2024- 30.09.2024
	tys. PLN	tys. PLN
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	6 114	- 1 046
Korekty razem	- 3 444	-1 634
Amortyzacja	7 788	5 315
Zyski (straty) udziałów niesprawujących kontroli	-	-
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	177	527
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 664	2 870
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-408	- 5 653
Zmiana stanu rezerw	-	-
Zmiana stanu zapasów	4 346	- 744
Zmiana stanu należności	- 7 886	- 406
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego	- 8 019	- 1 096
Podatek dochodowy zapłacony	-1 102	- 2 136
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 1 004	- 311
Inne korekty	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	2 670	- 2 680
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	2 866	4 594
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 863	4 594
Sprzedaż inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	-	-
Odsetki otrzymane	3	-
Spłata udzielonych pożyczek	-	-
Wydatki	8 218	19 385
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 195	19 375
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
Nabycie inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	23	10
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	- 5 352	- 14 791
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	13 941	23 338
Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	13 941	23 338
Inne wpływy finansowe	-	-
Wydatki	12 798	12 044
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji / wydania udziałów	-	-
Nabycie akcji /udziałów własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	9 081	8 478
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 050	696
Odsetki zapłacone	2 667	2 870
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	1 143	11 294
Przepływy pieniężne netto, razem	- 1 539	- 6 177
Środki pieniężne na początek okresu	13 222	13 985
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	-177	- 527
Środki pieniężne na koniec okresu	11 506	7 281
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania	366	55

Dane skonsolidowane:

Tabela 14 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	DANE SKONSOLIDOWANE	
	01.01.2025– 30.09.2025	01.01.2024– 30.09.2024
	tys. PLN	tys. PLN
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	10 519	6 848
Korekty razem	3 284	- 8 127
Amortyzacja	8 107	7 111
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	253	515
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 667	2 870
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	- 2 090	- 5 647
Zmiana stanu rezerw	-	-
Zmiana stanu zapasów	6 096	- 2 078
Zmiana stanu należności	- 8 141	- 2 122
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego	-228	- 5 440
Podatek dochodowy zapłacony	-1 399	- 2 900
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 981	-436
Inne korekty	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	13 803	- 1 279
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	22 439	3 112
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 863	3 112
Sprzedaż inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
Sprzedaż inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	-	-
Odsetki otrzymane	576	-
Dywidendy otrzymane	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	19 000	-
Wydatki	25 018	19 415
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 947	19 415
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
Udzielone pożyczki	17 071	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	- 2 579	- 16 303
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	-	23 338
Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Inne wpływy finansowe	-	-
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-	23 338
Wydatki	11 810	12 075
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji / wydania udziałów	-	-
Nabycie akcji /udziałów własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Spląty kredytów i pożyczek	8 497	8 478
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 070	727
Odsetki zapłacone	2 243	2 870
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	- 11 810	11 263
Przepływy pieniężne netto, razem	-586	- 6 319
Środki pieniężne na początek okresu	14 262	14 319
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	-253	- 515
Środki pieniężne na koniec okresu	13 423	7 485
Środki o ograniczonej możliwości dysponowania	366	55

2.4. Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym

Dane jednostkowe:

Tabela 15 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2025 – 30.09.2025

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	KAPITAŁ PODSTAWOWY	NADWYŻKA WARTOŚCI EMISYJNEJ	POZOSTAŁY KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY)	ZYSKI ZATRZYMANE	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2025 roku	6 064	75 410	50 979	3 059	-21 736	113 776
Całkowite dochody:	-	-	-	-274	4 812	4 538
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	4 543	4 543
Wycena instrumentów pochodnych	-	-	-	-5	-	-5
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-	-	-269	269	-
Inne korekty	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami:	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-
Zmiana kapitału własnego	-	-	-	-273	4 811	4 538
Na dzień 30 wrzesień 2025 roku	6 064	75 410	50 979	2 786	-16 925	118 314

Tabela 16 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2024 – 31.12.2024

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	KAPITAŁ PODSTAWOWY	NADWYŻKA WARTOŚCI EMISYJNEJ	POZOSTAŁY KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY)	ZYSKI ZATRZYMANE	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2024 roku	6 064	75 410	50 979	3 516	-23 548	112 421
Całkowite dochody:	-	-	-	-457	1 812	1 355
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	1 355	1 355
Wycena instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	-
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-	-	-457	457	-
Transakcje z właścicielami:	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Zmiana kapitału własnego	-	-	-	-457	1 812	1 355
Na dzień 31 grudnia 2024 roku	6 064	75 410	50 979	3 059	- 21 736	113 776

Tabela 17 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2024 – 30.09.2024

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	KAPITAŁ PODSTAWOWY	NADWYŻKA WARTOŚCI EMISYJNEJ	POZOSTAŁY KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY)	ZYSKI ZATRZYMANE	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2024 roku	6 064	75 410	50 979	3 516	-23 548	112 421
Całkowite dochody:	-	-	-	-457	-1 057	-1 514
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-1 514	-1 514
Wycena instrumentów pochodnych	-	-	-	-	-	-
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-	-	-457	457	-
Transakcje z właścicielami:	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Zmiana kapitału własnego	-	-	-	-457	-1 057	-1 514
Na dzień 30 września 2024 roku	6 064	75 410	50 979	3 059	- 24 606	110 907

Dane skonsolidowane:

Tabela 18 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2025– 30.09.2025

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	KAPITAŁ PODSTAWOWY	POZOSTAŁY KAPITAŁ ZAPASOWY	NADWYŻKA WARTOŚCI EMISYJNEJ	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY UDZIAŁOWCOM NIESPRAWUJĄCYM KONTROLI	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2025 roku	6 064	9 512	75 335	1 154	28 866	120 931	9 877	130 808
Całkowite dochody:	-	-	-	-273	7 574	7 301	1 044	8 345
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	7 305	7 305	1 044	8 349
Skutki aktualizacji środków trwałych	-	-	-	-269	269	-	-	-
Wycena instrumentów pochodnych	-	-	-	-4	-	-4	-	-4
Zwiększenie (zmniejszenie) wskutek transakcji z właścicielami	-	-	-	-	5	5	-21	-16
Zmiany w strukturze akcjonariatu	-	-	-	-	21	21	-21	-
Inne korekty	-	-	-	-	-16	-16	-	-16
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana kapitału własnego	-	-	-	-273	7 579	7 306	1 023	8 329
Na dzień 30 września 2025 roku	6 064	9 512	75 335	881	36 445	128 237	10 900	139 137

Tabela 19 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2024 – 31.12.2024

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	KAPITAŁ PODSTAWOWY	POZOSTAŁY KAPITAŁ ZAPASOWY	NADWYŻKA WARTOŚCI EMISYJNEJ	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY UDZIAŁOWCOM NIESPRAWUJĄCYM KONTROLI	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2024 roku	6 064	9 512	75 335	1 611	21 307	113 829	7 684	121 513
Całkowite dochody:				-457	7 577	7 120	2 186	9 306
Zysk (strata) netto					7 120	7 120	2 186	9 306
Skutki aktualizacji środków trwałych				-457	457	-		-
Zwiększenie (zmniejszenie) wskutek transakcji z właścicielami					-18	-18	7	-11
Zmiany w strukturze akcjonariatu					-7	-7	7	-
Inne -korekty					-11	-11	-	-11
Zmiana kapitału własnego				-457	7 559	7 102	2 193	9 295
Na dzień 31 grudnia 2024 roku	6 064	9 512	75 335	1 154	28 866	120 931	9 877	130 808

Tabela 20 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2024– 30.09.2024

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	KAPITAŁ PODSTAWOWY	POZOSTAŁY KAPITAŁ ZAPASOWY	NADWYŻKA WARTOŚCI EMISYJNEJ	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY UDZIAŁOWCOM NIESPRAWUJĄCYM KONTROLI	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2024 roku	6 064	9 512	75 335	1 611	21 307	113 829	7 683	121 513
Całkowite dochody:	-	-	-	-457	4 148	3 691	1 974	5 665
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	3 691	3 691	1 974	5 665
Skutki aktualizacji środków trwałych	-	-	-	-457	457	-	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) wskutek transakcji z właścicielami	-	-	-	-	-18	-18	7	-11
Zmiany w strukturze akcjonariatu					-7	-7	7	-
Inne korekty					-11	-11	-	-11
Zmiana kapitału własnego	-	-	-	-457	4 130	3 673	1 982	5 654
Na dzień 30 września 2024 roku	6 064	9 512	75 335	1 154	25 437	117 502	9 665	127 167

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

3.1. Informacje wstępne

3.1.1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania

Kwartalne sprawozdania finansowe za trzy kwartały 2025 roku zostały przygotowane zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 06 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych [...] i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej Otmuchów oraz spółki dominującej ZPC Otmuchów S.A. Śródroczne skrócone kwartalne sprawozdania finansowe zawarte w niniejszym raporcie zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę i Jednostkę Dominującą w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień prezentacji niniejszych śródrocznych sprawozdań finansowych nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę i Grupę Kapitałową.

