



# Grupa Otmuchów

Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A.

**Rozszerzony skonsolidowany raport kwartalny  
za pierwszy kwartał roku obrotowego 2026  
obejmującego okres od 2026-01-01 do 2026-03-31**

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

Otmuchów, 01 czerwca 2026 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.....	10
2.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	11
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
3.3.1. Działalność zaniechana .....	15
3.3.2. Aktywa kwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży.....	16
3.4. Rynki zbytu .....	18
3.5. Zmiany w strukturze Grupy i Jednostki.....	18
3.6. Rodzaj oraz kwoty pozycji, które są nietypowe ze względu na ich wielkość, rodzaj lub częstotliwość .....	18
3.7. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych .....	18
3.7.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	18
3.7.2. Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy .....	19
3.7.3. Rezerwy na świadczenia pracownicze .....	20
3.8. Emisja, wykup oraz spłata nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych. ....	20
3.9. Wypłacona lub zadeklarowana dywidenda .....	20
3.10. Sezonowość sprzedaży Grupy Kapitałowej.....	20
3.11. Wycena instrumentów pochodnych .....	20
3.12. Zobowiązania i aktywa warunkowe.....	21
3.13. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu 31 marca 2026 roku, które nie zostały odzwierciedlone w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.....	21
4. Pozostałe informacje .....	21
4.1. Podstawowe informacje o ZPC Otmuchów S.A. ....	21
4.2. Organizacja Grupy Kapitałowej Otmuchów .....	21
4.3. Zarząd 22	
4.4. Rada Nadzorcza .....	22
4.5. Akcjonariat .....	23
4.5.1. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów .....	23
4.5.2. Zmiany w strukturze znaczących Akcjonariuszy .....	23
4.5.3. Akcje Emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.....	23
4.6. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	23
4.7. Udzielone poręczenia i gwarancje .....	25

4.8. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	26
4.9. Stanowisko wobec publikowanych prognoz .....	26
4.10. Opis działalności w okresie I kwartału 2026 roku .....	26
4.11. Zatwierdzenie Sprawozdania Finansowego .....	26
4.12. Zdarzenia po dacie bilansowej .....	27
4.13. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej .....	28
4.14. Czynniki istotne dla rozwoju działalności Grupy Kapitałowej Otmuchów .....	28
4.15. Strategia Grupy Kapitałowej Otmuchów .....	30
4.16. Zarządzanie ryzykiem .....	30
<b>5. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe .....</b>	<b>33</b>
5.1. Sprawozdanie z całkowitych dochodów ZPC Otmuchów S.A. ....	33
5.2. Omówienie wyników finansowych ZPC Otmuchów S.A. ....	34
5.3. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	35
5.4. Sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	36
5.5. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	37
<b>SPIS TABEL:</b>	
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 .....	10
Tabela 8 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z sytuacji majątkowej - kapitały i zobowiązania .....	10
Tabela 9 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z przepływów pieniężnych .....	11
Tabela 10 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2026 – 31.03.2026 .....	12
Tabela 11 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2025 – 31.12.2025 .....	12
Tabela 12 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2026 – 31.03.2026 .....	14
Tabela 13 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2025- 31.03.2025 .....	15
Tabela 14 Sprawozdanie z całkowitych dochodów-działalność zaniechana .....	16
Tabela 15 ZPC Otmuchów S.A.-Aktywa przeznaczone do sprzedaży .....	16
Tabela 16 Grupa Otmuchów - Aktywa przeznaczone do sprzedaży .....	17
Tabela 17 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe .....	18
Tabela 18 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane .....	19
Tabela 19 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe .....	19
Tabela 20 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane .....	19
Tabela 21 Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych - dane jednostkowe .....	20
Tabela 22 Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych - dane skonsolidowane .....	20
Tabela 23 Instrumenty pochodne na dzień 31.03.2026 .....	20
Tabela 24 Zakłady produkcyjne ZPC Otmuchów S.A. ....	21
Tabela 25 Struktura Grupy Kapitałowej Otmuchów na dzień 31.03.2026 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego .....	22
Tabela 26 Struktura akcjonariatu ZPC Otmuchów S.A. na dzień 31 marca 2026 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego .....	23
Tabela 27 Akcje Emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	23
Tabela 28 Transakcje z podmiotami powiązanymi- wynagrodzenia .....	24
Tabela 29 Transakcje oraz stan rozrachunków spółek Grupy z podmiotami powiązanymi .....	24

Tabela 30 Transakcje i salda z podmiotami powiązаныmi za I kwartał 2026.....	25
Tabela 31. Transakcje i salda z podmiotami powiązаныmi za 2025 rok.....	25
Tabela 32 Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z całkowitych dochodów .....	33
Tabela 33 Wyniki finansowe – ZPC Otmuchów S.A.....	34
Tabela 34 Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z sytuacji majątkowej - aktywa .....	35
Tabela 35 Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z sytuacji majątkowej – kapitały i zobowiązania .....	35
Tabela 36 Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z przepływów pieniężnych .....	36
Tabela 37 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2026 – 31.03.2026.....	37
Tabela 38 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2025– 31.12.2025.....	37

## Wprowadzenie

Niniejszy rozszerzony skonsolidowany raport za okres I kwartału 2026 roku został sporządzony zgodnie z § 68 ust. 1-11 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 06 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych [...] i obejmuje dane finansowe spółki ZPC Otmuchów S.A. (dalej jako: „Spółka”, „Emitent”, „Jednostka Dominująca”) oraz podmiotów zależnych tworzących łącznie Grupę Otmuchów (dalej jako: „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Otmuchów”). Jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe zawarte w niniejszym raporcie sporządzone zostały zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF). Dane finansowe, jeżeli nie wskazano inaczej, są wyrażone w tysiącach złotych.

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

## 1. Wybrane dane finansowe

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE JEDNOSTKOWE			
	01.01.2026-31.03.2026	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2026-31.03.2026	01.01.2025-31.03.2025
	tys. PLN	tys. PLN (przekształcone)*	tys. EUR	tys. EUR (przekształcone)*
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (dz. kontynuowana)	60 124	70 337	14 174	16 808
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (dz. kontynuowana)	3 615	8 773	852	2 097
Zysk (strata) brutto (dz. kontynuowana)	3 142	7 236	741	1 729
Zysk (strata) netto ( dz. kontynuowana)	2 071	6 105	488	1 459
Zyska (strata) netto (dz. zaniechana)	0	(2 815)	0	(673)
Zysk (strata) netto (dz. kontynuowana i dz. zaniechana)	2 071	3 290	488	786
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 282	(2 309)	1 717	(552)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 489)	(6 906)	(351)	(1 650)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 531)	3 009	(1 068)	719
Przepływy pieniężne netto, razem	1 262	(6 206)	298	(1 483)

\*szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych znajdują się w nocie 3.3.1 niniejszego Rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE SKONSOLIDOWANE			
	01.01.2026-31.03.2026	01.01.2025-31.03.2025	01.01.2026-31.03.2026	01.01.2025-31.03.2025
	tys. PLN	tys. PLN (przekształcone)*	tys. EUR	tys. EUR (przekształcone)*
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (dz. kontynuowana)	60 176	72 329	14 186	17 284
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (dz. kontynuowana)	3 330	11 200	785	2 676
Zysk (strata) brutto (dz. kontynuowana)	3 308	9 914	780	2 369
Zysk (strata) netto ( dz. kontynuowana)	2 197	10 173	518	2 431
Zysk (strata) netto (dz. zaniechana)	0	(2 815)	0	(673)
Zyska (strata) netto (dz. kontynuowana i dz. zaniechana)	2 197	7 358	518	1 758
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 055	2 552	1 192	610
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 257)	(4 913)	(296)	(1 174)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 224)	(4 625)	(996)	(1 105)
Przepływy pieniężne netto, razem	(426)	(6 986)	(100)	(1 669)

\*szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych znajdują się w nocie 3.3.1 niniejszego Rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego

Tabela 3 Wybrane jednostkowe dane finansowe - dane bilansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE JEDNOSTKOWE			
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2026	31.12.2025
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	202 774	217 746	47 273	51 517
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	80 777	97 192	18 832	22 995
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	9 153	9 779	2 134	2 314
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	71 624	87 413	16 698	20 681
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	121 997	120 554	28 442	28 522
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	6 064	6 064	1 414	1 435
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)	0,07	0,22	0,02	0,05
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,07	0,22	0,02	0,05
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	4,02	3,98	0,94	0,94
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	4,02	3,98	0,94	0,94
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

Tabela 4 Wybrane skonsolidowane dane finansowe - dane bilansowe

WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE SKONSOLIDOWANE			
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2026	31.12.2025
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	209 088	225 678	48 745	53 393
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	63 454	81 614	14 793	19 309
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	9 487	10 126	2 212	2 396
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	53 967	71 488	12 581	16 913
Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	145 634	144 064	33 952	34 084
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	133 961	132 426	31 231	31 331
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	6 064	6 064	1 414	1 435
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)	0,07	0,43	0,02	0,10
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,07	0,43	0,02	0,10
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	4,42	4,37	1,03	1,03
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	4,42	4,37	1,03	1,03
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0

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 2026 oraz 2025 roku, przy czym zgodnie z przedstawioną poniżej metodologią:

- w okresie styczeń – marzec 2026 roku kurs EUR wynosił 4,2419 zł.
- w okresie styczeń – marzec 2025 roku kurs EUR wynosił 4,1848 zł.

