



# Grupa Otmuchów

**Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A.**

**Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny  
za pierwszy kwartał roku obrotowego 2025  
obejmującego okres od 2025-01-01 do 2025-03-31**

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

**Otmuchów, 30 maja 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 Grupy Otmuchów   | 8  |
| 2.1.2. Omówienie wyników finansowych Grupy Otmuchów   | 8  |
| 2.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej  | 9  |
| 2.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych   | 10 |
| 2.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym  | 12 |
| 3. Informacje dodatkowe do śródrocznego (kwartalnego) skonsolidowanego sprawozdania finansowego   | 13 |
| 3.1. Informacje wstępne   | 13 |
| 3.1.1. Zasady przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania  | 13 |
| 3.1.2. Zastosowane zasady i metody rachunkowości  | 13 |
| 3.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Otmuchów w podziale na segmenty  | 13 |
| 3.3. Działalność zaniechana i aktywa/grupy aktywów zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży   | 15 |
| 3.4. Rynki zbytu  | 15 |
| 3.5. Zmiany w strukturze Grupy i Jednostki  | 15 |
| 3.6. Rodzaj oraz kwoty pozycji, które są nietypowe ze względu na ich wielkość, rodzaj lub częstotliwość   | 16 |
| 3.7. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych   | 16 |
| 3.7.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 16 |
| 3.7.2. Rezerwa na odroczony podatek dochodowy   | 17 |
| 3.7.3. Rezerwy na świadczenia pracownicze   | 18 |
| 3.8. Emisja, wykup oraz spłata nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych  | 18 |
| 3.9. Wypłacona lub zadeklarowana dywidenda  | 18 |
| 3.10. Sezonowość sprzedaży Grupy Kapitałowej  | 18 |
| 3.11. Zobowiązania i aktywa warunkowe   | 18 |
| 3.12. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu 31 marca 2025 roku, które nie zostały odzwierciedlone w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym | 19 |
| 4. Pozostałe informacje   | 19 |
| 4.1. Podstawowe informacje o ZPC Otmuchów S.A.  | 19 |
| 4.2. Organizacja Grupy Kapitałowej Otmuchów   | 19 |
| 4.3. Zarząd   | 20 |
| 4.4. Rada Nadzorcza   | 20 |

|        |   |    |
|--------|---|----|
| 4.5.   | Akcjonariat .....   | 21 |
| 4.5.1. | Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów .....  | 21 |
| 4.5.2. | Zmiany w strukturze znaczących Akcjonariuszy .....  | 21 |
| 4.5.3. | Akcje Emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....   | 21 |
| 4.6.   | Transakcje z podmiotami powiązanymi .....   | 21 |
| 4.7.   | Udzielone poręczenia i gwarancje .....  | 22 |
| 4.8.   | Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej ..... | 22 |
| 4.9.   | Stanowisko wobec publikowanych prognoz .....  | 22 |
| 4.10.  | Opis działalności w okresie I kwartału 2025 roku .....  | 22 |
| 4.11.  | Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I kwartale 2025 r. ....           | 23 |
| 4.12.  | Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej .....  | 23 |
| 4.13.  | Czynniki istotne dla rozwoju działalności Grupy Kapitałowej Otmuchów .....  | 23 |
| 4.14.  | Strategia Grupy Kapitałowej Otmuchów .....  | 25 |
| 4.15.  | Zarządzanie ryzykiem .....  | 25 |
| 5.     | Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe .....  | 28 |
| 5.1.   | Sprawozdanie z całkowitych dochodów ZPC Otmuchów S.A. ....  | 28 |
| 5.2.   | Omówienie wyników finansowych ZPC Otmuchów S.A. ....  | 29 |
| 5.3.   | Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....  | 29 |
| 5.4.   | Sprawozdania z przepływów pieniężnych .....   | 30 |
| 5.5.   | Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....  | 32 |

**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     | Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z całkowitych dochodów .....  | 8  |
| Tabela 6     | Wyniki finansowe - Grupa Otmuchów .....  | 8  |
| Tabela 7     | Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z sytuacji majątkowej - aktywa .....  | 9  |
| Tabela 8     | Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z sytuacji majątkowej - kapitały i zobowiązania .....                                 | 10 |
| Tabela 9     | Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z przepływów pieniężnych .....  | 10 |
| Tabela 10,11 | Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów .....  | 12 |
| Tabela 12    | Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2025 – 31.03.2025 ..... | 14 |
| Tabela 13    | Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2024- 31.03.2024 .....  | 15 |
| Tabela 14    | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe .....   | 16 |
| Tabela 15    | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane .....  | 17 |
| Tabela 16    | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe .....  | 17 |
| Tabela 17    | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane .....   | 17 |
| Tabela 18    | Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych - dane jednostkowe .....  | 18 |
| Tabela 19    | Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych - dane skonsolidowane .....   | 18 |
| Tabela 20    | Zakłady produkcyjne ZPC Otmuchów S.A. ....   | 19 |
| Tabela 21    | Struktura Grupy Kapitałowej Otmuchów na dzień 31.03.2025 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego .....     | 20 |

|  |    |
|--|----|
| Tabela 22 Struktura akcjonariatu ZPC Otmuchów S.A. na dzień 31.03. 2025 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego..... | 21 |
| Tabela 23 Akcje Emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....   | 21 |
| Tabela 24 Transakcje oraz stan rozrachunków spółek Grupy z podmiotami powiązany.....   | 22 |
| Tabela 25 Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z całkowitych dochodów .....  | 28 |
| Tabela 26 Wyniki finansowe – ZPC Otmuchów S.A. ....  | 29 |
| Tabela 27 Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z sytuacji majątkowej - aktywa .....  | 29 |
| Tabela 28 Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z sytuacji majątkowej – kapitały i zobowiązania .....                                 | 30 |
| Tabela 29 Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z przepływów pieniężnych .....  | 30 |
| Tabela 30,31 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. ....   | 32 |

## Wprowadzenie

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport za okres I kwartału 2025 roku został sporządzony zgodnie z § 66 ust. 1-11 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 § 62 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      |                       |                       |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|  | 01.01.2025-31.03.2025 | 01.01.2024-31.03.2024 | 01.01.2025-31.03.2025 | 01.01.2024-31.03.2024 |
|  | tys. PLN              | tys. PLN              | tys. EUR              | tys. EUR              |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 94 076                | 72 366                | 22 480                | 16 747                |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                     | 5 967                 | 3 553                 | 1 426                 | 822                   |
| Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)                  | 4 421                 | 2 003                 | 1 056                 | 464                   |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej             | 3 290                 | 1 407                 | 786                   | 326                   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej         | -2 309                | 7 857                 | -552                  | 1 818                 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej       | -6 906                | -5 046                | -1 650                | -1 168                |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej          | 3 009                 | 5 092                 | 719                   | 1 178                 |
| Przepływy pieniężne netto, razem                             | -6 206                | 7 903                 | -1 483                | 1 829                 |

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

| WYBRANE DANE FINANSOWE                                       | DANE SKONSOLIDOWANE   |                       |                       |                       |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|  | 01.01.2025-31.03.2025 | 01.01.2024-31.03.2024 | 01.01.2025-31.03.2025 | 01.01.2024-31.03.2024 |
|  | tys. PLN              | tys. PLN              | tys. EUR              | tys. EUR              |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 96 068                | 70 989                | 22 956                | 16 428                |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                     | 8 394                 | 11 619                | 2 006                 | 2 689                 |
| Zysk (strata) brutto (przed opodatkowaniem)                  | 7 099                 | 10 074                | 1 696                 | 2 331                 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej             | 7 358                 | 9 378                 | 1 758                 | 2 170                 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej         | 2 552                 | 9 534                 | 610                   | 2 206                 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej       | -4 913                | -6 752                | -1 174                | -1 563                |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej          | -4 625                | 5 049                 | -1 105                | 1 168                 |
| Przepływy pieniężne netto, razem                             | -6 986                | 7 831                 | -1 669                | 1 812                 |

Tabela 3 Wybrane jednostkowe dane finansowe - dane bilansowe

| WYBRANE DANE FINANSOWE  | DANE JEDNOSTKOWE |            |            |            |
|---|------------------|------------|------------|------------|
|   | 31.03.2025       | 31.12.2024 | 31.03.2025 | 31.12.2024 |
|   | tys. PLN         | tys. PLN   | tys. EUR   | tys. EUR   |
| Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)  | 247 410          | 240 880    | 59 134     | 56 373     |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)                 | 130 344          | 127 104    | 31 154     | 29 746     |
| Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)                            | 10 867           | 11 546     | 2 597      | 2 702      |
| Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)                           | 119 477          | 115 558    | 28 556     | 27 044     |
| Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)   | 117 066          | 113 776    | 27 980     | 26 627     |
| Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)                                      | 6 064            | 6 064      | 1 449      | 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)   | 0,11             | 0,04       | 0,03       | 0,01       |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)  | 0,11             | 0,04       | 0,03       | 0,01       |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)             | 3,86             | 3,75       | 0,92       | 0,88       |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego) | 3,86             | 3,75       | 0,92       | 0,88       |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)   | -                | -          | -          | -          |

Tabela 4 Wybrane skonsolidowane dane finansowe - dane bilansowe

| WYBRANE DANE FINANSOWE  | DANE SKONSOLIDOWANE |            |            |            |
|---|---------------------|------------|------------|------------|
|   | 31.03.2025          | 31.12.2024 | 31.03.2025 | 31.12.2024 |
|   | tys. PLN            | tys. PLN   | tys. EUR   | tys. EUR   |
| Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)  | 257 865             | 252 180    | 61 633     | 59 017     |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)                 | 119 692             | 121 372    | 28 608     | 28 404     |
| Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)                            | 11 206              | 11 977     | 2 678      | 2 803      |
| Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)                           | 108 486             | 109 395    | 25 929     | 25 601     |
| Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)   | 138 173             | 130 808    | 33 025     | 30 613     |
| Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)                                      | 6 064               | 6 064      | 1 449      | 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)   | 0,24                | 0,31       | 0,06       | 0,07       |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)  | 0,24                | 0,31       | 0,06       | 0,07       |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)             | 4,56                | 4,31       | 1,09       | 1,01       |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego) | 4,56                | 4,31       | 1,09       | 1,01       |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)   | -                   | -          | -          | -          |

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 kwartału odpowiednio 2025 oraz 2024 roku, przy czym zgodnie z przedstawioną poniżej metodologią:

- w okresie styczeń – marzec 2025 roku kurs EUR wynosił 4,1848 zł.
- w okresie styczeń – marzec 2024 roku kurs EUR wynosił 4,3211 zł.

