



Grupa Otmuchów

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

**sporządzone za rok obrotowy zakończony dnia
31.12.2025 roku**

Otmuchów, dnia 27 kwietnia 2026 r.

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2025 ROKU - AKTYWA..	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2025 ROKU – KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD DNIA 01.01.2025 ROKU DO DNIA 31.12.2025 ROKU	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD DNIA 01.01.2025 ROKU DO DNIA 31.12.2025 ROKU	10
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD DNIA 01.01.2025 ROKU DO DNIA 31.12.2025 ROKU	12
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
NOTA 1. INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE GRUPY	13
NOTA 2. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	15
NOTA 3. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ.....	15
NOTA 4. ZATWIERDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
NOTA 5. NOTOWANIA NA RYNKU REGULOWANYM	15
NOTA 6. INWESTYCJE W INNE JEDNOSTKI.....	16
NOTA 7. FORMAT ORAZ OGÓLNE ZASADY SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY	16
NOTA 7. 1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	16
NOTA 7. 2. FORMAT SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	17
NOTA 7. 3. OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM I DANYMI PORÓWNYWALNYMI DLA PREZENTOWANEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	17
NOTA 7. 4. BŁĘDY LAT UBIEGŁYCH	17
NOTA 7. 5. NOWE I ZMIENIONE STANDARDY I INTERPRETACJE PRZYJĘTE PRZEZ RADĘ MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI, OCZEKUJĄCE NA ZATWIERDZENIE PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKA BĄDŹ ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE, A NIE WESZŁY W ŻYCIE	18
NOTA 7. 6. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI.....	20
NOTA 7. 7. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	20
NOTA 7. 8. KOREKTY WYNIKAJĄCE Z ZASTRZEŻEN W OPINII PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ	20
NOTA 8. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI I METODY OBLICZENIOWE	21
NOTA 8. 1. STATUS ZATWIERDZENIA STANDARDÓW W UE	21
NOTA 8. 2. NOWE I ZMIENIONE REGULACJE MSSF, KTÓRE ZOSTAŁY ZASTOSOWANE W 2025 ROKU.....	21
NOTA 8. 3. JEDNOLITY OPIS ISTOTNYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	21
NOTA 8.3.1. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....	21
NOTA 8.3.2. ZASADY KONSOLIDACJI	21
NOTA 8.3.3. WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK ZALEŻNYCH.....	22
NOTA 8.3.4. WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	22
NOTA 8.3.5. ŚRODKI TRWAŁE	22
NOTA 8.3.6. ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE.....	23
NOTA 8.3.7. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	24
NOTA 8.3.8. AKTYWA FINANSOWE	24
NOTA 8.3.9. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	26
NOTA 8.3.10. LEASING	28
NOTA 8.3.11. ZAPASY	31
NOTA 8.3.12. TRANSAKcje W WALUCIE OBCEJ	31
NOTA 8.3.13. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE.....	32
NOTA 8.3.14. KAPITAŁ WŁASNY GRUPY	33
NOTA 8.3.15. REZERWY	33
NOTA 8.3.16. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE.....	33
NOTA 8.3.17. KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI OTRZYMANE	34
NOTA 8.3.18. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO	34
NOTA 8.3.19. ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY.....	34
NOTA 8.3.20. UZNAWANIE PRZYCHODÓW	35
NOTA 8.3.21. KOSZTY OPERACYJNE	36
NOTA 8.3.22. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	36
NOTA 8.3.23. AKTYWA LUB GRUPY AKTYWÓW DO ZBYCIA) PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY.....	36

NOTA 8.3.24.	ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE	37
NOTA 8.3.25.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	37
NOTA 8.3.26.	SZACUNKI ZARZĄDU	38
NOTA 9.	POŁĄCZENIA I NABYCIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH	40
NOTA 10.	INFORMACJA DOTYCZĄCA SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	40
NOTA 10. 1.	SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ	40
NOTA 10. 2.	RODZAJE SEGMENTÓW	40
NOTA 10. 3.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA SEGMENTY ZA ROK 2025	41
NOTA 10. 4.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA SEGMENTY ZA ROK 2024	41
NOTA 10. 5.	INFORMACJE GEOGRAFICZNE	42
NOTA 10. 6.	INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH KLIENTÓW	42
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ		43
NOTA 11.	WARTOŚĆ FIRMY	43
NOTA 12.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	43
NOTA 13.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	47
NOTA 14.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	52
NOTA 15.	POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	52
NOTA 16.	AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE UJEMNYMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI	52
NOTA 16. 1.	UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE, STRATY PODATKOWE NIEWYKORZYSTANE ULGI PODATKOWE OD KTÓRYCH NIE ZOSTAŁY UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	53
NOTA 17.	ZAPASY	54
NOTA 18.	POŻYCZKI UDZIELONE I POŻYCZKI W GRUPIE	54
NOTA 19.	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	55
NOTA 20.	NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE ORAZ NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKOW INNYCH NIŻ PODATEK DOCHODOWY	56
NOTA 21.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	56
NOTA 22.	POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE	56
NOTA 23.	FUNDUSZE SPECJALNE	57
NOTA 24.	AKTYWA KLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	57
NOTA 25.	KAPITAŁ PODSTAWOWY SPOŁKI DOMINUJĄCEJ	59
NOTA 26.	STRUKTURA AKCJONARIATU	60
NOTA 27.	POZOSTAŁE KAPITAŁY	61
NOTA 28.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE DODATNIMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI	62
NOTA 29.	REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	63
NOTA 30.	POZOSTAŁE REZERWY DŁUGOTERMINOWE	64
NOTA 31.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK	64
NOTA 32.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	65
NOTA 32. 1.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	66
NOTA 32. 2.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO – GRUPA KAPITAŁOWA JAKO LEASINGOBIORCA	66
NOTA 33.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	66
NOTA 34.	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	67
NOTA 35.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	67
NOTA 36.	REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	67
NOTA 37.	ZOBOWIĄZANIA BEZPOŚREDNIO ZWIĄZANE Z AKTYWAMI KLASYFIKOWANYMI JAKO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	68
NOTA 38.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	68
NOTA 39.	ROZLICZENIA PODATKOWE	69
NOTA 40.	RYZYKO ZWIĄZANE Z POSIADANIEM STATUSU ZAKŁADU PRACY CHRONIONEJ	69
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		69
NOTA 41.	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	69
NOTA 42.	POZOSTAŁE PRZYCHODY	69
NOTA 43.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	70
NOTA 44.	KOSZTY AMORTYZACJI	70
NOTA 45.	KOSZTY USŁUG OBCYCH	70
NOTA 46.	KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	71
NOTA 47.	POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE	71

NOTA 48.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE.....	71
NOTA 49.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE.....	72
NOTA 50.	PRZYCHODY FINANSOWE	73
NOTA 51.	KOSZTY FINANSOWE	73
NOTA 52.	OBCIĄŻENIE PODATKIEM DOCHODOWYM.....	73
NOTA 52. 1.	UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ	73
NOTA 53.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	74
NOTA 54.	INNE CAŁKOWITE DOCHODY.....	75
NOTA 55.	RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ	75
NOTA 56.	WYPŁATA DYWIDENDY	75
NOTA 57.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	75
NOTA 58.	CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	76
NOTA 58. 1.	RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ	76
NOTA 58. 2.	RYZYKO WALUTOWE.....	77
NOTA 58. 3.	RYZYKO CEN TOWARÓW I MATERIAŁÓW	77
NOTA 58. 4.	RYZYKO KREDYTOWE	78
NOTA 58. 5.	RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ.....	78
NOTA 59.	INSTRUMENTY FINANSOWE	79
NOTA 60.	WYCENA INSTRUMENTÓW POCHODNYCH.....	80
NOTA 60. 1.	WARTOŚĆ GODZIWA UJĘTA W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	80
NOTA 60. 2.	POZYCIE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	80
NOTA 61.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	82
NOTA 62.	PONIESIONE ORAZ PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE	82
NOTA 63.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	83
NOTA 64.	ISTOTNE SPRAWY SĄDOWE PRZECIWKO GRUPIE	84
NOTA 65.	WYNAGRODZENIA KLUCZOWEGO KIEROWNICTWA GRUPY	84
NOTA 66.	WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA.....	85
NOTA 67.	ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU SPÓŁKI	85
NOTA 68.	SPORZĄDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO W FORMACIE XHTML.....	85
NOTA 69.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ ORAZ ISTOTNE WYDARZENIA W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM.....	85
	PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ	88

SPIS TABEL

TABELA 1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2025 ROKU	
- AKTYWA.....	7
TABELA 2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2025 ROKU	
- KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA.....	8
TABELA 3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01.2025 ROKU DO DNIA 31.12.2025 ROKU.....	9
TABELA 4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES OD DNIA 01.01.2025 ROKU DO DNIA 31.12.2025 ROKU.....	10
TABELA 5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ZA OKRES OD DNIA 01.01.2024 ROKU DO DNIA 31.12.2024 ROKU.....	10
TABELA 6. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD DNIA 01.01.2025 ROKU DO DNIA 31.12.2025 ROKU.....	12
TABELA 7. STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO STAN NA DZIEŃ 31.12.2025 ROKU.....	14
Tabela 8. INWESTYCJE SPÓŁKI ZPC OTMUCHÓW S.A. W JEDNOSTKI ZALEŻNE NA DZIEŃ BILANSOWY.....	16
TABELA 9. KURSY WALUT.....	32
TABELA 10. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA SEGMENTY ZA 2025 ROK...	41
TABELA 11. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA SEGMENTY ZA 2024 ROK...	41
TABELA 12. WARTOŚĆ FIRMY.....	43
TABELA 13. POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE.....	43
TABELA 14. ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH WG GRUP RODZAJOWYCH NA DZIEŃ 31.12.2025 ROKU.....	45
TABELA 15. ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH WG GRUP RODZAJOWYCH NA DZIEŃ 31.12.2024 ROKU.....	46
TABELA 16. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	47
TABELA 17. ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	47
TABELA 18. ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH STAN NA 31.12.2025	48

TABELA 19. ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH STAN NA 31.12.2024 ROKU.	49
TABELA 20. ZMIANY aktywa z tytułu prawa do użytkowania WG GRUP RODZAJOWYCH STAN NA 31.12.2025.....	50
TABELA 21. ZMIANY aktywa z tytułu prawa do użytkowania WG GRUP RODZAJOWYCH STAN NA 31.12.2024	51
TABELA 22. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE UJEMNYMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI NA 2025 ROK.	53
TABELA 23. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE UJEMNYMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI NA 2024 ROK.	53
TABELA 24. ZAPASY.....	54
TABELA 25. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG.....	55
TABELA 26. ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG.....	56
TABELA 27. NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE.	56
TABELA 28. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.	56
TABELA 29. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE.	57
TABELA 30. ANALITYKA AKTYWÓW, ZOBOWIĄZAŃ ORAZ KOSZTÓW FUNDUSZU.	57
TABELA 31. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY.....	58
TABELA 32. STRUKTURA KAPITAŁU PODSTAWOWEGO NA 31.12.2025 ROK.....	59
TABELA 33. STRUKTURA KAPITAŁU PODSTAWOWEGO NA 31.12.2024 ROK.....	59
TABELA 34. STRUKTURA AKCJONARIATU W 2025 ROKU.....	60
TABELA 35. STRUKTURA AKCJONARIATU W 2024 ROKU.....	60
TABELA 36. KAPITAŁ ZAPASOWY.....	61
TABELA 37. POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE.	61
TABELA 38. UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE.	61
TABELA 39. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE DODATNIMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI NA 31.12.2025 ROK.	62
TABELA 40. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE DODATNIMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI NA 31.12.2024 ROK.	62
TABELA 41. REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADZEŃ PRACOWNICZYCH.....	63
TABELA 42. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA 31.12.2025 ROK.	64
TABELA 43. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA 31.12.2024 ROK.	64
TABELA 44. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK- STRUKTURA WIEKOWA STAN NA 31.12.2025 ROK.	65
TABELA 45. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK- STRUKTURA WIEKOWA STAN NA 31.12.2025 ROK.	65
TABELA 46. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.....	65
TABELA 47. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU.....	66
TABELA 48. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG.....	67
TABELA 49. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE.....	67
TABELA 50. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE PUBLICZNO- PRAWNE Z WYŁĄCZENIEM PODATKU DOCHODOWEGO.	67
TABELA 51. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH.....	67
TABELA 52. ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW.....	67
TABELA 53. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	68
TABELA 54. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA).	69
TABELA 55. POZOSTAŁE PRZYCHODY.....	69
TABELA 56. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....	70
TABELA 57. KOSZTY AMORTYZACJI.....	70
TABELA 58. KOSZTY USŁUG OBCYCH.....	70
TABELA 59. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH.....	71
TABELA 60. PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE.....	71
TABELA 61. POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE.....	71
TABELA 62. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE.....	71
TABELA 63. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE.....	72
TABELA 64. PRZYCHODY FINANSOWE.....	73
TABELA 65. POZOSTAŁE PRZYCHODY FINANSOWE.....	73
TABELA 66. KOSZTY FINANSOWE.....	73
TABELA 67. OBCIĄŻENIE PODATKIEM DOCHODOWYM.....	73
TABELA 68. UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ.....	73
TABELA 69. INNE CAŁKOWITE DOCHODY.....	75
TABELA 70. WYLICZENIE ZYSKU ROZWODNIONEGO.....	75
TABELA 71. WYLICZENIE SKORYGOWANEJ ŚREDNIOWAŻONEJ LICZBY AKCJI.....	76
TABELA 72. WYLICZENIE ZYSKU ROZWODNIONEGO.....	76
TABELA 73. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ.....	76
TABELA 74. RYZYKO WALUTOWE.....	77
TABELA 75. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2025 ROKU.....	79

TABELA 76. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2024 ROKU.	79
TABELA 77. INSTRUMENTY POCHODNE 31.12.2025.....	80
TABELA 78. AKTYWA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2025 ROK.	80
TABELA 79. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE STAN NA DZIEŃ 31.12.2025 ROK.	81
TABELA 80. AKTYWA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2024 ROK.	81
TABELA 81. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2024 ROK.	81
TABELA 82. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	82
TABELA 83. PONIESIONE NAKŁADY INWESTYCYJNE.	82
TABELA 84. PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE.	82
TABELA 85. 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.	83
<i>Tabela 86 AKCJE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH.....</i>	<i>83</i>
TABELA 87. TRANSAKCJE ORAZ STAN ROZRACHUNKÓW SPÓŁEK GRUPY Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	83
TABELA 88. WYNAGRODZENIE KLUCZOWEGO KIEROWNICTWA GRUPY.	84
TABELA 89. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU SPÓŁKI.....	85

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2025 ROKU - AKTYWA

TABELA 1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2025 ROKU - AKTYWA.

AKTYWA	Nota	31.12.2025 tys. PLN	31.12.2024 tys. PLN (przekształcone)
Aktywa trwałe		141 934	137 703
Wartość firmy	11	0	0
Wartości niematerialne	12	427	446
Rzeczowe aktywa trwałe	13	111 751	132 186
Nieruchomości inwestycyjne	14	9 756	2 392
Pożyczki długoterminowe		17 071	0
Pozostałe aktywa		161	0
Aktywa na podatek odroczoney	16	2 768	2 679
Aktywa obrotowe		83 744	110 254
<u>Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży</u>		80 186	88 039
Zapasy	17	31 164	37 458
Pożyczki		80	0
Należności z tytułu dostaw i usług	19	41 970	32 578
Należności z tytułu podatku bieżącego		29	199
Należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy		528	2 343
Należności pozostałe	20	42	291
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	5 286	14 262
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	22	1 087	896
Pozostałe aktywa	22	0	12
<u>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</u>	24	3 558	22 215
Aktywa razem		225 678	247 957

* szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych znajdują się w notce 7.4 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Podpisy Członków Zarządu

Prezes Zarządu:

Marcin Kukliński

Członek Zarządu:

Monika Butz

Członek Zarządu:

Arda Nal

Podpis osoby sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe

p.o. Główny Księgowy - *Lucyna Krej*

Otmuchów, dnia 27 kwietnia 2026 roku

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2025 ROKU – KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA

TABELA 2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2025 ROKU - KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA.