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

- dzień 31 marca 2026 roku, który wynosił 4,2894 zł.
- dzień 31 grudnia 2025 roku, który wynosił 4,2267 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	01.01.2026-31.03.2026	01.01.2025-31.03.2025
	tys. PLN	tys. PLN (przekształcone)*
<b>Działalność kontynuowana</b>		
<b>Przychody</b>	<b>60 176</b>	<b>72 351</b>
Przychody ze sprzedaży	60 176	72 329
Pozostałe przychody	0	22
<b>Koszty własny sprzedaży</b>	<b>45 067</b>	<b>53 034</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>15 109</b>	<b>19 317</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 356	3 788
Koszty sprzedaży	6 252	5 930
Koszty ogólnego zarządu	5 229	4 692
Pozostałe koszty operacyjne	1 654	1 283
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>3 330</b>	<b>11 200</b>
Przychody finansowe	548	270
Koszty finansowe	570	1 556
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>3 308</b>	<b>9 914</b>
Podatek dochodowy	1 111	(259)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 197</b>	<b>10 173</b>
<b>Działalność zaniechana</b>	<b>0</b>	<b>(2 815)</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	(2 815)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>2 197</b>	<b>7 358</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>(628)</b>	<b>0</b>
Wycena instrumentów pochodnych	(628)	0
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>1 569</b>	<b>7 358</b>
<b>Zysk (strata) przypadająca na:</b>		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	2 162	6 240
Udziałowcom niesprawnym kontroli	35	1 118
<b>Całkowite dochody ogółem przypadająca na:</b>		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 534	6 240
Udziałowcom niesprawnym kontroli	35	1 118
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)</b>	<b>0,07</b>	<b>0,24</b>
<b>Zysk (strata) netto rozdzielony na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)</b>	<b>0,07</b>	<b>0,24</b>
<b>Z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>		
Zwykły	0,07	0,24
Rozwodniony	0,07	0,24

\*szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych znajdują się w nocie 3.3.1 niniejszego Rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego

#### 2.1.2. Omówienie wyników finansowych Grupy Otmuchów

Tabela 6 Wyniki finansowe - Grupa Otmuchów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW - DZIAŁALNOŚĆ SKONSOLIDOWANA	01.01.2026-31.03.2026	01.01.2025-31.03.2025	Zmiana	Zmiana
	tys. PLN	tys. PLN (przekształcone)*	tys. PLN	w %
<b>Przychody (dz. kontynuowana i zaniechana)</b>	<b>60 176</b>	<b>96 090</b>	<b>(35 914)</b>	<b>(37,38)</b>
w tym Przychody (dz. kontynuowana)	60 176	72 351	(12 175)	(16,83)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (dz. kontynuowana i zaniechana)</b>	<b>3 330</b>	<b>8 394</b>	<b>(5 064)</b>	<b>(60,33)</b>
w tym Zysk (strata) z działalności operacyjnej (dz. kontynuowana)	3 330	11 200	(7 870)	(70,27)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem(dz. kontynuowana i zaniechana)</b>	<b>3 308</b>	<b>7 099</b>	<b>(3 791)</b>	<b>(53,40)</b>
w tym Zysk (strata) przed opodatkowaniem (dz. kontynuowana)	3 308	9 914	(6 606)	(66,63)
<b>Zysk (strata) netto (dz. kontynuowana i zaniechana)</b>	<b>2 197</b>	<b>7 358</b>	<b>(5 161)</b>	<b>(70,14)</b>
w tym Zysk (strata) netto (dz. kontynuowana)	2 197	10 173	(7 976)	(78,40)
<b>EBITDA (dz. kontynuowana i zaniechana)</b>	<b>6 418</b>	<b>11 283</b>	<b>(4 865)</b>	<b>(43,12)</b>
w tym EBITDA (dz. kontynuowana)	6 418	13 804	(7 386)	(53,51)

\*szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych znajdują się w nocie 3.3.1 niniejszego Rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego.

Skonsolidowana sprzedaż Grupy Otmuchów w okresie I kwartału 2026 roku wyniosła 60 176 tys. PLN i w ujęciu r/r spadła o 12 175 tys. PLN (-) tj. 16,83%. (dz. kontynuowana). Kluczowym czynnikiem wpływającym na poziom przychodów I kwartału br. miało ograniczenie portfela produktowego związanego z zakończonymi w IV kwartale 2025 roku transakcjami sprzedaży wybranych aktywów produkcyjnych. Równocześnie w odniesieniu do sprzedaży produktów żelkowych sprzedaż w I kwartale br. charakteryzowała się większym udziałem produktów o niższej marży oraz niższą sprzedażą produktów wysokomarżowych, zwłaszcza na rynkach eksportowych.

Koszt własny sprzedaży wyniósł 45 067 tys. PLN. i był niższy o 7 967 tys. PLN w porównaniu do I kwartału roku ubiegłego (dz. kontynuowana)

Koszty sprzedaży wyniosły 6 252 tys. PLN, co oznacza wzrost o 322 tys. PLN (tj. 5,43%) względem okresu porównawczego. (dz. kontynuowana) Relacja kosztów sprzedaży do przychodów zwiększyła się o 2,2 p.p. i wyniosła 10,39%.

Koszty zarządu wyniosły 5 229 tys. PLN co oznacza wzrost o 537 tys. PLN (11,45%) względem okresu porównawczego. (dz. kontynuowana). Udział kosztów zarządu w przychodach wyniósł 8,69% i był wyższy o 2,2 p.p. względem pierwszego kwartału 2025 roku.(dz. kontynuowana)

Pomimo spadku przychodów ze sprzedaży nieznaczemu zwiększeniu uległy koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu, co związane było z ponoszeniem kosztów dostosowania struktury organizacyjnej i operacyjnej Grupy Kapitałowej Emitenta do zmienionej skali oraz profilu prowadzonej działalności, jak również z bieżącą obsługą procesów związanych z realizowanym procesem optymalizacji struktury kanałów sprzedażowych funkcjonujących w ramach Grupy.

W konsekwencji w okresie sprawozdawczym Grupa osiągnęła zysk na działalności operacyjnej , który wyniósł 3 330 tys. PLN względem 11 200 tys. PLN w analogicznym okresie roku 2025.(dz. kontynuowana).

Główne pozycje w przychodach operacyjnych bieżącego okresu to rozwiązanie odpisów aktualizujących na zapasy w kwocie 701 tys. PLN; nadwyżka składników majątkowych w wysokości 250 tys. PLN; dofinansowanie do wynagrodzeń w wysokości 223 tys. PLN; wynik na różnicach kursowych od należności i zobowiązań w wysokości 82 tys. PLN oraz otrzymane odszkodowania w wysokości 50 tys. PLN.

Natomiast główne pozycje w pozostałych kosztach operacyjnych bieżącego okresu to likwidacja majątku obrotowego kwocie 870 tys. PLN; likwidacja majątku trwałego w kwocie 3 tys. PLN; odpis aktualizujący wartość zapasów na 496 tys. PLN oraz korekta rozliczenia kosztów inwentaryzacyjnych na kwotę 126 tys. PLN.

W pierwszym kwartale 2026 r Grupa osiągnęła nadwyżkę pozostałych kosztów operacyjnych nad pozostałymi przychodami operacyjnymi w kwocie 298 tys. PLN.

EBITDA wyniosła 6 418 tys. PLN, co oznacza wynik niższy o 7 386 tys. PLN względem pierwszego kwartału 2025 r, kiedy to wynik EBITDA był równy 13 804 tys. PLN. (dz. kontynuowana)

Przychody finansowe bieżącego okresu wyniosły 548 tys. PLN i były wyższe o 278 tys. PLN od przychodów finansowych w okresie porównawczym. (dz. kontynuowana) Główne pozycje przychodów finansowych w pierwszym kwartale 2026 r stanowiły odsetki od udzielonej pożyczki w kwocie 228 tys. PLN i wynik na różnicach kursowych 253 tys. PLN.

Koszty finansowe bieżącego okresu wyniosły 570 tys. PLN, co oznacza spadek o 986 tys. PLN tj. (-) 63,37%. ( dz. kontynuowana). Główna pozycja kosztów finansowych to koszty odsetek i koszty obsługi faktoringów.

W efekcie powyższego Grupa Kapitałowa w okresie pierwszego kwartału 2026 roku zanotowała zysk netto w wysokości 2 197 tys. PLN, względem zysku na poziomie 10 173 tys. PLN osiągniętego za pierwszy kwartał 2025 roku (dz. kontynuowana).

W pierwszym kwartale 2026 roku Grupa nie rozpoznała transakcji, które zakwalifikowałaby do normalizacji.

## 2.2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Tabela 7 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z sytuacji majątkowej - aktywa

AKTYWA	31.03.2026 tys. PLN	31.12.2025 tys. PLN
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>139 649</b>	<b>141 934</b>
Wartość firmy	0	0
Wartości niematerialne	358	427
Rzeczowe aktywa trwałe	110 110	111 751
Nieruchomości inwestycyjne	9 674	9 756
Pożyczki długoterminowe	17 071	17 071
Pozostałe aktywa	0	161
Aktywa na podatek odroczony	2 436	2 768
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>69 439</b>	<b>83 744</b>
<b>Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>65 881</b>	<b>80 186</b>
Zapasy	30 872	31 164
Pożyczki krótkoterminowe	78	80
Należności z tytułu dostaw i usług	27 703	41 970
Należności z tytułu podatku bieżącego	47	29
Należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy	223	528
Należności pozostałe	230	42
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 108	5 286
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 620	1 087
Pozostałe aktywa	0	0
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>3 558</b>	<b>3 558</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>209 088</b>	<b>225 678</b>

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

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	31.03.2026 tys. PLN	31.12.2025 tys. PLN
<b>Razem kapitały</b>	<b>145 634</b>	<b>144 064</b>
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>133 961</b>	<b>132 426</b>
Kapitał podstawowy	6 064	6 064
Pozostały kapitał zapasowy	9 512	9 512
Nadwyżka wartości emisyjnej	75 335	75 335
Pozostałe kapitały rezerwowe	418	1 046
Zyski zatrzymane	42 632	40 469
<b>Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli</b>	<b>11 673</b>	<b>11 638</b>
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>	<b>9 487</b>	<b>10 126</b>
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	349	349
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 730	2 992
Pozostałe zobowiązania finansowe	6 408	6 785
Pozostałe zobowiązania	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>53 967</b>	<b>71 488</b>
<b>Zobowiązania inne niż związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia</b>	<b>53 967</b>	<b>71 488</b>
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	1 256	4 291
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 039	2 058
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	29 866	47 301
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	4	2 821
Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy	5 118	4 761
Zaliczki otrzymane na dostawy	611	392
Pozostałe zobowiązania	10 073	9 864
Rezerwy krótkoterminowe	0	0
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	0	0
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>63 454</b>	<b>81 614</b>
<b>Kapitały i zobowiązania razem</b>	<b>209 088</b>	<b>225 678</b>