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

- dzień 31 marca 2025 roku, który wynosił 4,1839 zł.
- dzień 31 grudnia 2024 roku, który wynosił 4,2730 zł.



## 2. Skrócone śródroczne sprawozdania finansowe

### 2.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

#### 2.1.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Otmuchów

Tabela 5 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z całkowitych dochodów

| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  | 01.01.2025-31.03.2025 | 01.01.2024-31.03.2024 |
|--|-----------------------|-----------------------|
|  | tys. PLN              | tys. PLN              |
| <b>Działalność kontynuowana</b>  |                       |                       |
| <b>Przychody</b>   | <b>96 090</b>         | <b>70 996</b>         |
| Przychody ze sprzedaży   | 96 068                | 70 989                |
| Pozostałe przychody  | 22                    | 7                     |
| <b>Koszty własny sprzedaży</b>   | <b>78 820</b>         | <b>53 547</b>         |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                                       | <b>17 270</b>         | <b>17 449</b>         |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 4 281                 | 8 051                 |
| Koszty sprzedaży   | 7 064                 | 6 857                 |
| Koszty ogólnego zarządu  | 4 753                 | 5 571                 |
| Pozostałe koszty operacyjne  | 1 340                 | 1 453                 |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                                | <b>8 394</b>          | <b>11 619</b>         |
| Przychody finansowe  | 270                   | -                     |
| Koszty finansowe   | 1 565                 | 1 545                 |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                      | <b>7 099</b>          | <b>10 074</b>         |
| Podatek dochodowy  | -259                  | 696                   |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                        | <b>7 358</b>          | <b>9 378</b>          |
| <b>Działalność zaniechana</b>  | <b>-</b>              | <b>-</b>              |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej                                 | -                     | -                     |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>          | <b>7 358</b>          | <b>9 378</b>          |
| <b>Inne całkowite dochody</b>  | <b>-</b>              | <b>-</b>              |
| Rachunkowość zabezpieczeń  | -                     | -                     |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>  | <b>7 358</b>          | <b>9 378</b>          |
| <b>Zysk (strata) przypadająca na:</b>  |                       |                       |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej   | 6 240                 | 7 157                 |
| Udziałowcom niesprawującym kontroli  | 1 118                 | 2 221                 |
| <b>Całkowite dochody ogółem przypadająca na:</b>                               |                       |                       |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej   | 6 240                 | 7 157                 |
| Udziałowcom niesprawującym kontroli  | 1 118                 | 2 221                 |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)</b>             | <b>0,24</b>           | <b>0,31</b>           |
| <b>Zysk (strata) netto rozwodniony na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)</b> | <b>0,24</b>           | <b>0,31</b>           |
| <b>Z działalności kontynuowanej:</b>   |                       |                       |
| Zwykły   | 0,24                  | 0,31                  |
| Rozwodniony  | 0,24                  | 0,31                  |

#### 2.1.2. Omówienie wyników finansowych Grupy Otmuchów

Tabela 6 Wyniki finansowe - Grupa Otmuchów

| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW - DZIAŁALNOŚĆ<br>SKONSOLIDOWANA | 01.01.2025-<br>31.03.2025 | 01.01.2024-<br>31.03.2024 | Zmiana<br>tys. PLN | Zmiana<br>w % |
|---|---------------------------|---------------------------|--------------------|---------------|
|   | tys. PLN                  | tys. PLN                  |                    |               |
| Działalność kontynuowana  |                           |                           |                    |               |
| Przychody   | 96 090                    | 70 996                    | 25 094             | 35,35%        |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                            | 8 394                     | 11 619                    | -3 225             | -27,76%       |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem                                  | 7 099                     | 10 074                    | -2 975             | -29,53%       |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej                    | 7 358                     | 9 378                     | -2 020             | -21,54%       |
| EBITDA  | 11 283                    | 13 972                    | -2 689             | -19,25%       |

Skonsolidowana sprzedaż z działalności kontynuowanej Grupy Otmuchów w okresie I kwartału 2025 roku wyniosła 96 090 tys. PLN i w ujęciu r/r wzrosła o 25 094 tys. PLN (+) tj. 35,35%.

Koszt własny sprzedaży wyniósł 78 820 tys. zł. i był wyższy o 25 273 tys. PLN w porównaniu do I kwartału roku ubiegłego.

Koszty sprzedaży wyniosły 7 064 tys. PLN, co oznacza wzrost o 207 tys. PLN (+) tj. 3,02% względem okresu porównawczego. Udział kosztów sprzedaży w przychodach w I kwartale 2025 wyniósł 7,35% co przełożyło się na zmniejszenie relacji kosztów sprzedaży do przychodów o 2,31 p.p.

Koszty zarządu wyniosły 4 753 tys. PLN co oznacza spadek o 818 tys. PLN (-) 14,68% względem okresu porównawczego. Udział kosztów zarządu w przychodach wyniósł 4,95% i był niższy o 2,9 p.p. względem okresu pierwszego kwartału 2024 roku.

W okresie sprawozdawczym saldo pozostałej działalności operacyjnej wyniosło 2 941 tys. PLN względem 6 598 tys. PLN w analogicznym okresie roku 2024. Kluczową pozycję pozostałej działalności operacyjnej stanowił zysk na sprzedaży środków trwałych oraz zysk na transakcji sprzedaży ZCP osiągnięty przez spółkę zależną.

W efekcie powyższego Grupa wypracowała zysk z działalności operacyjnej w wysokości (+) 8 394 tys. PLN względem zysku w roku porównawczym na poziomie (+) 11 619 tys. PLN w roku 2024. Wynik EBITDA wyniósł (+) 11 283 tys. PLN, co oznacza wynik niższy względem I kwartału 2024 roku, kiedy to wynik EBITDA był równy (+) 13 972 tys. PLN.

Przychody finansowe wyniosły 270 tys. PLN. Główną pozycję przychodów finansowych stanowiły odsetki od udzielonej pożyczki. W okresie porównawczym przychody finansowe nie wystąpiły.

Koszty finansowe wyniosły 1 565 tys. PLN, co oznacza wzrost r/r o 20 tys. PLN (+) tj. 1,29%

## 2.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Tabela 7 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z sytuacji majątkowej - aktywa

| AKTYWA   | 31.03.2025<br>tys. PLN | 31.12.2024<br>tys. PLN |
|--|------------------------|------------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>   | <b>158 767</b>         | <b>141 926</b>         |
| Wartość firmy  | -                      | -                      |
| Wartości niematerialne   | 485                    | 446                    |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 136 251                | 136 409                |
| Nieruchomości inwestycyjne                                       | 2 392                  | 2 392                  |
| Pożyczki długoterminowe  | 17 071                 | -                      |
| Aktywa na podatek odroczony                                      | 2 568                  | 2 679                  |
| <b>Aktywa obrotowe</b>   | <b>99 098</b>          | <b>110 254</b>         |
| <b>Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży</b> | <b>95 072</b>          | <b>88 039</b>          |
| Zapasy   | 37 482                 | 37 458                 |
| Pożyczki krótkoterminowe   | 107                    | -                      |
| Należności z tytułu dostaw i usług                               | 45 348                 | 32 578                 |
| Należności z tytułu podatku bieżącego                            | 562                    | 199                    |
| Należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy        | 2 681                  | 2 343                  |
| Należności pozostałe   | 186                    | 291                    |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                               | 7 125                  | 14 262                 |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów                               | 1 581                  | 896                    |
| Pozostałe aktywa   | -                      | 12                     |
| <b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>                          | <b>4 026</b>           | <b>22 215</b>          |
| <b>Aktywa razem</b>  | <b>257 865</b>         | <b>252 180</b>         |

Tabela 8 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z sytuacji majątkowej - kapitały i zobowiązania

| KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA   | 31.03.2025<br>tys. PLN | 31.12.2024<br>tys. PLN |
|---|------------------------|------------------------|
| <b>Razem kapitały</b>   | <b>138 173</b>         | <b>130 808</b>         |
| <b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>                                   | <b>127 178</b>         | <b>120 931</b>         |
| Kapitał podstawowy  | 6 064                  | 6 064                  |
| Pozostały kapitał zapasowy  | 9 512                  | 9 512                  |
| Nadwyżka wartości emisyjnej   | 75 335                 | 75 335                 |
| Pozostałe kapitały rezerwowe  | 1 154                  | 1 154                  |
| Zyski zatrzymane  | 35 113                 | 28 866                 |
| <b>Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli</b>   | <b>10 995</b>          | <b>9 877</b>           |
| <b>Zobowiązanie długoterminowe</b>  | <b>11 206</b>          | <b>11 977</b>          |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | -                      | -                      |
| Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych  | 469                    | 469                    |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe   | 3 859                  | 4 246                  |
| Pozostałe zobowiązania finansowe  | 5 183                  | 5 518                  |
| Pozostałe zobowiązania  | 1 695                  | 1 744                  |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>   | <b>108 486</b>         | <b>109 395</b>         |
| <b>Zobowiązania inne niż związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia</b> | <b>108 486</b>         | <b>105 550</b>         |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe  | 39 586                 | 42 504                 |
| Pozostałe zobowiązania finansowe  | 944                    | 1 035                  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług  | 53 901                 | 43 143                 |
| Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego   | -                      | -                      |
| Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy           | 4 960                  | 4 721                  |
| Zaliczki otrzymane na dostawy   | 67                     | 1 055                  |
| Pozostałe zobowiązania  | 9 016                  | 13 080                 |
| Rezerwy krótkoterminowe   | 12                     | 12                     |
| Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia                 | -                      | 3 845                  |
| <b>Zobowiązania razem</b>   | <b>119 692</b>         | <b>121 372</b>         |
| <b>Kapitały i zobowiązania razem</b>  | <b>257 865</b>         | <b>252 180</b>         |