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	NOTA	31.12.2025 tys. PLN	31.12.2024 tys. PLN (przekształcone)
Razem kapitały		144 064	130 808
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		132 426	120 931
Kapitał podstawowy	25	6 064	6 064
Pozostały kapitał zapasowy	27	9 512	9 512
Nadwyżka wartości emisyjnej		75 335	75 335
Pozostałe kapitały rezerwowe	27	1 046	1 154
Zyski zatrzymane		40 469	28 866
Kapitały przypadające udziałom niesprawnym kontroli	27	11 638	9 877
Zobowiązanie długoterminowe		10 126	11 977
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28	0	0
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	29	349	469
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	31	2 992	4 246
Pozostałe zobowiązania finansowe	32	6 785	5 518
Pozostałe zobowiązania	33	0	1 744
Zobowiązania krótkoterminowe		71 488	105 172
<u>Zobowiązania inne niż związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia</u>		<u>71 488</u>	<u>101 327</u>
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	31	4 291	42 504
Pozostałe zobowiązania finansowe	32	2 058	1 035
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	34	47 301	43 143
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	35	2 821	0
Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy	35	4 761	4 721
Zaliczki otrzymane na dostawy	35	392	1 055
Pozostałe zobowiązania	35	9 864	8 857
Rezerwy krótkoterminowe	36	0	12
<u>Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia</u>	37	<u>0</u>	<u>3 845</u>
Zobowiązania razem		81 614	117 149
Kapitały i zobowiązania razem		225 678	247 957

* szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych znajdują się w nocie 7.4 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Podpisy Członków Zarządu

Prezes Zarządu:

Marcin Kukliński

Członek Zarządu:

Monika Butz

Członek Zarządu:

Arda Nal

Podpis osoby sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe

p.o. Główny Księgowy - *Lucyna Krej*

Otmuchów, dnia 27 kwietnia 2026 roku

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD DNIA 01.01.2025 ROKU DO DNIA 31.12.2025 ROKU

TABELA 3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01.2025 ROKU DO DNIA 31.12.2025 ROKU.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	NOTA	01.01.2025 -31.12.2025 tys. PLN	01.01.2024 -31.12.2024 tys. PLN
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	41,42	272 036	185 800
Koszty własny sprzedaży	43	206 277	132 534
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		65 759	53 266
Pozostałe przychody operacyjne	48	7 863	9 590
Koszty sprzedaży	43	24 545	24 210
Koszty ogólnego zarządu	43	19 544	19 257
Pozostałe koszty operacyjne	49	4 612	6 195
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		24 921	13 194
Przychody finansowe	50	1 143	0
Koszty finansowe	51	4 991	6 286
Zysk (strata) przed opodatkowaniem /wynik brutto		21 073	6 908
Podatek dochodowy	52	4 362	977
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		16 711	5 931
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	53	- 3 600	3 375
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej		13 111	9 306
Zysk (strata) przypadająca na:	57		
Akcjonariuszom jednostki dominującej		11 329	7 120
Udziałowcom niesprawującym kontroli		1 782	2 186
Zysk (strata) netto		13 111	9 306
Inne całkowite dochody		161	0
Składniki innych całkowitych dochodów, które nie zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty (po opodatkowaniu)		0	0
Składniki innych całkowitych dochodów, które zostaną przeklasyfikowane do zysku lub straty (po opodatkowaniu)		161	0
Wycena instrumentów pochodnych		161	0
Całkowite dochody ogółem		13 272	9 306
Akcjonariuszom jednostki dominującej		11 490	7 120
Udziałowcom niesprawującym kontroli		1 782	2 186

Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)

Zysk na akcje z działalności zaniechanej i kontynuowanej	57	0,43	0,31
Zysk na akcje z działalności kontynuowanej		0,55	0,20
Zysk na akcje działalności zaniechanej		-0,12	0,11
Rozwodniony zysk na akcje z działalności zaniechanej i kontynuowanej	57	0,43	0,31
Rozwodniony zysk na akcje z działalności kontynuowanej		0,55	0,20
Rozwodniony zysk na akcje działalności zaniechanej		-0,12	0,11

Podpisy Członków Zarządu

Prezes Zarządu:

Marcin Kukliński

Członek Zarządu:

Monika Butz

Członek Zarządu:

Arda Nal

Podpis osoby sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe

p.o. Główny Księgowy - *Lucyna Krej*

Otmuchów, dnia 27 kwietnia 2026 roku

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD DNIA 01.01.2025 ROKU DO DNIA 31.12.2025 ROKU

TABELA 4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD DNIA 01.01.2025 ROKU DO DNIA 31.12.2025 ROKU.

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
Całkowite dochody:	0	0	0	- 108	11 598	11 490	1 782	13 272
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	11 329	11 329	1 782	13 111
Inne całkowite dochody:	0	0	0	-108	269	161	0	161
Zwiększenie (zmniejszenie) wskutek transakcji z właścicielami	0	0	0	0	5	5	- 21	- 16
Zmiany w strukturze akcjonariatu	0	0	0	0	21	21	-21	0
Inne-korekty	0	0	0	0	- 16	-16	0	-16
Zmiana kapitału własnego	0	0	0	-108	11 603	11 495	1 761	13 256
Na dzień 31 grudnia 2025 roku	6 064	9 512	75 335	1 046	40 469	132 426	11 638	144 064

TABELA 5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD DNIA 01.01.2024 ROKU DO DNIA 31.12.2024 ROKU.

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 2024 roku	6 064	9 512	75 335	1 611	21 307	113 829	7 684	121 513
Całkowite dochody:	0	0	0	- 457	7 577	7 120	2 186	9 306
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	7 120	7 120	2 186	9 306
Inne całkowite dochody:	0	0	0	-457	457	0	0	0
Zwiększenie (zmniejszenie) wskutek transakcji z właścicielami	0	0	0	0	-18	-18	7	-11
Zmiany w strukturze akcjonariatu	0	0	0	0	-7	-7	7	0
Inne-korekty	0	0	0	0	-11	-11	0	-11
Zmiana kapitału własnego	0	0	0	-457	7 559	7 102	2 193	9 295
Na dzień 31 grudnia 2024 roku	6 064	9 512	75 335	1 154	28 866	120 931	9 877	130 808

Podpisy Członków Zarządu

Prezes Zarządu:

Marcin Kukliński

Członek Zarządu:

Monika Butz

Członek Zarządu:

Arda Nal

Podpis osoby sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe

p.o. Główny Księgowy - *Lucyna Krej*

Otmuchów, dnia 27 kwietnia 2026 roku

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD DNIA 01.01.2025 ROKU DO DNIA 31.12.2025 ROKU

TABELA 6. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD DNIA 01.01.2025 ROKU DO DNIA 31.12.2025 ROKU.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2025 -31.12.2025 tys. PLN	01.01.2024 -31.12.2024 tys. PLN
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) Grupy Kapitałowej przed opodatkowaniem (działalność kontynuowana)	21 073	6 908
Zysk (strata) Grupy Kapitałowej przed opodatkowaniem (działalność zaniechana)	-3 600	4 167
Korekty razem	5 260	2 234
Amortyzacja	11 290	10 028
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	323	393
Odsetki (koszty finansowe)	2 808	3 724
Odsetki (przychody finansowe)	-1 007	0
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-6 236	-5 394
Zmiana stanu rezerw	-120	-107
Zmiana stanu zapasów	6 301	-389
Zmiana stanu należności	-7 144	-3 668
Zmiana stanu zobowiązań (z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego)	2 412	1 467
Podatek dochodowy zapłacony	-3 182	-3 852
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-185	32
Inne korekty	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	22 733	13 309
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
<i>Wpływy (+)</i>		
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	18 378	7 403
Odsetki otrzymane	1 007	1
Wpływy ze sprzedaży ZCP	19 000	0
<i>Wydatki (-)</i>		
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 382	32 475
Inne wydatki inwestycyjne	0	0
Udzielone pożyczki	17 071	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	12 932	- 25 071
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
<i>Wpływy (+)</i>		
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	0	17 384
Wpływy z tytułu emisji akcji	0	0
Inne wpływy finansowe	0	1 420
<i>Wydatki (-)</i>		
Spląty kredytów i pożyczek	39 466	2 798
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 044	641
Odsetki zapłacone	2 808	3 725
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	- 44 318	11 640
Przepływy pieniężne netto, razem (przed wpływem kursów walut)	- 8 653	- 122
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	- 323	65
Przepływy pieniężne netto, razem (po uwzględnieniu kursów walut)	- 8 976	- 57
Środki pieniężne na początek okresu	14 262	14 319
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	5 286	14 262
<i>środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<i>995</i>	<i>419</i>

Podpisy Członków Zarządu

Prezes Zarządu:

Marcin Kukliński

Członek Zarządu:

Monika Butz

Członek Zarządu:

Arda Nal

Podpis osoby sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe

p.o. Główny Księgowy - *Lucyna Krej*

Otmuchów, dnia 27 kwietnia 2026 roku

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Adres: Otmuchów, ul. Nyska 21, 48-385

Państwo rejestracji: Polska

Opis charakteru oraz podstawowego zakresu działalności: Według statutu Spółki podstawowym przedmiotem działalności są: i) wytwarzanie produktów przemiału zbóż; ii) produkcja kakao, czekolady i wyrobów cukierniczych; iii) produkcja pozostałych artykułów spożywczych, gdzie indziej niesklasyfikowanych.

Siedziba: Otmuchów

Forma prawna jednostki: spółka akcyjna

Nazwa jednostki dominującej: Tornellon Investments Sp. z o.o.

Nazwa jednostki: ZPC „Otmuchów” S.A.

Nazwa jednostki dominującej najwyższego szczebla: Kervan International AB

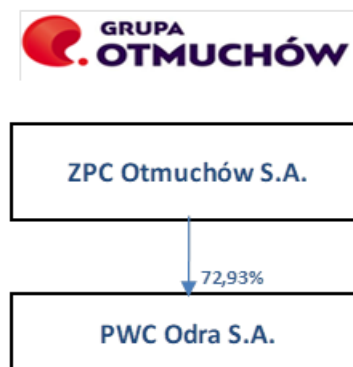
Podstawowe miejsce prowadzenia działalności: Otmuchów

NOTA 1. INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE GRUPY

Grupa Kapitałowa Otmuchów (Grupa Kapitałowa, Grupa) na dzień 31 grudnia 2025 roku składała się z posiadającej status jednostki dominującej spółki Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A. (ZPC Otmuchów, Emitent, Jednostka Dominująca, Spółka) oraz spółki zależnej Przedsiębiorstwo Wyrobów Cukierniczych Odra S.A. (PWC Odra).

Poniżej zaprezentowano strukturę Grupy na dzień bilansowy (na dzień publikacji niniejszego raportu udział w ogólnej liczbie głosów wynosi 72,93%).

RYSUNEK 1. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ OTMUCHÓW. (wskazano udział w ogólnej liczbie głosów)



Dane jednostki dominującej

Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A. powstała w wyniku zawarcia umowy sporządzonej w dniu 28 czerwca 1997 roku, w formie aktu notarialnego, Repertorium A nr 2494/1997 w Kancelarii Notarialnej Hanny Przysup, 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 w 2025 roku była:

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

W skład jednostki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe. Spółka jest jednostką dominującą wobec Grupy 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.

Poniżej zaprezentowano strukturę akcjonariuszy spółki dominującej posiadających na dzień bilansowy powyżej 5% głosów.

TABELA 7. STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO STAN NA DZIEŃ 31.12.2025 ROKU.

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

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

Dane jednostek zależnych

Przedsiębiorstwo Wyrobów Cukierniczych „Odra” S.A.

Przedmiot działalności PWC Odra S.A. obejmuje wynajem nieruchomości.

Zmiany w strukturze Grupy i Jednostki

W 2025 roku nie wystąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej Spółki, w tym połączenia, likwidacje oraz uzyskanie kontroli nad jednostkami zależnymi. W trakcie 2024 r. w jednostce zależnej podjęto działania mające na celu wyodrębnienie i sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa („zcp”) obejmującej produkcję karmelków, galanterii, pralin (dalej zwane „galanterią”), jak również działania mające na celu sprzedaż aktywów związanych z produkcją chałwy. Akt notarialny, na mocy którego PWC ODRA zbyła operacyjną część dotyczącą produkcji galanterii został podpisany dnia 3 stycznia 2025 r. Powyższe zmiany doprowadziły do zaniechania wyżej wskazanych obszarów działalności w jednostce zależnej.

Pomimo zaniechania działalności związanej z produkcją i sprzedażą galanterii oraz chałwy w jednostce zależnej, w Grupie Kapitałowej w 2025 roku uzyskiwano przychody i przepływy pieniężne ze sprzedaży tych Grup jako Grup towarowych. Dostawcami i producentami towarów były Spółki zewnętrzne.

Z końcem 2025 roku Zarząd ZPC Otmuchów, podjął decyzję o zaprzestaniu produkcji w Segmencie „Stodczyce” (mleczko i wyroby czekoladowe) a także sprzedaży w Segmencie „Towary” (galanteria). Ponadto Zarząd podtrzymał decyzję o zaprzestaniu produkcji oraz sprzedaży kategorii produktowych stanowiących Segment „Przekąski” (chrupki, snacki, prażynki). W sprawozdaniu finansowym dokonano wyodrębnienia tych działalności jako działalność zaniechana.

Decyzja o zaprzestaniu produkcji i sprzedaży wyrobów ze wskazanych wyżej segmentów oraz zakupu i sprzedaży towarów ze wskazanego segmentu, została podjęta w wyniku zmian strategicznych w działalności Spółki. Produkty i towary, które wcześniej stanowiły istotny element oferty, nie będą już wytwarzane ani dystrybuowane w przyszłości.

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

NOTA 2. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu Spółki przedstawiał się następująco:

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

NOTA 3. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego przedstawiał się następująco:

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

Na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, Komitet Audytu Spółki przedstawiało się następująco:

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

NOTA 4. ZATWIERDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 27 kwietnia 2026 roku.

NOTA 5. NOTOWANIA NA RYNKU REGULOWANYM

Informacje ogólne: Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A.
Giełda: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
ul. Książęca 4
00-498 Warszawa

Symbol na GPW: OTMUCHOW
Sektor na GPW: Spożywczy

ZPC Otmuchów S.A. NOTOWANIA 01.01.2025-31.12.2025

RYSUNEK 2. NOTOWANIA ZPC OTMUCHÓW S.A. W OKRESIE OD DNIA 01.01.2025 ROKU DO DNIA 31.12.2025 ROKU.



Źródło: <https://www.bankier.pl/inwestowanie/profile/quote.html?symbol=OTMUCHOW>

NOTA 6. INWESTYCJE W INNE JEDNOSTKI

Poniżej zaprezentowano tabelę z wyszczególnieniem posiadanych na dzień bilansowy przez Spółkę Zakłady Przemysłu Cukierniczego „OTMUCHÓW” S.A. inwestycji w jednostkach zależnych.

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

Spółka na mocy uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie spółki PWC Odra S.A. w dniu 20 maja 2025 r. dokonała wspólnie z Akcjonariuszem nadrzędnym, tj. Tornellon Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Nysie przymusowego wykupu akcji PWC Odra S.A. (squeeze out) dwóch akcjonariuszy mniejszościowych. W wyniku procesu squeeze out zwiększył się udział przez ZPC Otmuchów S.A. w kapitale spółki PWC Odra S.A. z 72,48% do 72,53%. Powyższa transakcja została odnotowana w rejestrze Akcjonariuszy PWC Odra S.A. w lipcu 2025 roku. W sierpniu natomiast Emitent nabył na podstawie umowy sprzedaży akcje od osoby fizycznej – akcjonariusza wpisanego do rejestru akcjonariuszy WZA PWC Odra S.A., co spowodowało wzrost udziału emitenta w kapitale spółki PWC Odra z 72,53% do 72,54% i odpowiednio w udziale w głosach z 72,92% do 72,93 %. Natomiast łączny udział ZPC Otmuchów S.A. oraz Tornellon Investments Sp. z o.o. w kapitale zakładowym PWC ODRA na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego wynosił 99,59 %.