Sprawozdania jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie Jednostki Dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze

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

3.1.2. Zastosowane zasady i metody rachunkowości

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

3.2. Korekty poprzednich okresów

W Sprawozdaniu Finansowym za trzeci kwartał 2025 roku Jednostka i Grupa, podobnie jak w półrocznym Sprawozdaniu Finansowym 2025 roku, dokonały korekty błędów lat ubiegłych dotyczących danych porównywalnych za 2024 rok, które miały wpływ na dane porównawcze prezentowane w Sprawozdaniach z Sytuacji Finansowej.

W Sprawozdaniach z Sytuacji Finansowej w pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz „Pozostałe zobowiązania” Jednostka i Grupa zidentyfikowały błędne ujęcie nakładów inwestycyjnych na środki trwałe w budowie i pozostałe zobowiązania na kwotę 4 223 tys. PLN.

Mając na uwadze powyższe, dokonano korekty prezentacyjnej w niniejszych Sprawozdaniach z Sytuacji Finansowej, polegającej na zmniejszeniu odpowiednich pozycji o wskazaną powyżej wartość nakładów, która nie stanowiła wydatku w roku 2024.

Wprowadzona korekta danych porównawczych nie wpłynęła na wartość kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz wyniku finansowego Grupy za 2024 rok.

3.2.1. Jednostkowe Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej- korekty

Tabela 21 Jednostkowe Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej- korekta poprzednich okresów

AKTYWA	31.12.2024 tys. PLN (przekształcone)	korekta	31.12.2024 tys. PLN (zatwierdzone)
Aktywa trwałe	148 314		152 537
Rzeczowe aktywa trwałe	123 537	(4 223)	127 760
Aktywa obrotowe	88 343		88 343
Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży	85 039		85 039
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	3 304		3 304
Aktywa razem	236 657		240 880

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	31.12.2024 tys. PLN (przekształcone)	korekta	31.12.2024 tys. PLN (zatwierdzone)
Razem kapitały	113 776	-	113 776
Zobowiązanie długoterminowe	11 546		11 546
Zobowiązania krótkoterminowe	111 335		115 558
Zobowiązania inne niż związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	111 335		115 558
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	8 806	(4 223)	13 029
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	-		-
Zobowiązania razem	122 881		127 104
Kapitały i zobowiązania razem	236 657		240 880

3.2.2. Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej -korekty

Tabela 22 Skonsolidowane Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej -korekta poprzednich okresów

AKTYWA	31.12.2024 tys. PLN (przekształcone)	korekta	31.12.2024 tys. PLN (zatwierdzone)
Aktywa trwałe	137 703		141 926
Rzeczowe aktywa trwałe	132 186	(4 223)	136 409
Aktywa obrotowe	110 254		110 254
Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży	88 039		88 039
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	22 215		22 215
Aktywa razem	247 957		252 180

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	31.12.2024 tys. PLN (przekształcone)	korekta	31.12.2024 tys. PLN (zatwierdzone)
Razem kapitały	130 808	-	130 808
Zobowiązanie długoterminowe	11 977		11 977
Zobowiązania krótkoterminowe	105 172		109 395
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	101 327		105 550
Pozostałe zobowiązania	8 857	(4 223)	13 080
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	3 845		3 845
Zobowiązania razem	117 149		121 372
Kapitały i zobowiązania razem	247 957		252 180

3.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Otmuchów w podziale na segmenty

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

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

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

1) SŁODYCZE - segment obejmuje następujące grupy asortymentowe: żelki, żelki ekstrudowane, mleczko, pianki.

2) TOWARY - segment obejmuje grupy asortymentowe: galanteria, słodkie zabawki, żelki (towary), żelki ekstrudowane (towary), pianki (towary), chałwa (towary)

3) POZOSTAŁE - segment obejmuje usługi w tym m.in. świadczenia usług wynajmu, pośrednictwa sprzedaży. Do tego segmentu zaliczana jest również sprzedaż materiałów.

W poprzednich okresach Grupa wykazywała segment PRZEKAŚKI, który został zaniechany w 2025 roku (stosowne ujawnienia związane ze zidentyfikowaną działalnością zaniechaną zaprezentowane zostały w nocie 3.4.1). W związku ze zmianami organizacyjnymi w Grupie w 2025 roku, w tym sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującą aktywa produkcyjne związane z produkcją karmelków, galanterii oraz pralin, Grupa wyodrębniła nowy segment TOWARY, który stanowi istotną część działalności Grupy.

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

Produkty składające się na ofertę Grupy Kapitałowej w ramach poszczególnych segmentów obejmują szereg produktów występujących w wielu wersjach, przy czym ceny poszczególnych produktów cechują się relatywnie dużym zróżnicowaniem. Mając powyższe na uwadze w niniejszym sprawozdaniu pominięto prezentację ilościową sprzedaży, gdyż taka prezentacja mogłaby wprowadzić w błąd co do rzeczywistego znaczenia danego segmentu dla działalności Grupy Kapitałowej.

Zgodnie z MSSF 8 pkt 4 segmenty operacyjne nie zostały wyszczególnione w sprawozdaniu jednostkowym, a jedynie w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Dane za okres: 01.01.2025 - 30.09.2025:

Tabela 23 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2025 - 30.09.2025

SEGMENT OPERACYJNY	SŁODYCZE	TOWARY	USŁUGI*	RAZEM SEGMENTY
Przychody ze sprzedaży	191 959	65 724	7 567	265 250
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	191 959	65 724	7 545	265 228
Pozostałe przychody	-	-	22	22
Koszty własny sprzedaży	148 341	62 085	7 173	217 599
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	43 618	3 639	394	47 651
Pozostałe przychody operacyjne				5 098
Koszty sprzedaży				20 377
Koszty ogólnego zarządu				14 615
Pozostałe koszty operacyjne				4 763
Zysk (strata) z działalności operacyjnej				12 994
Przychody finansowe				890
Koszty finansowe				3 958
Zysk (strata) przed opodatkowaniem				9 926
Podatek dochodowy				2 057
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej				7 869

* nieistotne z punktu widzenia Jednostki i MSSF 8

Dane za okres: 01.01.2024 - 30.09.2024:

Tabela 24 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2024 - 30.09.2024

SEGMENT OPERACYJNY	SŁODYCZE	TOWARY	USŁUGI*	RAZEM SEGMENTY
Przychody ze sprzedaży	142 378	42 312	5 775	190 465
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	142 371	42 312	5 776	190 458
Pozostałe przychody	7	-	-	7
Koszty własny sprzedaży	111 783	37 324	4 270	153 377
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	30 595	4 988	1 506	37 088
Pozostałe przychody operacyjne				10 250
Koszty sprzedaży				21 516
Koszty ogólnego zarządu				14 102
Pozostałe koszty operacyjne				4 671
Zysk (strata) z działalności operacyjnej				7 050
Przychody finansowe				-
Koszty finansowe				5 107
Zysk (strata) przed opodatkowaniem				1 943
Podatek dochodowy				251
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej				1 692

* nieistotne z punktu widzenia Jednostki i MSSF 8

3.4. Działalność zaniechana/likwidowana i aktywa/grupy aktywów zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży

3.4.1. Działalność zaniechana

W związku z decyzją o zaprzestaniu produkcji oraz sprzedaży kategorii produktowych stanowiących Segment „Przekąski” (chrupki, snacki, prażynki) w Jednostkowym i Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym dokonano wyodrębnienia tej działalności jako zaniechanej.

Decyzja o zaprzestaniu produkcji wyrobów z Segmentu „Przekąski” została podjęta w wyniku zmian strategicznych w działalności Grupy. Produkty te, które wcześniej stanowiły istotny element oferty, nie będą już wytwarzane ani dystrybuowane w przyszłości.

W związku z powyższym, wszystkie przychody, koszty oraz inne związane z nimi pozycje zostały odpowiednio oddzielone i ujęte w sprawozdaniu finansowym jako działalność zaniechana. Taki sposób prezentacji umożliwia przejrzystą ocenę wpływu tej decyzji na wyniki finansowe oraz pozwala na lepsze zrozumienie jej aktualnej sytuacji operacyjnej.

Tabela 25 Sprawozdanie z całkowitych dochodów- działalność zaniechana

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	01.01.2025- 30.09.2025 tys. PLN	01.01.2024- 30.09.2024 tys. PLN
Działalność Zaniechana		
Przychody	1 348	11 790
Przychody ze sprzedaży	1 348	11 790
Pozostałe przychody	-	-
Koszty własny sprzedaży	1 108	10 952
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	240	838
Pozostałe przychody operacyjne	419	4 202
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	66	134
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	593	4 906
Przychody finansowe	-	-
Koszty finansowe	-	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	593	4 906
Podatek dochodowy	113	932
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	480	3 973
Inne całkowite dochody netto (działalność zaniechana)	-	-
Całkowite dochody ogółem (działalność zaniechana)	480	3 973

Tabela 26 Przepływy środków pieniężnych związane z działalnością zaniechaną

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ ZANIECHANĄ	01.01.2025 – 30.09.2025 tys. PLN	01.01.2024 – 30.09.2024 tys. PLN
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 012	1 608
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	430	3 112
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	-

3.4.2. Aktywa kwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży

W sprawozdaniach finansowych za trzy kwartały 2025 r. wykazano aktywa przeznaczone do sprzedaży, które zostały sklasyfikowane zgodnie z wymogami MSSF 5.