## 2.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Tabela 9 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z przepływów pieniężnych

| SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH  | DANE SKONSOLIDOWANE       |                           |
|--|---------------------------|---------------------------|
|  | 01.01.2025-<br>31.03.2025 | 01.01.2024-<br>31.03.2024 |
|  | tys. PLN                  | tys. PLN                  |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                |                           |                           |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>  | <b>7 099</b>              | <b>10 074</b>             |
| <b>Korekty razem</b>   | <b>-4 547</b>             | <b>-540</b>               |
| Amortyzacja  | 2 889                     | 2 353                     |
| Zyski (straty) udziałów niesprawujących kontroli                               | -                         | -                         |
| (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych                                       | 151                       | 249                       |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)  | 748                       | 725                       |
| Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej                              | -1 793                    | -24                       |
| Zmiana stanu rezerw  | -399                      | -                         |
| Zmiana stanu zapasów   | -25                       | 1 113                     |
| Zmiana stanu należności  | -13 428                   | -1 705                    |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego | 9 102                     | -2 325                    |
| Podatek dochodowy zapłacony  | -1 119                    | -456                      |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych  | -673                      | -470                      |
| Inne korekty   | -                         | -                         |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem</b>              | <b>2 552</b>              | <b>9 534</b>              |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>              |                           |                           |
| <b>Wpływy</b>  | <b>19 587</b>             | <b>-</b>                  |
| Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych             | 430                       | -                         |
| Sprzedaż inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne                | -                         | -                         |
| Sprzedaż inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia              | -                         | -                         |

|  |   |                |                |
|--|---|----------------|----------------|
|  | Odsetki otrzymane   | 157            | -              |
|  | Inne wpływy inwestycyjne  | 19 000         | -              |
| <b>Wydutki</b>   |   | <b>24 500</b>  | <b>6 752</b>   |
|  | Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                                   | 7 429          | 6 752          |
|  | Udzielone pożyczki  | 17 071         |                |
|  | Inne wydatki inwestycyjne   | -              | -              |
|  | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem</b>                                 | <b>- 4 913</b> | <b>- 6 752</b> |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b> |   |                |                |
| <b>Wpływy</b>  |   | -              | <b>6 952</b>   |
|  | Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | -              | -              |
|  | Kredyty i pożyczki zaciągnięte  | -              | 6 952          |
| <b>Wydutki</b>   |   | <b>4 625</b>   | <b>1 903</b>   |
|  | Płatności z tytułu kosztów emisji akcji / wydania udziałów  | -              | -              |
|  | Nabycie akcji /udziałów własnych  | -              | -              |
|  | Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli   | -              | -              |
|  | Spląty kredytów i pożyczek  | 3 305          | 952            |
|  | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego   | 415            | 226            |
|  | Odsetki zapłacone   | 905            | 725            |
|  | Inne wydatki finansowe  | -              | -              |
|  | <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem</b>                                    | <b>-4 625</b>  | <b>5 049</b>   |
|  | <b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>   | <b>-6 986</b>  | <b>7 831</b>   |
|  | <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>  | <b>14 262</b>  | <b>14 319</b>  |
|  | Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych                             | - 151          | - 249          |
|  | <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>  | <b>7 125</b>   | <b>21 901</b>  |

\*w pozycji inne wpływy inwestycyjne Grupa wykazała wpływ ze sprzedaży ZCP w spółce zależnej PWC ODRA

## 2.4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Tabela 10 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2025 – 31.03.2025

| SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN<br>W KAPITALE WŁASNYM                      | KAPITAŁ<br>PODSTAWOWY | POZOSTAŁY KAPITAŁ<br>ZAPASOWY | NADWYŻKA<br>WARTOŚCI<br>EMISYJNEJ | POZOSTAŁE<br>KAPITAŁY<br>REZERWOWE | ZYSKI<br>ZATRZYMANE | KAPITAŁ<br>PRZYPADAJĄCY<br>AKCJONARIUSZOM<br>JEDNOSTCE<br>DOMINUJĄCEJ | KAPITAŁ<br>PRZYPADAJĄCY<br>UDZIAŁOWCOM<br>NIESPRAWUJĄCYM<br>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:   | -                     | -                             | -                                 | -                                  | 6 240               | 6 240   | 1 118  | 7 358   |
| Zysk (strata) netto  | -                     | -                             | -                                 | -                                  | 6 240               | 6 240   | 1 118  | 7 358   |
| Wycena instrumentów pochodnych                                   | -                     | -                             | -                                 | -                                  | -                   | -   | -  | -       |
| Zwiększenie (zmniejszenie) wskutek<br>transakcji z właścicielami | -                     | -                             | -                                 | -                                  | -                   | -   | -  | -       |
| Emisja akcji – zarejestrowanie podwyższenia<br>kapitału          | -                     | -                             | -                                 | -                                  | -                   | -   | -  | -       |
| Zmiany w strukturze akcjonariatu                                 | -                     | -                             | -                                 | -                                  | -                   | -   | -  | -       |
| Inne korekty   | -                     | -                             | -                                 | -                                  | 7                   | 7   | -  | 7       |
| Zmiana kapitału własnego   | -                     | -                             | -                                 | -                                  | 6 247               | 6 247   | 1 118  | 7 365   |
| Na dzień 31 marzec 2025 roku                                     | 6 064                 | 9 512                         | 75 335                            | 1 154                              | 35 113              | 127 178   | 10 995   | 138 173 |

Tabela 11 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2024 – 31.12.2024

| SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN<br>W KAPITALE WŁASNYM                      | KAPITAŁ<br>PODSTAWOWY | POZOSTAŁY KAPITAŁ<br>ZAPASOWY | NADWYŻKA<br>WARTOŚCI<br>EMISYJNEJ | POZOSTAŁE<br>KAPITAŁY<br>REZERWOWE | ZYSKI<br>ZATRZYMANE | KAPITAŁ<br>PRZYPADAJĄCY<br>AKCJONARIUSZOM<br>JEDNOSTCE<br>DOMINUJĄCEJ | KAPITAŁ<br>PRZYPADAJĄCY<br>UDZIAŁOWCOM<br>NIESPRAWUJĄCYM<br>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<br>transakcji z właścicielami | -                     | -                             | -                                 | -                                  | -18                 | -18   | 7  | -11     |
| Emisja akcji – zarejestrowanie podwyższenia<br>kapitału          | -                     | -                             | -                                 | -                                  | -                   | -   | -  | -       |
| 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 |

### **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 okres I kwartału 2025 roku zostały przygotowane zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 jednostki zależnej 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. 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 USŁUGI i MATERIAŁY 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).
- 3) USŁUGI i MATERIAŁY - segment obejmuje usługi w tym m.in. świadczenia usług wynajmu, pośrednictwa sprzedaży. Do tego segmentu zaliczana jest również sprzedaż materiałów.

W I kw. 2025 w segmencie SŁODYCZE ujęte zostały również grupy asortymentowe: chrupki, prażynki i chałwa, które to stanowią obszary zaniechane, i których produkcja nie jest kontynuowana.

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

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

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

#### Dane za okres: 01.01.2025 – 31.03.2025

Tabela 12 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2025 – 31.03.2025

| SEGMENT OPERACYJNY                              | SŁODYCZE | TOWARY | USŁUGI I MATERIAŁY | RAZEM<br>SEGMENTY |
|---|----------|--------|--------------------|-------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                   | 67 723   | 23 246 | 5 121              | 96 090            |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych         | 67 723   | 23 246 | 5 099              | 96 068            |
| Pozostałe przychody                             | 0        | 0      | 22                 | 22                |
| <b>Koszty własny sprzedaży</b>                  | 52 115   | 22 249 | 4 456              | 78 820            |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>        | 15 608   | 996    | 666                | 17 270            |
| Pozostałe przychody operacyjne                  |          |        |                    | 4 281             |
| Koszty sprzedaży                                |          |        |                    | 7 064             |
| Koszty ogólnego zarządu                         |          |        |                    | 4 753             |
| Pozostałe koszty operacyjne                     |          |        |                    | 1 340             |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b> |          |        |                    | 8 394             |
| Przychody finansowe                             |          |        |                    | 270               |
| Koszty finansowe                                |          |        |                    | 1 565             |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>       |          |        |                    | 7 099             |

|   |              |
|---|--------------|
| Podatek dochodowy   | -259         |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b> | <b>7 358</b> |

#### Dane za okres: 01.01.2024- 31.03.2024:

Tabela 13 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2024-31.03.2024

| SEGMENT OPERACYJNY  | SŁODYCZE | PRZEKĄSKI | POZOSTAŁE* | RAZEM SEGMENTY |
|---|----------|-----------|------------|----------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>   | 63 984   | 5 772     | 1 240      | 70 996         |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych                               | 63 977   | 5 772     | 1 240      | 70 989         |
| Pozostałe przychody   | 7        | 0         | 0          | 7              |
| <b>Koszty własny sprzedaży</b>  | 46 742   | 5 566     | 1 239      | 53 547         |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                              | 17 242   | 206       | 1          | 17 449         |
| Pozostałe przychody operacyjne  |          |           |            | 8 051          |
| Koszty sprzedaży  |          |           |            | 6 857          |
| Koszty ogólnego zarządu   |          |           |            | 5 571          |
| Pozostałe koszty operacyjne   |          |           |            | 1 453          |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                       |          |           |            | 11 619         |
| Przychody finansowe   |          |           |            | 0              |
| Koszty finansowe  |          |           |            | 1 545          |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                             |          |           |            | 10 074         |
| Podatek dochodowy   |          |           |            | 696            |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b> |          |           |            | <b>9 378</b>   |

\* nieistotne z punktu widzenia Jednostki i MSSF 8

### 3.3. Działalność zaniechana i aktywa/grupy aktywów zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 marca 2025 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania działalność zaniechana w Grupie nie występowała.