## 2.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Tabela 9 Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Otmuchów z przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	DANE SKONSOLIDOWANE	
	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>3 308</b>	<b>7 099</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>1 747</b>	<b>(4 547)</b>
Amortyzacja	3 088	2 889
Zyski (straty) udziałów niesprawujących kontroli	0	0
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(248)	151
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	47	748
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	0	(1 793)
Zmiana stanu rezerw	0	(399)
Zmiana stanu zapasów	292	(25)
Zmiana stanu należności	14 530	(13 428)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego	(11 834)	9 102
Podatek dochodowy zapłacony	(3 595)	(1 119)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(533)	(673)
Inne korekty	0	0
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem</b>	<b>5 055</b>	<b>2 552</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>232</b>	<b>19 587</b>
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	430
Sprzedaż inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
Sprzedaż inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	0	0
Odsetki otrzymane	232	157
Inne wpływy inwestycyjne	0	19 000
<b>Wydatki</b>	<b>1 489</b>	<b>24 500</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 489	7 429
Udzielone pożyczki	0	17 071
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem</b>	<b>(1 257)</b>	<b>(4 913)</b>
<b>Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	0	0
<b>Wydatki</b>	<b>4 224</b>	<b>4 625</b>
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji / wydania udziałów	0	0
Nabycie akcji / udziałów własnych	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Spląty kredytów i pożyczek	3 347	3 305
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	598	415
Odsetki zapłacone	279	905
Inne wydatki finansowe	0	0
<b>Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej razem</b>	<b>(4 224)</b>	<b>(4 625)</b>
<b>Przeptywy pieniężne netto, razem</b>	<b>(426)</b>	<b>(6 986)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>5 286</b>	<b>14 262</b>
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	248	(151)
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>5 108</b>	<b>7 125</b>

\*w pozycji inne wpływy inwestycyjne w 2025 r 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 01.01.2026 – 31.03.2026

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	KAPITAŁ PODSTAWOWY	POZOSTAŁY KAPITAŁ ZAPASOWY	NADWYŻKA WARTOŚCI EMISYJNEJ	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY UDZIAŁOWCOM NIESPRAWUJĄCYM KONTROLI	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2026 roku	6 064	9 512	75 335	1 046	40 469	132 426	11 638	144 064
<b>Całkowite dochody:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(628)</b>	<b>2 162</b>	<b>1 534</b>	<b>35</b>	<b>1 569</b>
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	2 162	2 162	35	2 197
Wycena instrumentów pochodnych	0	0	0	(628)	0	(628)	0	(628)
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) wskutek transakcji z właścicielami</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
Emisja akcji – zarejestrowanie podwyższenia kapitału	0	0	0	0	0	0	0	0
Zmiany w strukturze akcjonariatu	0	0	0	0	0	0	0	0
Inne korekty	0	0	0	0	1	1	0	1
<b>Zmiana kapitału własnego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(628)</b>	<b>2 163</b>	<b>1 535</b>	<b>35</b>	<b>1 570</b>
Na dzień 31 marzec 2026 roku	6 064	9 512	75 335	418	42 632	133 961	11 673	145 634

Tabela 11 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach Grupy Otmuchów w okresie od 01.01.2025 – 31.12.2025

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	KAPITAŁ PODSTAWOWY	POZOSTAŁY KAPITAŁ ZAPASOWY	NADWYŻKA WARTOŚCI EMISYJNEJ	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	ZYSKI ZATRZYMANE	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ	KAPITAŁ PRZYPADAJĄCY UDZIAŁOWCOM NIESPRAWUJĄCYM KONTROLI	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2025 roku	6 064	9 512	75 335	1 154	28 866	120 931	9 877	130 808
<b>Całkowite dochody:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(108)</b>	<b>11 598</b>	<b>11 490</b>	<b>1 782</b>	<b>13 272</b>
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	11 329	11 329	1 782	13 111
Wycena instrumentów pochodnych	0	0	0	(108)	269	161	0	161
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) wskutek transakcji z właścicielami</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>(21)</b>	<b>(16)</b>
Zmiany w strukturze akcjonariatu	0	0	0	0	21	21	(21)	0
Inne korekty	0	0	0	0	(16)	(16)	0	(16)
<b>Zmiana kapitału własnego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(108)</b>	<b>11 603</b>	<b>11 495</b>	<b>1 761</b>	<b>13 256</b>
Na dzień 31 grudnia 2025 roku	6 064	9 512	75 335	1 046	40 469	132 426	11 638	144 064

## 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 I kwartał 2026 roku zostały przygotowane zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 06 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych [...] i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej Otmuchów oraz spółki dominującej ZPC Otmuchów S.A. Śródroczne skrócone kwartalne sprawozdania finansowe zawarte w niniejszym raporcie zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę i Jednostkę Dominującą w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień prezentacji niniejszych śródrocznych sprawozdań finansowych nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę i Grupę Kapitałową.

Sprawozdania 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 odpowiednich segmentów rynku spożywczego.

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

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

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

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

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

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

#### Dane za okres: 01.01.2026 – 31.03.2026

Tabela 12 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2026 – 31.03.2026

SEGMENT OPERACYJNY	SŁODYCZE	TOWARY	POZOSTAŁE	RAZEM SEGMENTY
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	55 485	2 166	2 525	60 176
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	55 485	2 166	2 525	60 176
Pozostałe przychody	0	0	0	0
<b>Koszty własny sprzedaży</b>	39 775	1 647	3 645	45 067
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	15 710	519	(1 120)	15 109
Pozostałe przychody operacyjne				1 356
Koszty sprzedaży				6 252
Koszty ogólnego zarządu				5 229
Pozostałe koszty operacyjne				1 654
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>				3 330
Przychody finansowe				548
Koszty finansowe				570
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>				3 308
Podatek dochodowy				1 111
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>				2 197

**Dane za okres: 01.01.2025- 31.03.2025:**

Tabela 13 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty Grupy Otmuchów w okresie 01.01.2025-31.03.2025

SEGMENT OPERACYJNY	SŁODYCZE (przekształcone) **	TOWARY (przekształcone)**	POZOSTAŁE*	RAZEM SEGMENTY (przekształcone)*
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	55 133	12 097	5 121	72 351
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	55 133	12 097	5 099	72 329
Pozostałe przychody	0	0	22	22
<b>Koszty własny sprzedaży</b>	37 600	10 978	4 456	53 034
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	17 533	1 118	665	19 317
Pozostałe przychody operacyjne				3 788
Koszty sprzedaży				5 930
Koszty ogólnego zarządu				4 692
Pozostałe koszty operacyjne				1 283
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>				11 200
Przychody finansowe				270
Koszty finansowe				1 556
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>				9 914
Podatek dochodowy				(259)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>				10 173

\* nieistotne z punktu widzenia Jednostki i MSSF 8

\*\*szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych znajdują się w nocie 3.3.1 niniejszego Rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego.

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

#### 3.3.1. Działalność zaniechana

Na dzień 31 marca 2026 roku działalność zaniechana w Grupie nie wystąpiła.

W 2025 roku nastąpiła sprzedaż części aktywów trwałych Grupy Kapitałowej, obejmującej min. aktywa produkcyjne związane z produkcją mleczka i pozostałych czekoladowych, w związku z czym sprzedaż produktów z tych kategorii została zaprzestana i zaniechana w ramach segmentu słodycze. Natomiast w segmencie towary, zaprzestano zakupu towarów z grupy galanteria. W 2025 roku zaniechane zostały również grupy asortymentowe: chrupki, prażynki i snacki. Wskazane produkty i towary, które wcześniej stanowiły istotny element oferty, nie były już wytwarzane ani zakupywane w 2026 roku.

W związku z tym, iż wskazane grupy produktowe nie wystąpiły w pierwszym kwartale 2026 roku, dla zapewnienia porównywalności danych za ten kwartał dokonano przekształcenia danych porównawczych.

Taki sposób prezentacji umożliwia przejrzystą ocenę wpływu decyzji o zaniechaniu wskazanych grup produktowych na wyniki finansowe oraz pozwala na lepsze zrozumienie aktualnej sytuacji operacyjnej.

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

Tabela 14 Sprawozdanie z całkowitych dochodów-działalność zaniechana

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025
	tys. PLN	tys. PLN
Działalność Zaniechana		
Przychody	-	23 739
Przychody ze sprzedaży	-	23 739
Pozostałe przychody	-	0
<b>Koszty własny sprzedaży</b>	-	<b>25 786</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	-	<b>(2 047)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	-	493
Koszty sprzedaży	-	1 134
Koszty ogólnego zarządu	-	61
Pozostałe koszty operacyjne	-	57
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	-	<b>(2 806)</b>
Przychody finansowe	-	0
Koszty finansowe	-	9
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	-	<b>(2 815)</b>
Podatek dochodowy	-	0
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	-	<b>(2 815)</b>
<b>Inne całkowite dochody netto</b> (działalność zaniechana)	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b> (działalność zaniechana)	-	<b>(2 815)</b>

### 3.3.2. Aktywa kwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży

W sprawozdaniach finansowych za pierwszy kwartał 2026 roku wykazano aktywa przeznaczone do sprzedaży, które zostały sklasyfikowane zgodnie z wymogami MSSF 5.

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

#### 3.3.2.1 Aktywa kwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży- dane jednostkowe

Tabela 15 ZPC Otmuchów S.A.-Aktywa przeznaczone do sprzedaży

AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	31.03.2026	31.12.2025
Wartość brutto na początek okresu	7 167	6 830
zwiększenia	0	349
zmniejszenia	0	12
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>7 167</b>	<b>7 167</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	3 620	3 526
zwiększenia	0	94
zmniejszenia	0	0
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	3 620	3 620
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>3 547</b>	<b>3 547</b>

W pierwszym kwartale 2026 roku, Spółka nie dokonała sprzedaży składników majątkowych kwalifikowanych jako aktywa przeznaczone do sprzedaży, nie wystąpiła również strata z tytułu utraty wartości w wyniku

przeklasyfikowania powyższych aktywów do aktywów przeznaczonych do sprzedaży. Aktywa przeznaczone do sprzedaży wyceniane są w niższej z następujących dwóch kwot: ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Spółka wykazała aktywa przeznaczone do sprzedaży w ich wartości bilansowej. Nie zidentyfikowano konieczności dokonania korekt doprowadzających do wartości godziwej. Wartość brutto pomniejszona o dotychczas dokonane umorzenie maszyn i urządzeń przeznaczonych do zbycia na dzień bilansowy wynosiła 7 167 tys. PLN, odpis aktualizujący w.w środki trwałe na dzień bilansowy wynosił 3 620 tys. PLN. (odpis dokonany w latach ubiegłych), wartość bilansowa maszyn i urządzeń zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży wyniosła 3 547 tys. PLN.

