



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

# **Sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności w roku obrotowym 2025**

*(zawierające ocenę Sprawozdania Finansowego Spółki za rok 2025, ocenę Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Otmuchów S.A. za rok 2025 i Sprawozdania Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej za rok 2025, opinię wniosku Zarządu Spółki dot. przeznaczenia zysku osiągniętego w roku obrotowym 2025).*

## **SPIS TREŚCI**

1.	WSTĘP.....	3
2.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI .....	5
3.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	6
4.	WYNIKI OCENY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI, SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ, SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ WNIOSKU ZARZĄDU DOTYCZĄCEGO PRZEZNACZENIA ZYSKU OSIĄGNIĘTEGO W ROKU OBROTOWYM 2025.....	7
5.	WYNIKI OCENY SYTUACJI SPÓŁKI Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKAMI ISTOTNYMI DLA SPÓŁKI .....	8
6.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI KOMITETU AUDYTU .....	9
7.	PODPISY CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ .....	9

## 1. WSTĘP

Skład Rady Nadzorczej w okresie od 01 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku przedstawiał się następująco:

- Pan Fikret Başar - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Burhan Başar - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Tayfun Tekbas - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Maciej Matusiak - Członek Rady Nadzorczej
- Pani Agnieszka Nicia - Pelczarska - Członek Rady Nadzorczej

Na podstawie oświadczeń członków Rady Nadzorczej Spółki w okresie sprawozdawczym stwierdzono spełnienie kryteriów niezależności przez następujące osoby:

- Pana Macieja Matusiaka,
- Pana Tayfuna Tekbaş,
- Panią Agnieszka Nicia – Pelczarską.

W ramach Rady Nadzorczej w okresie sprawozdawczym działał trzyosobowy Komitet Audytu, którego skład osobowy od 01 stycznia 2025 do dnia 31 grudnia 2025 roku przedstawiał się następująco:

1. Pan Tayfun Tekbas – Przewodniczący Komitetu Audytu,
2. Pan Fikret Başar - Członek Komitetu Audytu,
3. Pan Maciej Matusiak - Członek Komitetu Audytu.

W roku obrotowym 2025 Rada Nadzorcza Spółki odbyła 4 posiedzenia, w tym:

- posiedzenie Rady Nadzorczej z dnia 21 stycznia 2025 r.
- posiedzenie Rady Nadzorczej z dnia 02 czerwca 2025 r.
- posiedzenie Rady Nadzorczej z dnia 25 września 2025 r.
- posiedzenie Rady Nadzorczej z dnia 08 grudnia 2025 r.

W tym samym okresie Rada Nadzorcza podjęła także część uchwał poza posiedzeniem (w trybie pisemnym).

Przedmiotem posiedzeń Rady Nadzorczej i podejmowanych przez nią uchwał w roku obrotowym 2025 były m.in. następujące kwestie tj.:

- zatwierdzenie budżetu na kolejny rok obrotowy,
- wydanie opinii dot. sprawozdania finansowego Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Otmuchów S.A. za rok obrotowy 2025,
- wydanie opinii dot. sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Otmuchów za rok obrotowy 2025,
- wydanie opinii dot. wniosku Zarządu dot. przeznaczenia zysku osiągniętego w 2024 r.,
- wydanie opinii dot. udzielenia członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania obowiązków za rok obrotowy 2024,
- przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z działalności w roku obrotowym 2024,
- ocena pracy Rady Nadzorczej Spółki w roku obrotowym 2024,
- przyjęcie i zatwierdzenie sprawozdania o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej za rok 2024,
- przeprowadzenie okresowej oceny transakcji z podmiotami powiązanymi,
- ustalenie wysokości wynagrodzenia Członków Zarządu,
- dokonanie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2025 i 2026 oraz wyboru biegłego rewidenta do poddania ocenie sprawozdania o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki w zakresie zamieszczenia w nim wymaganych informacji za rok 2025 i rok 2026,

- zawarcie przez Spółkę wstępnego porozumienia (tzw. „Term sheet”),
- nabycie przez Spółkę akcji innej spółki, zawarcie przez Spółkę i spółkę zależną umów z Majami Sp. z o.o. z siedzibą w Bełchatowie i spółką zależną od Majami,
- zakończenie przez Spółkę działalności w segmencie pianek w czekoladzie (mleczko) i pianek z galaretką w czekoladzie (duetka),
- udzielenie przez Spółkę wyłącznej i odpłatnej licencji praw własności intelektualnej oraz zbycie urządzeń wraz z dokumentacją techniczną,
- zakończenie przez Spółkę działalności komercyjnej w segmencie galanterii czekoladowej.