### 3.4. Rynki zbytu

Głównym rynkiem zbytu dla Grupy Kapitałowej Otmuchów w obszarze działalności kontynuowanej jest rynek polski, którego udział w sprzedaży ogółem w okresie I kwartału 2025 roku wyniósł 45%, przy 74% w okresie I kwartału 2024 roku. Jednocześnie udział sprzedaży eksportowej wyniósł 55% w okresie I kwartału 2025 roku względem 26% w okresie porównawczym

### 3.5. Zmiany w strukturze Grupy i Jednostki

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany organizacji Grupy Otmuchów, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.

W okresie bilansowym dokonano zbycia części działalności, która obejmowała operacyjną część zakładu produkującą galanterię oraz nieczynne aktywa dotyczące produkcji pralin i karmelków.



Pomimo sprzedaży działalności związanej z produkcją i sprzedażą galanterii w jednostce zależnej w Grupie Kapitałowej nie doszło do zaniechania działalności w tym obszarze. Grupa w dalszym ciągu uzyskuje przychody i przepływy pieniężne ze sprzedaży wskazanej grupy produktowej. Grupa zawarła porozumienie z dostawcą, którym sprzedała wyżej wskazane segmenty działalności o współpracy w zakresie produkcji przez tego dostawcę galanterii dla Grupy. W związku z czym działalność związana z wyżej wskazanymi segmentami w dalszym ciągu jest kontynuowana. Podobnie w kategorii towary, Grupa zawarła porozumienie z dostawcą w zakresie produkcji i dostaw chałwy

### 3.6. Rodzaj oraz kwoty pozycji, które są nietypowe ze względu na ich wielkość, rodzaj lub częstotliwość

Poza zdarzeniami i okolicznościami opisanymi w niniejszym sprawozdaniu w okresie I kwartału 2025 roku nie wystąpiły żadne czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które mogły mieć wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta i Grupę Kapitałową.

### 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 14 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe

| AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO - DANE JEDNOSTKOWE                         | STAN NA<br>31.12.2024 | ZWIĘKSZENIA | ZMNIJSZENIA | STAN NA<br>31.03.2025 | STAN NA<br>31.03.2024 |
|--|-----------------------|-------------|-------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Z tytułu:</b>   |                       |             |             |                       |                       |
| Rezerwy na koszty wynagrodzeń i pochodne:  | 114                   | 24          | -           | 138                   | 6                     |
| Rezerwy na odprawy emerytalne  | 100                   | -           | -           | 100                   | 155                   |
| Rezerwy na niewykorzystane urlopy  | 397                   | 119         | -           | 516                   | 215                   |
| Rezerwy na koszty usług obcych   | 217                   | -           | 2           | 215                   | 106                   |
| Odpisów aktualizujących należności i zapasy  | 312                   | -           | 4           | 308                   | 288                   |
| Odsetek od kredytów i pożyczek   | -                     | -           | -           | -                     | 22                    |
| Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych | 1 701                 | -           | -           | 1 701                 | 1 702                 |
| Straty podatkowe   | -                     | -           | -           | -                     | -                     |
| Pozostałe  | 452                   | -           | 215         | 237                   | 149                   |
| <b>Razem</b>   | <b>3 293</b>          | <b>143</b>  | <b>221</b>  | <b>3 215</b>          | <b>2 643</b>          |
| Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tyt. odroczonego podatku dochodowego                | -427                  | -45         | -           | -472                  | -680                  |
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem</b>  | <b>2 866</b>          | <b>98</b>   | <b>221</b>  | <b>2 743</b>          | <b>1 963</b>          |

\*dokonano kompensaty prezentacyjnej aktywa i rezerwy na podatek odroczony

Tabela 15 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane

| AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO - DANE SKONSOLIDOWANE                                     | STAN NA<br>31.12.2024 | ZWIĘKSZENIA | ZMNIEJSZENIA | STAN NA<br>31.03.2025 | STAN NA<br>31.03.2024 |
|--|-----------------------|-------------|--------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Z tytułu:</b>   |                       |             |              |                       |                       |
| Rezerwy na koszty wynagrodzeń i pochodne (w tym: premie, nagrody jubileuszowe, wynagrodzenia bezosobowe) | 114                   | 24          | 34           | 104                   | 7                     |
| Rezerwy na odprawy emerytalne  | 100                   | -           | -            | 100                   | 223                   |
| Rezerwy na niewykorzystane urlopy  | 397                   | 127         | -            | 524                   | 240                   |
| Rezerwy na roszczenia sporne   | 2                     | -           | -            | 2                     | 4                     |
| Rezerwy na koszty usług obcych   | 224                   | 2           | 2            | 224                   | 115                   |
| Odpisów aktualizujących należności   | 430                   | 7           | 4            | 433                   | 430                   |
| Odsetek od kredytów i pożyczek   | -                     | -           | -            | -                     | 22                    |
| Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych               | 1 728                 | -           | -            | 1 728                 | 1 738                 |
| Strat podatkowych  | -                     | -           | -            | -                     | -                     |
| Pozostałe  | 713                   | 31          | 216          | 528                   | 575                   |
| <b>Razem</b>   | <b>3 708</b>          | <b>191</b>  | <b>256</b>   | <b>3 643</b>          | <b>3 354</b>          |
| Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tyt. odroczonego podatku dochodowego                              | - 1 029               | -46         | -            | -1075                 | -3 072                |
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem</b>  | <b>2 679</b>          | <b>145</b>  | <b>256</b>   | <b>2 568</b>          | <b>282</b>            |

\*dokonano kompensaty prezentacyjnej aktywa i rezerwy na podatek odroczonego

### 3.7.2. Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy

Tabela 16 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe

| REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO - DANE JEDNOSTKOWE                         | STAN NA<br>31.12.2024 | ZWIĘKSZENIA | ZMNIEJSZENIA | STAN NA<br>31.03.2025 | STAN NA<br>31.03.2024 |
|--|-----------------------|-------------|--------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Z tytułu:</b>   |                       |             |              |                       |                       |
| Odsetek od udzielonych pożyczek/należności   | -                     | -           | -            | -                     | -                     |
| Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych | 418                   | 1           | -            | 419                   | 631                   |
| Przychodów z najmu   | -                     | -           | -            | -                     | -                     |
| Leasingu finansowego   | -                     | 42          | -            | 42                    | 49                    |
| Wycena ST wg wartości godziwej   | -                     | -           | -            | -                     | -                     |
| Wycena krótkoterm. aktywów finansowych   | -                     | -           | -            | -                     | -                     |
| Pozostałych tytułów  | 9                     | 2           | -            | 11                    | -                     |
| <b>Razem</b>   | <b>427</b>            | <b>45</b>   | <b>-</b>     | <b>472</b>            | <b>680</b>            |
| Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego              | -427                  | -45         | -            | -472                  | -680                  |
| <b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>                                    | <b>-</b>              | <b>-</b>    | <b>-</b>     | <b>-</b>              | <b>-</b>              |

\*dokonano kompensaty prezentacyjnej aktywa i rezerwy na podatek odroczonego

Tabela 17 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane

| REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO - DANE SKONSOLIDOWANE                      | STAN NA<br>31.12.2024 | ZWIĘKSZENIA | ZMNIEJSZENIA | STAN NA<br>31.03.2025 | STAN NA<br>31.03.2024 |
|--|-----------------------|-------------|--------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Z tytułu:</b>   |                       |             |              |                       |                       |
| odsetek od udzielonych pożyczek/należności   |                       |             |              | -                     | -                     |
| różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych | 1 014                 | 12          | -            | 1 026                 | 3 259                 |
| przychodów z najmu   | -                     | -           | -            | -                     | -                     |
| leasingu finansowego   | -                     | 42          | -            | 42                    | 49                    |
| wycena ST wg wartości godziwej   | -                     | -           | -            | -                     | -                     |
| wycena krótkoterm. aktywów finansowych   | -                     | -           | -            | -                     | -                     |
| pozostałych tytułów  | 15                    | 2           | -            | 17                    | -                     |
| <b>Razem</b>   | <b>1029</b>           | <b>56</b>   | <b>-</b>     | <b>1 085</b>          | <b>3 308</b>          |
| Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego              | -1 029                | -56         | -            | -1 085                | -3 308                |
| <b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>                                    | <b>-</b>              | <b>-</b>    | <b>-</b>     | <b>-</b>              | <b>-</b>              |

\*dokonano kompensaty prezentacyjnej aktywa i rezerwy na podatek odroczonego

### 3.7.3. Rezerwy na świadczenia pracownicze

Tabela 18 Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych - dane jednostkowe

| REZERWA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH -<br>DANE JEDNOSTKOWE | STAN NA<br>31.12.2024 | ZWIĘKSZENIA | ZMNIEJSZENIA | STAN NA<br>31.03.2025 | STAN NA<br>31.03.2024 |
|--|-----------------------|-------------|--------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Z tytułu</b>  |                       |             |              |                       |                       |
| rezerwa na odprawy emerytalne i podobne                        | 1 066                 | 126         | -            | 1 192                 | 1 085                 |
| rezerwy na nagrody jubileuszowe                                | -                     | -           | -            | -                     | -                     |
| rezerwa na niewykorzystane urlopy                              | 2 090                 | 627         | --           | 2 717                 | 1 129                 |
| <b>Razem</b>   | <b>3 156</b>          | <b>753</b>  | -            | <b>3 909</b>          | <b>2 214</b>          |

Tabela 19 Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych - dane skonsolidowane

| REZERWA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH -<br>DANE SKONSOLIDOWANE | STAN NA<br>31.12.2024 | ZWIĘKSZENIA | ZMNIEJSZENIA | STAN NA<br>31.03.2025 | STAN NA<br>31.03.2024 |
|---|-----------------------|-------------|--------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Z tytułu</b>   |                       |             |              |                       |                       |
| rezerwa na odprawy emerytalne i podobne                           | 1 066                 | 126         | -            | 1 192                 | 1 289                 |
| rezerwy na nagrody jubileuszowe                                   | -                     | -           | -            | -                     | -                     |
| rezerwa na niewykorzystane urlopy                                 | 2 090                 | 627         | -            | 2 717                 | 1 420                 |
| <b>Razem</b>  | <b>3 156</b>          | <b>753</b>  | -            | <b>3 909</b>          | <b>2 709</b>          |

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

W okresie I kwartału 2025 roku nie dokonywano wykupu lub spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

### 3.9. Wyplacona lub zadeklarowana dywidenda

W okresie I kwartału 2025 roku Emitent nie wypłacił ani też nie deklarował wypłaty dywidendy.