### 3.3.2.2 Aktywa kwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży – dane skonsolidowane

Tabela 16 Grupa Otmuchów - Aktywa przeznaczone do sprzedaży

AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	31.03.2026	31.12.2025
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>7 178</b>	<b>27 655</b>
zwiększenia	0	349
zmniejszenia	0	20 826
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>7 178</b>	<b>7 178</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>3 620</b>	<b>5 440</b>
zwiększenia	0	94
zmniejszenia	0	1 914
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>3 620</b>	<b>3 620</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>3 558</b>	<b>3 558</b>

W pierwszym kwartale 2026 roku, Grupa nie dokonała sprzedaży składników majątkowych kwalifikowanych jako aktywa przeznaczone do sprzedaży, nie wystąpiła również strata z tytułu utraty wartości w wyniku przeklasyfikowania powyższych aktywów do aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

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

Wartość brutto pomniejszona o dotychczas dokonane umorzenie maszyn i urządzeń przeznaczonych do zbycia na dzień bilansowy wynosiła 7 178 tys. PLN, odpis aktualizujący ww. środki trwałe na dzień bilansowy wynosił 3 620 tys. PLN. (odpis dokonany w latach ubiegłych), wartość bilansowa maszyn i urządzeń zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży wyniosła 3 558 tys. PLN.

OPIS SKŁADNIKA AKTYWÓW TRWAŁYCH/GRUP DO ZBYCIA	OPIS FAKTÓW I OKOLICZNOŚCI PROWADZĄCYCH DO OCZEKIWANEGO ZBYCIA	OCZEKIWANY TERMIN ZBYCIA
Urządzenia techniczne i maszyny	Grupa przeprowadziła weryfikację posiadanych aktywów i wyodrębniła takie, dla których nie widzi możliwości wykorzystania w dalszej swojej działalności. Dokonano wyceny rynkowej z oszacowaniem ceny możliwej do uzyskania w możliwie najkrótszym czasie. Sprzedaż posiadanych a niewykorzystywanych aktyw ma na celu odblokowanie zamrożonych środków i zmniejszenie kosztów, o te które są ponoszone na utrzymanie zbędnego majątku.	2026 r.

### 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 2026 roku wyniósł 38%, przy 45% w okresie I kwartału 2025 roku. Jednocześnie udział sprzedaży eksportowej wyniósł 62% w okresie I kwartału 2026 roku względem 55% 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.

### 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 2026 roku nie wystąpiły żadne czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które mogły mieć wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta i Grupę Kapitałową.

### 3.7. 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 17 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO - DANE JEDNOSTKOWE	STAN NA 31.12.2025	ZWIĘKSZENIA	ZMNIJSZENIA	STAN NA 31.03.2026	STAN NA 31.03.2025
<b>Z tytułu:</b>					
Rezerwy na koszty wynagrodzeń i pochodne:	132	24	0	156	138
Rezerwy na odprawy emerytalne	92	0	0	92	100
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	422	10	0	432	516
Rezerwy na koszty usług obcych	93	216	0	309	215
Odpisów aktualizujących należności i zapasy	302	0	39	263	308
Odsetek od kredytów i pożyczek	26	0	26	0	0
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	1 687	0	0	1 687	1 701
Pozostałe	639	0	490	149	237
<b>Razem</b>	<b>3 393</b>	<b>250</b>	<b>555</b>	<b>3 088</b>	<b>3 215</b>
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tyt. odroczonego podatku dochodowego	(423)	(45)	(7)	(461)	(472)
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem</b>	<b>2 970</b>	<b>205</b>	<b>548</b>	<b>2 627</b>	<b>2 743</b>

\*dokonano kompensaty prezentacyjnej aktywa i rezerwy na podatek odroczonego

Tabela 18 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO - DANE SKONSOLIDOWANE	STAN NA 31.12.2025	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA	STAN NA 31.03.2026	STAN NA 31.03.2025
<b>Z tytułu:</b>					
Rezerwy na koszty wynagrodzeń i pochodne (w tym: premie, nagrody jubileuszowe, wynagrodzenia bezosobowe)	134	24	0	158	104
Rezerwy na odprawy emerytalne	92	0	0	92	100
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	422	10	0	432	524
Rezerwy na roszczenia sporne	0	0	0	0	2
Rezerwy na koszty usług obcych	98	216	0	314	224
Odpisów aktualizujących należności	376	0	39	337	433
Odsetek od kredytów i pożyczek	26	0	26	0	0
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	1 720	5	0	1 725	1 728
Strat podatkowych	0	0	0	0	0
Pozostałe	639	0	490	149	528
<b>Razem</b>	<b>3 507</b>	<b>255</b>	<b>555</b>	<b>3 207</b>	<b>3 643</b>
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tyt. odroczonego podatku dochodowego	(739)	(44)	(12)	(771)	(1 075)
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem</b>	<b>2 768</b>	<b>211</b>	<b>543</b>	<b>2 436</b>	<b>2 568</b>

\*dokonano kompensaty prezentacyjnej aktywa i rezerwy na podatek odroczonego

### 3.7.2. Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy

Tabela 19 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane jednostkowe

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO - DANE JEDNOSTKOWE	STAN NA 31.12.2025	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA	STAN NA 31.03.2026	STAN NA 31.03.2025
<b>Z tytułu:</b>					
Odsetek od udzielonych pożyczek/należności	0	10	0	10	0
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	399	11	0	410	419
Przychodów z najmu	0	0	0	0	0
Leasingu finansowego	13	0	7	6	42
Wycena ST wg wartości godziwej	0	0	0	0	0
Wycena krótkoterminowych aktywów finansowych	0	0	0	0	0
Pozostałych tytułów	11	24	0	35	11
<b>Razem</b>	<b>423</b>	<b>45</b>	<b>7</b>	<b>461</b>	<b>472</b>
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(423)	(45)	(7)	(461)	(472)
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

\*dokonano kompensaty prezentacyjnej aktywa i rezerwy na podatek odroczonego

Tabela 20 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - dane skonsolidowane

REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO - DANE SKONSOLIDOWANE	STAN NA 31.12.2025	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA	STAN NA 31.03.2026	STAN NA 31.03.2025
<b>Z tytułu:</b>					
odsetek od udzielonych pożyczek/należności	0	10	0	10	0
różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	941	10	5	946	1 026
przychodów z najmu	0	0	0	0	0
leasingu finansowego	13	0	7	6	42
wycena ST wg wartości godziwej	0	0	0	0	0
wycena krótkoterminowych aktywów finansowych	0	0	0	0	0
pozostałych tytułów	11	24	0	35	17
<b>Razem</b>	<b>965</b>	<b>44</b>	<b>12</b>	<b>997</b>	<b>1 085</b>
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(965)	(44)	(12)	(997)	(1 085)
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

\*dokonano kompensaty prezentacyjnej aktywa i rezerwy na podatek odroczonego

### 3.7.3. Rezerwy na świadczenia pracownicze

Tabela 21 Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych - dane jednostkowe

REZERWA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH - DANE JEDNOSTKOWE	STAN NA 31.12.2025	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA	STAN NA 31.03.2026	STAN NA 31.03.2025
<b>Z tytułu</b>					
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	1 111	125	0	1 236	1 192
rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	0	0	0	0
rezerwa na niewykorzystane urlopy	2 223	554	503	2 274	2 717
<b>Razem</b>	<b>3 334</b>	<b>679</b>	<b>503</b>	<b>3 510</b>	<b>3 909</b>

Tabela 22 Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych - dane skonsolidowane

REZERWA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH - DANE SKONSOLIDOWANE	STAN NA 31.12.2025	ZWIĘKSZENIA	ZMNIEJSZENIA	STAN NA 31.03.2026	STAN NA 31.03.2025
<b>Z tytułu</b>					
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	1 112	125	0	1 237	1 192
rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	0	0	0	0
rezerwa na niewykorzystane urlopy	2 223	554	503	2 274	2 717
<b>Razem</b>	<b>3 335</b>	<b>679</b>	<b>503</b>	<b>3511</b>	<b>3 909</b>

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

W okresie I kwartału 2026 roku nie dokonywano wykupu lub spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

### 3.9. Wyplacona lub zadeklarowana dywidenda

W okresie I kwartału 2026 roku Emitent nie wypłacił ani też nie deklarował wypłaty dywidendy.

### 3.10. Sezonowość sprzedaży Grupy Kapitałowej

Grupa działa w branży ulegającej cyklicznym wahaniom popytu. 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. Wycena instrumentów pochodnych

Na dzień 31 marca 2026 roku Grupa posiadała instrumenty pochodne, które zostały zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela 23 Instrumenty pochodne na dzień 31.03.2026

RODZAJ INSTRUMENTU			DATA ZAPADALNOŚCI	WYCENA NA DZIEŃ BILANSOWY
Opcja waniliowa	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Ryzyko stopy walutowej	2027-04-21	(119)
Opcja barierowa	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Ryzyko stopy walutowej	2027-02-17	76
Opcja FX EUR	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Ryzyko stopy walutowej	2027-03-19	209
Opcja FX GBP	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Ryzyko stopy walutowej	2027-03-19	301
			<b>razem</b>	<b>467</b>

### 3.12. Zobowiązania i aktywa warunkowe

Spółka na dzień 31.03.2026 r. nie posiada zobowiązań ani aktywów warunkowych.

### 3.13. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu 31 marca 2026 roku, które nie zostały odzwierciedlone w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

W obrębie Grupy Kapitałowej nie wystąpiły inne zdarzenia po dacie bilansowej, 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;

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 24 Zakłady produkcyjne ZPC Otmuchów S.A.

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

### 4.2. Organizacja Grupy Kapitałowej Otmuchów

Grupa Kapitałowa Otmuchów na dzień 31 marca 2026 roku składała się z posiadającej status jednostki dominującej ZPC Otmuchów S.A. oraz jednej spółki zależnej tj. PWC Odra S.A.