Składnikami aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży są maszyny i urządzenia, które aktualnie nie są wykorzystywane w bieżącej działalności operacyjnej. Są to aktywa związane z produkcją, które zostały sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, ponieważ Zarząd podjął decyzję o ich zbyciu w najbliższym okresie. Decyzja o zbyciu tych składników aktywów została podjęta w wyniku analizy działalności operacyjnej Spółek z Grupy, w ramach której zidentyfikowano maszyny i urządzenia, które nie są wykorzystywane w bieżącej produkcji. Zarząd zdecydował o sprzedaży tych aktywów, aby zoptymalizować strukturę majątku. Proces sprzedaży części aktywów jest w toku, a Grupa oczekuje finalizacji transakcji w najbliższym okresie, przewidując, że zbycie tych składników aktywów nastąpi w ciągu kilku miesięcy.

Tego rodzaju ujawnienia są zgodne z wymaganiami MSSF 5 i zapewniają pełną przejrzystość dotyczącą decyzji o sprzedaży aktywów oraz jej wpływu na segmenty działalności Grupy.

3.4.2.1 Aktywa kwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży- dane jednostkowe

Tabela 27 ZPC Otmuchów S.A.-Aktywa przeznaczone do sprzedaży

AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	30.09.2025	31.12.2024
Wartość brutto na początek okresu	6 830	-
zwiększenia	-	6 830
zmniejszenia	13	-
Wartość brutto na koniec okresu	6 817	6830
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	3 526	-
zwiększenia	-	3 526
zmniejszenia	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	3 526	3 526
Wartość netto na koniec okresu	3 291	3 304

W trzech kwartałach 2025 roku, Spółka dokonała sprzedaży części składników majątkowych kwalifikowanych jako Aktywa przeznaczone do sprzedaży, których wartość brutto wyniosła 1 739 tys. PLN a umorzenie 1 726 tys. PLN

Nie wystąpiła strata z tytułu utraty wartości w wyniku przeklasyfikowania powyższych aktywów do aktywów przeznaczonych do sprzedaży. Aktywa przeznaczone do sprzedaży wyceniane są w niższej z następujących dwóch kwot: ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Spółka wykazała aktywa przeznaczone do sprzedaży w ich wartości bilansowej. Nie zidentyfikowano konieczności dokonania korekt doprowadzających do wartości godziwej. Wartość brutto pomniejszona o dotychczas dokonane umorzenie maszyn i urządzeń przeznaczonych do zbycia na dzień bilansowy wynosiła 6 817 tys. PLN, odpis aktualizujący ww środki trwałe na dzień bilansowy wynosił 3 526 tys. PLN. (odpis dokonany w latach ubiegłych), wartość bilansowa maszyn i urządzeń zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży wyniosła 3 291 tys. PLN

3.4.2.2 Aktywa kwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży – dane skonsolidowane

Tabela 28 Grupa Otmuchów -Aktywa przeznaczone do sprzedaży

AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	30.09.2025	31.12.2024
Wartość brutto na początek okresu	27 655	-
zwiększenia	-	27 655
zmniejszenia	-20 045	-
Wartość brutto na koniec okresu	7 610	27 655
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	5 440	-
zwiększenia	152	5 440
zmniejszenia	-1 914	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	3 678	5440
Wartość netto na koniec okresu	3 932	22 215

W pierwszych trzech kwartałach 2025 roku, Grupa zbyła zorganizowaną część przedsiębiorstwa obejmującą aktywa produkcyjne związane z produkcją karmelków, galanterii oraz pralin. Transakcja ta była częścią działań mających na celu optymalizację działalności Spółki. Na transakcji zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Grupa odnotowała zysk.

Poza zbyciem składników majątkowych zorganizowanej części przedsiębiorstwa, Grupa dokonała sprzedaży innych części składników majątkowych kwalifikowanych jako Aktywa przeznaczone do sprzedaży (wartość brutto składników 1 739 tys. PLN a umorzenie 1 726 tys. PLN) W trzecim kwartale 2025 roku dokonano również przesunięcia do Grupy aktywów przeznaczonych do sprzedaży, niewykorzystane w działalności operacyjnej środki trwałe (wartość brutto składników 1 411 tys. PLN, umorzenie 1 411 tys. PLN oraz dokonano korekty przypisania zawiązanych w latach wcześniejszych odpisów do tej Grupy aktywów na kwotę 152 tys. PLN)

Aktywa przeznaczone do sprzedaży wycenianie są w niższej z następujących dwóch kwot: ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Grupa wykazała aktywa przeznaczone do sprzedaży w ich wartości bilansowej. Nie zidentyfikowano konieczności dokonania korekt doprowadzających do wartości godziwej.

Wartość brutto pomniejszona o dotychczas dokonane umorzenie maszyn i urządzeń przeznaczonych do zbycia na dzień bilansowy wynosiła 7 610 tys. PLN, odpis aktualizujący ww. środki trwałe na dzień bilansowy wynosił 3 678 tys. PLN. (odpis dokonany w latach ubiegłych), wartość bilansowa maszyn i urządzeń zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży wyniosła 3 932 tys. PLN

OPIS SKŁADNIKA AKTYWÓW TRWAŁYCH/GRUP DO ZBYCIA	OPIS FAKTÓW I OKOLICZNOŚCI PROWADZĄCYCH DO OCZEKIWANEGO ZBYCIA	OCZEKIWANY TERMIN ZBYCIA
Urządzenia techniczne i maszyny	Grupa przeprowadziła weryfikację posiadanych aktywów i wyodrębniła takie, dla których nie widzi możliwości wykorzystania w dalszej swojej działalności. Dokonano wyceny rynkowej z oszacowaniem ceny możliwej do uzyskania w możliwie najkrótszym czasie. Sprzedaż posiadanych a niewykorzystywanych aktyw ma na celu odblokowanie zamrożonych środków i zmniejszenie kosztów, o te które są ponoszone na utrzymanie zbędnego majątku.	do końca 2025r.

3.5. Rynki zbytu

Głównym rynkiem zbytu dla Grupy Kapitałowej Otmuchów w obszarze działalności kontynuowanej jest rynek polski, którego udział w sprzedaży ogółem w okresie trzech kwartałów 2025 roku wyniósł 46,26% przy 61,87% w okresie trzech kwartałów 2024 roku. Jednocześnie udział sprzedaży eksportowej wyniósł 53,74% w okresie trzech kwartałów 2025 roku względem 38,13% w okresie porównawczym.

3.6. Zmiany w strukturze Grupy i Jednostki

W okresie trzech kwartałów 2025 nie wystąpiły zmiany w składzie spółki, w tym połączenia, likwidacje oraz uzyskanie kontroli nad jednostkami zależnymi, jak również zaniechanie działalności.

3.7. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego wymaga dokonania przez Zarządy jednostek konsolidowanych pewnych szacunków i założeń, które znajdują odzwierciedlenie w tym sprawozdaniu. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu. Pomimo szacunków oraz najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłym, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

Szacunki te dotyczą, między innymi, weryfikacji rezerw dotyczących świadczeń pracowniczych i przewidywanych zobowiązań oraz podatku odroczonego.

3.7.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tabela 29 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe

AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO - DANE JEDNOSTKOWE	STAN NA	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA	STAN NA	STAN NA
	31.12.2024			30.09.2025	30.09.2024
Z tytułu:					
Rezerwy na koszty wynagrodzeń i pochodne:	114	-	5	109	83
Rezerwy na odprawy emerytalne	100	-	-	100	155
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	397	-	25	372	347
Rezerwy na roszczenia sporne	-	-	-	-	-
Rezerwy na koszty usług obcych	217	8	-	225	223
Odpisów aktualizujących należności i zapasy	312	-	127	185	278
Odsetek od kredytów i pożyczek	-	-	-	-	24
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	1 701	-	-	1 701	1 702
Straty podatkowe	-	-	-	-	-
Pozostałe	452	-	28	424	480
Razem	3 293	8	185	3 116	3 292
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tyt. odroczonego podatku dochodowego	- 427	-	-	- 554	- 687
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem	2 866	-	-	2 562	2 605