Aktualnie pozostaje 0,41% akcji, które nie zostały objęte procesem ze względu na brak rejestracji w rejestrze akcjonariuszy prowadzonym przez Biuro Maklerskie.

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

W 2025 roku nie wystąpiły emisje lub spłaty dłużnych papierów wartościowych. Na dzień kończący okres sprawozdawczy Zarząd nie widzi przesłanek utraty wartości udziałów w PWC Odra S.A.

Tabela 8. INWESTYCJE SPÓŁKI ZPC OTMUCHÓW S.A. W JEDNOSTKI ZALEŻNE NA DZIEŃ BILANSOWY.

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

NOTA 7. FORMAT ORAZ OGÓLNE ZASADY SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY

Zarząd Jednostki Dominującej Zakłady Przemysłu Cukierniczego „Otmuchów” S.A. oświadcza, iż skonsolidowane sprawozdanie finansowe z Grupy Kapitałowej zostało sporządzone według najlepszej wiedzy, według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej odzwierciedla sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny.

NOTA 7. 1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z:

- Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską („UE”). MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Sprawozdawczości Finansowej („IFRIC”),
- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2025 poz. 755 z późn.zm.)

NOTA 7. 2. FORMAT SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych oraz wybranych aktywów i zobowiązań finansowych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2025 składa się z:

- skonsolidowanego sprawozdania finansowego (skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych),
- not objaśniających.

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

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

Dane liczbowe podane w zaokrągleniu do tysięcy złotych, na ogólnych zasadach nie zniekształcają obrazu jednostki w sprawozdaniu finansowym. Co istotne, stopień dokładności danych liczbowych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym przyjęty przez jednostkę stosowany jest konsekwentnie przez kolejne lata obrotowe we wszystkich elementach sprawozdania finansowego i sprawozdania z działalności, zarówno do danych sprawozdawczych, jak i porównawczych.

Ewentualne zaistniałe różnice w wysokości 1 tys. PLN przy sumowaniu pozycji zaprezentowanych w notach objaśniających wynikają z przyjętych zaokrągleń. Kwoty zaokrąglane są do pełnego tysiąca złotych polskich (PLN) bez znaku przecinka. Zaokrąglenia stosowane są w taki sposób, że liczby po przecinku posiadające kwotę większą niż 500 zł zaokrąglane są w górę, a kwoty po przecinku poniżej 500 zł zaokrąglane są w dół.

NOTA 7. 3. OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM I DANYMI PORÓWNYWALNYMI DLA PREZENTOWANEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31.12.2025 roku i obejmuje okres 12 miesięcy, tj. od dnia 01.01.2025 roku do dnia 31.12.2025 roku.

Dla danych prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz pozycjach pozabilansowych zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2024 roku.

Dla danych prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od 01.01.2024 roku do 31.12.2024 roku.

NOTA 7. 4. BŁĘDY LAT UBIEGŁYCH

W sprawozdaniu finansowym za 2025 rok Grupa dokonała korekty błędów lat ubiegłych dotyczących danych porównywalnych za 2024 rok, które miały wpływ na dane porównawcze prezentowane w jednostkowym Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej oraz notach towarzyszących.

Korekty opisane zostały poniżej.

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

Mając na uwadze powyższe, dokonano korekty prezentacyjnej w Sprawozdaniu z sytuacji finansowej, polegającej na zmniejszeniu ww. pozycji o wskazaną powyżej kwotę. Stosownej korekty dokonano również w notach objaśniających: 'Rzeczowe aktywa trwałe'; 'Zmiany środków trwałych wg grup rodzajowych' oraz 'Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe' - o wartość zobowiązań inwestycyjnych związanych z nabyciem środków trwałych w wysokości 4 223 tys. zł, która nie stanowiła wydatku w roku 2024.

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

AKTYWA	31.12.2024 TYS PLN (przekształcone)	korekta	31.12.2024 TYS. PLN (zatwierdzone)
Aktywa trwałe	137 703	(4 223)	141 926
Rzeczowe aktywa trwałe	132 186	(4 223)	136 409
Aktywa obrotowe	110 254		110 254
Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży	88 039		88 039

Aktywa przeznaczone do sprzedaży	22 215		22 215
Aktywa razem	247 957	(4 223)	252 180

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

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2024 (po korekcie)	korekta	31.12.2024 (zatwierdzone)
a) środki trwałe, w tym:	96 356		96 356
grunty	3 880		3 880
budynki i budowle	56 783		56 783
urządzenia techniczne i maszyny	28 005		28 005
środki transportu	2 719		2 719
inne środki trwałe	4 969		4 969
b) środki trwałe w budowie	35 830	(4 223)	40 053
Rzeczowe aktywa trwałe	132 186	(4 223)	136 409

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2024 (po korekcie)	korekta	31.12.2024 (zatwierdzone)
publiczno-prawne, z wyłączeniem podatku dochodowego	4 721		4 721
z tytułu świadczeń pracowniczych	5 839		5 839
zakup środków trwałych	2 227	(4 223)	6 450
zaliczki otrzymane na dostawy	1 055		1 055
przychody przyszłych okresów	198		198
Inne	593		593
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe razem	14 633	(4 223)	18 856

NOTA 7.5. NOWE I ZMIENIONE STANDARDY I INTERPRETACJE PRZYJĘTE PRZEZ RADĘ MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI, OCZEKUJĄCE NA ZATWIERDZENIE PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ BĄDŹ ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE, A NIE WESZŁY W ŻYCIE

Poniżej zostały przedstawione nowe lub zmienione regulacje MSSF/MSR oraz interpretacje KIMSF, które zostały już wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zostały zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie według stanu na dzień bilansowy:

- MSSF 18 Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych (opublikowany 9 kwietnia 2024 r.) - mający zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później

Standard ma zastąpić MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i będzie obowiązywał od 1 stycznia 2027 roku. Zmiany w stosunku do zastępowanego standardu dotyczą głównie trzech kwestii: sprawozdania z zysku lub straty, wymaganych ujawnień dotyczących miar wyników oraz kwestii związanych z agregacją i dezagregacją informacji zawartej w sprawozdaniach finansowych.

- Zmiany do Klasyfikacji i Wyceny Instrumentów Finansowych (Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7) (opublikowano dnia 30 maja 2024 roku) - mający zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później

Zmiany mają na celu: doprecyzowanie daty ujęcia i zaprzestania ujmowania niektórych aktywów i zobowiązań finansowych, ze zwolnieniem dla niektórych zobowiązań finansowych rozliczanych za pośrednictwem elektronicznego systemu przekazów pieniężnych; wyjaśnienie i dodanie dalszych wytycznych dotyczących oceny, czy składnik aktywów finansowych spełnia kryteria SPPI; dodanie nowych ujawnień dotyczących niektórych instrumentów, których warunki umowne mogą zmieniać przepływy pieniężne; aktualizację ujawnienia dotyczące instrumentów kapitałowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody (FVOCI).

- Umowy odnoszące się do energii elektrycznej zależnej od czynników naturalnych (Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7) (opublikowano dnia 18 grudnia 2024 r.) - mający zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później

Obecnie wytyczne mogą w pełni nie oddawać wpływu tych umów na wyniki spółki. Aby umożliwić spółkom lepsze odzwierciedlenie tych umów w sprawozdaniu finansowym, Rada wprowadziła zmiany DO MSSF 9 „Instrumenty finansowe” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnienia”. Zmiany te obejmują doprecyzowanie stosowania kryterium „własnego użytku”; dozwolenie rachunkowości zabezpieczeń w przypadku, gdy umowy te wykorzystywane są jako instrumenty zabezpieczające; dodanie nowych ujawnień, by umożliwić interesariuszom zrozumienie wpływu tych umów na wyniki finansowe i przepływy pieniężne.

- Coroczne zmiany tom 11 (opublikowany w dniu 18 lipca 2024 r.) - mający zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później (EFRAG nie otrzymał jeszcze wniosku o opinię zatwierdzającą od Komisji Europejskiej)

Roczne zmiany MSSF wprowadzają zmiany do standardów: MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”, MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”, MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”. Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz doprecyzowują wytyczne standardów w zakresie ujmowania oraz wyceny.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane/przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, a nie zostały zatwierdzone przez UE:

- MSSF 19 Jednostki zależne niepodlegające odpowiedzialności publicznej: Ujawnianie informacji (opublikowany 9 maja 2024 r.) - mający zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później

Nowy standard wprowadza uproszczone i ograniczone wymogi w zakresie ujmowania informacji. W rezultacie, kwalifikująca się jednostka zależna stosuje wymogi innych standardów rachunkowości MSSF z wyjątkiem wymogów dotyczących ujawniania informacji określonych w MSSF 19. Uprawnione jednostki zależne stanowią jednostki, które nie podlegają tzw. odpowiedzialności publicznej (ang. „public accountability”) zdefiniowanej w nowym standardzie. Ponadto, MSSF19 wymaga, aby naj-wyższa lub pośrednia jednostka dominująca w stosunku do tej jednostki, sporządzała publicznie dostępne skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF.

- Zmiany do MSSF 19 Jednostki zależne niepodlegające publicznej odpowiedzialności: ujawnianie informacji (opublikowane 21 sierpnia 2025 r.) – mający zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później

Zmiany wprowadzają wymóg ujawniania informacji o stopniu „niepodległości” spółek zależnych od spółki dominującej, a nie tylko ich stosunku do MSSF. Standard nie nakłada na jednostki obowiązku stosowania wymogów w zakresie ujmowania i wyceny, lecz stanowi dla nich zachętę do robienia tego, aby pomóc ich użytkownikom rachunkowości.

- Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Przeliczanie na walutę prezentacji w warunkach hiperinflacji (opublikowane 13 listopada 2025 r.) - mający zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2027 roku lub później

Zmiany wyjaśniają, w jaki sposób jednostki powinny przeliczać sprawozdania finansowe z waluty gospodarki niehiperinflacyjnej na walutę prezentacji hiperinflacyjną, tj.

- gdy jednostka przelicza kwoty z waluty funkcjonalnej, która jest walutą gospodarki niehiperinflacyjnej, na walutę prezentacji, która jest walutą gospodarki hiperinflacyjnej, jednostka przelicza te kwoty, w tym dane porównawcze, stosując kurs zamknięcia obowiązujący na dzień sporządzenia najnowszego sprawozdania z sytuacji finansowej,
- gdy waluta prezentacji jednostki przestaje być walutą hiperinflacyjną, a walutą funkcjonalną jednostki pozostaje waluta gospodarki niehiperinflacyjnej, jednostka stosuje prospektywnie obecnie obowiązujące wymogi MSR 21 w takich przypadkach, bez konieczności przekształcania danych porównawczych.

Ponadto:

- MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe” – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania wstępnej wersji standardu (opublikowanego dnia 30 stycznia 2014 r.) przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Spółki Grupy analizują obecnie potencjalny wpływ MSSF 18 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Pozostałe wyżej wymienione standardy oraz zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

NOTA 7. 6. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.

W okresie sprawozdawczym spółka kontynuowała nowe inwestycje wynikające ze strategii GK, do której należy Grupa Otmuchów. Są to inwestycje związane z wejściem na nowe rynki, wprowadzeniem nowych produktów i usprawnieniem procesów produkcyjnych.

Zarząd na bieżąco monitoruje płynność finansową, aby uniknąć sytuacji w postaci braku środków pieniężnych na pilne płatności.

Zarząd Jednostki Dominującej nie stwierdza na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie dla możliwości kontynuacji działalności przez Grupę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

NOTA 7. 7. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską („UE”).

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

NOTA 7. 8. KOREKTY WYNIKAJĄCE Z ZASTRZEŻEN W OPINII PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ

W opinii biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki dominującej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok kończący się dnia 31.12.2025 roku oraz za lata poprzednie nie wystąpiły zastrzeżenia, które powodowałyby konieczność dokonania korekt w przedstawionym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w prezentowanych danych porównywalnych.

NOTA 8. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI I METODY OBLICZENIOWE

Grupa sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z przyjętymi zasadami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („MSR”) i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”). W punkcie 8.3 ujęto jednolity opis zasad rachunkowości po zmianach.

NOTA 8.1. STATUS ZATWIERDZENIA STANDARDÓW W UE

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

NOTA 8.2. NOWE I ZMIENIONE REGULACJE MSSF, KTÓRE ZOSTAŁY ZASTOSOWANE W 2025 ROKU

Poniżej zostały przedstawione nowe lub zmienione regulacje MSSF/MSR oraz interpretacje KIMSF, które zostały przyjęte w UE do stosowania i które Grupa zastosowała od 1 stycznia 2025 r.:

- Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Brak wymienialności (opublikowano dnia 15 sierpnia 2023 roku) - mające zastosowanie dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2025 roku lub później

Wprowadzone zmiany mają ułatwić jednostkom ustalenie, czy dana waluta jest wymienialna na inną walutę oraz oszacowanie natychmiastowego kursu wymiany, w przypadku braku wymienialności waluty. Ponadto zmiany do standardu wprowadzają wymóg dodatkowych ujawnień w przypadku braku wymienialności walut na temat sposobu ustalania alternatywnego kursu wymiany.

Zmiany standardów obowiązujące od 1 stycznia 2025 roku miały / nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

NOTA 8.3. JEDNOLITY OPIS ISTOTNYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

NOTA 8.3.1. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W 2025 roku Grupa nie dokonywała zmian zasad rachunkowości ani zmian prezentacji.

NOTA 8.3.2. ZASADY KONSOLIDACJI

Niniejsze roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje roczne sprawozdanie finansowe Zakładów Przemysłu Cukierniczego Otmuchów S.A. oraz roczne sprawozdania finansowe jej jednostki zależnej sporządzone każdorazowo za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 r.

Sprawozdania finansowe jednostki zależnej sporządzane jest 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

Spółka zależna objęta jest konsolidacją metodą pełną. Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego łączy się sprawozdania finansowe jednostki dominującej oraz jednostki zależnej poprzez zsumowanie podobnych pozycji aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów oraz kosztów, a następnie dokonuje się korekt konsolidacyjnych

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez Jednostkę Dominującą ma miejsce wtedy, sprawuje władzę nad jednostką, w której dokonano inwestycji, z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonano inwestycji, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych oraz posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji, do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.

Zmiany udziałów Grupy w jednostkach zależnych nieskutkujące utratą kontroli rozlicza się jako transakcje kapitałowe. Wartość bilansowa udziałów zapewniających Grupie kontrolę oraz udziałów niedających kontroli podlega korekcie w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostkach zależnych. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niedających kontroli a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnosi się bezpośrednio na kapitał własny i przypisuje właścicielom Spółki.

Udziały niedające kontroli stanowiące część udziałów właścicielskich i uprawniające posiadaczy do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji można początkowo wycenić w wartości godziwej lub odpowiednio do proporcji udziałów niedających kontroli w ujętej wartości możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej. Wyboru metody wyceny dokonuje się indywidualnie dla każdej transakcji przejęcia. Udziały niekontrolujące wykazywane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w odrębnej pozycji kapitałów własnych i reprezentują część całkowitych dochodów i aktywów netto na podstawie ich udziału kapitałowego na dany dzień bilansowy.

NOTA 8.3.3. WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

Wartość firmy powstająca przy przejęciu wynika z wystąpienia na dzień przejęcia nadwyżki sumy przekazanej płatności, wartości udziałów niesprawujących kontroli i wartości godziwej uprzednio posiadanych udziałów w jednostce nabywanej nad udziałem Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki ujmowanych na dzień przejęcia.

W przypadku wystąpienia wartości ujemnej, Grupa dokonuje ponownego przeglądu ustalenia wartości godziwych poszczególnych składników nabywanych aktywów netto. Jeżeli w wyniku przeglądu nadal wartość jest ujemna ujmuje się ją niezwłocznie w wyniku finansowym.