Struktura udziałowa Grupy Kapitałowej na 31 marca 2026 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego przedstawiała się następująco:

Tabela 25 Struktura Grupy Kapitałowej Otmuchów na dzień 31.03.2026 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego

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

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego tj. od dnia 27 kwietnia 2026 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 wyrobów cukierniczych oraz pozostałych artykułów spożywczych, gdzie indziej niesklasyfikowanych.

#### Przedsiębiorstwo Wyrobów Cukierniczych Odra S.A.

Przedmiot działalności PWC Odra S.A. obejmuje wynajmem powierzchni biurowych i magazynowych.

### 4.3. Zarząd

Skład Zarządu Spółki na dzień 01 stycznia 2026 oraz 31 marca 2026 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 2026 oraz 31 marca 2026 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.

Skład Komitetu Audytu Spółki na dzień 01 stycznia 2026 oraz 31 marca 2026 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu 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 01 czerwca 2026 roku zawiera poniższa tabela.

Tabela 26 Struktura akcjonariatu ZPC Otmuchów S.A. na dzień 31 marca 2026 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. **	4 700 392	4 700 392	15,50%	15,50%
3	PKO BP Bankowy PTE S.A. **	3 156 306	3 156 306	10,41%	10,41%
4	Pozostali	2 150 791	2 150 791	7,09%	7,09%

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

\*\* z podmiotami zależnymi

### 4.5.2. Zmiany w strukturze znaczących Akcjonariuszy

W okresie od dnia publikacji sporządzenia raportu okresowego, tj. od dnia 27 kwietnia 2026 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. 1 czerwca 2026 roku osoby zarządzające i nadzorujące posiadające akcje Spółki prezentuje poniższa w tabela:

Tabela 27 Akcje Emitenta w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

OSOBA ZARZĄDZAJĄCA	ILOŚĆ AKCJI (sztuk) NA DZIEŃ 1 CZERWCA 2026 R.	ILOŚĆ AKCJI (sztuk) NA DZIEŃ 27 KWIECIEŃ 2026 R.
Marcin Kukliński	4 213	4 213*
Monika Butz	3 900	3 900

\*w sprawozdaniu z działalności za 2025 rok omyłkowo wskazano na 3.463 akcji posiadanych przez tę osobę – aktualny stan posiadania został ustanowiony na 31.12.2025 roku w związku z transakcjami nabycia akcji Spółki w odniesieniu do których nie powstał obowiązek dokonywania powiadomienia zgodnie z art. 19 rozporządzenia MAR.

Emitent nie posiada wiedzy, aby od dnia sporządzenia poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 27 kwietnia 2026 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 2026 r Emitent i Grupa nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na zasadach innych niż rynkowe.

## Transakcje oraz stan rozrachunków spółek Grupy z podmiotami powiązаныmi

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

### Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według cen rynkowych. Zaległe zobowiązania na koniec okresu są nieoprocentowane i rozliczane gotówkowo lub bezgotówkowo. Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych nie zostały objęte żadnymi gwarancjami udzielonymi lub otrzymanymi. Nie są one także zabezpieczone w innych formach. Na koniec okresu obrotowego tj. 31.03.2026 roku w Grupie nie występowały należności wątpliwe od podmiotów powiązanych.

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

Tabela 28 Transakcje z podmiotami powiązаныmi- wynagrodzenia

Wynagrodzenia	31.03.2026	31.03.2025
<b>Jednostka Dominująca</b>		
Zarząd	263	434
Rada Nadzorcza	108	108
<b>Jednostki zależne</b>		
Zarząd	8	8
Rada Nadzorcza	15	15

Poniżej przedstawiono transakcje dokonane w pierwszym kwartale 2026 i 2025 roku oraz salda należności i zobowiązań pozostające na dzień kończący dany okres z podmiotami powiązаныmi.

Tabela 29 Transakcje oraz stan rozrachunków spółek Grupy z podmiotami powiązаныmi

Rodzaj powiązania	Okres	transakcje		salda	
		zakup od podmiotów powiązanych	sprzedaż dla podmiotów powiązanych	zobowiązania do podmiotów powiązanych	należności od podmiotów powiązanych
Jednostki spółkontrolowane	I kwartał 2026	0	0	0	0
Jednostki spółkontrolowane	Rok 2025	0	0	0	0
Jednostki stowarzyszone	I kwartał 2026	0	0	0	0
Jednostki stowarzyszone	Rok 2025	0	0	0	0
Pozostałe jednostki powiązane	I kwartał 2026	1 050	10 707	927	10 402
Pozostałe jednostki powiązane	Rok 2025	4 824	48 593	644	14 257

Poniżej przedstawiono dokonane transakcje w pierwszym kwartale 2026 i 2025 roku wraz z saldami należności i zobowiązań pozostające na dzień bilansowy z podmiotami powiązаныmi. Spółka wobec jednostki zależnej wykazuje transakcje i salda z PWC ODRA S.A. Transakcje i salda z pozostałymi podmiotami powiązаныmi dotyczą spółek z Grupy Kapitałowej Kervan International AB, do której należy Jednostka.

Tabela 30 Transakcje i salda z podmiotami powiązаныmi za I kwartał 2026

01.01.2026-31.03.2026	Wobec jednostek zależnych	Wobec pozostałych podmiotów powiązanych
Zakup produktów, towarów i materiałów	0	715
Sprzedaż produktów, towarów i materiałów, wyrobów gotowych	0	10 569
Zakup usług	39	335
Sprzedaż usług	66	138
Należności z wyjątkiem pożyczek	35	10 402
Zobowiązania z wyjątkiem pożyczek	113	927
Pożyczki udzielone	0	0
Pożyczki otrzymane	17 927	0
Koszty finansowe	221	0
Przychody finansowe	0	0
Sprzedaż środków trwałych, wartości niematerialne i prawne	0	0
Zakup środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych	0	0

Tabela 31. Transakcje i salda z podmiotami powiązаныmi za 2025 rok.

01.01.2025-31.12.2025	Wobec jednostek zależnych	Wobec pozostałych podmiotów powiązanych
Zakup towarów i materiałów, wyrobów gotowych	39	4 489
Sprzedaż towarów i materiałów	0	47 040
Zakup usług	2 901	334
Sprzedaż usług	376	1 554
Należności z wyjątkiem pożyczek	67	14 257
Zobowiązania z wyjątkiem pożyczek	1 418	644
Pożyczki otrzymane	18 642	0
Przychody finansowe - odsetki	0	0
Koszty finansowe - odsetki	611	0
Udzielone poręczenia - przychody finansowe	0	0
Otrzymane poręczenia - koszty finansowe	0	0
Sprzedaż środków trwałych wartości niematerialnych i prawnych	0	0
Zakup środków trwałych wartości niematerialnych i prawnych	338	0

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

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

#### 4.7. Udzielone poręczenia i gwarancje

W okresie I kwartału 2026 roku spółka ZPC Otmuchów S.A. nie udzieliła poręczeń podmiotom powiązаныm w tym podmiotowi zależnemu jak również podmiotom trzecim.

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

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

W sprawie prowadzonej przed Sądem Okręgowym w Opolu przeciwko Emitentowi o zapłatę 140 tys. zł tytułem rozliczenia wynagrodzenia za świadczone usługi optymalizacyjne Sąd I instancji w całości oddalił powództwo – sprawa jest na etapie postępowania apelacyjnego wskutek apelacji wywiedzionej przez powoda. Tożsama sprawa prowadzona jest również przeciwko spółce zależnej od Emitenta przed Sądem Rejonowym w Opolu o zapłatę kwoty 38 tys. PLN. Spółka kwestionuje powództwo, uznając je za niezasadne.

Ze względu na niskie ryzyko przegrania spraw, w których Spółka występuje jako pozwana oraz ich niską wartość przedmiotu sporu Zarząd Spółki nie widzi konieczności wiązania rezerw na te sprawy sporne w księgach rachunkowych na dzień bilansowy. Oprócz opisanych powyżej nie wystąpiły inne istotne zmiany w obszarze postępowań sądowych Emitenta oraz Grupy Kapitałowej w okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego.

#### **4.9. Stanowisko wobec publikowanych prognoz**

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

#### **4.10. Opis działalności w okresie I kwartału 2026 roku**

W I kwartale 2026 r. Grupa kontynuowała działania rozwojowe w kierunku sprzedaży eksportowej, realizując istotne zamówienia m.in. do Wielkiej Brytanii, Szwajcarii, Szwecji, Czech czy Francji. i podejmując działania sprzedażowe mające na celu rozwój kluczowych kategorii produktowych na rynku krajowym. Działania marketingowe Grupy skupiały się na dalszej ekspansji marek Beбето i Cosby na rynku krajowym, czego efektem był dalszy wzrost w I kwartale 2026 r. ich udziału sprzedaży krajowej. Działalność operacyjna koncentrowała się na produkcji i sprzedaży w kluczowych segmentach, tj. żelek i pianek, jak również na dalszym rozwoju technologii w zakresie nowych grup produktowych, m.in. żelek bezskrobiowych. Działalność inwestycyjna w okresie sprawozdawczym Grupy skupiona była na utrzymaniu i optymalizacji funkcjonujących linii produkcyjnych. Kluczowym czynnikiem determinującym wyniki finansowe w analizowanym okresie była istotna zmiana struktury sprzedaży. Spółka odnotowała wyraźne przesunięcie portfela w kierunku produktów wysokowolumenowych o niższej marżowości, przy jednoczesnym spadku eksportu produktów wysokomarżowych. W efekcie, mimo relatywnie stabilnego poziomu wolumenów w części segmentów, doszło do istotnego obniżenia rentowności operacyjnej. Poza zdarzeniami opisanymi w innych punktach niniejszego raportu, w okresie sprawozdawczym oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie wystąpiły istotne zdarzenia.

#### **4.11. Zatwierdzenie Sprawozdania Finansowego**

Śródroczne Jednostkowe i Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe zakończone 31 marca 2026 roku zostało zatwierdzone do publikacji 1 czerwca 2026 roku

## 4.12. Zdarzenia po dacie bilansowej

Po dniu bilansowym, tj. po 31 marca 2026 r., do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową lub wynik finansowy Grupy.