Niezależnie od powyższego, przedmiotem analiz i nadzoru członków Rady Nadzorczej były następujące kwestie:

- omówienie porządku obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki oraz projektów uchwał,
- omówienie planów inwestycyjnych Grupy Kapitałowej,
- omówienie aktualnych perspektyw oraz kierunków rozwoju Spółki oraz Grupy Kapitałowej Otmuchów,
- wewnętrzne sprawy Grupy Kapitałowej Otmuchów,
- bieżąca sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej Otmuchów.

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, postanowieniami Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej, Rada Nadzorcza przedkłada Walnemu Zgromadzeniu ocenę Sprawozdania Finansowego Spółki za rok 2025, ocenę Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Otmuchów S.A. za rok 2025 i Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok 2025, opinię dot. wniosku zarządu Spółki dot. przeznaczenia zysku osiągniętego przez Spółkę w roku obrotowym 2025 oraz sprawozdanie z oceny sytuacji Spółki w roku 2025.

Niniejsze sprawozdanie Rady Nadzorczej zostało sporządzone w oparciu o dokumenty finansowe i prawne dostarczone przez Spółkę, w tym w szczególności w oparciu o następujące dokumenty:

**a. Sprawozdanie Finansowe Spółki sporządzone za rok obrotowy 2025 obejmujące:**

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 roku,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2025 roku,
- sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2025 roku,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2025 roku,
- noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

**b. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej sporządzone za rok obrotowy 2025 obejmujące:**

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2025 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2025

roku,

- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2025 roku,
- noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**c. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku 2025,**

**d. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2025 r.**

**e. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2025 r.**

Zgodnie z § 16 ust. 2 pkt. 4 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych w osobie 4 Audyt Sp. z o. o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Skryta 7/1, 60-779 Poznań (KRS:

0000304558), podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, zgodnie z art. 47 Ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym wpisanym na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod numerem 3363.

W dniu 04 lipca 2025 roku Rada Nadzorcza ZPC Otmuchów S.A. podjęła uchwałę w sprawie wyboru ww. podmiotu celem przeprowadzenia przeglądu odpowiednio śródrocznego jednostkowego oraz śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres I półrocza 2025 i 2026 roku oraz badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2025 i 2026 rok. Umowa o badanie sprawozdań finansowych została zawarta w dniu 22 lipca 2025 na czas niezbędny do wykonania przeglądu odpowiednio śródrocznego jednostkowego i śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za okres I półrocza 2025 r. oraz I półrocza 2026 r. oraz badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2025 r. i 2026 r.

Rada Nadzorcza zapoznała się ze sprawozdaniami niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2025 i odpowiednio z badania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2025 oraz dokonała oceny sprawozdania finansowego Spółki i sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej wraz ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej, a nadto oceniła wniosek Zarządu Spółki dotyczący przeznaczenia zysku osiągniętego w roku 2025. Wyniki tej oceny przedstawiono w niniejszym sprawozdaniu.

## 2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI

W 2025 roku sprzedaż Spółki ZPC Otmuchów S.A. z działalności kontynuowanej wyniosła 269 769 tys. zł, co stanowiło wzrost o 79 108 tys. zł (tj. 41%) w porównaniu do 2024 roku, kiedy to przychody osiągnęły poziom 190 661 tys. zł. Dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży osiągniętych z działalności kontynuowanej wynika przede wszystkim z realizacji założeń strategicznych i rozwoju rynkowego kluczowych kategorii produktowych.