Wartość firmy ujmuje się początkowo jako składnik aktywów po koszcie, a następnie wycenia według kosztu pomniejszonego o skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości.

Dla celów testowania utraty wartości, wartość firmy alokuje się na poszczególne ośrodki Grupy generujące przepływy pieniężne, które powinny odnieść korzyści z synergii będących efektem połączenia. Jednostki generujące przepływy pieniężne, do których alokuje się wartość firmy, testuje się pod względem utraty wartości raz w roku lub częściej, jeśli można wiarygodnie przypuszczać, że utrata wartości wystąpiła. Jeśli wartość odzyskiwaną ośrodka generującego przepływy pieniężne jest mniejsza od jej wartości bilansowej, stratę z tytułu utraty wartości alokuje się najpierw w celu redukcji kwoty bilansowej wartości firmy alokowanej do tego ośrodka, a następnie do pozostałych aktywów tego ośrodka, proporcjonalnie do wartości bilansowej poszczególnych składników aktywów tej jednostki. Strata z tytułu utraty wartości ujęta dla wartości firmy nie podlega odwróceniu w następnym okresie. W chwili zbycia jednostki zależnej lub podlegającej wspólnej kontroli, przypadającą na nią część wartości firmy, uwzględnia się przy obliczaniu zysku/straty z tytułu zbycia.

NOTA 8.3.4. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne są ujmowane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Grupy korzyści ekonomicznych, które mogą być powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Wartość amortyzacji wartości niematerialnych odnosi się w rachunek zysków i strat do pozycji „Amortyzacja”.

Wartości niematerialne występujące w Grupie oraz stawki amortyzacji:

Oprogramowanie komputerowe	od 2 lat do 15 lat
Licencje	od 2 lat do 15 lat

Zyski lub straty wynikające z usunięcia aktywów niematerialnych z bilansu są kalkulowane, jako różnica pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w zysku lub stracie w momencie ich usunięcia z bilansu.

NOTA 8.3.5. ŚRODKI TRWAŁE

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o odpisy umorzeniowe oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia rzeczowych aktywów trwałych przekazanych przez klientów jest ustalana w wysokości ich wartości godziwej na dzień objęcia kontroli.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione.

Jeżeli jest jednak możliwe wykazanie, że poniesione nakłady spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku

zwiększają one wartość początkową tego środka trwałego (tzw. ulepszenie). W momencie likwidacji lub sprzedaży środków trwałych, zyski lub straty wynikające z tego faktu ujmowane są w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jako różnica między przychodami netto ze zbycia, (jeśli takie były) a wartością bilansową tej pozycji.

Środki trwałe, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się następująco:

Grunty	Nieamortyzowane
Prawo wieczystego użytkowania	do 99 lat
Budynki i budowle	od 10 lat do 40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	od 2 lat do 14 lat
Środki transportu	od 2 lat do 7 lat
Inne środki trwałe w tym wyposażenie	od 2 lat do 7 lat

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu, co najmniej na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji jest zgodny z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwanej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwaną składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwaną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba, że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne od generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwaną, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwanej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku, którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwaną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwanej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwanej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

NOTA 8.3.6. ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych (z wyjątkiem różnic kursowych niebędących korektą płaconych odsetek), pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

NOTA 8.3.7. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Na moment nabycia Spółka wycenia nieruchomości inwestycyjne według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Przy początkowej wycenie uwzględnia się wszelkie koszty bezpośrednio związane z przeprowadzoną transakcją.

Cena nabycia lub koszt wytworzenia to kwota zapłaconej gotówki lub jej ekwiwalentów lub też wartość godziwa innej formy zapłaty wniesionej za składnik aktywów w chwili jego zakupu lub wytworzenia. Jeżeli płatność za nieruchomość jest odroczone, jej ceną nabycia będzie równowartość ceny płatnej w gotówce, wszelkie koszty finansowania zewnętrznego będą kosztami finansowymi danego okresu. Różnica między ceną gotówkową a dokonaną płatnością obciąża koszty finansowe w pozycji „ODSETKI” w okresie trwania zobowiązania/kredytu. (odsetki po dacie zakupu nie obciążają wartość inwestycji)

KOREKTY WYCENY POCZĄTKOWEJ W TRAKCIE OKRESU

Późniejsze nakłady na nieruchomość inwestycyjną, która została już ujęta w sprawozdaniu finansowym, powinny zwiększyć jej wartość bilansową, jeżeli prawdopodobne jest, że w wyniku poniesienia tych nakładów jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane z tą nieruchomością wyższe niż pierwotnie oszacowane korzyści. Przy ustalaniu nakładów, które powinny zwiększyć należy się kierować dodatkowymi ograniczeniami zawartymi w MSR 40.

Reklasyfikacja nieruchomości:

W przypadku zmiany sposobu używania nieruchomości inwestycyjnej następuje jej przeklasyfikowanie:

1. do rzeczowych aktywów trwałych – nieruchomość inwestycyjne, które mają zostać zajęte przez właściciela
2. do aktywów długoterminowych klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży – w przypadku spełnienia przez składnik aktywów kryteriów klasyfikacji jako przeznaczone do sprzedaży zgodnie z MSSF 5

Przeniesienia pomiędzy nieruchomościami inwestycyjnymi a innymi grupami aktywów nie powodują zmiany wartości bilansowej (w tym wartości początkowej i wartości umorzenia w przypadku przeniesienia do grupy rzeczowych aktywów trwałych) nieruchomości przeniesionej

WYCENA NA DZIEŃ BILANSOWY

Spółka wycenia nieruchomości inwestycyjne według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszone o zakumulowaną amortyzację oraz zakumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Okres, metoda amortyzacji oraz odpis z tytułu utraty nieruchomości inwestycyjnej podlegają weryfikacji wg takich samych zasad jak środki trwałe.

Nieruchomości amortyzuje się metodą liniową.

Przyjęta stawka amortyzacji winna uwzględniać okres ekonomicznej użyteczności danej nieruchomości. Zmiana stawek winna być dokonywana na zasadach opisanych w odniesieniu do środków trwałych.

Należy zaprzestać ujmowania nieruchomości inwestycyjnych, gdy nie przewiduje się osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych z jej zbycia.

Nieruchomość inwestycyjną amortyzuje się do ostatniego dnia miesiąca, w którym ma nastąpić zbycie lub brak osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych (analogicznie jak środki trwałe).

Zyski i straty powstające z tytułu zbycia nieruchomości inwestycyjnej powinny zostać ustalone w kwocie różnicy między wpływami netto ze sprzedaży i wartością bilansową składnika aktywów na dzień sprzedaży, a następnie winny być prezentowane odpowiednio w pozycjach „POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE” lub „POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE” w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

NOTA 8.3.8. AKTYWA FINANSOWE

Aktywa finansowe – polityka rachunkowości

Klasyfikacja aktywów finansowych

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Grupa klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego jednostki w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych (tzw.

„kryterium SPPI”). Jednostka dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmianie ulega model zarządzania tymi aktywami.

Wycena na moment początkowego ujęcia

Z wyjątkiem niektórych należności z tytułu dostaw i usług, w momencie początkowego ujęcia jednostka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych.

Zaprzestanie ujmowania

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, w sytuacji, gdy:

- Prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły lub,
- Prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych zostały przeniesione, a Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Wycena po początkowym ujęciu

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe klasyfikowane są do jednej z czterech kategorii:

- Instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem Grupa klasyfikuje:

- należności handlowe,
- pożyczki spełniające test klasyfikacyjny SPPI, które zgodnie z modelem biznesowym wykazywane są jako utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych,
- środki pieniężne i ekwiwalenty.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „Przychody z tytułu odsetek” dla pożyczek oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz w pozycji „Pozostałe przychody” dla należności handlowych.

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Przychody z tytułu odsetek, różnice kursowe oraz zyski i straty z tytułu utraty wartości ujmowane są w wyniku finansowym i obliczane w taki sam sposób jak w przypadku aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem. Pozostałe zmiany wartości godziwej ujmowane są w przez inne całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych łączny zysk lub strata uprzednio rozpoznana w innych całkowitych dochodach zostają przeklasyfikowane z pozycji kapitału własnego do wyniku finansowego.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „Przychody z tytułu odsetek”.

Do kategorii instrumentów dłużnych wycenianych do wartości godziwej przez inne całkowite dochody Spółka klasyfikuje obligacje. W 2025 r oraz w okresie porównawczym 2024 nie wystąpiły instrumenty dłużne wyceniane przez WGiCD.

Instrumenty kapitałowe – aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

W momencie początkowego ujęcia Spółka może dokonać nieodwołalnego wyboru dotyczącego ujmowania w innych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy, który nie jest przeznaczony do obrotu ani nie jest warunkową zapłatą ujętą przez jednostkę przejmującą w ramach połączenia jednostek, do którego ma zastosowanie MSSF 3. Wybór taki dokonywany jest oddzielnie dla każdego instrumentu kapitałowego. Skumulowane zyski lub straty poprzednio ujęte w innych całkowitych dochodach nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku finansowego. Dywidendy ujmowane są w rachunku

zysków i strat dochodów wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy, chyba że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu, oraz
- aktywa finansowe niespełniające kryteriów wyceny wg zamortyzowanego kosztu lub WGpICD.

Składnik aktywów finansowych, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zysk lub stratę z wyceny inwestycji dłużnych do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym.

Dywidendy ujmowane są w rachunku zysków i strat wtedy, gdy powstaje uprawnienie jednostki do otrzymania dywidendy.

Do kategorii instrumentów kapitałowych wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka klasyfikuje nienotowane instrumenty kapitałowe.

W sytuacji, gdy Spółka:

- posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot oraz
- zamierza rozliczyć się w kwocie netto albo jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie
- składnik aktywów finansowych i zobowiązanie finansowe kompensuje się i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto.

Porozumienie ramowe opisane w MSR 32.50 nie stanowi podstawy do kompensaty, jeżeli nie zostaną spełnione obydwa kryteria opisane powyżej.

Utrata wartości aktywów finansowych

Grupa dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych (ang. expected credit losses, „ECL”) związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12- miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia.

Grupa ocenia, że ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od dnia jego początkowego ujęcia w przypadku, gdy opóźnienie w spłacie przekroczy 90 dni.

Jednocześnie, Grupa ocenia, że niewykonanie zobowiązania przez dłużnika (ang. default) następuje w przypadku, gdy opóźnienie przekroczy 365 dni lub wystąpienia przesłanek wskazujących na wystąpienie straty np. ogłoszenie upadłości przez dłużnika, rozpoczęcie przez niego postępowania restrukturyzacyjnego itp. Ponadto Grupa na bieżąco monitoruje swoje należności. W tym celu stosuje uproszczoną matrycę odpisów w poszczególnych przedziałach wiekowych na podstawie oczekiwanych strat kredytowych w całym okresie życia należności. Dokonuje oszacowania oczekiwanej straty kredytowej z tytułu składników aktywów finansowych z wyłączeniem należności objętych ochroną ubezpieczeniową Szczegóły nota 19.

NOTA 8.3.9. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE

W Grupie, tylko Emitent wykorzystywał instrumenty pochodne. W przypadku wykorzystywania Instrumentów pochodnych stosuje się do przyjętych zasad w tym zakresie opisanych poniżej:

- IRS - zabezpieczanie stałej stopy procentowej (ograniczenia zmienności oprocentowania kredytu w całym okresie spłaty)

Instrumenty pochodne ujmuje się początkowo w wartości godziwej na dzień zawarcia stosownych umów, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Zyski lub straty powstałe z przeszacowania lub rozliczenia instrumentów pochodnych ujmuje się bezpośrednio w wyniku finansowym okresu, chyba że dany instrument wykorzystywany jest jako instrument zabezpieczający w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych. W takim przypadku

jednostka ujmuje przeszacowania w części uznanej jako efektywne zabezpieczenie zgodnie z zasadami omówionymi w dalszej części.

Wartość godziwa walutowych kontraktów forward jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (forward) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności. Wartość godziwa kontraktów na zamianę stóp procentowych jest ustalana na podstawie modelu wyceny uwzględniającego obserwowalne dane rynkowe, w tym w szczególności bieżące terminowe stopy procentowe.

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

zabezpieczenie wartości godziwej, zabezpieczające przed ryzykiem zmian wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania, lub

zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych, zabezpieczające przed zmianami przepływów środków pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów, zobowiązaniem lub prognozowaną transakcją lub

zabezpieczenie udziałów w aktywach netto w podmiocie zagranicznym.

Zabezpieczenie ryzyka walutowego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania jest rozliczane jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia, Spółka formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób oceny efektywności instrumentu zabezpieczającego w kompensowaniu zagrożenia zmianami wartości godziwej zabezpieczanej pozycji lub przepływów pieniężnych związanych z zabezpieczanym ryzykiem. Oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce skuteczne w kompensowaniu zmian wartości godziwej lub przepływów pieniężnych wynikających z zabezpieczanego ryzyka. Efektywność zabezpieczenia jest oceniana na bieżąco w celu sprawdzenia, czy jest wysoce efektywne we wszystkich okresach sprawozdawczych, na które zostało ustanowione.

Zabezpieczenie wartości godziwej

Zabezpieczenie wartości godziwej to zabezpieczenie przed zmianami wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania lub nie ujętego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, albo wyodrębnionej części takiego składnika aktywów, zobowiązania lub uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka i które mogłyby wpływać na zysk lub stratę. W przypadku zabezpieczenia wartości godziwej, wartość bilansowa zabezpieczanej pozycji jest korygowana o zyski i lub straty z tytułu zmian wartości godziwej wynikających z zabezpieczanego ryzyka, instrument zabezpieczający jest wyceniany do wartości godziwej, a zyski i straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej ujmowane są w wyniku finansowym.

Jeśli nieujęte uprawdopodobnione przyszłe zobowiązanie jest wyznaczone jako pozycja zabezpieczana, późniejsze łączne zmiany wartości godziwej uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania wynikające z zabezpieczanego ryzyka ujmuje się jako składnik aktywów lub zobowiązanie, a powstające zyski lub straty ujmuje się w zysku lub stracie. Zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego również ujmuje się w wyniku finansowym.

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany, jeżeli zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń lub gdy Spółka unieważnia powiązanie zabezpieczające. Każdą korektę wartości bilansowej zabezpieczanego instrumentu finansowego, do którego stosuje się metodę amortyzowanego kosztu, poddaje się amortyzacji, a dokonane odpisy ujmuje się w zysku lub stracie. Amortyzacja może rozpocząć się od momentu dokonania korekty, jednakże nie później niż w momencie zaprzestania korygowania pozycji zabezpieczanej o zmiany wartości godziwej wynikające z zabezpieczanego ryzyka.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych to zabezpieczenie przed zagrożeniem zmiennością przepływów pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanemu z ujętym składnikiem aktywów lub zobowiązaniem z wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, a w przypadku ryzyka walutowego również nieujętych uprawdopodobnionych zobowiązaniem, które mogłyby wpływać na wynik finansowy okresu. Część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się w innych całkowitych dochodach, a nieefektywną część ujmuje się w wyniku finansowym okresie.

Jeśli zabezpieczana planowana transakcja skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów finansowych lub zobowiązania finansowego, związane z nią zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym przenosi się do rachunku zysków i strat w tym samym okresie, albo w okresach, w których nabyty składnik aktywów lub przyjęte zobowiązanie mają wpływ na zysk lub stratę.

Jeśli zabezpieczenie planowanej transakcji skutkuje następnie ujęciem składnika aktywów niefinansowych lub zobowiązania niefinansowego, albo planowana transakcja związana ze składnikiem aktywów niefinansowych lub zobowiązaniem niefinansowym staje się uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem, do którego będzie się stosować zabezpieczenie wartości godziwej, wtedy zyski lub straty, które były ujęte w innych całkowitych dochodach są wyłączane z kapitału własnego i włącza się je do kosztu nabycia lub do innej wartości początkowej składnika aktywów lub zobowiązania.