Grupa kontynuuje realizację przyjętej strategii produkcyjno-sprzedażowej, ukierunkowanej na rozwój segmentu produktów żelowych, dostosowując ofertę do zmieniających się preferencji konsumentów oraz warunków rynkowych. Jednocześnie Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację rynkową oraz otoczenie makroekonomiczne, podejmując działania mające na celu utrzymanie stabilności operacyjnej i finansowej Grupy.

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

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Grupa Otmuchów prowadzi bieżący monitoring i analizę wpływu sytuacji geopolitycznej, w tym konfliktów zbrojnych na Ukrainie oraz w regionie Bliskiego Wschodu, na działalność operacyjną, sytuację finansową oraz wyniki Grupy.

W odniesieniu do wojny na Ukrainie Grupa informuje, że konflikt ten nie ma istotnego wpływu na działalność operacyjną, sytuację finansową, wyniki finansowe ani przepływy pieniężne Spółki. Grupa nie prowadzi działalności operacyjnej na terytorium Ukrainy ani Rosji, nie korzysta z dostaw surowców, materiałów ani usług pochodzących z tych rynków, a ryzyka pośrednie związane z tym konfliktem, w szczególności w obszarze łańcuchów dostaw oraz dostępności surowców, nie zmaterializowały się i są oceniane jako nieistotne.

Jednocześnie Grupa monitoruje sytuację polityczno gospodarczą w regionie Bliskiego Wschodu, która potencjalnie może oddziaływać na rynki surowców, ceny nośników energetycznych oraz stabilność łańcuchów dostaw. Obecna sytuacja geopolityczna, uwzględniająca w szczególności działania w ww. regionie, wprowadza ogólny poziom niepewności w globalnych łańcuchach dostaw. W szczególności dotyczy to potencjalnych zaburzeń w logistyce międzynarodowej, takich jak zmienność kosztów transportu, dostępność mocy przewozowych czy możliwe wydłużenie czasów dostaw wynikające z przekierowań szlaków handlowych. Dodatkowo, napięcia geopolityczne mogą pośrednio wpływać na rynki surowców, powodując okresowe wahania cen lub ograniczoną dostępność niektórych komponentów wykorzystywanych w produkcji. Niepewność ta ma jednak charakter ogólny i trudny do jednoznacznego skwantyfikowania, a jej wpływ pozostaje rozproszony i zależny od wielu czynników zewnętrznych.

Grupa na bieżąco analizuje potencjalne ryzyka wynikające ze zmiennej sytuacji geopolitycznej, w tym w szczególności możliwość wzrostu cen energii, materiałów i surowców, czy też zakłóceń w dostawach. Na obecnym etapie Grupa nie identyfikuje konkretnych, bezpośrednich i znaczących zakłóceń w dostawach surowców ani istotnych opóźnień operacyjnych. Niemniej jednak sytuacja jest na bieżąco monitorowana i weryfikowana, a organizacja pozostaje przygotowana na ewentualną konieczność dostosowania procesów zakupowych oraz logistycznych w przypadku materializacji bardziej odczuwalnych zmian w otoczeniu rynkowym. Kraje zlokalizowane w Zatoce Perskiej oraz jej najbliższym sąsiedztwie odpowiadały w I kwartale 2026 roku za mniej niż z 1% skonsolidowanych przychodów i tym samym sytuacja w ww. regionie nie powinna negatywnie wpłynąć na strukturę i przyszły poziom przychodów ze sprzedaży Grupy.

Zgodnie z geopolityczną klasyfikacją region Bliskiego Wschodu obejmuje również Turcję. Pomimo formalnego, geopolitycznego zaliczania Turcji do ww. regionu, Grupa nie odnotowuje jakiegokolwiek negatywnego wpływu obecnej sytuacji na relacje handlowe z kontrahentami z tego kraju – w tym w szczególności na relacje z Dominującym Akcjonariuszem. Działania zbrojne w ramach ww. konfliktu dotyczyły bowiem krajów Zatoki Perskiej oraz ich najbliższego sąsiedztwa.

Współpraca z partnerami tureckimi przebiega w sposób stabilny i niezakłócony, a realizacja zamówień oraz warunki handlowe pozostają na niezmiennym poziomie. Relacje z partnerami z ww. kraju mają charakter długoterminowy i opierają się na wypracowanych standardach współpracy, które nie uległy zmianie w związku z obecną sytuacją geopolityczną. Dodatkowo należy podkreślić, że Turcja funkcjonuje jako istotny i relatywnie niezależny uczestnik międzynarodowych łańcuchów dostaw, co ogranicza podatność bieżącej współpracy na zakłócenia wynikające z napięć w innych częściach regionu. W konsekwencji spółka nie identyfikuje żadnych przesłanek wskazujących na pogorszenie relacji biznesowych ani ryzyko ich destabilizacji.

Niezależnie od powyższego Grupa wdraża i rozwija strategie zarządzania ryzykiem, umożliwiające elastyczne dostosowanie planowania produkcji, logistyki oraz strategii zakupowej do zmieniających się warunków rynkowych i politycznych. W tym zakresie Spółka korzysta również ze wsparcia zewnętrznych ekspertów w zakresie analizy ryzyk geopolitycznych i ekonomicznych.

Zarząd, na podstawie przeprowadzonych analiz, potwierdza, że nie zidentyfikowano zdarzeń, które związane byłyby z sytuacją geopolityczną a które wymagałyby korekty danych finansowych lub dodatkowych istotnych ujawnień, a założenie kontynuacji działalności pozostaje aktualne

Grupa będzie nadal monitorować rozwój sytuacji geopolitycznej, a w przypadku wystąpienia okoliczności mogących skutkować powstaniem informacji poufnej lub istotnym wpływem na sprawozdania finansowe, podejmie odpowiednie działania informacyjne zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

#### **4.13. 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

#### **4.14. 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 obejmujących przede wszystkim struktury kanałów sprzedażowych 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.
- Prawidłowa realizacja zamierzonych projektów inwestycyjnych – w szczególności w obszarze optymalizacji 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 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 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.

#### **4.15. Strategia Grupy Kapitałowej Otmuchów**

Mając na uwadze trendy międzynarodowe w branży spożywczej oraz doświadczenie Kervan Gida – większościowego akcjonariusza Emitenta – Grupa Otmuchów w 2025 roku konsekwentnie zrealizowała strategię koncentracji działalności na segmencie produktów żelkowych. W ramach tych działań zintensyfikowano współpracę z akcjonariuszem większościowym oraz rozwijano kompetencje technologiczne w obszarze produkcji żelków. Rok 2025 był okresem optymalizacji portfela produktowego. Grupa wycofała się z kategorii słonych przekąsek oraz – w wyniku zakończonego przeglądu strategicznego – podjęła decyzję o całkowitym zaprzestaniu produkcji wyrobów oblewanych czekoladą. Działania te umożliwiły uproszczenie struktury działalności oraz pełne skoncentrowanie zasobów na segmencie o najwyższym potencjale wzrostu i marżowości. Równolegle Grupa prowadziła inwestycje w obszarze zwiększania efektywności operacyjnej i elastyczności produkcji, w tym automatyzację procesów oraz rozwój jakościowy. Istotnym elementem było również uruchomienie nowej linii do produkcji pianek (marshmallow), poszerzającej ofertę w ramach segmentu żelków.

W efekcie powyższych działań Grupa zakończyła rok 2025 z w pełni zrealizowanym modelem operacyjnym opartym na koncentracji na segmencie żelków, uproszczonej strukturze biznesowej oraz wzmocnionej efektywności operacyjnej. Zrealizowane w 2025 roku inicjatywy stanowią fundament działań w 2026 roku, które koncentrują się na dynamicznym skalowaniu działalności w segmencie żelków. Priorytetem jest dalszy rozwój sprzedaży eksportowej, wzmacnianie obecności na rynku krajowym oraz pogłębianie współpracy z kluczowymi odbiorcami i wykorzystanie synergii operacyjnych oraz doświadczenia we współpracy operacyjnej z większościowym akcjonariuszem. W 2026 roku Grupa skupiać się będzie także na dalszym zwiększaniu rentowności poprzez wykorzystanie efektów uproszczenia struktury, kontynuację optymalizacji operacyjnej oraz rozwój oferty produktowej, w tym w obszarze pianek i innowacyjnych produktów żelkowych, przy czym efekty wdrażania nowych projektów sprzedażowych mogą być widoczne dopiero w drugiej połowie br. Przyjęty kierunek rozwoju ma na celu budowę trwałej przewagi konkurencyjnej oraz wzrost wartości Grupy w średnim i długim okresie.

#### **4.16. Zarządzanie ryzykiem**

Grupa Otmuchów w każdym segmencie prowadzonej działalności narażona jest na występowanie ryzyk. Ich materializacja może w istotny sposób wpłynąć na sytuację finansową Emitenta oraz Spółek Zależnych, w tym na poziom generowanych przepływów pieniężnych oraz wynik finansowy. Zarządzanie ryzykiem stanowi integralny element działalności Grupy i obejmuje identyfikację, ocenę oraz monitorowanie ekspozycji na ryzyka, a także podejmowanie działań mających na celu ich ograniczenie. W związku ze zmieniającym się

otoczeniem rynkowym oraz transformacją modelu biznesowego realizowaną w 2025 roku, Grupa na bieżąco aktualizuje podejście do zarządzania ryzykiem. Do najistotniejszych kategorii ryzyk należą:

- Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

Ryzyko to wiąże się z możliwością wystąpienia negatywnych zmian w przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowego Grupy w związku z sytuacją makroekonomiczną, w tym utrzymującymi się napięciami geopolitycznymi oraz ich wpływem na gospodarkę globalną i europejską. Ewentualne pogorszenie koniunktury gospodarczej może prowadzić do spadku wydatków konsumpcyjnych gospodarstw domowych, ograniczenia siły nabywczej społeczeństwa oraz zmniejszenia popytu konsumpcyjnego, w szczególności na produkty niebędące artykułami pierwszej potrzeby, co może negatywnie wpływać na poziom sprzedaży oraz rentowność Grupy.