### 3.10. Sezonowość sprzedaży Grupy Kapitałowej

Grupa działa w branży ulegającej cyklicznym wahaniom popytu, zwłaszcza na produkty czekoladowe. Najniższy poziom sprzedaży tych produktów jest odnotowywany w miesiącach wiosennych i letnich, co jest zauważalne w przychodach Grupy w tym okresie. Z punktu widzenia wolumenów sprzedażowych dla spółki korzystniejsze są niskie temperatury zewnętrzne w okresie letnim. Jednocześnie Grupa identyfikuje zwiększenie zainteresowania produktami żelowymi wzbogaconymi witaminami w okresie wczesnojesiennym.

Wpływ sezonowości na wolumeny sprzedaży spółka systematycznie niweluje poprzez zwiększanie sprzedaży w kanale eksportowym oraz B2B, które ze względu na strukturę zakupów nie są tak podatne na temperatury zewnętrzne jak kanał sprzedaży tradycyjnej czy kanał nowoczesny jak również poprzez dywersyfikację produktową.

### 3.11. Zobowiązania i aktywa warunkowe

Spółka na dzień 31.03.2025r. nie posiada zobowiązań ani aktywów warunkowych.

### 3.12. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu 31 marca 2025 roku, które nie zostały odzwierciedlone w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

W obrębie Grupy Kapitałowej nie wystąpiły inne zdarzenia po dacie bilansu, które miałyby istotny wpływ na wyniki Spółki lub Grupy Kapitałowej i nie zostały odzwierciedlone w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

## 4. Pozostałe informacje

### 4.1. Podstawowe informacje o ZPC Otmuchów S.A.

Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A. (dalej „Spółka”, „Jednostka”, „Emitent”, „Przedsiębiorstwo”, „ZPC Otmuchów”) 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:

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

W skład jednostki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe. Spółka jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej Otmuchów (Grupa Kapitałowa, Grupa) 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 20 Zakłady produkcyjne ZPC Otmuchów S.A.  
LOKALIZACJE ZAKŁADÓW PRODUKCYJNYCH 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 oraz magazyn wyrobów gotowych |

### 4.2. Organizacja Grupy Kapitałowej Otmuchów

Grupa Kapitałowa Otmuchów na dzień 31 marca 2025 roku składała się z posiadającej status jednostki dominującej ZPC Otmuchów S.A. oraz jednej spółki zależnej tj. PWC Odra S.A.

Na dzień 31 marca 2025 roku Grupa Otmuchów posiadała łącznie 3 zakłady produkcyjne w dwóch lokalizacjach.

Struktura udziałowa Grupy Kapitałowej na 31 marca 2025 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego przedstawiała się następująco:

*Tabela 21 Struktura Grupy Kapitałowej Otmuchów na dzień 31.03.2025 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego*

| JEDNOSTKA ZALEŻNA | UDZIAŁ W<br>GŁOSACH<br>(BEZPOŚREDNIO<br>I POŚREDNIO) | PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI | METODA<br>KONSOLIDACJI |
|-------------------|--|------------------------|------------------------|
| PWC Odra S.A.     | 72,84%   | Produkcja słodczy      | Pełna                  |

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 25 kwietnia 2025 roku do dnia bilansowego, jak również do dnia publikacji niniejszego raportu udział Jednostki Dominującej w ogólnej liczbie głosów w Spółkach Zależnych nie uległ zmianie.

### Opis spółek wchodzących w skład Grupy Otmuchów

#### Zakłady Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A.

Jednostka Dominująca, której przedmiot działalności obejmuje przede wszystkim produkcję i sprzedaż słodczy, słonych przekąsek, żelek.

#### Przedsiębiorstwo Wyróbów Cukierniczych Odra S.A.

Przedmiot działalności PWC Odra S.A. obejmuje działalność wynajmu powierzchni.

### 4.3. Zarząd

Skład Zarządu Spółki na dzień 01 stycznia 2025 oraz 31 marca 2025 roku przedstawiał się następująco:

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Zarząd Spółki funkcjonuje w niezmienionym składzie.

### 4.4. Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 01 stycznia 2025 oraz 31 marca 2025 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawiał się następująco:

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

Na dzień bilansowy tj. 31 marca 2025 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu skład Komitetu Audytu przedstawiał się następująco:

- Pan Tayfun Tekbas – Przewodniczący Komitetu Audytu,

- Pan Maciej Matusiak - Członek komitetu Audytu
- Pan Fikret Basar - Członek Komitetu Audytu.

## 4.5. Akcjonariat

### 4.5.1. 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 tj. na dzień 30 maja 2025 roku zawiera poniższa tabela.

Tabela 22 Struktura akcjonariatu ZPC Otmuchów S.A. na dzień 31 marca 2025 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego

| Lp. | Akcjonariusz                   | Łączna ilość akcji | Ilość głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy | Udział w kapitale podstawowym | Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy |
|-----|--------------------------------|--------------------|---|-------------------------------|--|
| 1   | Tornellon Investments sp z o.o | 20 312 690         | 20 312 690  | 66,99%                        | 66,99%   |
| 2   | PZU PTE S.A.                   | 4 544 038          | 4 544 038   | 14,99%                        | 14,99%   |
| 3   | PKO BP Bankowy PTE S.A.        | 3 046 656          | 3 046 656   | 10,05%                        | 10,05%   |

### 4.5.2. Zmiany w strukturze znaczących Akcjonariuszy

W okresie od dnia publikacji sporządzenia raportu okresowego, tj. od dnia 25 kwietnia 2025 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy.

### 4.5.3. Akcje Emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień publikacji niniejszego raportu tj. 30.05 2025 roku osoby zarządzające i nadzorujące posiadają akcje Spółki w ilości jak poniżej w tabeli:

Tabela 23 Akcje Emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

| OSOBA ZARZĄDZAJĄCA | ILOŚĆ AKCJI (sztuk)      |                              |
|--------------------|--------------------------|------------------------------|
|                    | NA DZIEŃ 30 MAJA 2025 R. | NA DZIEŃ 25 KWIEŃNIA 2025 R. |
| Marcin Kukliński   | 1 500                    | 1 500                        |
| Monika Butz        | 3 900                    | 3 900                        |

Emitent nie posiada wiedzy aby od dnia sporządzenia poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 25 kwietnia 2025 roku nastąpiły zmiany w zakresie stanu posiadania akcji oraz uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące.

## 4.6. Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie I kwartału 2025 r Emitent i Grupa nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na zasadach innych niż rynkowe.

Tabela 24 Transakcje oraz stan rozrachunków spółek 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   | I kwartał 2025 | -                              | -                                  | -                                     | -                                   |
| Jednostki współkontrolowane   | Rok 2024       | -                              | -                                  | -                                     | -                                   |
| Jednostki stowarzyszone       | I kwartał 2025 | -                              | -                                  | -                                     | -                                   |
| Jednostki stowarzyszone       | Rok 2024       | -                              | -                                  | -                                     | -                                   |
| Pozostałe jednostki powiązane | I kwartał 2025 | 516                            | 11 587                             | 651                                   | 9 898                               |
| Pozostałe jednostki powiązane | Rok 2024       | 10 000                         | 36 030                             | 567                                   | 11 837                              |

#### 4.7. Udzielone poręczenia i gwarancje

W okresie I kwartału 2025 roku spółka ZPC Otmuchów S.A. nie udzieliła poręczeń podmiotom zależnym.

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

Nie są prowadzone istotne postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności Spółki lub Jednostki Zależnej, w tym w szczególności takie, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych ZPC Otmuchów S.A.

Szczegółowe zestawienie spraw sądowych Emitent przekazywał w rocznych sprawozdaniach finansowych sporządzonych w dniu 25 kwietnia 2025 roku.

#### 4.9. Stanowisko wobec publikowanych prognoz

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

#### 4.10. Opis działalności w okresie I kwartału 2025 roku

W I kwartale 2025 r. Grupa kontynuowała działania rozwojowe w kierunku sprzedaży eksportowej, realizując istotne zamówienia m.in. do Wielkiej Brytanii, Stanów Zjednoczonych, Szwajcarii, Czech czy Niemiec. Działania marketingowe Grupy skupiały się na dalszej ekspansji marek Bebeto i Cosby na rynku krajowym, czego efektem było zwiększenie w I kwartale 2025 r. ich udziału sprzedaży krajowej. Działalność operacyjna koncentrowała się na produkcji i sprzedaży w kluczowych segmentach, tj. żelek i produktów czekoladowych, jak również na rozwoju technologii w zakresie nowych grup produktowych, tj. pianek marshmallow i żelek bezskrobiowych. Działalność inwestycyjna w okresie sprawozdawczym Grupy skupiona była na uruchomieniu dwóch nowych linii produkcyjnych – pianek marshmallow i żelek bezskrobiowych, które wzbogacają portfolio i potencjał produktowy Grupy, zgodnie z założoną strategią.