Koszt własny sprzedaży w ramach działalności kontynuowanej w 2025 roku wyniósł 203 993 tys. zł, co stanowi wzrost o 67 445 tys. zł (tj. 49%) w porównaniu do roku 2024, w którym wyniósł 136 548 tys. zł. W efekcie, marża brutto z działalności kontynuowanej w 2025 roku wyniosła 24,38%, co stanowi spadek o 4,00 p.p. w porównaniu do 28,38% osiągniętych w 2024 roku. Spadek marży brutto wynikał z wyższych kosztów operacyjnych, które częściowo wpłynęły na wyniki finansowe Spółki.

Koszty sprzedaży w 2025 roku wyniosły 27 247 tys. zł, co oznacza wzrost o 445 tys. zł (tj. 2%) w stosunku do 26 802 tys. zł w roku poprzednim. W wyniku tego, udział kosztów sprzedaży w przychodach spadł z 14% w 2024 roku do 10,1% w 2025 roku. Wyższe koszty sprzedaży były związane z rosnącymi kosztami dystrybucji, marketingu oraz inwestycjami w rozwój nowych kanałów sprzedaży, w tym eksportu.

Koszty zarządu w 2025 roku wyniosły 17 830 tys. zł, co stanowi wzrost o 425 tys. zł (tj. 2%) w porównaniu do roku 2024. Zwiększenie kosztów zarządu było efektem wzrostu nakładów na rozwój organizacji, inwestycji w innowacje oraz wzmocnienia struktury zarządzania w kontekście dalszego rozwoju Spółki.

EBITDA z działalności kontynuowanej w 2025 roku wyniosła 18 252 tys. zł, co stanowi wzrost o 9 125 tys. zł w porównaniu do roku 2024, w którym wynik EBITDA wyniósł 9 127 tys. zł. Wzrost EBITDA wynikał przede wszystkim ze wzrostu skali sprzedaży w zakresie działalności kluczowej dla Spółki.

Przychody finansowe w 2025 roku wyniosły 44 tys. zł, w porównaniu do 19 tys. zł w roku 2024, co oznacza wzrost o 25 tys. zł. Spadek przychodów finansowych wynikał głównie z wyższych zysków z inwestycji i aktywności finansowej.

Koszty finansowe w 2025 roku wyniosły 5 391 tys. zł, co stanowi spadek 863 tys. zł (tj. 14%) w porównaniu do roku 2024, kiedy to koszty finansowe wyniosły 6 254 tys. zł. Spadek kosztów finansowych był wynikiem spadku kosztów obsługi

zadłużenia, w tym z tytułu kredytów oraz pożyczek zaciągniętych przez Spółkę w celu finansowania działalności operacyjnej.

Zysk netto z działalności kontynuowanej w 2025 roku wyniósł 10 218 tys. zł, w porównaniu do 1 914 tys. zł w 2024 roku, co oznacza wzrost o 8 304 tys. zł. Wzrost zysku netto wynika z pomyślnej realizacji założeń strategicznych w zakresie rozwoju sprzedaży i optymalizacji kosztów.

Głównymi czynnikami wpływającymi na wynik finansowy były zrealizowane podwyżki cenowe, rozwój eksportu, przegląd portfela produktowego oraz wprowadzenie nowych kategorii produktów. Spółka skoncentrowała się również na efektywnej optymalizacji kosztów operacyjnych, co miało na celu zminimalizowanie wpływu wyzwań rynkowych na wyniki finansowe.