- Ryzyko zmiany koniunktury w branży produkcji cukierniczej

Koniunktura w branży, w której działa Grupa, pozostaje silnie powiązana z sytuacją w handlu detalicznym. Spadek sprzedaży detalicznej – zarówno na rynku krajowym, jak i europejskim – może bezpośrednio przekładać się na obniżenie popytu na produkty Grupy. W następstwie przeprowadzonej w 2025 roku transformacji modelu biznesowego, polegającej m.in. na koncentracji działalności na wybranych kategoriach produktowych, w tym w szczególności produktach żelkowych, potencjalne pogorszenie koniunktury w tych segmentach może mieć bardziej bezpośredni wpływ na wyniki Grupy niż w okresach wcześniejszych.

- Ryzyko koncentracji działalności (produktowej i sprzedażowej)

W wyniku zmian strategicznych zrealizowanych w 2025 roku, obejmujących m.in. wycofanie się z części kategorii produktowych oraz koncentrację na segmentach uznanych za strategiczne, wzrosło znaczenie ryzyka koncentracji działalności. Ograniczenie dywersyfikacji produktowej powoduje, że wyniki Grupy są w większym stopniu uzależnione od sytuacji rynkowej w kluczowych segmentach. Dodatkowo istotny udział największych odbiorców w strukturze sprzedaży powoduje, że potencjalne zakłócenia we współpracy z kluczowymi kontrahentami mogą mieć negatywny wpływ na przychody oraz wyniki finansowe. Grupa podejmuje działania zmierzające do stopniowej dywersyfikacji portfela klientów.

- Ryzyko związane z dostępnością pracowników oraz presją płacową

Ryzyko to wynika z utrzymującej się trudnej sytuacji na rynku pracy, w tym ograniczonej dostępności pracowników oraz rosnących oczekiwań płacowych. Może to skutkować koniecznością zwiększania kosztów wynagrodzeń oraz wpływać na efektywność operacyjną Grupy. Wykorzystanie pracowników zagranicznych wiąże się dodatkowo z kosztami ich adaptacji oraz relatywnie wyższą rotacją, co może ograniczać stabilność zatrudnienia. Utrzymująca się presja płacowa, w tym wzrosty minimalnego wynagrodzenia w ostatnich okresach, wpływa na dalszy wzrost kosztów pracy również w 2026 roku.

- Ryzyko cen surowców i materiałów

Ryzyko to związane jest z możliwością wzrostu cen surowców oraz materiałów do produkcji, w tym opakowań, co może negatywnie wpływać na poziom marż Grupy.

Ograniczanie tego ryzyka odbywa się poprzez bieżącą analizę trendów rynkowych, zawieranie kontraktów zakupowych na określone wolumeny i okresy, współpracę z wieloma dostawcami w przypadku kluczowych surowców, stosowanie wymogów jakościowych (HACCP, BRC, IFS).

Pomimo stabilizacji części rynków surowcowych, presja kosztowa w tym obszarze pozostaje istotna.

- Ryzyko zmiany kursów walutowych

Ryzyko to dotyczy wpływu wahań kursów walut na przepływy pieniężne oraz wynik finansowy Grupy. Grupa ogranicza to ryzyko poprzez naturalne bilansowanie przepływów w walutach obcych, dzięki czemu wpływ zmian kursowych jest ograniczony.

- Ryzyko koncentracji sprzedaży

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 2026 roku spadł o 12,0 p.p. względem analogicznego okresu roku poprzedniego i wyniósł 38%, gdzie w okresie porównawczym 2025 roku udział ten był równy 50%.

- Ryzyko braku realizacji zamówień

Ryzyko to wynika z możliwości niewywiązania się Grupy z zobowiązań wynikających z zawartych umów handlowych, co może skutkować naliczeniem kar umownych.

Umowy z kluczowymi odbiorcami zawierają zapisy dotyczące kar w przypadku m.in.: opóźnień dostaw, niedostępności produktów, niezgodności jakościowej oraz naruszenia tajemnicy handlowej.

Grupa ogranicza to ryzyko poprzez rozwinięte procesy operacyjne, kontrolę jakości oraz planowanie produkcji.

- Ryzyko zmiany stóp procentowych

Grupa korzysta z finansowania opartego na zmiennych stopach procentowych (WIBOR, EURIBOR), co powoduje, że zmiany poziomu stóp procentowych mogą wpływać na koszty obsługi zadłużenia. Jednocześnie, w efekcie działań podjętych w 2025 roku, w tym ograniczenia poziomu zadłużenia, ekspozycja na to ryzyko uległa obniżeniu. Zarząd na bieżąco monitoruje sytuację na rynku finansowym oraz decyzje banków centralnych.

- Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwym wystąpieniem zmian w przepływach pieniężnych oraz wyniku finansowym w efekcie niewypełnienia przez kontrahenta swoich zobowiązań. Ryzyko kredytowe wiąże się głównie ze ściągalskością należności. Spółki z Grupy zawierają transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami posiadającymi zdolność kredytową. Wszyscy klienci, którzy chcą korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom weryfikacyjnym przed rozpoczęciem współpracy oraz cyklicznym w trakcie jej trwania. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółek na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Dodatkowo Grupa obniża ryzyko poprzez ubezpieczenie należności z tytułu dostaw i usług u jednego z wiodących ubezpieczycieli. W procesie oceny ryzyka kredytowego brane pod uwagę są różne scenariusze zaburzeń wpływu należności.

- Ryzyko utraty płynności finansowej

Ryzyko to dotyczy możliwości utraty zdolności do regulowania zobowiązań finansowych i handlowych. Grupa zarządza płynnością poprzez monitorowanie przepływów pieniężnych, analizę rotacji należności i zobowiązań oraz utrzymywanie dostępu do zdywersyfikowanych źródeł finansowania (kredyty, faktoring, leasing).

Poprawa struktury bilansu oraz ograniczenie finansowania dłużnego w 2026 roku pozytywnie wpłynęły na poziom tego ryzyka. Grupa podejmuje działania zmierzające do utrzymania kosztów obsługi finansowania na

możliwie najniższym poziomie, przy jednoczesnym bieżącym monitorowaniu realizacji kowenantów finansowych.

W I kwartale 2026 r. Grupa nie zawarła nowych umów kredytowych. W odniesieniu do jednej z umów nie został spełniony kowenant obrotowy, przy czym instytucja finansująca nie podjęła z tego tytułu żadnych istotnych działań. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka pozostaje w kontakcie z ww. instytucją odnośnie opisanej powyżej sytuacji i Spółka nie identyfikuje istotnego ryzyka związanego ze zmianą warunków dotychczasowej współpracy z ww. instytucją.

## 5. Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe

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

Tabela 32 Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2026-31.03.2026	01.01.2025-31.03.2025
	tys. PLN	tys. PLN (przekształcone)*
<b>Przychody</b>	<b>60 124</b>	<b>70 359</b>
Przychody ze sprzedaży	60 124	70 337
Pozostałe przychody	-	22
<b>Koszty własny sprzedaży</b>	<b>45 007</b>	<b>50 825</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>15 117</b>	<b>19 534</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 319	989
Koszty sprzedaży	6 225	6 534
Koszty ogólnego zarządu	4 973	4 315
Pozostałe koszty operacyjne	1 623	901
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>3 615</b>	<b>8 773</b>
Przychody finansowe	316	3
Koszty finansowe	789	1 540
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>3 142</b>	<b>7 236</b>
Podatek dochodowy	1 071	1 131
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 071</b>	<b>6 105</b>
<b>Działalność zaniechana</b>	-	<b>(2 815)</b>
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	(2 815)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>2 071</b>	<b>3 290</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>(628)</b>	-
Wycena instrumentów pochodnych	(628)	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>1 443</b>	<b>3 290</b>
<b>Zysk (strata) przypadająca na:</b>		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	2 071	3 290
Udziałowcom niesprawnym kontroli	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem przypadająca na:</b>		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 443	3 290
Udziałowcom niesprawnym kontroli	-	-
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)</b>	<b>0,07</b>	<b>0,11</b>
<b>Zysk (strata) netto rozdzielony na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)</b>	<b>0,07</b>	<b>0,11</b>
<b>Z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>		
Zwycły	0,07	0,11
Rozdzielony	0,07	0,11

\*szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych znajdują się w nocie 3.3.1 niniejszego Rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego

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

Tabela 33 Wyniki finansowe – ZPC Otmuchów S.A.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW - DANE JEDNOSTKOWE	01.01.2026- 31.03.2026 tys. PLN	01.01.2025- 31.03.2025 tys. PLN	Zmiana tys.PLN	Zmiana w %
<b>Przychody ze sprzedaży (dz. kontynuowana i zaniechana)</b>	<b>60 124</b>	<b>94 098</b>	<b>(33 974)</b>	<b>(36,10)</b>
w tym Przychody ze sprzedaży (dz. kontynuowana)	60 124	70 359	(10 235)	(14,55)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (dz. kontynuowana i zaniechana)</b>	<b>3 615</b>	<b>5 967</b>	<b>(2 352)</b>	<b>(39,42)</b>
w tym Zysk (strata) z działalności operacyjnej (dz. kontynuowana)	3 615	8 773	(5 158)	(58,80)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem(dz. kontynuowana i zaniechana)</b>	<b>3 142</b>	<b>4 421</b>	<b>(1 279)</b>	<b>(28,93)</b>
w tym Zysk (strata) przed opodatkowaniem(dz. kontynuowana)	3 142	7 236	(4 094)	(56,58)
<b>Zysk (strata) netto (dz. kontynuowana i zaniechana)</b>	<b>2 071</b>	<b>3 290</b>	<b>(1 219)</b>	<b>(37,05)</b>
w tym Zysk (strata) netto (dz. kontynuowana)	2 071	6 105	(4 034)	(66,08)
<b>EBITDA (dz. kontynuowana i zaniechana)</b>	<b>6 599</b>	<b>8 555</b>	<b>(1 956)</b>	<b>(22,86)</b>
w tym EBITDA (dz. kontynuowana)	6 599	11 076	(4 477)	(40,42)

\*szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych znajdują się w nocie 3.3.1 niniejszego Rozszerzonego skonsolidowanego raportu kwartalnego

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów spółki ZPC Otmuchów S.A. w okresie I kwartału 2026 roku wyniosła 60 124 tys. PLN i w ujęciu r/r spadła o 10 235 tys. PLN (-) tj. 14,55%.(dz. kontynuowana)

Koszt własny sprzedaży wyniósł 45 007 tys. PLN. i był niższy o 5 818 tys. PLN w porównaniu do I kwartału roku ubiegłego. (dz. kontynuowana)

Koszty sprzedaży wyniosły 6 225 tys. PLN, co oznacza spadek o 309 tys. PLN (-) tj. 4,73% względem okresu porównawczego. (dz. kontynuowana) Relacja kosztów sprzedaży do przychodów wzrosła o 1,1 p.p. i wyniosła 10,35%.