*wskazane w tabeli wartości dotyczą działalność kontynuowanej i zaniechanej

Tabela 30 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO - DANE SKONSOLIDOWANE	STAN NA 31.12.2024	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA	STAN NA 30.09.2025	STAN NA 30.09.2024
Z tytułu:					
Rezerwy na koszty wynagrodzeń i pochodne	114	-	5	109	84
82 Rezerwy na odprawy emerytalne	100	-	-	100	223
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	397	-	25	372	362
Rezerwy na roszczenia sporne	2	-	-	2	4
Rezerwy na koszty usług obcych	224	8	3	229	228
Odpisów aktualizujących należności	430	-	171	259	402
Odsetek od kredytów i pożyczek	-	-	-	-	24
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	1 728	-	-	1 728	1 717
Strat podatkowych	-	-	-	-	-
Pozostałe	713	4	28	689	1 103
Razem	3 708	12	232	3 488	4 147
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tyt. odroczonego podatku dochodowego	- 1 029	-	-	- 1 138	- 3 285
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem	2 679			2 350	862

*wskazane w tabeli wartości dotyczą działalności kontynuowanej i zaniechanej

3.7.2. Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy

Tabela 31 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO - DANE JEDNOSTKOWE	STAN NA 31.12.2024	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA	STAN NA 30.09.2025	STAN NA 30.09.2024
Z tytułu:					
Odsetek od udzielonych pożyczek/należności	-	-	-	-	-
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	418	48	-	466	554
Przychodów z najmu	-	-	-	-	-
Leasingu finansowego	-	31	-	31	109
Wycena ST wg wartości godziwej	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych	-	-	-	-	-
Pozostałych tytułów	9	47	-	56	24
Razem	427	126	-	553	687
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego	- 427	- 126	-	- 553	- 687
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-

*wskazane w tabeli wartości dotyczą działalności kontynuowanej i zaniechanej

Tabela 32 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO - DANE SKONSOLIDOWANE	STAN NA 31.12.2024	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA	STAN NA 30.09.2025	STAN NA 30.09.2024
Z tytułu:					
odsetek od udzielonych pożyczek/należności	-	-	-	-	-
różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	1 014	48	14	1 048	3 121
przychodów z najmu	-	-	-	-	-
leasingu finansowego	-	31	-	31	135
wycena ST wg wartości godziwej	-	-	-	-	-
wycena aktywów finansowych	-	-	-	-	-
pozostałych tytułów	15	47	5	57	29
Razem	1 029	126	19	1 136	3 285
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego	- 1 029	- 126	- 19	- 1 136	- 3 285
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-

*wskazane w tabeli wartości dotyczą działalności kontynuowanej i zaniechanej

3.7.3. Rezerwy na świadczenia pracownicze

Tabela 33 Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych - dane jednostkowe

REZERWA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH - DANE JEDNOSTKOWE	STAN NA 31.12.2024	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA	STAN NA 30.09.20225	STAN NA 30.09.2024
Z tytułu					
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	1 067	-	35	1 032	1 220
rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-	-	-	-
rezerwa na niewykorzystane urlopy	2 090	-	131	1 959	1 827
Razem	3 157	-	166	2 991	3 047

*wskazane w tabeli wartości dotyczą działalności kontynuowanej i zaniechanej

Tabela 34 Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych - dane skonsolidowane

REZERWA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH - DANE SKONSOLIDOWANE	STAN NA 31.12.2024	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA	STAN NA 30.09.2025	STAN NA 30.09.2024
Z tytułu					
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	1 067	-	35	1 032	1 579
rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-	-	-	-
rezerwa na niewykorzystane urlopy	2 090	-	131	1 959	1 909
Razem	3 157	-	166	2 991	3 488

*wskazane w tabeli wartości dotyczą działalności kontynuowanej i zaniechanej

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

W okresie trzech kwartałów 2025 roku nie dokonywano wykupu lub spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

3.9. Wyplacona lub zadeklarowana dywidenda

W okresie trzech kwartałów 2025 roku Emitent nie wypłacił ani też nie deklarował wypłaty dywidendy.

3.10. Sezonowość sprzedaży Grupy Kapitałowej

Grupa funkcjonuje w branży, która charakteryzuje się wyraźnymi cyklicznymi wahaniami popytu, szczególnie w odniesieniu do produktów czekoladowych. W branży spożywczej, a w szczególności w segmencie produktów czekoladowych, sezonowość odgrywa istotną rolę, co znajduje odzwierciedlenie w regularnych fluktuacjach sprzedaży w ciągu roku. Najniższy poziom sprzedaży produktów czekoladowych zazwyczaj przypada na miesiące wiosenne i letnie, czyli drugi i trzeci kwartał roku. Jest to związane z niższym zapotrzebowaniem na tego rodzaju produkty w okresach cieplejszych miesięcy, kiedy konsumenci skłaniają się raczej ku lekkim przekąskom czy produktom chłodzącym.

Zjawisko to jest szczególnie widoczne w przychodach Emitenta, które w tym okresie wykazują wyraźny spadek w porównaniu do pozostałych miesięcy roku. W okresach zimowych oraz przedświątecznych (czwarty kwartał), popyt na produkty czekoladowe wzrasta, co wynika z tradycji obdarowywania się słodyczami w tym czasie oraz z wyższej konsumpcji czekolady w chłodniejszych miesiącach. Z tego względu Spółka musi elastycznie zarządzać swoimi zapasami oraz strategiami marketingowymi, aby skutecznie reagować na zmieniający się popyt. Dodatkowo, sezonowość wpływa na planowanie produkcji oraz logistyki, co wiąże się z koniecznością dostosowywania działań w zależności od przewidywanych fluktuacji sprzedaży w różnych porach roku.

3.11. Zobowiązania i aktywa warunkowe

Na 30.09.2025 r. zobowiązania warunkowe nie wystąpiły. Na dzień 31.12.2024 zobowiązania warunkowe przedstawia poniższa tabelka.

Tabela 35 Zobowiązania i aktywa warunkowe na dzień 31.12.2024

RODZAJ KONTRAKTU PODLEGAJĄCY ZABEZPIECZENIU:	Kwota wynikająca z umowy (tys.zł)	Potencjalne zobowiązanie warunkowe	Zabezpieczenie spłaty długu przez poręczyciela
Poręczenie ZPC Otmuchów leasingu w Arval Service Lease Polska Sp. z o.o. dla PWC Odra S.A.	100	100 + odsetki	Przystąpienie do długu

3.12. Wycena instrumentów pochodnych

Na dzień 30 września 2025 roku Grupa posiadała instrumenty pochodne zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela 36 Instrumenty pochodne na dzień 30.09.2025

RODZAJ INSTRUMENTU	DATA ZAPADALNOŚCI	WYCENA NA DZIEŃ BILANSOWY
Opcja waniliowa Zabezpieczenie przepływów pieniężnych Ryzyko stopy walutowej	2027-04-21	-5
	razem	-5

Natomiast na dzień 31.12.2024 instrumenty nie występowały.

3.13. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu 30 września 2025 roku, które nie zostały odzwierciedlone w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Zakończenie przeglądu strategicznego i decyzja o wyjściu z kategorii mleczek i pianek oraz zawarcie umowy warunkowej sprzedaży aktywów a także aktualizacja informacji nt. współpracy z kontrahentem Zakłady Przemysłu Cukierniczego "Śnieżka" S.A. z siedzibą w Świebodzicach - opisane w nocie 4.9 niniejszego raportu.

4. Pozostałe informacje

4.1. Podstawowe informacje o ZPC Otmuchów S.A.

Dane jednostki dominującej

Spółka Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A. powstała w wyniku zawarcia umowy sporządzonej w dniu 28 czerwca 1997 roku, w formie aktu notarialnego, Repertorium A nr 2494/1997 w Kancelarii Notarialnej Hanny Przystup, 48 300 Nysa, ul. Grodzka 7. Spółka powstała z przekształcenia Spółki Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Spółkę Akcyjną.

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

Czas trwania Jednostki jest nieograniczony.

Według statutu Spółki podstawowym przedmiotem działalności są:

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

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

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

ZPC Otmuchów S.A. posiada obecnie trzy działające zakłady w następujących lokalizacjach:

Tabela 37 Zakłady produkcyjne ZPC Otmuchów S.A.

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

4.2. Organizacja Grupy Kapitałowej Otmuchów

Grupa Kapitałowa Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A. (Grupa Kapitałowa, Grupa, Grupa Kapitałowa Otmuchów) na dzień 30 września 2025 roku składała się z posiadającej status jednostki dominującej spółki Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A. (ZPC Otmuchów, Emitent, Jednostka Dominująca, Spółka) oraz spółki zależnej Przedsiębiorstwo Wyrobów Cukierniczych „Odra” S.A. (PWC Odra).

Na 30 września 2025 roku Grupa Otmuchów posiadała łącznie 4 zakłady produkcyjne. Oprócz wymienionych w pkt. 4.1 zakładów należących do ZPC Otmuchów, Grupa posiadała zakład PWC Odra S.A. w Brzegu.