#### Wybrane dane finansowe Spółki:

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2025	01.01.2024	01.01.2025	01.01.2024	DYNAMIKA	DYNAMIKA
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024		
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR	tys. PLN	%
<b>Działalność kontynuowana</b>						
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>269 769</b>	<b>190 661</b>	<b>63 825</b>	<b>44 620</b>	<b>79 108</b>	<b>41%</b>
<b>Koszty własny sprzedaży</b>	<b>203 993</b>	<b>136 548</b>	<b>48 263</b>	<b>31 956</b>	<b>67 445</b>	<b>49%</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>65 776</b>	<b>54 113</b>	<b>15 562</b>	<b>12 664</b>	<b>11 663</b>	<b>22%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 241	3 337	294	781	-2 096	-63%
Koszty sprzedaży	27 247	26 802	6 446	6 272	445	2%
Koszty zarządu	17 830	17 405	4 218	4 073	425	2%
Pozostałe koszty operacyjne	3 687	4 116	872	963	-429	-10%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>18 252</b>	<b>9 127</b>	<b>4 318</b>	<b>2 136</b>	<b>9 125</b>	<b>100%</b>
Przychody finansowe	44	19	10	4	25	132%
Koszty finansowe	5 391	6 254	1 275	1 464	-863	-14%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>12 906</b>	<b>2 892</b>	<b>3 053</b>	<b>677</b>	<b>10 014</b>	<b>346%</b>
Podatek dochodowy	2 688	978	636	229	1 710	175%
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>10 218</b>	<b>1 914</b>	<b>2 417</b>	<b>448</b>	<b>8 304</b>	<b>434%</b>
<b>Działalność zaniechana</b>	<b>-3 600</b>	<b>-559</b>	<b>-852</b>	<b>-131</b>	<b>-3041</b>	<b>544%</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-3 600	-559	-852	-131	-3041	544%
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>6 618</b>	<b>1 355</b>	<b>1 566</b>	<b>317</b>	<b>5 263</b>	<b>388%</b>

### 3. SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Skonsolidowana sprzedaż z działalności kontynuowanej Grupy Otmuchów w roku 2025 osiągnęła wartość 354 603 tys. PLN, co stanowi wzrost o 67 206 tys. PLN, czyli 23,38%, w porównaniu do wyniku za rok 2024, gdzie przychody wyniosły 287 397 tys. PLN. Wzrost sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego jest efektem zarówno kontynuacji dotychczasowych działań sprzedażowych, jak i rozwoju nowych inicjatyw biznesowych, które pozwoliły na częściowe zrekompensowanie wzrostu kosztów oraz trudności związanych z otoczeniem rynkowym.

Koszt własny sprzedaży w 2025 roku wyniósł 290 672 tys. PLN, co oznacza wzrost o 61 227 tys. PLN (tj. 26,68%) w porównaniu do kosztu własnego sprzedaży w roku 2024. Zwiększenie kosztów własnych sprzedaży wynikało głównie z rosnących cen surowców oraz wyzwań związanych z efektywnością operacyjną, co wpłynęło na zwiększenie kosztów produkcji. W rezultacie, marża brutto Grupy spadła o 2 punkty procentowego, osiągając poziom 18% w 2025 roku, co odzwierciedla zarówno wyższe koszty surowców, jak i nieznaczny spadek efektywności produkcji.

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły 10 017 tys. PLN w 2025 roku, przy 15 311 tys. PLN w 2024 roku.

Koszty sprzedaży w 2025 roku wyniosły 26 901 tys. PLN, co stanowi spadek o 2 274 PLN (tj. 7,8 %) w porównaniu do roku poprzedniego, w którym koszty sprzedaży wyniosły 29 175 tys. PLN. Wzrost kosztów sprzedaży jest wynikiem zwiększonych nakładów na marketing, promocję, dystrybucję oraz rozwoju nowych kanałów sprzedaży, szczególnie na rynkach zagranicznych.

Koszty zarządu w 2025 roku wyniosły 19 923 tys. PLN, co oznacza wzrost o 666 tys. PLN (tj. 3,46%) w porównaniu do roku 2024, gdzie koszty zarządu wyniosły 19 257 tys. PLN.

W wyniku powyższych zmian, wynik z działalności operacyjnej kontynuowanej w 2025 roku wyniósł 21 347 tys. PLN, co stanowi wzrost o 3 959 tys. PLN (tj. 22,7%) w porównaniu do wyniku osiągniętego w 2024 roku.