Koszty zarządu wyniosły 4 973 tys. PLN co oznacza wzrost o 658 tys. PLN (15,25%) względem okresu porównawczego (dz. kontynuowana). Udział kosztów zarządu w przychodach wyniósł 8,27% i był wyższy o 2,1 p.p. względem pierwszego kwartału 2025 roku (dz. kontynuowana)

W okresie sprawozdawczym Spółka osiągnęła zysk na działalności operacyjnej, który wyniósł 3 615 tys. PLN względem 8 773 tys. PLN w analogicznym okresie roku 2025(dz. kontynuowana).

Główne pozycje w przychodach operacyjnych bieżącego okresu to rozwiązanie odpisów aktualizujących na zapasy w kwocie 701 tys. PLN; nadwyżka składników majątkowych na kwotę 247 tys. PLN; dofinansowanie do wynagrodzeń na kwotę 223 tys. PLN; wynik na różnicach kursowych od należności i zobowiązań na kwotę 82 tys. PLN; otrzymane odszkodowania na kwotę 32 tys. PLN.

Natomiast główne pozycje w pozostałych kosztach operacyjnych bieżącego okresu to likwidacja majątku obrotowego kwocie 870 tys. PLN; likwidacja majątku trwałego w kwocie 3 tys. PLN; odpis aktualizujący wartość zapasów na 496 tys. PLN; korekta rozliczenie kosztów inwentaryzacyjnych na kwotę 126 tys. PLN.

W pierwszym kwartale 2026 r Spółka osiągnęła nadwyżkę pozostałych kosztów operacyjnych nad pozostałymi przychodami operacyjnymi (działalność kontynuowana) w kwocie 304 tys. PLN.

EBITDA wyniosła 6 599 tys. PLN, co oznacza wynik niższy o 4 477 tys. PLN względem pierwszego kwartału 2025 r, kiedy to wynik EBITDA był równy 11 076 tys. PLN (dz. kontynuowana).

Przychody finansowe bieżącego okresu wyniosły 316 tys. PLN i były wyższe o 313 tys. PLN od przychodów finansowych w okresie porównawczym (dz. kontynuowana). Główną pozycję przychodów finansowych w pierwszym kwartale 2025 r stanowił wynik na różnicach kursowych 251 tys. PLN.

Koszty finansowe bieżącego okresu wyniosły 789 tys. PLN, co oznacza spadek o 751 tys. PLN (-) tj. 48,77% (dz. kontynuowana). Główną pozycją kosztów finansowych to koszty odsetek i koszty obsługi faktoringów.

W efekcie powyższego Spółka w okresie pierwszego kwartału 2026 roku zanotowała zysk netto w wysokości 2 071 tys. PLN, względem zysku na poziomie 6 105 tys. PLN osiągniętego za pierwszy kwartał 2025 roku (dz. kontynuowana).

W pierwszym kwartale 2026 roku Spółka nie rozpoznała transakcji, które zakwalifikowałyby do normalizacji.

### 5.3. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

Tabela 34 Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z sytuacji majątkowej - aktywa

AKTYWA	31.03.2026 tys. PLN	31.12.2025 tys. PLN
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>134 117</b>	<b>136 309</b>
Wartości niematerialne	322	380
Rzeczowe aktywa trwałe	109 802	111 432
Nieruchomości inwestycyjne	2 270	2 270
Inwestycje w udziały i akcje	19 096	19 096
Pozostałe aktywa finansowe	0	161
Aktywa na podatek odroczoney	2 627	2 970
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>68 657</b>	<b>81 437</b>
<b>Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>65 110</b>	<b>77 890</b>
Zapasy	30 868	31 161
Należności z tytułu dostaw i usług	27 662	41 972
Należności z tytułu podatku bieżącego	47	29
Należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy	214	514
Należności pozostałe	230	42
Środki pieniężne	4 628	3 115
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 461	1 057
Pozostałe aktywa	0	0
<b>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>3 547</b>	<b>3 547</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>202 774</b>	<b>217 746</b>

Tabela 35 Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z sytuacji majątkowej – kapitały i zobowiązania

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	31.03.2026 TYS. PLN	31.12.2025 TYS. PLN
<b>Razem kapitały</b>	<b>121 997</b>	<b>120 554</b>
Kapitał podstawowy	6 064	6 064
Pozostały kapitał zapasowy	50 979	50 979
Nadwyżka wartości emisyjnej	75 410	75 410
Pozostałe kapitały rezerwowe	2 323	2 951
Zyski zatrzymane	(12 779)	(14 850)
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>	<b>9 153</b>	<b>9 779</b>
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	0	0
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	349	349
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 730	2 992
Pozostałe zobowiązania finansowe	6 074	6 438
Pozostałe zobowiązania	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży</b>	<b>71 624</b>	<b>87 413</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>71 624</b>	<b>87 413</b>
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	19 257	22 392
Pozostałe zobowiązania finansowe	7 034	2 053
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	29 739	48 401
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	0	0
Pozostałe zobowiązania	10 073	9 815
Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy	4 910	4 360
Zaliczki otrzymane na dostawy	611	392
Rezerwy krótkoterminowe	0	0
<b>Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>80 777</b>	<b>97 192</b>
<b>Kapitały i zobowiązania razem</b>	<b>202 774</b>	<b>217 746</b>

## 5.4. Sprawozdania z przepływów pieniężnych

### Dane jednostkowe:

Tabela 36 Jednostkowe sprawozdanie ZPC Otmuchów S.A. z przepływów pieniężnych

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	DANE JEDNOSTKOWE	
	01.01.2026- 31.03.2026	01.01.2025- 31.03.2025
	tys. PLN	tys. PLN
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>3 142</b>	<b>4 421</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>4 140</b>	<b>(6 730)</b>
Amortyzacja	2 984	2 588
Zyski (straty) udziałów niesprawujących kontroli	0	0
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(251)	78
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	549	902
Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	0	(342)
Zmiana stanu rezerw	0	0
Zmiana stanu zapasów	293	(1 728)
Zmiana stanu należności	14 565	(10 589)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego	(12 868)	3 885
Podatek dochodowy zapłacony	(728)	(1 008)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(404)	(516)
Inne korekty	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem</b>	<b>7 282</b>	<b>(2 309)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>433</b>
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	430
Sprzedaż inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	0	0
Odsetki otrzymane	0	3
Spłata udzielonych pożyczek	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
<b>Wydatki</b>	<b>1 489</b>	<b>7 339</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 489	7 339
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem</b>	<b>(1 489)</b>	<b>(6 906)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>8 000</b>
Wpływy z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	0	8 000
Inne wpływy finansowe	0	0
<b>Wydatki</b>	<b>4 531</b>	<b>4 991</b>
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji / wydania udziałów	0	0
Nabycie akcji /udziałów własnych	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	3 397	3 690
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	585	396
Odsetki zapłacone	549	905
Inne wydatki finansowe	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem</b>	<b>(4 531)</b>	<b>3 009</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>1 262</b>	<b>(6 206)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>3 115</b>	<b>13 222</b>
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	251	(78)
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>4 628</b>	<b>6 938</b>

## 5.5. Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

### Dane jednostkowe:

Tabela 37 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2026 – 31.03.2026

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	KAPITAŁ PODSTAWOWY	NADWYŻKA WARTOŚCI EMISYJNEJ NAD NOMINALNĄ	POZOSTAŁY KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	ZYSKI ZATRZYMANE	RAZEM
<b>Na dzień 1 stycznia 2025 roku</b>	<b>6 064</b>	<b>75 410</b>	<b>50 979</b>	<b>2 951</b>	<b>(14 850)</b>	<b>120 554</b>
<b>Całkowite dochody:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(628)</b>	<b>2 071</b>	<b>1 443</b>
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	2 071	2 071
Wycena instrumentów pochodnych	0	0	0	(628)	0	(628)
<b>Transakcje z właścicielami:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Emisja akcji – zarejestrowanie podwyższenia kapitału	0	0	0	0	0	0
Inne korekty	0	0	0	0	0	0
<b>Zmiana kapitału własnego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(628)</b>	<b>2 071</b>	<b>1 443</b>
<b>Na dzień 31 marca 2025 roku</b>	<b>6 064</b>	<b>75 410</b>	<b>50 979</b>	<b>2 323</b>	<b>(12 779)</b>	<b>121 997</b>

Tabela 38 Sprawozdanie ze zmian w kapitałach ZPC Otmuchów S.A. w okresie od 01.01.2025 – 31.12.2025

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH	KAPITAŁ PODSTAWOWY	NADWYŻKA WARTOŚCI EMISYJNEJ NAD NOMINALNĄ	POZOSTAŁY KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	ZYSKI ZATRZYMANE	RAZEM
<b>Na dzień 1 stycznia 2024 roku</b>	<b>6 064</b>	<b>75 410</b>	<b>50 979</b>	<b>3 059</b>	<b>(21 736)</b>	<b>113 776</b>
<b>Całkowite dochody:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(108)</b>	<b>6 886</b>	<b>6 778</b>
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	6 618	6 618
Wycena instrumentów pochodnych	0	0	0	160	0	160
Skutki aktualizacji majątku trwałego	0	0	0	(268)	268	0
<b>Transakcje z właścicielami:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Emisja akcji – zarejestrowanie podwyższenia kapitału	0	0	0	0	0	0
Inne korekty	0	0	0	0	0	0
<b>Zmiana kapitału własnego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(108)</b>	<b>6 886</b>	<b>6 778</b>
<b>Na dzień 31 grudnia 2024 roku</b>	<b>6 064</b>	<b>75 410</b>	<b>50 979</b>	<b>2 951</b>	<b>(14 850)</b>	<b>120 554</b>

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, 1 czerwiec 2026 r.