Zyski lub straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają warunków umożliwiających stosowanie zasad rachunkowości zabezpieczeń, są ujmowane bezpośrednio w wyniku finansowym okresu.

Grupa zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygaśnięcie lub został sprzedany, jego wykorzystanie dobiegło końca lub nastąpiła jego realizacja, bądź gdy zabezpieczenie przestało spełniać warunki umożliwiające stosowanie wobec niego zasad rachunkowości zabezpieczeń. W takim przypadku, łączny zysk lub strata na instrumencie zabezpieczającym, które były ujęte w innych całkowitych dochodach i zakumulowane w kapitale własnym, są nadal wykazywane w kapitale własnym aż do momentu wystąpienia prognozowanej transakcji lub przepływów. Jeżeli Spółka przestała spodziewać się, że prognozowana transakcja lub przepływ nastąpi, wówczas zakumulowany w kapitale własnym łączny zysk lub strata netto są odnoszone do wyniku finansowego okresu.

W roku 2025 Spółka korzystała z opcji waniliowej pozwalającej na kupno lub sprzedaż waluty po ustalonym kursie w określonym terminie zapadalności, zabezpieczającej przepływy pieniężne.

NOTA 8.3.10. LEASING

Leasing został zdefiniowany jako umowa, na mocy której przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Umowy leasingu obejmują zazwyczaj umowy najmu, dzierżawy i prawa wieczystego użytkowania gruntu.

Identyfikacja leasingu

W momencie zawarcia nowej umowy, Spółka ocenia, czy umowa jest leasingiem lub czy zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Aby ocenić, czy na podstawie zawartej umowy przekazuje się prawo sprawowania kontroli nad użytkowaniem danego składnika aktywów przez dany okres, Spółka ocenia, czy przez cały okres użytkowania dysponuje łącznie następującymi prawami:

- a) prawem do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów oraz
- b) prawem do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów.

Jeżeli Spółka ma prawo do sprawowania kontroli nad użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów jedynie przez część okresu obowiązywania umowy, umowa zawiera leasing w odniesieniu do tej części okresu.

Prawa wynikające z umów leasingu, najmu, dzierżawy oraz innych umów, które spełniają definicję leasingu zgodnie z wymogami MSSF 16 są ujmowane jako aktywa z tytułu praw do użytkowania bazowych składników aktywów w ramach aktywów trwałych oraz drugostronnie jako zobowiązania z tytułu leasingu.

Początkowe ujęcie i wycena

Spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu w dacie rozpoczęcia leasingu.

W dacie rozpoczęcia Spółka wycenia składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania według kosztu.

Koszt składnika aktywów z tytułu praw do użytkowania obejmuje:

- a) kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- b) wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- c) wszelkie początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę oraz,
- d) szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów.

Opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują:

- stałe opłaty leasingowe;
- zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia;
- kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej;
- cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka skorzysta z opcji kupna;

- kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, chyba że można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka nie skorzysta z opcji wypowiedzenia.

Opłaty zmienne, które nie zależą od indeksu lub stawki nie są wliczane do wartości zobowiązania z tytułu leasingu. Opłaty te są ujmowane w wyniku finansowym okresu w okresie zaistnienia zdarzenia, które powoduje ich wymagalność.

W dacie rozpoczęcia, zobowiązanie z tytułu leasingu jest wyceniane w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie, zdyskontowanych z zastosowaniem krańcowych stóp procentowych leasingobiorcy.

Spółka dyskontuje zobowiązania z tytułu leasingu przy użyciu stóp procentowych leasingu, chyba że określenie tej stopy nie jest możliwe m.in. w związku z brakiem informacji na temat niegwarantowanej wartości końcowej przedmiotu leasingu lub innych informacji, które mogą być znane tylko leasingodawcy. W takim przypadku spółka dyskontuje przyszłe przepływy wykorzystując krańcowe stopy leasingobiorcy.

Ustalenie krańcowej stopy leasingobiorcy

Krańcowe stopy procentowe zostały określone jako suma:

- a) stopy wolnej od ryzyka (risk free rate), wyznaczonej na bazie IRS (Interest Rate Swap) zgodnie z okresem zapadalności stopy dyskonta i odpowiedniej stopy bazowej dla danej waluty oraz,
- b) premii za ryzyko kredytowe Spółki w oparciu o marżę kredytową wyliczoną z uwzględnieniem segmentacji ryzyka kredytowego wszystkich spółek w których zostały zidentyfikowane umowy leasingowe.

Późniejsza wycena

Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania stosując model kosztu.

W celu zastosowania modelu kosztu leasingobiorca wycenia składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania według kosztu:

- a) pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości; oraz
- b) skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu nieskutkującej koniecznością ujęcia odrębnego składnika leasingu.

- a) Po dacie rozpoczęcia leasingobiorca wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu poprzez:
 - a) zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu,
 - b) zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz,
 - c) zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu lub w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.

Spółka aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu z powodu ponownej oceny, gdy zaistnieje zmiana w przyszłych opłatach leasingowych wynikająca ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia opłat (np. zmieni się opłata w prawie wieczystego użytkowania), gdy zmieni się kwota, której zapłaty Spółka oczekuje w ramach gwarantowanej wartości końcowej lub jeżeli Spółka zmieni ocenę prawdopodobieństwa skorzystania z opcji kupna, przedłużenia lub wypowiedzenia leasingu.

Aktualizacja zobowiązania z tytułu leasingu koryguje również wartość składnika aktywów z tytułu praw do użytkowania. Jeżeli wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu praw do użytkowania została zmniejszona do zera, dalsze zmniejszenie wyceny zobowiązania z tytułu leasingu Spółka ujmuje w zysku lub stracie.

Amortyzacja

Aktywa z tytułu praw do użytkowania są amortyzowane liniowo przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania bazowego składnika aktywów, chyba, że Spółka posiada wystarczającą pewność, że uzyska tytuł własności przed upływem okresu leasingu – wówczas prawo do użytkowania amortyzuje się od dnia rozpoczęcia leasingu do końca okresu użytkowania składnika aktywów.

Szacowany okres użytkowania aktywów z tytułu praw do użytkowania jest określany w ten sam sposób jak w przypadku rzeczowych aktywów trwałych.

Spółka posiada umowy leasingu dotyczące głównie:

- a) Gruntów, w tym:
 - praw wieczystego użytkowania gruntów zawartych na czas określony do 99 lat,
- b) Środków transportu i pozostałych, w tym:
 - samochodów osobowych zawartych na czas określony,
 - samochodów ciężarowych zawartych na czas określony.
- b) Maszyn i urządzeń

Utrata wartości

Spółka stosuje MSR 36 Utrata wartości aktywów w celu określenia czy składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania utracił wartość oraz w celu ujęcia jakiegokolwiek zidentyfikowanej straty z tytułu utraty wartości.

Wyłączenia, uproszczenia i praktyczne rozwiązania w zakresie zastosowania MSSF 16

Wyłączenia

Następujące umowy w Spółce nie wchodzą w zakres MSSF 16:

- leasing w celu poszukiwań lub wykorzystania surowców naturalnych,
- licencje udzielone objęte zakresem MSSF 15 - Przychody z tytułu umów z klientami oraz,
- prawa otrzymane w ramach licencji w zakresie MSR 38 - Aktywa niematerialne.

Spółka nie stosuje MSSF 16 do umów leasingu lub podobnych dotyczących aktywów niematerialnych.

Uproszczenia i praktyczne rozwiązania

Leasing krótkoterminowy

Spółka stosuje praktyczne rozwiązanie w odniesieniu do umów leasingu krótkoterminowego, które charakteryzują się maksymalnym możliwym okresem trwania umów, włączając opcje ich odnowienia, o długości do 12 miesięcy.

Uproszczenia dotyczące tych umów polegają na rozliczaniu opłat leasingowych jako kosztów:

- metodą liniową, przez okres trwania umowy leasingu, lub
- inną systematyczną metodą, jeżeli lepiej odzwierciedla ona sposób rozłożenia w czasie korzyści czerpanych przez korzystającego.

Leasing przedmiotów o niskiej wartości

Spółka nie stosuje ogólnych zasad ujmowania, wyceny i prezentacji zawartych w MSSF 16 do umów leasingu, których przedmiot ma niską wartość.

Za składniki aktywów o niskiej wartości uważa się te, które, gdy są nowe, mają wartość nie wyższą niż 20 000 PLN.

Uproszczenia dotyczące tych umów polegają na rozliczaniu opłat leasingowych jako kosztów:

- metodą liniową, przez okres trwania umowy leasingu, lub
- inną systematyczną metodą, jeżeli lepiej odzwierciedla ona sposób rozłożenia w czasie korzyści czerpanych przez korzystającego.

Przedmiot umowy leasingu nie może być zaliczany do przedmiotów o niskiej wartości, jeżeli z jego charakteru wynika, że nowy (nieużywany) składnik aktywów ma zazwyczaj wysoką wartość. Jako przedmioty o niskiej wartości Spółka ujmuje np.: butle z gazem technicznym, ekspresy do kawy, inne małe elementy wyposażenia.

Bazowy składnik aktywów może mieć niską wartość tylko wtedy, gdy:

- a) leasingobiorca może odnosić korzyści z użytkowania samego bazowego składnika aktywów lub wraz z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne, oraz
- b) bazowy składnik aktywów nie jest w dużym stopniu zależny od innych aktywów ani nie jest z nimi w dużym stopniu powiązany.

Jeżeli leasingobiorca przekazuje składnik aktywów w subleasing lub spodziewa się przekazania składnika aktywów w subleasing, wówczas główny leasing nie kwalifikuje się jako leasing składnika aktywów o niskiej wartości.

Ustalenie okresu leasingu: umowy na czas nieokreślony

Ustalając okres leasingu dla umów na czas nieokreślony Spółka dokonuje profesjonalnego osądu uwzględniając:

- poniesione nakłady w związku z daną umową lub
- potencjalne koszty związane z wypowiedzeniem umowy leasingu, w tym koszty pozyskania nowej umowy leasingu takie jak koszty negocjacji, koszty relokacji, koszty zidentyfikowania innego bazowego składnika aktywów odpowiadającego potrzebom leasingobiorcy, koszty zintegrowania nowego składnika aktywów z działalnością leasingobiorcy lub kary za wypowiedzenie i podobne koszty, w tym koszty związane ze zwrotem bazowego składnika aktywów w stanie określonym w umowie lub na miejsce wskazane w umowie.

W przypadku gdy koszty związane z wypowiedzeniem umowy leasingu są istotne, przyjmuje się okres leasingu równy przyjętemu okresowi amortyzacji podobnego środka trwałego o parametrach zbliżonych do przedmiotu leasingu.

O ile koszty związane z wypowiedzeniem umowy leasingu mogą być wiarygodnie określone, ustala się okres leasingu, w którym wypowiedzenie umowy nie będzie uzasadnione.

W przypadku gdy poniesione nakłady w związku z daną umową są istotne, przyjmuje się okres leasingu równy oczekiwanemu okresowi czerpania korzyści ekonomicznych z tytułu wykorzystywania poniesionych nakładów.

Wartość poniesionych nakładów stanowi odrębny składnik aktywów od aktywa z tytułu praw do użytkowania.

W przypadku braku poniesionych nakładów związanych z daną umową lub braku kosztów związanych z wypowiedzeniem umowy, bądź w przypadku gdy są one o nieistotnej wartości, przyjmuje się za okres leasingu okres wypowiedzenia umowy.

PROFESJONALNY OSĄD

Wydzielanie komponentów nieleasingowych

Spółka ocenia czy umowa zawiera komponenty leasingowe i nieleasingowe. Z umów, które zawierają komponenty leasingowe i nieleasingowe, wydziela się komponenty nieleasingowe, np. serwis składników aktywów stanowiących przedmiot umowy. Jednakże w przypadku, gdy umowa obejmuje elementy nieleasingowe, uznane przez Grupę za nieistotne w kontekście całej umowy, Spółka stosuje uproszczenie polegające na łącznym traktowaniu elementów leasingowych oraz nieleasingowych jako jednego elementu leasingowego.

Ustalenie okresu leasingu

Przy ustalaniu okresu leasingu, Spółka rozważa wszystkie istotne fakty i zdarzenia, powodujące istnienie zachęt ekonomicznych do skorzystania z opcji przedłużenia lub nieskorzystania z opcji wypowiedzenia. Ocena okresu leasingu przeprowadzana jest na dzień rozpoczęcia leasingu. Ponowna ocena jest dokonywana w przypadku wystąpienia znaczącego zdarzenia lub znaczącej zmiany w okolicznościach, które leasingobiorca kontroluje, wpływających na tę ocenę.

SZACUNKI

Okresy użytkowania składników aktywów z tytułu praw do użytkowania

Szacowany okres użytkowania aktywów z tytułu praw do użytkowania jest określany w ten sam sposób jak w przypadku rzeczowych aktywów trwałych.

Zgodnie z nowym standardem, Spółka jest zobligowana zdyskontować wszystkie przyszłe płatności wynikające z okresu na jaki udzielone jest prawo do korzystania z aktywa.

NOTA 8.3.11. ZAPASY

Grupa prowadzi ewidencję obrotów i stanów poszczególnych rodzajów zapasów przy zastosowaniu metody ilościowo-wartościowej.

Wycena początkowa zapasów dokonywana jest w cenach nabycia lub w koszcie wytworzenia. Rozchód zapasów wyceniany jest w następujący sposób:

- materiały i towary – do ustalenia wartości rozchodu stosuje się metodę pierwsze weszło – pierwsze wyszło (FIFO).
- produkty gotowe i produkty w toku - według kosztów bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadnionej części pośrednich kosztów produkcji, ustalonej przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych. Do ustalenia wartości rozchodu stosuje się metodę pierwsze weszło – pierwsze wyszło (FIFO).

Grupa stosuje stałe ceny ewidencyjne. Na koniec okresu rozlicza koszty produkcji doprowadzając wyceny zapasów do cen nabycia/kosztów wytworzenia.

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, upusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

Wyceny bilansowej poszczególnych rodzajów zapasów dokonuje się wg cen nabycia, koszcie wytworzenia nie wyższych jednak niż ceny sprzedaży netto możliwych do osiągnięcia na dzień bilansowy.

Odpisów z tytułu utraty wartości dokonuje się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w podziale na rodzaje zapasów. Wartość dokonanych odpisów zalicza się do kosztów rodzajowych zużycia materiałów.

Zapasy towarów, materiałów i produktów gotowych obejmowane są odpisem aktualizującym według następujących zasad:

- produkty, produkty w toku, towary zalegające ponad 1 rok – 100% wartości bilansowej,
- W przypadku materiałów podstawa dokonywania odpisów aktualizujących jest termin ich przydatności (dla surowców) oraz okres zalegania (dla opakowań)
- produkty i towary wolno-rotujące – według indywidualnej oceny ceny możliwej do uzyskania na dzień bilansowy.

Decyzje ostateczną o aktualizacji wartości zapasów podejmuje kierownictwo Spółki.

NOTA 8.3.12. TRANSAKcje W WALUCIE OBCEJ

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w polskich złotych („PLN”), która stanowi walutę funkcjonalną Grupy.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Różnice kursowe ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych stanowiących koszty finansowania zewnętrznego, które dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania operacyjnego, które włącza się do tych aktywów i traktuje, jako korekty kosztów odsetkowych,
- różnic kursowych wynikających z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

TABELA 9. KURSY WALUT.