Poza zdarzeniami opisanymi w innych punktach niniejszego raportu, w okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie wystąpiły istotne zdarzenia



#### **4.11. Opis czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze mających znaczny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I kwartale 2025 r.**

Zgodnie z raportem bieżącym nr 1/2025 w związku ze spełnieniem się warunków zawieszających przewidzianych w umowie przedwstępnej, w dniu 3 stycznia 2025 r. pomiędzy spółką zależną Emitenta, tj. spółką Przedsiębiorstwo Wyrobów Cukierniczych Odra 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). Cena sprzedaży ZCP ustalona została o takie składniki majątkowe jak w szczególności wartość nieruchomości, aktywa produkcyjne oraz know-how. W pozostałym zakresie postanowienia umowy przyrzeczonej zawierają typowe postanowienia powszechnie stosowane dla tego typu umów. Zamknięcie transakcji zbycia ZCP nie kończy pozostającej w toku analizy perspektyw działalności Grupy Otmuchów, której przedmiotem rozważań pozostają perspektywy pozostałych segmentów oraz linii biznesowych Grupy Otmuchów oraz przypisanych do nich aktywów z punktu widzenia priorytetów rozwojowych, w związku z czym Spółka nie wyklucza ewentualnej sprzedaży również innych wybranych aktywów lub zmiany ich przeznaczenia.

W ocenie Zarządu w I kw. 2025 roku nie istniały inne niż opisane w niniejszym sprawozdaniu zdarzenia o nietypowym charakterze mające istotny wpływ na wyniki Grupy Kapitałowej Otmuchów.

#### **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 Jednostkę Zależną

#### **4.13. Czynniki istotne dla rozwoju działalności Grupy Kapitałowej Otmuchów**

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

- Utrzymanie tempa wzrostu gospodarczego w Polsce i w Europie, które będzie miało istotny wpływ na poziom konsumpcji oraz popyt na produkty oferowane przez Grupę, a także na stabilność finansową i dostępność rynków zbytu.
- Zmiany cen kluczowych surowców, paliw, mediów oraz walut, które mogą wpływać na koszty produkcji i rentowność Grupy, szczególnie w kontekście surowców wykorzystywanych w produkcji słodczy oraz kosztów transportu i energii.
- Rozwój nowych prozdrowotnych trendów żywieniowych, które stwarzają szansę na rozwój nowych produktów i kategorii produktowych, a także wymuszają dostosowanie oferty do oczekiwań zdrowotnych konsumentów.
- Otwarcie nowych kierunków eksportowych, które pozwolą na dywersyfikację rynków zbytu, szczególnie poza Europą, oraz umożliwią Grupie Otmuchów zwiększenie udziału w globalnym rynku słodczy, szczególnie w krajach o dużym potencjale wzrostu.



- Zmiany w strukturze handlu detalicznego w Polsce, w tym rozwój e-commerce oraz zmiany preferencji konsumentów, które mogą wpływać na kanały dystrybucji i strategie sprzedażowe Grupy.
- Zmiany regulacyjne w zakresie ograniczenia handlu w niedziele, które mogą mieć wpływ na dostępność produktów w tradycyjnych kanałach sprzedaży, zwłaszcza w Polsce, oraz wpłynąć na organizację logistyki i harmonogramy produkcji.
- Realizacja działań związanych z optymalizacją oraz reorganizacją procesów operacyjnych i produkcyjnych w ramach Grupy Otmuchów, w tym wprowadzanie innowacji technologicznych oraz automatyzacji procesów produkcyjnych, co wpłynie na efektywność operacyjną i redukcję kosztów.
- Wzrost konkurencji, w tym producentów z krajów o niższych kosztach produkcji, którzy mogą stanowić wyzwanie w zakresie cenowym oraz jakościowym, szczególnie na rynkach międzynarodowych.
- Realizacja scenariuszy inwestycyjnych odnoszących się do rozwoju technologii produkcyjnych, w tym realizowanych w oparciu o środki pozyskane w ramach projektu rozwojowego dofinansowanego z NCBiR, który pozwoli na wdrożenie innowacyjnych technologii w produkcji.
- Prawidłowa realizacja zamierzonych projektów inwestycyjnych – w szczególności w obszarze zwiększenia mocy produkcyjnych w obszarze żelek, co jest kluczowe dla sprostania rosnącemu popytowi na te produkty oraz umożliwi dalszy rozwój Grupy.
- Zabezpieczenie finansowania związanego z realizacją projektów inwestycyjnych, w tym dostępność kredytów i innych form finansowania, które pozwolą na terminową realizację inwestycji w rozwój technologii produkcyjnych.
- Dostępność wykwalifikowanych pracowników oraz koszty związane z ich zatrudnieniem, które mogą wpłynąć na zdolność Grupy do realizacji ambitnych planów rozwojowych oraz na efektywność operacyjną.
- Utrzymanie dotychczasowego zakresu współpracy z instytucjami finansowymi (banki, firmy ubezpieczeniowe), które zapewnią stabilność finansową Grupy i umożliwią uzyskiwanie odpowiedniego wsparcia finansowego w razie potrzeby.
- Dalszy przegląd portfela klientów oraz produktów oraz priorytetyzacja struktury bazująca na marżowości współpracy, co pozwoli na optymalizację oferty produktowej i skoncentrowanie się na najbardziej rentownych segmentach rynku.
- Zabezpieczenie surowcowe dla zaplanowanych procesów produkcyjnych, co jest kluczowe w kontekście rosnącego zapotrzebowania na surowce w przemyśle spożywczym oraz zmieniających się warunków dostaw.
- Intensyfikacja działań w kierunku zwiększenia udziału w sprzedaży żelek charakteryzujących się wyższą marżowością w porównaniu do tradycyjnych produktów czekoladowanych, co pozwoli na poprawę rentowności Grupy.
- Intensyfikacja działań sprzedażowych w kanale eksportowym – ze szczególnym uwzględnieniem rynków skandynawskich co umożliwi dalszą ekspansję na rynki międzynarodowe.
- Przegląd receptur poszczególnych grup produktowych, w celu dostosowania ich do zmieniających się preferencji konsumentów, nowych trendów rynkowych oraz rosnących wymagań jakościowych.
- Wyniki analiz dotyczących perspektyw działalności Grupy Otmuchów, które pozwolą na identyfikację nowych możliwości rozwoju, potencjalnych zagrożeń oraz obszarów do dalszej optymalizacji.
- Skrócenie cyklu życia produktów w wyniku dynamicznych zmian w preferencjach konsumentów, co wymusza szybsze wprowadzanie nowych produktów na rynek i wycofywanie przestarzałych, a także konieczność dostosowywania oferty do zmieniających się trendów konsumpcyjnych.
- Zwiększone wymagania dotyczące zrównoważonego rozwoju i ochrony środowiska, które będą miały wpływ na sposób produkcji, pakowania i dystrybucji produktów. Zrównoważona produkcja oraz stosowanie

ekologicznych opakowań stają się coraz bardziej istotnymi czynnikami wpływającymi na decyzje zakupowe konsumentów.

- Innowacje w zakresie cyfryzacji i automatyzacji procesów produkcyjnych oraz logistyki, które pozwolą na dalsze obniżenie kosztów operacyjnych, poprawę efektywności procesów produkcyjnych i logistycznych oraz umożliwią lepsze zarządzanie zapasami i dystrybucją.
- Zmiany w globalnych łańcuchach dostaw związane z kryzysami geopolitycznymi, pandemią COVID-19 oraz innymi nieprzewidywalnymi wydarzeniami, które mogą wpłynąć na dostępność surowców, komponentów oraz wpływać na koszty transportu i produkcji.
- Rozwój technologii e-commerce i zmieniające się preferencje konsumentów w zakresie kanałów zakupowych, które zwiększają rolę sprzedaży online w ogólnym portfelu przychodów. Grupa Otmuchów musi dostosować swoją strategię sprzedażową do rosnącego znaczenia tego kanału.

#### **4.14. Strategia Grupy Kapitałowej Otmuchów**

W I kwartale 2025 roku Grupa Kapitałowa Otmuchów kontynuowała realizację przyjętej strategii rozwoju, ze szczególnym naciskiem na dalsze umacnianie pozycji w segmencie produktów żelkowych, obejmującym zarówno żelki wylwane i ekstrudowane a także pianki typu marshmallow. Obszar ten został zidentyfikowany jako kluczowy dla długoterminowego wzrostu Grupy i stanowi jeden z głównych wektorów rozwoju działalności operacyjnej w kolejnych miesiącach 2025 roku oraz latach następnych.

Jednocześnie dokończono wewnątrzgrupową relokację zasobów technologicznych – linię do produkcji batonów zastąpiono linią do produkcji pianek, której instalacja w zakładzie w Nysie ma na celu poszerzenie oferty produktowej Grupy o nowe formaty żelkowe, odpowiadające aktualnym trendom konsumenckim i rosnącemu zapotrzebowaniu rynkowemu.

Grupa Otmuchów, mając na uwadze wzrost efektywności operacyjnej oraz podnoszenie jakości produktów, planuje dalsze inwestycje w automatyzację procesów produkcyjnych – w szczególności w automatyzację procesów pakowania żelek, która stanowi jeden z kluczowych elementów zwiększania wydajności, powtarzalności oraz bezpieczeństwa jakościowego gotowych wyrobów. Jednym z priorytetów na kolejne kwartały 2025 roku jest również uruchomienie wydziału dedykowanego produkcji żelek bezskrobiowych, co pozwoli na dalszą specjalizację w zaawansowanych technologicznie i funkcjonalnych kategoriach produktowych. Kontynuowane są działania konsolidacyjne w obszarach produkcyjnych, ukierunkowane na optymalizację kosztów i zwiększenie elastyczności planowania produkcji. Wzmocnienie zdolności operacyjnych, wynikające z równoległego prowadzenia produkcji żelek w dwóch lokalizacjach, umożliwia Grupie szybszą realizację zamówień oraz dostosowanie się do specyficznych potrzeb kontrahentów.

Strategia Grupy na 2025 rok zakłada także rozwój współpracy z kluczowymi odbiorcami poprzez wdrażanie nowych projektów – w tym w kategorii żelek funkcjonalnych – rozwój technologii, optymalizację receptur oraz ekspansję na strategiczne rynki zagraniczne, takie jak Wielka Brytania, Stany Zjednoczone oraz wybrane kraje Azji.