Tabela 38 Zakłady Spółek Zależnych

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

Struktura udziałowa Grupy Kapitałowej na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego przedstawiała się następująco:

Tabela 39 Struktura Grupy Kapitałowej Otmuchów na dzień 30.09.2025 roku

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

Na mocy umowy przeniesienia własności akcji z dnia 17 grudnia 2024 r. spółka Kervan Intenational AB przeniosła na rzecz spółki Tornellon Investments Sp. z o.o. prawo własności 6.931.744 akcji spółki PWC Odra S.A, co stanowiło 27,05% udziału w kapitale zakładowym spółki PWC Odra S.A. Zapłata nastąpiła w drodze potrącenia wzajemnych wierzytelności. Tornellon Investments Sp. z o.o. została wpisana do rejestru akcjonariuszy spółki PWC Odra S.A. w dniu 3 kwietnia 2025 r.

Spółka na mocy uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie spółki PWC Odra S.A. w dniu 20 maja 2025 r. dokonała wspólnie z Akcjonariuszem nadrzędnym, tj. Tornellon Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Nysie przymusowego wykupu akcji PWC Odra S.A. (squeeze out) dwóch akcjonariuszy mniejszościowych. W wyniku procesu squeeze out zwiększył się udział przez ZPC Otmuchów S.A. w kapitale spółki PWC Odra S.A. z 72,48% do 72,53%. Powyższa transakcja została odnotowana w rejestrze Akcjonariuszy PWC Odra S.A. w lipcu 2025 roku . W sierpniu natomiast Emitent nabył na podstawie umowy sprzedaży akcje od osoby

fizycznej – akcjonariusza wpisanego do rejestru akcjonariuszy WZA PWC Odra S.A., co spowodowało wzrost udziału emitenta w kapitale spółki PWC Odra z 72,53% do 72,54% i odpowiednio w udziale w głosach z 72,92% do 72,93 %. Natomiast łączny udział ZPC Otmuchów S.A. oraz Tornellon Investments Sp. z o.o. w kapitale zakładowym PWC ODRA na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego wynosił 99,59 %. Aktualnie pozostaje 0,41% akcji, które nie zostały objęte procesem ze względu na brak rejestracji w rejestrze akcjonariuszy prowadzonym przez Biuro Maklerskie.

Poza powyższym w okresie sprawozdawczym nie było zmian organizacji grupy kapitałowej Emitenta.

W okresie śródrocznym nie wystąpiły emisje lub spłaty dłużnych papierów wartościowych. Na dzień kończący okres sprawozdawczy Zarząd nie widzi przesłanek utraty wartości udziałów w PWC Odra S.A.

Opis spółek wchodzących w skład Grupy Otmuchów

Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A.

Jednostka Dominująca, której przedmiot działalności obejmuje przede wszystkim produkcję kakao, czekolady, wyrobów cukierniczych oraz pozostałych artykułów spożywczych, gdzie indziej niesklasyfikowanych.

Przedsiębiorstwo Wyrobów Cukierniczych Odra S.A.

Przedmiotem działalności PWC Odra S.A. obecnie jest sprzedaż usług związanych z wynajmem powierzchni biurowych i magazynowych.

W skład Grupy nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

4.3. Zarząd i Rada Nadzorcza

Skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień 01 stycznia 2025 roku oraz na 30 września 2025 roku przedstawiał się następująco:

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 01 stycznia 2025 roku oraz 30 września 2025 roku przedstawiał się następująco:

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

Skład Komitetu Audytu na dzień 01 stycznia 2025 roku oraz 30 września 2025 roku przedstawiał się następująco:

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

4.4. Akcjonariat

W niniejszej nocie zaprezentowano wykaz akcjonariuszy, informację na temat zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy a także wskazano akcje Emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

4.4.1. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów

Wykaz akcjonariuszy, posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania niniejszego rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego za okres trzech kwartałów 2025 roku, tj. na dzień 01 grudnia 2025 roku zawiera poniższa tabela

Tabela 40 Struktura akcjonariatu ZPC Otmuchów S.A. na dzień 30.09.2025 roku oraz na dzień publikacji raportu kwartalnego

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

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

4.4.2. Zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 22 września 2025 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy.

4.4.3. Akcje Emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień publikacji niniejszego raportu tj. 01 grudnia 2025 roku osoby zarządzające i nadzorujące posiadają akcje Spółki w ilości jak poniżej w tabeli:

Tabela 41 Transakcje z podmiotami powiązanymi- osoby zarządzające

OSOBA ZARZĄDZAJĄCA	ILOŚĆ AKCJI (sztuk) NA DZIEŃ 01 GRUDNIA 2025	ILOŚĆ AKCJI (sztuk) NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2024
Marcin Kukliński	3 463	1 500
Monika Butz	3 900	3 900

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają uprawnień do akcji Emitenta.

4.5. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje oraz stan rozrachunków spółek Grupy z podmiotami powiązanymi

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

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według cen rynkowych. Zaległe zobowiązania na koniec okresu są nieoprocentowane i rozliczane gotówkowo lub bezgotówkowo.

Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych nie zostały objęte żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi. Nie są one także zabezpieczone w innych formach. Na koniec okresu obrotowego tj. 30.09.2025 roku w Grupie nie występowały należności wątpliwe od podmiotów powiązanych.

Wynagrodzenia wypłacone i należne lub potencjalnie należne członkom Zarządu, Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej oraz pozostałym członkom kluczowego personelu kierowniczego Jednostki Dominującej oraz spółek Grupy ZPC Otmuchów S.A. przedstawia poniższa tabela:

Tabela 42 Transakcje z podmiotami powiązanymi- wynagrodzenia

01.01.2025-30.09.2025	30.09.2025	30.09.2024
Jednostka Dominująca		
Zarząd	768	813
Rada Nadzorcza	324	219
Jednostki zależne		
Zarząd	61	23
Rada Nadzorcza	45	21

Poniżej przedstawiono transakcje dokonane w trzech kwartałach 2025 roku oraz salda należności i zobowiązań pozostające na dzień kończący dany okres z podmiotami powiązanymi.

Tabela 43 ZPC Otmuchów S.A. -Transakcje oraz stan rozrachunków Spółki z podmiotami powiązanymi

01.01.2025-30.09.2025	Wobec jednostek zależnych	Wobec pozostałych podmiotów powiązanych*
Zakup produktów, towarów i materiałów	39	4 005
Sprzedaż produktów, towarów i materiałów, wyrobów gotowych	-	35 024
Zakup usług	1 995	280
Sprzedaż usług	354	1 265
Należności z wyjątkiem pożyczek	47	13 009
Zobowiązania z wyjątkiem pożyczek	1 202	1 291
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	13 277	-
Koszty finansowe	424	-
Przychody finansowe	-	-
Sprzedaż środków trwałych, wartości niematerialne i prawne	-	-
Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych	338	-

*pozycja obejmuje jednostki powiązane poprzez kluczowe kierownictwo lub inne jednostki

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

- świadczenia usług w zakresie obsługi klienta,
- świadczenia usług w zakresie infrastruktury IT, polegających na zapewnieniu sprawnego działania infrastruktury sieci komputerowej oraz systemów operacyjnych i oprogramowania, ujednoliceniu procedur w zakresie ochrony danych osobowych, zabezpieczeń antywirusowych,
- świadczenia usług w zakresie obsługi kadrowo-płacowej, czyli prowadzenie dokumentacji kadrowej, sporządzanie deklaracji rozliczeniowych, przysyłanie ich do właściwych urzędów oraz wszelkie czynności w zakresie standardowej obsługi kadrowo-płacowej,
- świadczenia usług finansowo-księgowych, które polegają na prowadzeniu ksiąg rachunkowych, sporządzaniu i wysyłaniu deklaracji do właściwych urzędów, sporządzaniu raportów finansowych, wykonywaniu czynności z zakresu rachunkowości zarządczej,
- usługi w zakresie udostępniania znaków towarowych.

Tabela 44 Grupa Otmuchów - Transakcje oraz stan rozrachunków Grupy z podmiotami powiązanymi

Rodzaj powiązania	Okres	transakcje		saldy	
		zakup od podmiotów powiązanych	sprzedaż dla podmiotów powiązanych	zobowiązania do podmiotów powiązanych	*należności od podmiotów powiązanych
Jednostki współkontrolowane	3 kwartały 2025	-	-	-	-
Jednostki współkontrolowane	Rok 2024	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone	3 kwartały 2025	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone	Rok 2024	-	-	-	-
Pozostałe jednostki powiązane	3 kwartały 2025	4 285	36 289	1 291	13 009
Pozostałe jednostki powiązane	Rok 2024	10 000	36 030	567	11 837

*za wyjątkiem pożyczki

4.6. Udzielone poręczenia i gwarancje

W okresie trzech kwartałów 2025 roku Spółki z Grupy ZPC Otmuchów nie udzieliły poręczeń podmiotom zależnym.

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania Grupy Otmuchów nie są prowadzone istotne postępowania dotyczące zobowiązań Jednostki Dominującej lub Jednostki Zależnej, w tym w szczególności takie, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych ZPC Otmuchów S.A.

W okresie do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego żadna ze spółek Grupy Kapitałowej nie była stroną istotnych nowych sporów sądowych, poza tymi które zostały opisane w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Otmuchów za I półrocze 2025 roku.