Kursy walut, przyjęte do wyceny bilansowej na koniec roku 2025, Jednostka przyjęła zgodnie z tabelami 251/A/NBP/2025 oraz 252/A/NBP/2024:

	31 GRUDNIA 2025 ROKU	31 GRUDNIA 2024 ROKU
EUR	4,2267	4,2730
USD	3,6016	4,1012
GBP	4,8399	5,1488

NOTA 8.3.13. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Grupa dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, w celu zachowania zasady współmierności kosztów i przychodów. Czynne rozliczenia międzyokresowe wyceniane są w wartości nabycia na moment początkowej wyceny, zaś na dzień bilansowy wartość nabycia korygowana jest o część odpisanego kosztu lub przychodu przypadającego na miniony okres.

W ramach biernych rozliczeń międzyokresowych, Spółka rozpoznaje:

- a) prezentowaną w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych”
- rezerwy na urlopy,
 - rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe,
 - rezerwy na nagrody (w tym jubileuszowe) i premie, wypłacane w następnych okresach.
- b) prezentowaną w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług”
- rezerwę na koszty dotyczące danego okresu, do których faktury nie zostały jeszcze otrzymane,
 - rezerwę na inne koszty.

Grupa dokonuje rozliczeń międzyokresowych przychodów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów wycenia się w wartości nominalnej

Dotacje otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub nabycia wartości niematerialnych i prawnych zalicza się do rozliczeń międzyokresowych przychodów.

Po przyjęciu środka trwałego lub wartości niematerialnej i prawnej do używania następuje rozpoczęcie amortyzacji. W tym samym czasie następuje rozpoczęcie odpisywania do pozostałych przychodów operacyjnych kwoty dotacji figurującej na koncie rozliczeń międzyokresowych. Dokonuje się tego równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych sfinansowanych z dotacji.

W 2020 r. Spółka zawarła z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju umowę o dofinansowanie projektu z zakresu badań przemysłowych i prac rozwojowych. Maksymalna kwota przyznanego dofinansowania wynosiła 15 847 940,06 zł przy kosztach kwalifikowalnych 37 487 971,25 zł. Okres kwalifikowalności wydatków obejmował okres od 1 marca 2020 r. do 30 września 2023r.

W ramach projektu zrealizowano etap badań przemysłowych, w tym budowę i testy elementów linii produkcyjnej. Spółka osiągnęła trzy z czterech zaplanowanych kamieni milowych; czwarty z nich nie został zrealizowany pomimo przeprowadzenia dodatkowych modyfikacji i ponownych testów. Z uwagi na kaskadowy charakter projektu niespełnienie ostatniego kamienia milowego uniemożliwiło rozpoczęcie kolejnych etapów prac rozwojowych.

We wrześniu 2023 r. Spółka złożyła wniosek końcowy, co oznacza formalne zakończenie projektu. Data rozliczenia końcowego wykazana w oświadczeniach o trwałości to 12 grudnia 2023 r. Projekt nie doprowadził do wdrożenia planowanego rozwiązania, a wskaźniki rezultatu pozostały na poziomie zerowym. Łączna kwota otrzymanego dofinansowania wyniosła około 2,2 mln zł.

W składanych oświadczeniach o trwałości za lata 2023 i 2024 Spółka wykazała, że cele projektu nie zostały osiągnięte ani utrzymane z uwagi na brak wdrożenia. Jednocześnie zachowano trwałość inwestycji w zakresie posiadanego majątku i praw, nie zaprzestano działalności gospodarczej oraz nie powstały nieuzasadnione korzyści.

We wrześniu 2025 r. Spółka zakończyła działalność w zakresie grup produktowych pianek („mleczka”) oraz pianek z galaretką („duetka”). W ramach sprzedaży linii produkcyjnej doszło do zbycia dwóch środków trwałych, których zakup był współfinansowany ze środków POIR. Zdarzenie to zostało opisane w oświadczeniu o trwałości za rok 2025, złożonym na początku 2026 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania oświadczenie pozostaje na etapie weryfikacji formalnej przez NCBR.

Dodatkowo Spółka skorzystała z dofinansowania otrzymanego ze Starostwa w Nysie na szkolenia pracowników w wysokości 24 tys. PLN.

NOTA 8.3.14. KAPITAŁ WŁASNY GRUPY

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie Jednostki Dominującej i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

W przypadku wykupu własnych akcji, kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji akcji własnych.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych w Jednostce dominującej pochodzi z przeszacowania gruntów i budynków na dzień przejścia związany z zastosowaniem MSSF po raz pierwszy. W przypadku zbycia przeszacowanych gruntów lub zabudowań, efektywnie zrealizowana część kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny związana z danym składnikiem majątku przenoszona jest bezpośrednio do zysków zatrzymanych.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny inwestycji powstaje w wyniku przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. W przypadku sprzedaży przeszacowanego składnika aktywów finansowych efektywnie zrealizowana część kapitału rezerwowego powiązana z tym składnikiem jest ujmowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny inwestycji powstaje w wyniku przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

W przypadku sprzedaży przeszacowanego składnika aktywów finansowych efektywnie zrealizowana część kapitału rezerwowego powiązana z tym składnikiem jest ujmowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

W skład Kapitału Zapasowego wchodzi: zyski lat ubiegłych, dopłaty wspólników. Wypracowane zyski w latach ubiegłych mogą zwiększać kapitał zapasowy lub pozostałe kapitały rezerwowe zgodnie z uznaniem zgromadzenia akcjonariuszy.

NOTA 8.3.15. REZERWY

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków tożsamyh ze stratami ekonomicznymi, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

NOTA 8.3.16. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE

Zobowiązania należy zaliczyć do krótkoterminowych, jeśli spełniają jedno z poniższych kryteriów:

1. oczekuje się, że zostanie ono uregulowane w toku normalnego cyklu operacyjnego jednostki lub
2. jest w posiadaniu przede wszystkim z przeznaczeniem do obrotu lub
3. jest ono wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego lub
4. jednostka posiada bezwarunkowe prawa do odroczenia daty wymagalności zobowiązania przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Do zobowiązań krótkoterminowych należy zaliczyć także zobowiązania z tytułu dostaw i usług, dla których normalny cykl operacyjny jest dłuższy niż 12 miesięcy (MSR 1).

Zobowiązania z tytułu faktoringu Grupa zalicza do pozostałych zobowiązań finansowych. Grupa korzysta z faktoringu odwrotnego finansującego głównie zakup surowców i opakowań produkcyjnych. Grupa zalicza swoje zobowiązania finansowe do krótkoterminowych, gdy są one wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego, nawet wówczas, gdy:

1. pierwotny termin wymagalności przekroczył 12 miesięcy,
2. umowa o refinansowaniu lub umowa o przesunięciu terminów spłat zmieniająca charakter zobowiązania na długoterminowy została zawarta po dniu bilansowym, a przed zatwierdzeniem sprawozdania finansowego do publikacji.

Pozostałe nie opisane powyżej stanowią zobowiązania długoterminowe.

NOTA 8.3.17. KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI OTRZYMANE

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki. Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

NOTA 8.3.18. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych, wartości niematerialnych lub innych dostosowywanych składników aktywów, przez okres budowy, przystosowania i montażu są ujmowane w wartości tych aktywów (z wyjątkiem różnic kursowych nie będących korektą płaconych odsetek), jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat Spółki w kosztach finansowania zewnętrznego rozpoznana przede wszystkim odsetki od zaciągniętego kredytu, koszty finansowe z tytułu umów leasingu oraz różnice kursowe od kredytu w walucie obcej.

Kwota kosztów finansowania zewnętrznego aktywów w okresie sprawozdawczym wyniosła 4 552 tys. PLN. Efektywna stopa kapitalizacji wyniosła w okresie sprawozdawczym dla stawki WIBOR 5,74%, a stawki EURIBOR 3,19%, natomiast średnia ważona finansowania zewnętrznego w tym okresie to 379 tys. PLN.

W 2024 r łączna wartość kosztu finansowania to 3 725 tys. PLN, natomiast średnia ważona finansowania zewnętrznego w tym okresie to 310 tys. PLN. Koszty finansowania zewnętrznego odniesione na saldo rzeczowych aktywów trwałych za rok sprawozdawczy oraz za rok poprzedni wynoszą odpowiednio 400 tys. PLN oraz 720 tys. PLN.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

NOTA 8.3.19. ODROČZONY PODATEK DOCHODOWY

Rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich dodatnich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty.

W przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu odpisu aktualizującego wartość udziałów w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu w części, w jakiej przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub zobowiązanie spełnione, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące i uchwalone na dzień bilansowy.

Grupa dokonuje kompensaty Rezerwy i Aktywa, jeżeli ma tytuł uprawniający do ich jednoczesnego uwzględnienia przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego, przy czym kompensowaniu podlegają aktywa po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty ich wartości.

Decyzję w sprawie kompensowania aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego została podjęta przez Zarząd

W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupa prezentuje aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego per saldo.

NOTA 8.3.20. UZNAWANIE PRZYCHODÓW

Przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów i materiałów oraz usług

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży Spółki jest sprzedaż wyrobów gotowych, towarów i usług. Przy ujmowaniu przychodów Spółka stosuje MSSF 15. Podstawową zasadą jest ujmowanie przychodów w momencie transferu wyrobów, towarów i usług do klienta, w wartości odzwierciedlającej cenę oczekiwaną przez jednostkę, w zamian za przekazanie tych dóbr i usług.

Grupa osiąga przychody przede wszystkim w wyniku produkcji słodczy i zakupu towarów oraz ich sprzedaży. Główne asortymenty produkowane przez Grupę obejmują: żelki oraz produkty oblewane czekoladą. Główne towary sprzedawane przez Grupę to: słodcze zabawki, przede wszystkim jajka niespodzianki oraz słodczy z zabawkami.

Grupa ujemuje umowy z klientem objęte zakresem niniejszego standardu tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- a) strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;
- b) jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- c) jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- d) umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych jednostki); oraz
- e) jest prawdopodobne, że jednostka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi. Oceniając, czy otrzymanie kwoty wynagrodzenia jest prawdopodobne, jednostka uwzględnia jedynie zdolność i zamiar zapłaty kwoty wynagrodzenia przez klienta w odpowiednim terminie. Kwota wynagrodzenia, które będzie przysługiwało jednostce, może być niższa niż cena określona w umowie, jeśli wynagrodzenie jest zmienione, ponieważ jednostka może zaoferować klientowi ulgę cenową.

Jeżeli w wyniku transakcji dotyczącej sprzedaży usług nie można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujemuje się tylko do wysokości poniesionych kosztów, które jednostka gospodarcza spodziewa się odzyskać.

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniami Spółki – będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich (na przykład niektórych podatków od sprzedaży). Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

Grupa zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwrócenie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

Umowy sprzedażowe zawarte z niektórymi kluczowymi odbiorcami zawierają zapisy dające możliwość skorzystania przez odbiorcę z upustów, zachęt czy też rabatów, które odbiorcy otrzymują w zależności od wartości dokonanych przez nich zakupów. Upusty te są ujmowane przez Spółkę zgodnie z zasadą memoriału, tzn. „korygują wartość sprzedaży w okresie, w którym sprzedaż, na podstawie której przyznano upust, została dokonana”.

Rabaty retrospektywne są szacowane na podstawie stopnia realizacji warunków ich udzielenia, tj. zazwyczaj poziomu sprzedaży. Na podstawie tego szacunku, w okresie którego dotyczą rabaty, jest tworzona rezerwa, odnoszona na wynik finansowy jako korekta przychodów ze sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów:

- Grupa ujemuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi. Przekazanie składnika aktywów następuje w momencie, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów.
- W momencie zawarcia umowy Grupa dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta:
- a) dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić; lub

- b) grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

Dotacje

Dofinansowanie do wynagrodzeń i refundacja składek ubezpieczeń społecznych dotyczących osób niepełnosprawnych, przyznawane jednostkom posiadającym statut zakładu pracy chronionej lub zatrudniającej osoby niepełnosprawne, wykazywane są w przychodach operacyjnych.

Dotacje są ujawniane w sprawozdaniu finansowym, jeżeli istnieje wystarczająca pewność, że jednostka gospodarcza spełnia warunki związane z ich przyznaniem i dotacje będą otrzymane. Dotacje są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, jako przychody w okresie, w którym stały się należne. Dotacje do wynagrodzeń są prezentowane jako przychody w oddzielnej notcie do sprawozdania z całkowitych dochodów. Dotacje nie pomniejszają kosztu.

Ponadto w pozycji dotacje wykazywane są odpisy rozliczeń międzyokresowych przychodów dokonywane równomiernie z odpisami amortyzacyjnymi środków trwałych.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się proporcjonalnie do upływu czasu metodą efektywnej stopy procentowej. Gdy należność traci na wartości, Grupa obniża jej wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwalnej, równej oszacowanym przyszłym przepływom pieniężnym zdyskontowanym według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu, a następnie stopniowo rozlicza się kwotę dyskonta w korespondencji z przychodami z tytułu odsetek. Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek, które utraciły wartość, ujmuje się według pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

NOTA 8.3.21. KOSZTY OPERACYJNE

Koszty operacyjne w Grupie ujmowane są w wyniku w wariantie kalkulacyjnym obejmującym koszt wytworzenia sprzedanych produktów, wartość sprzedanych towarów i materiałów oraz koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu. W ramach produkcji istnieje szczególne rozróżnienie kosztów. Wydatki produkcyjne można podzielić na koszty pośrednie oraz bezpośrednie produkcji. Spółka prowadzi ewidencję kosztów działalności na kontach zespołu 4. Do kosztów wytworzenia produktu nie zalicza się kosztów:

- 1) będących konsekwencją niewykorzystanych zdolności produkcyjnych i strat produkcyjnych;
- 2) ogólnego zarządu, które nie są związane z doprowadzaniem produktu do postaci i miejsca, w jakich się znajduje na dzień wyceny;
- 3) magazynowania wyrobów gotowych i półproduktów, chyba że poniesienie tych kosztów jest niezbędne w procesie produkcji;
- 4) kosztów sprzedaży produktów.

Koszty te wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione.

Najwyższe koszty działalności Grupy to koszty materiałów, mediów i wynagrodzeń. Ponadto Spółka ponosi pozostałe koszty operacyjne i koszty finansowe, które nie mają bezpośredniego związku z prowadzoną działalnością gospodarczą z uwagi na fakt, że nie są związane z podstawowym zakresem jej działania.

NOTA 8.3.22. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych lub rentowych w momencie przechodzenia na emeryturę lub rentę. Odprawy te przysługują pracownikowi spełniającemu warunki uprawniające do renty z tytułu niezdolności do pracy lub emerytury, którego stosunek pracy ustał w związku z przejściem na rentę lub emeryturę, w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia. Grupa uznaje koszty z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych na bazie memoriałowej. Zgodnie z MSR 19 i 37, rezerwa na odprawy emerytalne prezentowana jest w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w grupie zobowiązań długo- lub krótkoterminowych, w pozycji „Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych” Grupa nie prowadzi własnego programu świadczeń emerytalnych.

NOTA 8.3.23. AKTYWA LUB GRUPY AKTYWÓW DO ZBYCIA) PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) są klasyfikowane, jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a sprzedaż uważana jest za wysoce prawdopodobną. Wyceniane są one w niższej z następujących dwóch kwot: ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa ma zostać odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie.

Aktywa (lub grupy aktywów i pasywów) przeznaczone do sprzedaży są osobno klasyfikowane w bilansie w grupie aktywów krótkoterminowych. Są to aktywa, które na datę bilansową:

- są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w jego bieżącym stanie, z uwzględnieniem jedynie normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków dla sprzedaży tego typu aktywów (lub grup do zbycia);
 - jego sprzedaż jest wysoce prawdopodobna, gdyż przedstawiciele odpowiedniego poziomu kierownictwa są zdecydowani do wypełnienia planu sprzedaży składnika aktywów (lub grupy do zbycia);
 - rozpoczął się aktywny program znalezienia nabywcy a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest oferowany na sprzedaż po cenie, która jest racjonalna w odniesieniu do jego bieżącej wartości godziwej;
 - sprzedaż oczekiwana jest w ciągu roku od daty zaklasyfikowania tych aktywów jako przeznaczone do sprzedaży;
- Jeśli sprzedaż nie dojdzie do skutku w ciągu roku, aktywa te mogą być dalej klasyfikowane jako aktywa przeznaczone do sprzedaży, jeśli opóźnienie spowodowane zostało przez czynniki niezależne od jednostki a jednostka dalej zdecydowana jest na sprzedaż.