#### **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 kategorii ryzyka, 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 konfliktów wojennych na świecie. Pogorszenie koniunktury gospodarczej na rynku może wpłynąć na zmniejszenie wydatków konsumpcyjnych gospodarstw domowych, siły nabywczej społeczeństwa i wysokości popytu konsumpcyjnego, a co za tym idzie, spowodować spadek sprzedaży produktów spożywczych (zwłaszcza nie będących produktami pierwszej potrzeby). Ewentualne spowolnienie gospodarcze na rynku może negatywnie wpłynąć na zakładaną przez Grupę rentowność oraz planowaną dynamikę rozwoju.

- Ryzyko zmiany koniunktury w branży produkcji cukierniczej związane jest z możliwym wystąpieniem negatywnych zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym wskutek spadku wartości rynku produktów cukierniczych. Koniunktura w branży produkcji produktów cukierniczych, w której Grupa prowadzi działalność, jest skorelowana z koniunkturą w branży sprzedaży detalicznej. Zarówno na rynku polskim, jak i europejskim, czynniki wpływające na spadek wielkości sprzedaży detalicznej w sposób bezpośredni wpływają na pogorszenie sytuacji w każdym sektorze produkcyjnym. Ewentualne spowolnienie gospodarcze w branży, w której działa Grupa, może negatywnie wpłynąć na zakładaną przez Grupę rentowność oraz planowaną dynamikę rozwoju.

- Ryzyko braku podaży pracowników związane jest z możliwym wystąpieniem negatywnych zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym 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 co jest odczuwalne w osiągniętej efektywności procesów produkcyjnych. W związku z wysokim stopniem skłonności pracowników zagranicznych do migracji, czas i środki zainwestowane w ich wyszkolenie nie zawsze będą przekładać się na pozyskanie przez Grupę wykwalifikowanego pracownika na dłuższy okres.

Rosnąca presja płacowa ze strony pracowników wynikająca z aktualnej sytuacji makroekonomicznej w kraju oraz zatwierdzony wzrost płacy minimalnej na poziomie ok. 8,5% w 2025 roku przekłada się na konieczność zwiększenia nakładów na płace w kolejnym roku,

- 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, IFS).

- Presja inflacyjna po stronie producentów surowców i opakowań oraz bezprecedensowy wzrost ceny kluczowych surowców dyskontowane są poprzez zawarcie długoterminowych kontraktów na kluczowe surowce zabezpieczających potrzeby produkcyjne w okresie zdefiniowanym jako szczególnie wrażliwy a także poprzez dywersyfikację źródeł dostaw,

- 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 ma zbilansowane przepływy w walutach obcych.
- Ryzyko koncentracji sprzedaży związane jest z możliwym wystąpieniem zmian w generowanych przez Grupę przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym wskutek zaburzeń współpracy z głównym odbiorcą. Udział głównych odbiorców JMP oraz P&G w przychodach ze sprzedaży działalności kontynuowanej w I kwartale 2025 roku spadł o 7,0 p.p. względem analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniósł 50%, gdzie w okresie porównawczym 2024 roku udział ten był równy 57%.
- 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 wyniku zawartych umów kredytowych oraz leasingowych, w których obowiązuje zmienna stopa procentowa. Wszystkie formy finansowania działalności oparte są na zmiennej stopie procentowej bazującej na stawkach WIBOR i EURIBOR. Zarząd Jednostki Dominującej na bieżąco monitoruje sytuację związaną z decyzjami Rady Polityki Pieniężnej, mającymi bezpośredni wpływ na rynek stóp procentowych w kraju.
- Ryzyko kredytowe związane jest z możliwym wystąpieniem zmian w przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w efekcie niewypełnienia przez kontrahenta swoich zobowiązań. Ryzyko kredytowe wiąże się głównie ze ściągalnością należności. Spółki z Grupy zawierają transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami posiadającymi zdolność kredytową. Wszyscy klienci, którzy chcą korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom weryfikacyjnym przed rozpoczęciem współpracy oraz cyklicznym w trakcie jej trwania. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółek na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Dodatkowo Grupa obniża ryzyko poprzez ubezpieczenie należności z tytułu dostaw i usług u jednego z wiodących ubezpieczycieli. W procesie oceny ryzyka kredytowego brane pod uwagę są różne scenariusze zaburzeń wpływu należności.
- Ryzyko utraty płynności finansowej związane jest z możliwym wystąpieniem braku zdolności do spłaty przez Grupę jej zobowiązań finansowych oraz handlowych. W zakresie zarządzania płynnością Grupa koncentruje się na szczegółowej analizie kształtowania się przepływów pieniężnych, rotacji należności i zobowiązań oraz monitoringu salda gotówki na rachunkach bankowych. Minimalizacja ryzyka w tym obszarze odbywa się poprzez korzystanie z różnorodnych źródeł finansowania, takich jak: kredyty w rachunku bieżącym, kredyty inwestycyjne, faktoringi oraz leasingi.

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

Spółka informuje, iż na dzień publikacji niniejszego sprawozdania trudno jest precyzyjnie oszacować wpływ sytuacji polityczno-gospodarczej na Ukrainie i Bliskim Wschodzie na przyszłą sytuację finansową i osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe Spółki.

Grupa Otmuchów na bieżąco monitoruje zagrożenia związane z trwającymi konfliktami, w szczególności w odniesieniu do ryzyk związanych ze wzrostem cen nośników energii, które mogą wpłynąć na koszty produkcji oraz logistyki. Zarząd Grupy jest świadomy potencjalnych wahań cen surowców energetycznych, które mogą oddziaływać na wyniki finansowe Spółki w nadchodzących kwartałach.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd, w oparciu o dotychczasową analizę ryzyka, w tym sytuacji polityczno-gospodarczej, informuje, że kontynuacja działalności Spółki nie jest zagrożona. Grupa podejmuje wszelkie niezbędne kroki w celu minimalizacji wpływu tych ryzyk na jej operacje. Monitorowanie sytuacji geopolitycznej oraz jej wpływu na branżę odbywa się na bieżąco, co pozwala na elastyczną reakcję w przypadku wystąpienia istotnych zmian w otoczeniu rynkowym.

## 5. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

### 5.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów ZPC Otmuchów S.A.

Tabela 25 Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z całkowitych dochodów

| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  | 01.01.2025-31.03.2025<br>tys. PLN | 01.01.2024-31.03.2024<br>tys. PLN |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Przychody</b>   | <b>94 098</b>                     | <b>72 373</b>                     |
| Przychody ze sprzedaży   | 94 076                            | 72 366                            |
| Pozostałe przychody  | 22                                | 7                                 |
| <b>Koszty własny sprzedaży</b>   | <b>76 611</b>                     | <b>58 299</b>                     |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                                       | <b>17 487</b>                     | <b>14 074</b>                     |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 1 482                             | 2 170                             |
| Koszty sprzedaży   | 7 668                             | 7 559                             |
| Koszty ogólnego zarządu  | 4 376                             | 3 822                             |
| Pozostałe koszty operacyjne  | 958                               | 1 310                             |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                                | <b>5 967</b>                      | <b>3 553</b>                      |
| Przychody finansowe  | 3                                 | 9                                 |
| Koszty finansowe   | 1 549                             | 1 559                             |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                      | <b>4 421</b>                      | <b>2 003</b>                      |
| Podatek dochodowy  | 1 131                             | 596                               |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                        | <b>3 290</b>                      | <b>1 407</b>                      |
| <b>Działalność zaniechana</b>  |                                   |                                   |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej                                 |                                   |                                   |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>          | <b>3 290</b>                      | <b>1 407</b>                      |
| <b>Inne całkowite dochody</b>  | <b>-</b>                          | <b>-</b>                          |
| Rachunkowość zabezpieczeń  | -                                 | -                                 |
| <b>Całkowite dochody ogółem</b>  | <b>3 290</b>                      | <b>1 407</b>                      |
| <b>Zysk (strata) przypadająca na:</b>  |                                   |                                   |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej   | 3 290                             | 1 407                             |
| Udziałowcom niesprawnym kontroli   |                                   |                                   |
| <b>Całkowite dochody ogółem przypadająca na:</b>                               |                                   |                                   |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej   | 3 290                             | 1 407                             |
| Udziałowcom niesprawnym kontroli   |                                   |                                   |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)</b>             | <b>0,11</b>                       | <b>0,05</b>                       |
| <b>Zysk (strata) netto rozdzielony na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)</b> | <b>0,11</b>                       | <b>0,05</b>                       |
| Zwykły   | 0,11                              | 0,05                              |
| Rozdzielony  | 0,11                              | 0,05                              |



## 5.2. Omówienie wyników finansowych ZPC Otmuchów S.A.

Tabela 26 Wyniki finansowe – ZPC Otmuchów S.A.

| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW<br>- DANE JEDNOSTKOWE | 01.01.2025-<br>31.03.2025 | 01.01.2024-<br>31.03.2024 | Zmiana  | Zmiana |
|---|---------------------------|---------------------------|---------|--------|
|   | tys. PLN                  | tys. PLN                  | tys.PLN | w %    |
| Przychody ze sprzedaży                                    | 94 098                    | 72 373                    | 21 725  | 30%    |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                  | 5 967                     | 3 553                     | 2 414   | 67,9%  |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem                        | 4 421                     | 2 003                     | 2 418   | 120,7% |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej          | 3 290                     | 1 407                     | 1 883   | 133,8% |
| EBITDA  | 8 555                     | 5 305                     | 3 250   | 61,3%  |

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów spółki ZPC Otmuchów S.A. w okresie I kwartału 2025 roku wyniosły 94 098 tys PLN i w porównaniu do I kwartału 2024 roku wzrosły o 21 725 tys. PLN (tj.30%).