4.8. Stanowisko wobec publikowanych prognoz

Zarząd ZPC Otmuchów S.A. nie publikował prognoz tak jednostkowych, jak i skonsolidowanych wyników na 2025 rok.

4.9. Zdarzenia w trakcie roku obrotowego

Z perspektywy okresu trzech kwartałów 2025 roku Spółka zwraca uwagę na następujące wybrane zdarzenia z punktu widzenia działalności operacyjnej Grupy:

Zawarcie przyrzeczonej umowy sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa

W dniu 3 stycznia 2025 r. pomiędzy spółką zależną Emitenta, tj. spółką Przedsiębiorstwo Wytwarzania Cukierniczych Odro S.A. z siedzibą w Brzegu (Zbywca, PWC Odra) a Zakładami Przemysłu Cukierniczego „Śnieżka” S.A. z siedzibą w Świebodzicach (Nabywca), została podpisana przyrzeczona umowa sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa należącej do Zbywcy, zlokalizowanej na nieruchomościach w Brzegu, obejmującej działalność produkcyjną w obszarze cukierków czekoladowych, karmelków, drażetek i pralin (ZCP). Na transakcji zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa jednostka zależna odnotowała zysk.

Udzielenie pożyczki przez Spółkę zależną Emitenta, tj. spółką Przedsiębiorstwo Wyróbów Cukierniczych Odra S.A. z siedzibą w Brzegu (PWC Odra).

Spółka zależna tj. PWC ODRA w dniu 14.01.2025 udzieliła na mocy zawartej umowy, pożyczkę w kwocie 17 mln zł Spółce Kervan Gida San. ve Tic. A.S.

Nowe umowy kredytowe / aneksy zawarte w trakcie roku obrotowego

Zarząd ZPC Otmuchów S.A. („Spółka”, „Emitent”) w dniu 15 lipca 2025 roku podpisał z ING Bank Śląski S.A. („Bank ING”) oraz Bankiem Millennium S.A. („Bank Millennium”) odrębne umowy kredytowe na finansowanie bieżącej działalności Emitenta. Umowa wieloproduktowa zawarta z Bankiem ING przyznaje Spółce limit kredytowy w kwocie 20 mln zł, w ramach którego udostępniono Spółce: (i) sublimit kredytowy w formie kredytu obrotowego odnawialnego w wysokości do 15 mln zł oraz (ii) sublimit kredytowy w formie transakcji dyskontowych finansowania dostawców w wysokości do 5 mln zł. Okres dostępności ww. limitu uzgodniono do końca czerwca 2026 r. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i ustalone na poziomie WIBOR 1M powiększone o marżę Banku ING. Zabezpieczenie wierzytelności Banku ING wynikających z ww. umowy obejmuje w szczególności: (i) weksel in blanco wystawiony przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową, (ii) zastaw rejestrowy na zapasach towarów Emitenta zlokalizowanych w zakładzie produkcyjnym w Nysie, (iii) hipotekę umowną do kwoty 30 mln zł na nieruchomości zlokalizowanej w Otmuchowie. Pozostałe warunki umowy z Bankiem ING, w tym w zakresie uruchomienia kredytu, możliwości jej rozwiązania lub wypowiedzenia, nie odbiegają od postanowień powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów. Zgodnie z umową o kredyt w rachunku bieżącym zawartą z Bankiem Millennium kwota udzielonego Spółce kredytu na finansowanie bieżącej działalności wynosi 10 mln zł, a okres kredytowania obejmuje okres od połowy lipca 2025 roku do połowy lipca 2027 roku. Oprocentowanie kredytu jest zmienne i ustalone na poziomie WIBOR 1M powiększone o marżę Banku Millennium. Zabezpieczenie wierzytelności Banku Millennium wynikających z ww. umowy obejmuje: (i) weksel in blanco wystawiony przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową oraz (ii) hipotekę łączną do kwoty 13,3 mln zł na nieruchomościach zlokalizowanych w Otmuchowie. Pozostałe warunki umowy z Bankiem Millennium, w tym w zakresie uruchomienia kredytu, możliwości jej rozwiązania lub wypowiedzenia, nie odbiegają od postanowień powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów.

W dniu 30.09.2025r. podpisano aneks do kredytu w rachunku bieżącym w mBank S.A. zmniejszając wysokość kredytu z 16 mln na 3 mln oraz zniesienie zabezpieczenia na hipotekę oraz cesji z ubezpieczenia na nieruchomości na rzecz Banku. Zabezpieczeniem jest weksel in blanco wraz z deklaracją.

Na dzień 30.09.2025 Grupa spełniła wszystkie konweny bankowe i nie naruszyła innych postanowień wynikających z zawartych umów kredytowych i pożyczki.

Wpływ epidemii COVID-19 na działalność Spółki

W pierwszych trzech kwartałach 2025 roku pandemia COVID-19 nie miała już znaczącego wpływu na wyniki działalności Grupy. Po opanowaniu skutków kryzysu zdrowotnego i gospodarczych, związanych z epidemią, Spółka wróciła do stabilnej działalności operacyjnej. Ostateczne efekty, wynikające z wprowadzonych środków bezpieczeństwa, były minimalne, a adaptacja do nowej rzeczywistości rynkowej pozwoliła na dalszy rozwój i realizację celów biznesowych.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd, na podstawie dotychczasowej analizy ryzyka, informuje, że kontynuacja działalności Grupy nie jest zagrożona.

Wpływ wojny na działalność Grupy Otmuchów

Grupa informuje, że na dzień publikacji niniejszego sprawozdania oszacowanie wpływu sytuacji polityczno-gospodarczej na Ukrainie oraz na Bliskim Wschodzie na przyszłą sytuację finansową i wyniki Spółki jest nadal trudne. Niemniej jednak, Spółka na bieżąco monitoruje potencjalne ryzyka związane z toczącymi się konfliktami zbrojnymi, które mogą wpłynąć na ceny nośników energetycznych, materiałów i surowców, a także na stabilność rynków. Zarząd, na podstawie dotychczasowej analizy ryzyka, w tym uwzględniając zmieniającą się sytuację polityczno-gospodarczą na świecie, informuje, że kontynuacja działalności Grupy nie jest zagrożona. Grupa stale śledzi wydarzenia geopolityczne, aby na bieżąco dostosowywać swoje strategie operacyjne i reagować na ewentualne zmiany, które mogą wpłynąć na działalność gospodarczą. W odpowiedzi na zaistniałą sytuację geopolityczną, Spółka podejmuje szereg działań mających na celu zminimalizowanie potencjalnych zagrożeń. W szczególności Spółka prowadzi analizy alternatywnych dostawców oraz nowych źródeł surowców, aby zdywersyfikować ryzyka związane z zakłóceniami w dostawach. Dodatkowo wprowadzono procedury weryfikacji dostawców pod kątem ich zdolności do utrzymania ciągłości dostaw w obliczu kryzysu. Ponadto, w odpowiedzi na możliwe zmiany cen nośników energetycznych, Grupa podejmuje działania mające na celu optymalizację zużycia energii oraz rozważenie inwestycji w alternatywne źródła energii, co pozwoli na stabilizację kosztów operacyjnych. Spółka wdraża również strategie zarządzania ryzykiem, które pozwalają na szybsze dostosowanie się do zmieniających się warunków rynkowych i politycznych, w tym elastyczne podejście do planowania produkcji oraz logistyki. Grupa współpracuje także z zewnętrznymi ekspertami w zakresie analizy ryzyk geopolitycznych oraz ekonomicznych, aby lepiej prognozować potencjalne scenariusze i przygotować odpowiednie działania zapobiegawcze. Regularnie monitoruje również sytuację na rynkach surowców i materiałów, aby na bieżąco dostosowywać strategię zakupową oraz produkcyjną w przypadku nieoczekiwanych wzrostów cen lub braku dostępności surowców. Dzięki tym działaniom Grupa jest w stanie reagować na zmieniające się warunki rynkowe i minimalizować wpływ ryzyk geopolitycznych na swoją działalność operacyjną

4.10. Zatwierdzenie Sprawozdania Finansowego

Śródroczne Jednostkowe i Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zakończone 30 września 2025 roku zostało zatwierdzone do publikacji 1 grudnia 2025 roku

4.11. Zdarzenia po dacie bilansowej

Zakończenie przeglądu strategicznego, decyzja o wyjściu z kategorii mleczek i pianek oraz zawarcie umowy warunkowej sprzedaży aktywów

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 14/2025 w sprawie zakończenia przeglądu strategicznego, decyzji o wyjściu z kategorii mleczek i pianek oraz zawarcia umowy warunkowej sprzedaży aktywów, Zarząd ZPC Otmuchów S.A. („Spółka”, „Emitent”) informuje, że powziął informację o wydaniu przez organ podatkowy korzystnej interpretacji prawa podatkowego w zakresie sprzedaży przez Emitenta środków trwałych obejmujących linię produkcyjną wykorzystywaną do wytwarzania mleczek i pianek w czekoladzie. Powyższe oznacza, że spełnił się warunek zawieszający zastrzeżony w ww. umowie sprzedaży aktywów, wobec czego strony przystępują do finalizacji transakcji w zakresie sprzedaży tych aktywów. Jako warunek zawieszający określono wydanie przez organ podatkowy korzystnej dla stron indywidualnej interpretacji prawa podatkowego w zakresie ww. transakcji. Warunek zawieszający spełnił się w dniu 10 października 2025 r.