Przychody finansowe w 2025 roku wyniosły 1 143 tys. PLN w porównaniu do braku przychodów finansowych za 2024 rok. Pojawienie się przychodów finansowych w 2025 roku związane jest m.in. z uzyskaniem odsetek z tytułu udzielonej pożyczki.

Koszty finansowe w 2025 roku wyniosły 5 017 tys. PLN, co oznacza wzrost o spadek o 1 296 tys. PLN (tj. 20,53%) w porównaniu do roku 2024, gdzie koszty finansowe wyniosły 6 313 tys. PLN. Spadek kosztów kosztów finansowych wynikał ze zmniejszenia zadłużenia bankowego.

Grupa Kapitałowa Otmuchów w 2025 roku zanotowała zysk netto z działalności w wysokości 13 111 tys. PLN, co stanowi wzrost o 3 805 tys. PLN w porównaniu do zysku netto w wysokości 9 306 tys. PLN, osiągniętego w roku 2024

#### Wybrane dane finansowe Grupy:

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2025	01.01.2024	01.01.2025	01.01.2024	DYNAMIKA	DYNAMIKA
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024		
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR		
<b>Działalność kontynuowana</b>						
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>272 036</b>	<b>185 800</b>	<b>64 361</b>	<b>43 482</b>	<b>86 236</b>	<b>46%</b>
Koszty własny sprzedaży	206 277	132 534	48 803	31 017	73 743	56%
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>65 759</b>	<b>53 266</b>	<b>15 558</b>	<b>12 466</b>	<b>12 493</b>	<b>23%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	7 863	9 590	1 860	2 244	-1 727	-18%
Koszty sprzedaży	24 545	24 210	5 807	5 666	335	1%
Koszty ogólnego zarządu	19 544	19 257	4 624	4 507	287	1%
Pozostałe koszty operacyjne	4 612	6 195	1 091	1 450	-1 583	-26%
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>24 921</b>	<b>13 194</b>	<b>5 896</b>	<b>3 088</b>	<b>11 727</b>	<b>89%</b>
Przychody finansowe	1 143	0	270	0	1143	
Koszty finansowe	4 991	6 286	1 181	1 471	-1 295	-21%
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem /wynik brutto</b>	<b>21 073</b>	<b>6 908</b>	<b>4 986</b>	<b>1 617</b>	<b>14 165</b>	<b>205%</b>
Podatek dochodowy	4 362	977	1 032	229	3385	346%
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>16 711</b>	<b>5 931</b>	<b>3 954</b>	<b>1 388</b>	<b>10 780</b>	<b>182%</b>
<b>Działalność zaniechana</b>						
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-3 600	3 375	-852	790	-6 975	-207%
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>13 111</b>	<b>9 306</b>	<b>3 102</b>	<b>2 178</b>	<b>3 805</b>	<b>41%</b>

#### 4. WYNIKI OCENY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI, SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ, SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ WNIOSKU ZARZĄDU DOTYCZĄCEGO POKRYCIA STRATY ZA ROK OBROTOWY 2025

a) Rada Nadzorcza stwierdza, że sprawozdanie finansowe Spółki za 2025 rok i sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za 2025 rok zostały sporządzone w ustalonym przepisami terminie oraz zgodnie z obowiązującym prawem, w tym:

- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („UE”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Sprawozdawczości Finansowej („IFRIC”),
- Ustawą o rachunkowości,
- Kodeksem spółek handlowych,
- Przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 06 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych [...]