Koszt własny sprzedaży wyniósł 76 611 tys. PLN, co oznacza wzrost o 18 312 tys. PLN (+) tj. 31,41%, w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W efekcie powyższego marża brutto w okresie I kwartału 2025 roku wyniosła 18,59 % i była niższa w ujęciu r/r o 0,86 p.p.

Koszty sprzedaży wyniosły 7 668 tys. PLN, co oznacza wzrost o 109 tys. PLN (+)tj.1,44% względem analogicznego okresu roku ubiegłego. Relacja kosztów sprzedaży do przychodów spadła o 2,30 p.p. i wyniosła 8,15%. Koszty zarządu wyniosły 4 376 tys, PLN i w porównaniu do 2024 wzrosły o 554 tys. PLN tj. (+)14,50%

W okresie pierwszego kwartału 2025 roku nadwyżka pozostałych przychodów operacyjnych nad pozostałymi kosztami wyniosła 524 tys. PLN, w okresie porównawczym natomiast wynosiła 860 tys. PLN .

Przychody finansowe Spółki wyniosły 3 tys. PLN i były niższe o 6 tys. PLN (-) tj. 66,67%. Koszty finansowe wyniosły 1 549 tys. PLN i były niższe o 10 tys. PLN (-)tj. 0,64%

## 5.3. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Tabela 27 Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z sytuacji majątkowej - aktywa

| AKTYWA   | 31.03.2025     | 31.12.2024     |
|--|----------------|----------------|
|  | tys. PLN       | tys. PLN       |
| <b>Aktywa trwałe</b>   | <b>152 533</b> | <b>152 537</b> |
| Wartości niematerialne   | 406            | 446            |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 127 919        | 127 760        |
| Nieruchomości inwestycyjne                                       | 2 392          | 2 392          |
| Inwestycje w udziały i akcje                                     | 19 073         | 19 073         |
| Aktywa na podatek odroczony                                      | 2 743          | 2 866          |
| <b>Aktywa obrotowe</b>   | <b>94 877</b>  | <b>88 343</b>  |
| <b>Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży</b> | <b>91 589</b>  | <b>85 039</b>  |
| Zapasy   | 37 345         | 35 617         |
| Należności z tytułu dostaw i usług                               | 43 030         | 32 943         |
| Należności z tytułu podatku bieżącego                            | 181            | 45             |
| Należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy        | 2 662          | 2 191          |
| Należności pozostałe   | 145            | 249            |
| Środki pieniężne   | 6 938          | 13 222         |
| Rozliczenia międzyokresowe kosztów                               | 1 288          | 772            |
| Pozostałe aktywa   | -              | -              |
| <b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>                          | <b>3 288</b>   | <b>3 304</b>   |
| <b>Aktywa razem</b>  | <b>247 410</b> | <b>240 880</b> |

Tabela 28 Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z sytuacji majątkowej – kapitały i zobowiązania

| KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA   | 31.03.2025     | 31.12.2024     |
|---|----------------|----------------|
|   | TYS. PLN       | TYS. PLN       |
| <b>Razem kapitały</b>   | <b>117 066</b> | <b>113 776</b> |
| Kapitał podstawowy  | 6 064          | 6 064          |
| Pozostały kapitał zapasowy  | 50 979         | 50 979         |
| Nadwyżka wartości emisyjnej   | 75 410         | 75 410         |
| Pozostałe kapitały rezerwowe  | 3 059          | 3 059          |
| Zyski zatrzymane  | - 18 446       | - 21 736       |
| <b>Zobowiązanie długoterminowe</b>  | <b>10 867</b>  | <b>11 546</b>  |
| Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego   | -              | -              |
| Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych  | 469            | 469            |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe   | 3 859          | 4 246          |
| Pozostałe zobowiązania finansowe  | 4 844          | 5 087          |
| Pozostałe zobowiązania  | 1 695          | 1 744          |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży</b> | <b>119 477</b> | <b>115 558</b> |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>   | <b>119 477</b> | <b>115 558</b> |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe  | 39 586         | 42 504         |
| Pozostałe zobowiązania finansowe  | 8 616          | 1 018          |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług  | 57 415         | 53 886         |
| Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego   | 0              | -              |
| Pozostałe zobowiązania  | 8 999          | 13 029         |
| Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy           | 4 794          | 4 066          |
| Zaliczki otrzymane na dostawy   | 67             | 1 055          |
| Rezerwy krótkoterminowe   | -              | -              |
| <b>Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia</b>          | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>Zobowiązania razem</b>   | <b>130 344</b> | <b>127 104</b> |
| <b>Kapitały i zobowiązania razem</b>  | <b>247 410</b> | <b>240 880</b> |

## 5.4. Sprawozdania z przepływów pieniężnych

Dane jednostkowe:

Tabela 29 Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z przepływów pieniężnych

| SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH  | DANE JEDNOSTKOWE          |                           |
|--|---------------------------|---------------------------|
|  | 01.01.2025-<br>31.03.2025 | 01.01.2024-<br>31.03.2024 |
|  | tys. PLN                  | tys. PLN                  |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                |                           |                           |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>  | <b>4 421</b>              | <b>2 003</b>              |
| <b>Korekty razem</b>   | <b>- 6 730</b>            | <b>5 854</b>              |
| Amortyzacja  | 2 588                     | 1 752                     |
| Zyski (straty) udziałów niesprawujących kontroli                               | -                         | -                         |
| (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych                                       | 78                        | 243                       |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)  | 902                       | 725                       |
| Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej                              | - 342                     | -57                       |
| Zmiana stanu rezerw  | -                         | -                         |
| Zmiana stanu zapasów   | - 1 728                   | 926                       |
| Zmiana stanu należności  | - 10 589                  | - 207                     |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego | 3 885                     | 3 102                     |
| Podatek dochodowy zapłacony  | - 1 008                   | -304                      |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych  | -516                      | -326                      |
| Inne korekty   | -                         | -                         |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem</b>              | <b>-2 309</b>             | <b>7 857</b>              |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>              |                           |                           |
| <b>Wpływy</b>  | <b>433</b>                | <b>1 482</b>              |
| Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych             | 430                       | 1 482                     |
| Sprzedaż inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia              | -                         | -                         |
| Odsetki otrzymane  | 3                         | -                         |

|   |   |                |                |
|---|---|----------------|----------------|
|   | Splata udzielonych pożyczek   | -              | -              |
|   | Inne wpływy inwestycyjne  | -              | -              |
| <b>Wydatki</b>  |   | <b>7 339</b>   | <b>6 528</b>   |
|   | Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                                   | 7 339          | 6 528          |
|   | Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne  | -              | -              |
|   | Inne wydatki inwestycyjne   | -              | -              |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem</b> |   | <b>- 6 906</b> | <b>- 5 046</b> |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>      |   |                |                |
| <b>Wpływy</b>   |   | <b>8 000</b>   | <b>6 952</b>   |
|   | Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | -              | -              |
|   | Kredyty i pożyczki zaciągnięte  | 8 000          | 6 952          |
|   | Inne wpływy finansowe   | -              | -              |
| <b>Wydatki</b>  |   | <b>4 991</b>   | <b>1 860</b>   |
|   | Płatności z tytułu kosztów emisji akcji / wydania udziałów  | -              | -              |
|   | Nabycie akcji /udziałów własnych  | -              | -              |
|   | Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli   | -              | -              |
|   | Splaty kredytów i pożyczek  | 3 690          | 952            |
|   | Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego   | 396            | 183            |
|   | Odsetki zapłacone   | 905            | 725            |
|   | Inne wydatki finansowe  | -              | -              |
| <b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem</b>    |   | <b>3 009</b>   | <b>5 092</b>   |
| <b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>                             |   | <b>- 6 206</b> | <b>7 903</b>   |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>                          |   | <b>13 222</b>  | <b>13 985</b>  |
|   | Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych                             | - 78           | - 243          |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>                    |   | <b>6 938</b>   | <b>21 645</b>  |



## 5.5. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

### Dane jednostkowe:

Tabela 30 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2025 – 31.03.2025

| SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH                   | KAPITAŁ PODSTAWOWY | NADWYŻKA WARTOŚCI EMISYJNEJ NAD NOMINALNĄ | POZOSTAŁY KAPITAŁ ZAPASOWY | POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE | ZYSKI ZATRZYMANE | RAZEM   |
|--|--------------------|---|----------------------------|------------------------------|------------------|---------|
| Na dzień 1 stycznia 2025 roku                        | 6 064              | 75 410                                    | 50 979                     | 3 059                        | - 21 736         | 113 776 |
| Całkowite dochody:                                   | -                  | -   | -                          | -                            | 3 290            | 3 290   |
| Zysk (strata) netto                                  | -                  | -   | -                          | -                            | 3 290            | 3 290   |
| Wycena instrumentów pochodnych                       | -                  | -   | -                          | -                            | -                | -       |
| Transakcje z właścicielami:                          | -                  | -   | -                          | -                            | -                | -       |
| Emisja akcji – zarejestrowanie podwyższenia kapitału | -                  | -   | -                          | -                            | -                | -       |
| Inne korekty   | -                  | -   | -                          | -                            | -                | -       |
| Zmiana kapitału własnego                             | -                  | -   | -                          | -                            | 3 290            | 3 290   |
| Na dzień 31 marca 2025 roku                          | 6 064              | 75 410                                    | 50 979                     | 3 059                        | - 18 446         | 117 066 |

Tabela 31 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 NAD NOMINALNĄ | POZOSTAŁY KAPITAŁ ZAPASOWY | POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE | 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   |
| Skutki aktualizacji majątku trwałego                 | -                  | -   | -                          | -457                         | 457              | -       |
| Transakcje z właścicielami:                          | -                  | -   | -                          | -                            | -                | -       |
| Emisja akcji – zarejestrowanie podwyższenia kapitału | -                  | -   | -                          | -                            | -                | -       |
| Inne korekty   | -                  | -   | -                          | -                            | -                | -       |
| 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 |

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](mailto:zpc@zpcotmuchow.pl)**

Otmuchów, 30 maja 2025 r.