Ponadto wraz z zawarciem ww. warunkowej umowy sprzedaży aktywów doszło do zawarcia pomiędzy spółkami zależnymi ZPC Otmuchów S.A. i Majami sp. z o. o. czyli odpowiednio PWC "Odra" S.A. jako Sprzedającym oraz Unitop sp. z o.o. jako Kupującym umowy sprzedaży linii chałwy.

Aktualizacja informacji nt. współpracy z kontrahentem

W nawiązaniu do raportów bieżących 1/2025 oraz 8/2024 w sprawie sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółki zależnej od Emitenta, a to Przedsiębiorstwa Wyrobów Cukierniczych Odra S.A. [Zbywca] na rzecz Zakładów Przemysłu Cukierniczego "Śnieżka" S.A. z siedzibą w Świebodzicach [Nabywca] oraz współpracy w zakresie produkcji przez Nabywcę wyrobów czekoladowych Zarząd ZPC OTMUCHÓW S.A. [Spółka] informuje, iż w dniu 24 listopada 2025 roku zawarto pomiędzy Spółką, Zbywcą a Grupą Nabywcy, pakiet umów [Umowy] na podstawie których współpraca w zakresie produkcji wyrobów czekoladowych przez Nabywcę na rzecz Spółki zostanie zakończona z końcem 2025 roku. Ponadto na mocy Umów z dniem 01 stycznia 2026 r. na podmioty z Grupy Nabywcy zostaną przeniesione prawa do znaków towarowych „Opolanki”, „Ja i Ty” oraz „Truffle”, projektów graficznych opakowań oraz receptur wyrobów czekoladowych sygnowanych wspomnianymi markami, zostanie również udzielona czasowa licencja na korzystanie z marki Odra w zakresie powyżej wskazanych produktów. Umowy zawierają postanowienia dotyczące umownego prawa odstąpienia, zasad współpracy stron w okresie przejściowym do końca 2025 r., jak również postanowienia dotyczące odpowiedzialności Spółki oraz Zbywcy wobec Grupy Nabywcy. Treść tych postanowień, jak również warunki wykonania poszczególnych uprawnień danej strony, pozostają adekwatne i rynkowe w stosunku do przewidywanej wartości i przedmiotu transakcji. W pozostałym zakresie postanowienia Umowy zawierają typowe postanowienia powszechnie stosowane dla tego typu umów. W związku z zawarciem Umowy działalność handlowa obejmująca towary produkowane poza Grupą Otmuchów ulegnie ograniczeniu w kolejnych okresach sprawozdawczych co przełoży się na istotny spadek przychodów generowanych w ramach segmentu sprawozdawczego „Towary”. Emitent wyjaśnia, iż powyższe działania są realizowane zgodnie ze strategią koncentrowania działalności Grupy Otmuchów na kluczowych segmentach o najwyższym potencjale wzrostu jak w szczególności segment produktów żelkowych, który został zidentyfikowany jako strategiczny obszar długoterminowego wzrostu Grupy Otmuchów i stanowić będzie główny kierunek rozwoju działalności w kolejnych latach.

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

Poza informacjami zamieszczonymi odpowiednio w niniejszym raporcie Zarząd Emitenta nie identyfikuje innych informacji, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian dla Spółki oraz Grupy Kapitałowej, oraz informacji, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę i Jednostki Zależne.

4.13. Czynniki istotne dla rozwoju działalności Grupy Kapitałowej Otmuchów

Zarząd Emitenta wskazuje, że rozwój Grupy Kapitałowej Otmuchów w najbliższych kwartałach będzie uzależniony od szeregu czynników zarówno zewnętrznych, jak i wewnętrznych, bezpośrednio powiązanych z prowadzoną działalnością operacyjną. Do najważniejszych czynników wpływających na perspektywy rozwoju zalicza się w szczególności:

- utrzymanie tempa wzrostu gospodarczego w Polsce i w Europie;

- istotne wahania cen kluczowych surowców, materiałów opakowaniowych oraz kursów walut;
- możliwości pozyskania nowych kierunków eksportu;
- zmiany strukturalne w handlu detalicznym w Polsce, w tym regulacyjne ograniczenia dotyczące handlu w niedziele;
- zmiany preferencji konsumenckich oraz rosnący udział marek własnych w sprzedaży detalicznej;
- wzrost konkurencji, w tym ze strony producentów z krajów o niższych kosztach produkcji;
- realizację planów inwestycyjnych związanych z rozwojem technologii produkcyjnych i infrastruktury;
- zapewnienie odpowiedniego poziomu finansowania umożliwiającego realizację strategii inwestycyjnej.

4.14. Strategia Grupy Kapitałowej Otmuchów

Mając na uwadze międzynarodowe trendy w branży spożywczej, ocenę perspektyw poszczególnych segmentów oraz linii biznesowych Grupy Otmuchów, a także przypisanych do nich aktywów z punktu widzenia priorytetów rozwojowych i doświadczenia Kervan Gida – pośrednio będącego większościowym akcjonariuszem Emitenta („Większościowy Akcjonariusz”) – w obszarze produkcji żelków, Spółka zdecydowała o intensyfikacji rozwoju technologii produkcyjnych w tym segmencie. Decyzja ta wynika m.in. z intensyfikacji współpracy ze Większościowym Akcjonariuszem, w tym zawartej ramowej umowy o współpracy oraz z identyfikacji segmentu żelków jako strategicznego obszaru długoterminowego wzrostu Grupy.

W I połowie 2024 roku zakończono inwestycję w rozbudowę zakładu produkcyjnego w Nysie, co pozwoliło na zwiększenie mocy produkcyjnych w kategorii żelek. Natomiast w I połowie 2025 roku uruchomiono produkcję na nowej linii pianek, poszerzając portfolio produktowe w obszarze wyrobów cukierniczych.

Zgodnie z informacją zawartą w raporcie bieżącym nr 14/2025, w dniu 26 września 2025 roku zakończono proces przeglądu opcji strategicznych Grupy Otmuchów, którego celem było określenie priorytetowych kierunków rozwoju z uwzględnieniem segmentów produktowych, linii biznesowych oraz związanych z nimi aktywów.

W wyniku przeprowadzonych analiz Rada Nadzorcza podjęła decyzję o zakończeniu działalności w kategorii wyrobów czekoladowych w postaci pianek w czekoladzie (mleczek) oraz pianek z galaretką w czekoladzie (duetka). Rezygnacja z tej kategorii wpisuje się w strategię skoncentrowania działalności na segmentach o najwyższym potencjale wzrostu, przede wszystkim w segmencie produktów żelkowych, który został wskazany jako kluczowy obszar strategiczny i stanowić będzie główny kierunek rozwoju Grupy w kolejnych latach. Decyzja o zakończeniu działalności w kategorii wyrobów czekoladowych będzie miała wpływ na spadek przychodów Emitenta w IV kwartale 2025 roku.

Ponadto, w dniu 26 września 2025 roku, ZPC Otmuchów jako Sprzedający zawarł z Majami sp. z o.o. jako Kupującym warunkową umowę sprzedaży środków trwałych, obejmującą linię produkcyjną wykorzystywaną do wytwarzania mleczek i pianek w czekoladzie wraz z prawami własności intelektualnej i know-how dotyczącymi technologii produkcji. Równolegle, spółki zależne ZPC Otmuchów i Majami sp. z o.o., czyli odpowiednio PWC „Odra” S.A. jako Sprzedający oraz Unitop sp. z o.o. jako Kupujący, zawarły umowę sprzedaży linii produkcyjnej do wytwarzania chałwy.

Powyższe decyzje i inwestycje odzwierciedlają strategię skoncentrowania działalności na segmentach o najwyższym potencjale wzrostu, optymalizacji portfela produktowego oraz dalszego rozwoju technologicznego w kluczowych obszarach Grupy Otmuchów.