Grupa nie amortyzuje składnika aktywów trwałych, gdy jest on zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży lub gdy wchodzi w skład grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży. Koszty z tytułu odsetek oraz inne koszty przypisane do zobowiązań grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży powinny być nadal ujmowane.

Grupa prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży oraz aktywa wchodzące w skład grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży oddzielnie od innych aktywów. Również zobowiązania Grupy do zbycia zaklasyfikowanej jako przeznaczona do sprzedaży prezentuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odrębnie od innych zobowiązań Grupy.

NOTA 8.3.24. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się:

- a) możliwy obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Grupy; lub
- b) obecny obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu finansowym, ponieważ:
 - nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku; lub
 - kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Przez aktywa warunkowe rozumie się możliwe składniki aktywów, które powstały na skutek zdarzeń przeszłych oraz których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Grupy.

NOTA 8.3.25. ŚRODKI PIENIĘŻNE I SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Grupa kwalifikuje do środków pieniężnych i ich ekwiwalentów: środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe płatne na żądanie o początkowym okresie zapadalności do trzech miesięcy.

W przypadku depozytów, których płatność uzależniona jest od spełnienia określonych warunków ujmowane są one jako środki pieniężne o ograniczonej zdolności dysponowania.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zamortyzowanym koszcie, który nie odbiega od ich wartości godziwej.

Grupa sporządza sprawozdanie z przepływów pieniężnych metodą pośrednią. Wyróżnia się następujące rodzaje przepływów pieniężnych:

- z działalności operacyjnej;
- z działalności inwestycyjnej;
- z działalności finansowej.

Grupa zobowiązana jest do przygotowania rachunku przepływów pieniężnych zgodnie z wymogami standardu MSR 7, oraz jego prezentacji jako integralnej części sprawozdania finansowego. W rachunku przepływów pieniężnych ukazany został sposób, w jaki jednostka generuje i wykorzystuje dostępne środki pieniężne. Taka prezentacja jest ważną informacją dla odbiorców sprawozdania finansowego. Wykorzystywana jest jako wskaźnik wysokości wystąpienia przyszłych przepływów pieniężnych oraz analizy związków, które są między płynnością finansową jednostki a przepływami pieniężnymi i zmianami cen. Dostępne środki pieniężne są niezbędne do prowadzenia działalności oraz wywiązywania się z obowiązków płatniczych, bez względu na jej charakter.

Grupa w sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych prezentuje środki pieniężne i ich ekwiwalenty zgromadzone na rachunku bankowym. Ponadto ujmuje krótkoterminowe inwestycje finansowe, które charakteryzują się wysoką płynnością i niskim ryzykiem zmian ich wartości w krótkim okresie oraz są wymienne na znane środki pieniężne. Stanowią one zatem ekwiwalent środków pieniężnych, kiedy ich termin zapadalności wypada w ciągu trzech miesięcy od daty ich zakupu.

Grupa ma możliwość wykazania przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej w kwotach netto, gdy przepływy dotyczą:

- środków pieniężnych otrzymanych lub zapłaconych w imieniu klientów, które odzwierciedlają działalność prowadzoną przez klienta, np. depozyty bankowe płatne na żądanie, czynsze pobierane w imieniu właścicieli nieruchomości;

- otrzymanych i zapłaconych środków pieniężnych dotyczących pozycji o krótkim terminie płatności, np. podstawowe opłaty dotyczące posiadaczy kart kredytowych, pożyczki krótkoterminowe do trzech miesięcy;

Transakcje, które dokonywane są w walutach obcych zaksięgowane są w walucie funkcjonalnej jednostki przy zastosowaniu waluty wymiany z dnia zrealizowania przepływów pieniężnych. Należy zaznaczyć również, iż niezrealizowane zyski i straty z tytułu różnic kursowych nie stanowią przepływów pieniężnych.

Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych posiadanych przez Spółkę lub przypadających do zapłaty w walucie obcej, wykazuje się w rachunku przepływów pieniężnych w celu uzgodnienia kwot środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych na koniec i na początek okresu. Kwotę tę prezentuje się odrębnie od przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej i uwzględnia się w niej różnice, jeżeli takie występują, z tytułu wykazania tych przepływów pieniężnych po kursie wymiany obowiązującym na koniec okresu.

NOTA 8.3.26. SZACUNKI ZARZĄDU

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Grupy dokonania szeregu szacunków oraz przyjęcia określonych założeń, które mają wpływ na przedstawione dane finansowe oraz dodatkowe informacje zawarte w sprawozdaniu. Szacunki te dotyczą m.in. rezerw, odpisów aktualizujących, rozliczeń międzyokresowych, przyjętych stawek amortyzacyjnych oraz innych istotnych obszarów działalności Grupy

Większość tych szacunków opiera się na analizach przeprowadzonych przez Zarząd oraz na jego najlepszej wiedzy na temat bieżących działań, zdarzeń oraz warunków gospodarczych, które mogą wpływać na działalność Grupy. Chociaż przyjęte założenia bazują na dostępnych informacjach i rzetelnej ocenie, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych, ponieważ szacunki te są oparte na założeniach dotyczących przyszłych okoliczności, które mogą ulec zmianie. Czynniki takie jak zmiany w otoczeniu rynkowym, sytuacji gospodarczej czy politycznej mogą wpływać na rzeczywiste wyniki finansowe, dlatego Zarząd pozostaje świadomy potencjalnych różnic między przewidywanymi a rzeczywistymi wynikami.

Szacunki oraz związane z nimi założenia podlegają regularnej weryfikacji. W przypadku pojawienia się nowych informacji, które mogą wpłynąć na wcześniejsze szacunki, Zarząd może dokonać ich aktualizacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujmowana w okresie, w którym dokonano zmiany, a także w okresach bieżącym i przyszłych, jeśli zmiana ta dotyczy również przyszłych okresów sprawozdawczych.

Szacunki te obejmują między innymi wysokość rezerw, które Grupa tworzy w związku z ryzykami dotyczącymi przyszłych zobowiązań, takich jak zobowiązania prawne, podatkowe czy gwarancyjne. Utworzone rezerwy są oparte na ocenie prawdopodobieństwa wystąpienia zdarzeń oraz szacunkowych kosztów związanych z ich realizacją. Również dokonuje się oceny wartości aktywów, w tym należności, zapasów czy inwestycji, pod kątem ich rzeczywistej wartości rynkowej. W przypadku, gdy wartość aktywów jest niższa od wartości bilansowej, dokonywane są odpowiednie odpisy aktualizujące, co wpływa na wynik finansowy. Dodatkowo Grupa dokonuje szacowania rozliczeń międzyokresowych, czyli przypisania kosztów i przychodów do odpowiednich okresów sprawozdawczych, co może wiązać się z pewnym stopniem niepewności. Wreszcie, określenie stawek amortyzacyjnych dla poszczególnych składników majątkowych wymaga oceny ich trwałości oraz przewidywanego okresu użytkowania. W przypadku zmiany założeń dotyczących okresu użytkowania aktywów trwałych lub ich wartości końcowych, może dojść do dostosowania stawek amortyzacyjnych, co wpływa na wysokość amortyzacji oraz wynik finansowy w danym okresie.

Zarząd Grupy dokłada wszelkich starań, aby szacunki te były oparte na rzetelnych i aktualnych danych oraz odzwierciedlały najlepszą dostępną wiedzę. Niemniej jednak, ze względu na zmienność warunków gospodarczych i otoczenia rynkowego, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. W przypadku wystąpienia istotnych zmian w okolicznościach gospodarczych lub rynkowych, Spółka będzie dostosowywać swoje szacunki i założenia w odpowiedzi na nowe informacje.

Odpisów aktualizujących aktywa obrotowe (zapasy i należności), dokonuje się w oparciu o ustalenie różnicy między wartością netto możliwą do uzyskania a ceną nabycia/kosztom wytworzenia. Natomiast szacowanie odpisu na należności to ustalenie różnicy między wartością bilansową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów

pieniężnych, zdyskontowanych wg efektywnej stopy procentowej. Szacowaniu podlega stopa dyskontowa, a także spodziewany czas otrzymania przepływów pieniężnych.

W przypadku rzeczowych aktywów trwałych, Grupa dokonuje oceny ich wartości pod kątem utraty wartości w sytuacjach, gdy zaistnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia takiej utraty. Szacunki dotyczące wartości odzyskiwalnej tych aktywów obarczone są istotnym poziomem niepewności, ponieważ opierają się na prognozach przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez dany składnik majątku lub jednostkę generującą środki pieniężne. Prognozy te bazują na założeniach dotyczących przyszłych warunków rynkowych, poziomu sprzedaży, marż, stóp wzrostu, a także odpowiednich stóp dyskontowych. Ze względu na subiektywny charakter tych założeń, zmiana jakiegokolwiek z parametrów może istotnie wpłynąć na ustaloną wartość odzyskiwalną, a tym samym na wysokość dokonywanych odpisów aktualizujących. Spółka regularnie analizuje przesłanki trwałej utraty wartości oraz weryfikuje przyjęte założenia w celu ich dostosowania do aktualnych warunków rynkowych i operacyjnych.

Szacunki dotyczące świadczeń pracowniczych oraz rezerw na odprawy emerytalne i podobne – aktualna wartość świadczeń oraz rezerw zależy od wielu czynników, które są ustalane metodami aktuarialnymi. Założenia stosowane przy ustalaniu kosztu netto (dochodu) dla emerytur obejmują stopę dyskontową. Wszelkie zmiany tych założeń będą miały wpływ na wartość zobowiązań emerytalnych.

Szacunki rezerw na przewidywane zobowiązania z tytułu działalności gospodarczej tworzy się w wysokości stanowiącej najbardziej właściwy szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Grupa ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Grupa ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

NOTA 9. POŁĄCZENIA I NABYCIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca połączenia lub nabycia jednostek.

NOTA 10. INFORMACJA DOTYCZĄCA SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

Grupa prowadzi działalność, która dla potrzeb Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Otmuchów klasyfikowana jest w segmentach słodczy i towarów. Ponadto wyszczególniony został segment uwzględniający pozostałe źródła przychodów niesklasyfikowane w dwóch podstawowych segmentach operacyjnych.

W celu wyznaczenia wyniku finansowego segmentów do segmentów operacyjnych alokowane są koszty bezpośrednie produkcji. Koszty pośrednie produkcji, zarządu, sprzedaży, pozostałe przychody i koszty operacyjne, przychody i koszty finansowe oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i są alokowane do segmentu pozostałe.

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

Produkty składające się na ofertę spółek wchodzących w skład 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.

NOTA 10. 1. SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ

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

Zjawisko to jest szczególnie widoczne w przychodach Emitenta, które w tym okresie wykazują wyraźny spadek w porównaniu do pozostałych miesięcy roku. W okresach zimowych oraz przedświątecznych (czwarty kwartał), popyt na produkty czekoladowe wzrasta, co wynika z tradycji obdarowywania się słodyczami w tym czasie oraz z wyższej konsumpcji czekolady w chłodniejszych miesiącach.

Z tego względu Grupa musi elastycznie zarządzać swoimi zapasami oraz strategiami marketingowymi, aby skutecznie reagować na zmieniający się popyt. Dodatkowo, sezonowość wpływa na planowanie produkcji oraz logistyki, co wiąże się z koniecznością dostosowywania działań w zależności od przewidywanych fluktuacji sprzedaży w różnych porach roku.

NOTA 10. 2. RODZAJE SEGMENTÓW

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

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

Podział segmentów działalności został dokonany z punktu widzenia przedmiotu poszczególnych obszarów działalności. W ramach segmentu SŁODYCZE ujmowane są te grupy asortymentowe, które produkowane są przez Grupę. 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), chałka (towary)
- 3) **POZOSTAŁE** - segment obejmuje usługi w tym m.in. świadczenia usług wynajmu, pośrednictwa sprzedaży. Do tego segmentu zaliczana jest również sprzedaż materiałów.

W poprzednich okresach Grupa wykazywała Segment Przekąski, który został zaniechany w 2025 roku (stosowne ujawnienia związane ze zidentyfikowaną działalnością zaniechaną zaprezentowane zostały w notce 53).

W związku ze zmianami organizacyjnymi w Grupie w 2025 roku, w tym sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej aktywa produkcyjne związane z produkcją karmelków, galanterii oraz pralin, Grupa wyodrębniła nowy Segment Towary, który stanowi istotną część działalności Grupy. W czwartym kwartale 2025 roku nastąpiła sprzedaż części aktywów trwałych Grupy, 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, jak opisano w notce 53, zaprzestano zakupu i sprzedaży towarów z Grupy galanteria.

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 sprawozdaniach jednostkowych, a jedynie w sprawozdaniu skonsolidowanym.

NOTA 10. 3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA SEGMENTY ZA ROK 2025

TABELA 10. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA SEGMENTY ZA 2025 ROK

SEGMENT OPERACYJNY	SŁODYCZE	TOWARY	POZOSTAŁE SEGMENTY	RAZEM SEGMENTY
Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres kończący się				
Przychody ze sprzedaży	221 900	40 230	9 906	272 036
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	221 900	40 230	9 884	272 014
Pozostałe przychody	0	0	22	22
Koszty własny sprzedaży	156 055	37 179	13 043	206 277
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	65 844	3 051	- 3 137	65 759
Pozostałe przychody operacyjne				7 863
Koszty sprzedaży				24 545
Koszty ogólnego zarządu				19 544
Pozostałe koszty operacyjne				4 612
Zysk (strata) z działalności operacyjnej				24 921
Przychody finansowe				1 143
Koszty finansowe				4 991
Zysk (strata) przed opodatkowaniem				21 073
Podatek dochodowy				4 362
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej				16 711

NOTA 10. 4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA SEGMENTY ZA ROK 2024

TABELA 11. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA SEGMENTY ZA 2024 ROK

SEGMENT OPERACYJNY	SŁODYCZE	Towary	POZOSTAŁE SEGMENTY	RAZEM SEGMENTY
Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres kończący się				
Przychody ze sprzedaży	152 538	7 381	25 882	185 800
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	152 530	7 381	25 882	185 793
Pozostałe przychody	7	0	0	7
Koszty własny sprzedaży	100 837	5 383	26 314	132 534
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	51 700	1 998	- 432	53 266
Pozostałe przychody operacyjne				9 590
Koszty sprzedaży				24 210
Koszty ogólnego zarządu				19 257
Pozostałe koszty operacyjne				6 195
Zysk (strata) z działalności operacyjnej				13 194
Przychody finansowe				0
Koszty finansowe				6 286

Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 908
Podatek dochodowy	977
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 931

*dane z działalności kontynuowanej razem

NOTA 10. 5. INFORMACJE GEOGRAFICZNE

Głównym rynkiem zbytu dla Grupy Kapitałowej Otmuchów w obszarze działalności kontynuowanej jest rynek polski, którego udział w sprzedaży ogółem w 2025 roku wyniósł 52,1% przy 58,5% w 2024 roku. Jednocześnie udział sprzedaży eksportowej wyniósł 47,9% w 2025 roku względem 41,5% w okresie porównawczym. Intencją Emitenta jest systematyczne zwiększanie udziału sprzedaży eksportowej – również uwzględniając kierunki poza Europą (w szczególności kraje Bliskiego Wschodu oraz kraje azjatyckie).

Wszystkie aktywa Spółki ulokowane są na terenie Polski.