- przepisami prawa podatkowego, w tym ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych.
- b) Sprawozdanie finansowe Spółki oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Otmuchów S.A. zostały zweryfikowane przez biegłego rewidenta, który stwierdził, że sprawozdania te przedstawiają rzetelnie i jasno obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz Grupy Kapitałowej oraz ich wyniku finansowego i przepływów pieniężnych zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości, jak również są zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa oraz statutem Spółki.
- c) Poprawność sporządzenia sprawozdania finansowego Spółki, skonsolidowanego sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej co do zgodności z księgami rachunkowymi, dokumentami i stanem faktycznym, nie budzi zastrzeżeń i znajduje potwierdzenie w pozytywnych opiniach biegłego rewidenta.
- d) Stwierdzając zgodność sprawozdań z księgami i dokumentami Spółki oraz Grupy Kapitałowej oraz obowiązującymi przepisami prawa i stanem faktycznym, Rada Nadzorcza wnosi o zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie przedstawionego Sprawozdania Finansowego Spółki, Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej i Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej oraz wniosku Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku osiągniętego w roku obrotowym 2025.
- e) Po przeprowadzeniu oceny całokształtu pracy oraz realizacji obowiązków i odpowiedzialności ze strony poszczególnych członków Zarządu w trakcie 2025 roku Rada Nadzorcza rekomenduje:
- Udzielenie absolutorium Panu Marcinowi Kuklińskiemu – Prezesowi Zarządu w okresie od 01 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.
  - Udzielenie absolutorium Pani Monice Butz – Członkowi Zarządu w okresie od 01 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.
  - Udzielenie absolutorium Panu Ardzie Nałowi (Arda Nał) – Członkowi Zarządu w okresie od 01 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2025 r.

## **5. WYNIKI OCENY SYTUACJI SPÓŁKI Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKAMI ISTOTNYMI DLA SPÓŁKI.**

Spółka i Grupa Kapitałowa osiągnęły poprawę wyników w 2025 roku. W ocenie Rady Nadzorczej najważniejszymi czynnikami, które bezpośrednio wpłynęły na osiągnięte wyniki, były:

- realizacja zaplanowanych działań strategicznych,
- zrealizowane podwyżki cenowe,
- rozwój eksportu,
- przegląd portfela produktowego,
- rozwój nowych kategorii produktów,
- koncentracja na realizacji rentownych zamówień,
- skuteczna optymalizacja kosztowa na poziomie operacyjnym.

W roku 2025 zaistniały zdarzenia o charakterze wewnętrznym i zewnętrznym, które miałyby istotny wpływ na sytuację Spółki lub Grupy.

W ocenie Rady Nadzorczej Zarząd Spółki prawidłowo realizował kontrolę wewnętrzną w Spółce oraz prawidłowo zarządzał ryzykami istotnymi dla Spółki. Rada nie wnosi również uwag lub zastrzeżeń w zakresie compliance oraz funkcjonowania audytu wewnętrznego, zwłaszcza odnośnie raportowania finansowego i działalności operacyjnej Spółki.

W ocenie Rady Spółka i Grupa Kapitałowa nadal posiada wysoki potencjał rozwoju.

Rada Nadzorcza stwierdza, że Zarząd Spółki właściwie wypełniał obowiązki informacyjne dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy Papierów wartościowych w Warszawie oraz przepisach prawa dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

W Spółce nie została wdrożona polityka dotycząca działalności sponsoringowej i jednocześnie Rada Nadzorcza nie dostrzega konieczności jej wprowadzenia. Jednocześnie aktualnie w Grupie funkcjonują tzw. Zasady współpracy w ramach CSR i przekazywania darowizn określające tryb oraz obszary wsparcia jakie są realizowane na poziomie Grupy Kapitałowej. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia postanowienia powyższego dokumentu.

Rada Nadzorcza wnosi o udzielenie jej członkom absolutorium z wykonania obowiązków w 2025 r.

## 6. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI KOMITETU AUDYTU

Sprawozdanie z działalności Komitetu Audytu stosownie do zapisów par. 8 Regulaminu Komitetu Audytu Rady Nadzorczej oraz postanowień par. 20 ust. 7 Regulaminu Rady Nadzorczej, stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania Rady Nadzorczej.

## 7. PODPISY CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

FIKRET BAŞAR .....  
*Przewodniczący Rady Nadzorczej*

BURHAN BAŞAR .....  
*Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej*

MACIEJ MATUSIAK .....  
*Członek Rady Nadzorczej*

AGNIESZKA NICIA - PELCZARSKA .....  
*Członek Rady Nadzorczej*

TAYFUN TEKBAŞ .....  
*Członek Rady Nadzorczej*