4.15. Zarządzanie ryzykiem

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

- Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym związane jest z możliwym wystąpieniem negatywnych zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym wskutek ewentualnych zawirowań w obszarze wzrostu światowego PKB, wojny celnej lub brexitu. Działalność gospodarcza Grupy prowadzona jest głównie na rynku polskim, który w latach 2023-2025 odpowiadał za około 45% - 65% przychodów ze sprzedaży. Pogorszenie koniunktury gospodarczej na rynku może wpłynąć na zmniejszenie wydatków konsumpcyjnych gospodarstw domowych, siły nabywczej społeczeństwa i wysokości popytu konsumpcyjnego, a co za tym idzie, spowodować spadek sprzedaży produktów spożywczych (zwłaszcza nie będących produktami pierwszej potrzeby). Ewentualne spowolnienie gospodarcze na rynku może negatywnie wpłynąć na zakładaną przez Grupę rentowność oraz planowaną dynamikę rozwoju.
- Ryzyko zmiany koniunktury w branży produkcji cukierniczej związane jest z możliwym wystąpieniem negatywnych zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w skutek spadku wartości rynku produktów cukierniczych. Zarówno na rynku polskim, jak i europejskim, czynniki wpływające na spadek wielkości sprzedaży detalicznej w sposób bezpośredni wpływają na pogorszenie sytuacji w każdym sektorze produkcyjnym. Ewentualne spowolnienie gospodarcze w branży, w której działa Grupa, może negatywnie wpłynąć na zakładaną przez Grupę rentowność oraz planowaną dynamikę rozwoju.
- Ryzyko braku podaży pracowników związane jest z możliwym wystąpieniem negatywnych zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym wskutek braku pracowników na rynku, nawet przy uwzględnieniu pracowników zagranicznych. Obecny rynek pracy w Polsce jest rynkiem trudnym dla pracodawców, co może przełożyć się na konieczność ponoszenia przez Grupę w przyszłości wyższych kosztów wynagrodzenia. Angażowanie pracowników zagranicznych oznacza dla Grupy konieczność ciągłego inwestowania w proces ich adaptacji do nowego środowiska pracy. W związku z wysokim stopniem skłonności pracowników zagranicznych do migracji, czas i środki zainwestowane w ich wykształcenie nie zawsze będą przekładać się na pozyskanie przez Grupę wykwalifikowanego pracownika na dłuższy okres.
- Ryzyko cen surowców związane jest z możliwym wystąpieniem negatywnych zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym wskutek wzrostu cen surowców. Minimalizacja ryzyka odbywa się poprzez bieżącą analizę cen surowców i trendów rynkowych oraz podejmowanie decyzji o rodzaju kontraktacji z uwzględnieniem obecnej sytuacji rynkowej. Kontrakty na zakup surowców zawierane są na podstawie planów sprzedaży/zapotrzebowania na surowce w określonym okresie i uwzględniają ilość, cenę oraz okres obowiązywania, co zabezpiecza Grupę przed zmianami cen w okresie kontraktacji. Dla strategicznych surowców kontrakty zawierane są najczęściej jednocześnie z kilkoma dostawcami, aby uniknąć ryzyka braku surowca spowodowanego nieprzewidywalnymi zdarzeniami. Dodatkowo Grupa wymaga aby dostawcy posiadali i stosowali systemy jakościowe typowe dla przemysłu spożywczego (HACCP, BRC).
- Ryzyko zmiany kursu walutowego związane jest z możliwym wystąpieniem zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym wskutek istotnych wahań kursów walut. Grupa

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

- Ryzyko koncentracji sprzedaży związane jest z możliwym wystąpieniem zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym wskutek zaburzeń współpracy z głównym odbiorcą. Grupa minimalizuje ryzyko poprzez m.in. rozwój współpracy z innymi klientami oraz ciągłe rozszerzanie oferty produktowej.
- Ryzyko braku realizacji zamówień związane jest z możliwym wystąpieniem zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w efekcie braku realizacji otrzymanych zamówień na produkty. Zapisy umów z głównymi kontrahentami Grupy są obostrzone postanowieniami dotyczącymi kar umownych za nieprzestrzeganie przez Spółki postanowień tych umów oraz mogą powodować możliwość zapłaty kar umownych m.in. w przypadkach: niedostępności, opóźnień bądź niezgodności produktów, ujawnienia informacji objętych tajemnicą handlową lub dostarczenia innym odbiorcom produktów będących przedmiotem umowy z głównymi odbiorcami Grupy. W przypadku wystąpienia wyżej wymienionych zdarzeń wartość kar może osiągnąć poziom od kilkudziesięciu tysięcy do kilku milionów złotych. Konieczność zapłaty tego typu kar mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność finansową Grupy, która minimalizuje powyższe ryzyko dzięki wypracowanym schematom, procesom i procedurom umożliwiającym realizację zamówień klientów bez istotniejszych zakłóceń.
- Ryzyko zmiany stóp procentowych związane jest z możliwym wystąpieniem zmian w przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w efekcie wahań stóp procentowych. Grupa narażona jest na ryzyko w wyniku zawartych umów kredytowych oraz leasingowych, w których obowiązuje zmienna stopa procentowa. Wszystkie formy finansowania działalności oparte są na zmiennej stopie procentowej bazującej na stawce WIBOR. Zarząd Jednostki Dominującej na bieżąco monitoruje sytuację związaną z decyzjami Rady Polityki Pieniężnej, mającymi bezpośredni wpływ na rynek stóp procentowych w kraju.
- Ryzyko kredytowe związane jest z możliwym wystąpieniem zmian w przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w efekcie niewypełnienia przez kontrahenta swoich zobowiązań. Ryzyko kredytowe wiąże się głównie ze ściągalskością należności. Spółki z Grupy zawierają transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami posiadającymi zdolność kredytową. Wszyscy klienci, którzy chcą korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom weryfikacyjnym przed rozpoczęciem współpracy oraz cyklicznym w trakcie jej trwania. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółek na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Dodatkowo Grupa obniża ryzyko poprzez ubezpieczenie należności z tytułu dostaw i usług u jednego z wiodących ubezpieczycieli.
- Ryzyko regulacyjne i podatkowe związane jest ze zmianami w przepisach dotyczących produkcji, znakowania, bezpieczeństwa żywności czy podatków (np. podatek cukrowy) które mogą wymagać kosztownych dostosowań technologicznych i wpływać na popyt.
- Ryzyko ESG i reputacyjne związane jest z rosnącym znaczeniem czynników środowiskowych i społecznych które mogą wymagać dodatkowych inwestycji w zrównoważoną produkcję. Negatywne publikacje lub brak zgodności z trendami proekologicznymi mogą obniżyć wartość marki.

- Ryzyko technologiczne i cyberbezpieczeństwa związane jest z awariami systemów IT lub atakami hakerskimi które mogą zakłócić procesy produkcyjne i logistyczne. Wymaga to inwestycji w zabezpieczenia i procedury ciągłości działania.
- Ryzyko inflacyjne związane jest z wzrostem kosztów energii, paliw, opakowań i usług, które może obniżyć marże, jeśli nie zostanie zrekompensovany wzrostem cen sprzedaży.
- Ryzyko zmiany preferencji konsumentów związane jest ze zmianą trendów żywieniowych (np. ograniczenie spożycia cukru, wzrost popularności produktów „fit” lub wegańskich) które może wymagać szybkiej adaptacji oferty.

W procesie oceny ryzyka kredytowego brane pod uwagę są różne scenariusze zaburzeń wpływu należności.

- Ryzyko utraty płynności finansowej związane jest z możliwym wystąpieniem braku zdolności do spłaty przez Grupę jej zobowiązań finansowych oraz handlowych. W zakresie zarządzania płynnością Grupa koncentruje się na szczegółowej analizie kształtowania się przepływów pieniężnych, rotacji należności i zobowiązań oraz monitoringu salda gotówki na rachunkach bankowych. Minimalizacja ryzyka w tym obszarze odbywa się poprzez korzystanie z różnorodnych źródeł finansowania, takich jak: kredyty w rachunku bieżącym, kredyty inwestycyjne oraz leasingi.
- Ryzyko związane z wpływem pandemii COVID-19 na otoczenie biznesowe. W przypadku powrotu i utrzymania ograniczeń związanych z pandemią Grupa dostrzega ryzyko w obszarze możliwości zachowania ciągłości dostaw materiałów do produkcji w tym w szczególności pochodzących z zakupów importowych.
- Ryzyko związane z wpływem wojny na Ukrainie na otoczenie biznesowe

Zmienność w obszarze gospodarczym stanowiła wynikająca z wojny w Ukrainie stanowiła jeden z czynników wpływających na istotne wzrosty cen paliw, mediów oraz surowców wykorzystywanych w procesach produkcyjnych. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania trudno jest przy tym precyzyjnie oszacować wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na Ukrainie na przyszłą sytuację finansową i osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe Grupy. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd, na podstawie dotychczasowej analizy ryzyk, w tym zwłaszcza wynikających z sytuacji polityczno-gospodarczej na terytorium Ukrainy, informuje, że kontynuacja działalności nie jest zagrożona. Grupa na bieżąco monitoruje wydarzenia geopolityczne, tak, żeby móc reagować na wpływ ryzyk na działalność spółki.

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

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

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd, na podstawie analizy ryzyka, informuje, że kontynuacja działalności Grupy nie jest zagrożona.

Podpisy osób uprawnionych do reprezentacji Spółki

Marcin Kukliński

Prezes Zarządu

Monika Butz

Członek Zarządu

Arda Nal

Członek Zarządu

Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A.

ul. Nyska 21

48-385 Otmuchów

Tel. +48 77 431 50 83, 431 51 10

Fax +48 77 431 50 85

zpc@zpcotmuchow.pl

01 grudnia 2025 r., Otmuchów