Przychody netto ze sprzedaży produktów	
Informacje geograficzne	Rok zakończony dnia 31.12.2025
Polska	184 740
Eksport w tym:	169 833
Szwajcaria	62 167
Czechy	40 794
Arabia Saudyjska	19 076
Malta	10 505
Razem	354 573
Polska	52,1%
Eksport	47,9%
Udział	100%

Przychody netto ze sprzedaży produktów	
Informacje geograficzne	Rok zakończony dnia 31.12.2024
Polska	166 159
Eksport w tym:	121 231
Szwajcaria	48 843
Wielka Brytania	15 339
Czechy	13 605
Niemcy	9 999
Stany Zjednoczone	7 594
Razem	287 390
Polska	57,82%
Eksport	42,18%
Udział	100%

NOTA 10. 6. INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH KLIENTÓW

Grupa Otmuchów realizuje sprzedaż swoich produktów głównie do klientów sieciowych, co stanowi istotny filar jej działalności. W 2025 roku największy klient Grupy, Jeronimo Martins Polska S.A., stanowił 26% przychodów ze sprzedaży, co oznacza niewielki spadek w porównaniu do roku 2024, kiedy to udział tego klienta wynosił 35%. Spadek ten wynika przede wszystkim z dywersyfikacji bazy klientów i rosnącego znaczenia innych segmentów sprzedaży, zarówno krajowych, jak i zagranicznych. Niemniej jednak, Jeronimo Martins Polska S.A. nadal pozostaje kluczowym partnerem handlowym, a Grupa kontynuuje współpracę z tą siecią, dostarczając jej szeroki asortyment wyrobów. Równocześnie Grupa realizuje znaczną część swojej sprzedaży na rynkach zagranicznych, a jednym z głównych międzynarodowych partnerów jest firma Procter & Gamble. W 2025 roku udział tej firmy w przychodach Grupy wyniósł 19%, co stanowi spadek w porównaniu do 17% w 2024 roku. Procter & Gamble pozostaje jednym z kluczowych klientów Spółki, a współpraca z tym globalnym gigantem wciąż odgrywa ważną rolę w dalszym rozwoju sprzedaży eksportowej. Grupa planuje dalszy rozwój współpracy z tym klientem, szczególnie w kontekście poszerzającej się oferty produktowej i rosnącego zapotrzebowania na słodycze.

Głównym segmentem generującym przychody Grupy jest segment słodczy, przede wszystkim żelki, które cieszą się dużym zainteresowaniem zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym. Sprzedaż tych wyrobów stanowi dominującą część przychodów realizowanych przez Grupę, a jej oferta produktowa jest dostosowana do zróżnicowanych potrzeb klientów. Dzięki temu Grupa utrzymuje stabilną pozycję na rynku, równocześnie poszerzając swoją bazę klientów o nowe, perspektywiczne rynki.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NOTA 11. WARTOŚĆ FIRMY

TABELA 12. WARTOŚĆ FIRMY.

WARTOŚĆ FIRMY	31.12.2025	31.12.2024
Wartość brutto na początek okresu	11 372	11 372
Zwiększenia z tytułu nabycia podmiotów powiązanych	-	-
Zmniejszenia z tyt. sprzedaż podmiotów powiązanych	-	-
Inne zmiany	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	11 372	11 372
Skumulowana utrata wartości na początek okresu	11 372	11 372
Utrata wartości rozpoznana w ciągu roku	-	-
Inne zmiany	-	-
Skumulowana utrata wartości na koniec okresu	11 372	11 372
Wartość netto	-	-
WARTOŚĆ FIRMY związana z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		
Wartość brutto na koniec okresu	-	-
Skumulowana utrata wartości na koniec okresu	-	-
Wartość netto	-	-

W momencie przejścia jednostek powstała wartość firmy, ponieważ koszt połączenia obejmował premię z tytułu kontroli. Ponadto wynagrodzenie zapłacone z tytułu połączenia obejmowało kwoty związane z korzyściami z tytułu przewidywanych synergii, wzrostu przychodów i przyszłego rozwoju rynku. Korzyści te nie zostały ujęte odrębnie od wartości firmy, ponieważ nie spełniłyby warunków ujęcia ich, jako aktywa niematerialne. Na dzień 31.12.2025 wartość brutto to 11 372 tys. PLN i utrata wartości 11 372 tys. PLN.

NOTA 12. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

TABELA 13. POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE.

POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.12.2025	31.12.2024
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne		
Inne wartości niematerialne (oprogramowanie komputerowe)	417	436
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	10	10
Razem, w tym	427	446
Pozostałe wartości niematerialne i prawne związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	-	-

W pierwszym półroczu 2025 r. Grupa dokonała sprzedaży znaku towarowego "Snack" związanego z zaniechaną grupą produktową oraz zakończeniem produkcji w segmencie "Przekąsek", dodatkowo sprzedała znaki w związku z zaniechaniem produkcji i sprzedaży galanterii, karmelków i pralin w jednostce zależnej.

Wszystkie wartości niematerialne są własnością Grupy, żadne nie są używane na podstawie najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu.

Grupa nie dokonywała zabezpieczeń na wartościach niematerialnych i prawnych.

Na dzień 31.12.2025 roku, podobnie jak w roku ubiegłym Grupa nie posiadała zawartych umów zobowiązujących ją do zakupu wartości niematerialnych.

ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP RODZAJOWYCH

TABELA 14. ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH WG GRUP RODZAJOWYCH NA DZIEŃ 31.12.2025 ROKU.

Stan na	31.12.2025			
ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP RODZAJOWYCH	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości,	inne wartości niematerialne, (oprogramowanie komputerowe)	Wartości niematerialne w toku wytwarzania	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	7 057	7 474	10	14 541
Zwiększenia	-	199	87	286
Nabycie	-	-	87	87
Darowizny	-	-	-	-
Inne	-	87	-	87
Transfer	-	112	-	112
Zmniejszenia	5 346	16	87	5 449
Zbycie	5 346	16	-	5 362
Likwidacja	-	-	-	-
Transfer	-	-	87	87
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	1 711	7 657	10	9 378
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	7 057	7 038	-	14 095
amortyzacja za okres	-	210	-	210
Zwiększenia	-	210	-	210
amortyzacja okresu bieżącego	-	210	-	210
Zmniejszenia	5 346	8	-	5 354
Sprzedaż	5 346	8	-	5 354
Transfer	-	-	-	-
skumulowana amortyzacja na koniec okresu	1 711	7 240	-	8 951
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-
wartość netto pozostałych wartości niematerialnych na koniec okresu	-	417	10	427

TABELA 15. ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH WG GRUP RODZAJOWYCH NA DZIEŃ 31.12.2024 ROKU.

Stan na	31.12.2024			
ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP RODZAJOWYCH	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości,	inne wartości niematerialne, (oprogramowanie komputerowe)	Wartości niematerialne w toku wytwarzania	Wartości niematerialne razem
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	7 057	7 096	12	14 165
zwiększenia	-	379	4	383
transfer	-	379	4	383
darowizny	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-
przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-
zmniejszenia	-	1	6	7
zbycie	-	1	-	1
Transfer	-	-	6	6
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	7 057	7 474	10	14 541
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	7 057	6 363	-	13 420
amortyzacja za okres	-	675	-	675
zwiększenia	-	675	-	675
amortyzacja okresu bieżącego	-	675	-	675
zmniejszenia	-	-	-	-
sprzedaż	-	-	-	-
skumulowana amortyzacja na koniec okresu	7 057	7 038	-	14 095
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-
wartość netto pozostałych wartości niematerialnych na koniec okresu	-	436	10	446

NOTA 13. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

TABELA 16. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2025	31.12.2024 (przekształcone)*
Środki trwałe, w tym:	108 880	96 356
grunty	2 407	3 880
budynki i budowle	49 955	56 783
urządzenia techniczne i maszyny	49 865	28 005
środki transportu	2 021	2 719
inne środki trwałe	4 632	4 969
Środki trwałe w budowie	2 871	35 830
Razem rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	111 751	132 186

* szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych znajdują się w notcie 7.4 niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

Wartość zabezpieczeń ustanowionych na majątku Grupy w prezentowanych powyżej okresach sprawozdawczych została przedstawiona w notcie objaśniającej nr 67.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. wartość rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 111 751 tys. PLN i była niższa w porównaniu do stanu na koniec 2024 r. (132 186 tys.) PLN. Jednym z powodów było zakończenie w 2025 roku przeglądu strategicznego i podjęcie decyzji przez Zarząd o wyjściu z kategorii mleczek oraz pozostałych wyrobów czekoladowych. W konsekwencji w czwartym kwartale 2025 roku dokonano sprzedaży środków trwałych przypisanych do tych segmentów. Ponadto dokonano przeglądu maszyn i urządzeń pod kątem przydatności w działalności a te środki trwałe wskazujące na nieprzydatność operacyjną przesunięto do Aktywów przeznaczonych do sprzedaży. Równocześnie podjęto aktywne poszukiwania nabywców tych niewykorzystywanych maszyn i urządzeń.

W 2025 r. odnotowano zmniejszenia pozycji „środki trwałe w budowie”, co było konsekwencją zakończenia realizowanych inwestycji oraz oddania do użytkowania nowych linii produkcyjnych, co wpłynęło na strukturę rzeczowych aktywów trwałych.

W analizowanym okresie odnotowano wzrost wartości urządzeń technicznych i maszyn, co było związane z przyjęciem do użytkowania linii produkcyjnych dedykowanych produkcji pianek i żelek. Zmiana ta odzwierciedla kierunek rozwoju działalności operacyjnej Spółki.

Na dzień bilansowy Grupa posiadała zobowiązania inwestycyjne z tytułu zakupu środków trwałych na poziomie ok. 916 tys. PLN, co oznacza istotny spadek w porównaniu do roku poprzedniego (ok. 6. mln PLN). Wskazuje to na ograniczenie skali nowych inwestycji oraz zakończenie głównych projektów rozwojowych. Informacje dotyczące zabezpieczeń ustanowionych na majątku Grupy zostały przedstawione w notcie objaśniającej nr 67 niniejszego sprawozdania finansowego.

TABELA 17. ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA) - POZA ŚRODKAMI TRWAŁYMI W BUDOWIE	31.12.2025	31.12.2024
Własne	99 929	89 999
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	8 951	6 357
leasing finansowy	8 951	6 357
Środki trwałe bilansowe razem, w tym:	108 880	96 356

Podane w powyższych tabelach wartości z kolumn „Grunty”, „Budynki i budowle”, „Maszyny i urządzenia” oraz „Środki transportu” zostały również uwzględnione w tabeli 18 „Zmiany środków trwałych wg grup rodzajowych”.

Zaprezentowane w powyższych tabelach pozycje gruntów, budynków i budowli, maszyn i urządzeń oraz środków transportu w 2025 roku wynoszą łącznie 108 880 tys. PLN. W tym 8 951 tys. PLN dotyczy aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu i są ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe”

W 2025 roku podobnie jak w roku poprzednim Grupa nie korzystała z umów z tytułu leasingu krótkoterminowego oraz umów z tytułu leasingu aktywów niskocennych.

Zakłady Przemysłu Cukierniczego OTMUCHÓW S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2025 roku do dnia 31.12.2025 roku
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

TABELA 18. ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH STAN NA 31.12.2025

*ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH	grunty	budynki i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	4 203	88 987	80 622	8 181	11 118	36 377	229 488
zwiększenia	-	2 769	35 457	395	727	14 226	53 574
nabycie	-	2 769	29 942	200	727	14 226	47 864
Z tytułu nabycia ŚT w leasingu	-	-	5 515	282	-	-	5 797
inne	-	-	- 32	- 87	-	-	- 119
przemieszczenia wewnętrzne	-	-	32	-	-	-	32
zmniejszenia	1 620	13 239	15 291	1 191	377	47 193	78 911
zbycie	-	613	9 268	140	213	-	10 234
likwidacja	-	112	1 764	1 051	149	-	3 076
Przekwalifikowane jako aktywa do sprzedaży/ nieruchomości inwestycyjnych	1 620	12 514	4 259	-	15	-	18 408
Przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	47 193	47 193
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 583	78 517	100 788	7 385	11 468	3 410	204 151
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	323	32 204	51 944	5 462	6 117	-	96 050
zwiększenia	52	3 026	6 206	830	965	-	11 079
amortyzacja okresu bieżącego	51	2 915	6 106	824	963	-	10 860
Inne	-	-	-	-	-	-	-
** Przemieszczenia wewnętrzne	-	111	100	6	2	-	219
zmniejszenia	199	6 668	7 588	928	278	-	15 661
Sprzedaż	-	365	3 257	140	167	-	3 929
Likwidacja	-	70	437	788	111	-	1 406
Przekwalifikowane jako aktywa do sprzedaży/ nieruchomości inwestycyjnych/inne	199	6 233	3 894	-	-	-	10 326
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	176	28 562	50 562	5 364	6 804	-	91 468
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	2 587	-	32	547	3 166
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
wykorzystanie	-	-	2 138	-	-	-	2 138
inne	-	-	88	-	-	8	96
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	361	-	32	539	932
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2 407	49 955	49 865	2 021	4 632	2 871	111 751

*W tabeli zaprezentowano środki trwałe własne i będące przedmiotem umów leasingu, najmu i PWUG.

**W prezentacji „Przemieszczenia wewnętrzne” Grupa wykazała naliczoną w 2025 amortyzację, która została przekwalifikowana do Nieruchomości inwestycyjnych, aktywów do sprzedaży lub pozostałych kosztów operacyjnych.

Zakłady Przemysłu Cukierniczego OTMUCHÓW S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2025 roku do dnia 31.12.2025 roku
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

TABELA 19. ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH STAN NA 31.12.2024 ROKU.

*ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH	grunty	budynki i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie **(przekształcone)	Środki trwałe, razem (przekształcone)
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	5 515	90 749	141 819	6 647	6 782	57 092	308 604
zwiększenia	-	19 262	23 487	2 432	5 039	31 927	82 147
nabycie	-	19 262	22 374	133	5 039	31 927	78 735
inne – przyjęcie ŚT w leasingu	-	-	1 113	2 299	-	-	3 412
przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	1 312	21 024	84 684	898	703	52 642	161 263
zbycie	-	-	11 591	59	-	-	11 650
likwidacja	3	8	1 433	422	55	-	1 921
Przekwalifikowane jako aktywa do sprzedaży	1309	21 016	71 660	417	648	-	95 050
*korekta prezentacyjna	-	-	-	-	-	4 233	4 223
Przyjęcie do użytkowania	-	-	-	-	-	48 419	48 419
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	4 203	88 987	80 622	8 181	11 118	36 377	229 488
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	356	40 093	112 621	5 835	6 313	-	165 218
zwiększenia	70	2 523	5 779	512	469	-	9 353
amortyzacja okresu bieżącego	70	2 523	5 779	512	469	-	9 353
Przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	103	10 412	66 456	885	665	-	78 521
zbycie	-	-	8 739	59	-	-	8 798
likwidacja	-	-	1 373	422	55	-	1 850
Przekwalifikowane jako aktywa do sprzedaży	103	10 412	56 344	404	610	-	67 873
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	323	32 204	51 944	5 462	6 117	-	96 050
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	6 114	-	32	547	6 693
zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenia -przemieszczenie odpisu z tytułu aktywów do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
wykorzystanie	-	-	-	-	-	-	-
Przekwalifikowane jako aktywa do sprzedaży	-	-	5 441	-	-	-	5 441
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	673	-	32	547	1 252
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	3 880	56 783	28 005	2 719	4 969	35 830	132 186

* *szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych znajdują się w notcie ,7.4 niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

* w tabeli zaprezentowano środki trwałe własne i będące przedmiotem umów leasingu, najmu i PWUG

Zakłady Przemysłu Cukierniczego OTMUCHÓW S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2025 roku do dnia 31.12.2025 roku
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

TABELA 20. ZMIANY aktywa z tytułu prawa do użytkowania WG GRUP RODZAJOWYCH STAN NA 31.12.2025

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH	grunty	budynki i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	3 239	-	1 353	3 401	1 87	-	8 180
zwiększenia	-	-	5 773	195	-	-	5 968
nabycie	-	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-	-
przemieszczenia wewnętrzne	-	-	5 773	195	-	--	5 968
zmniejszenia	1 620	-	617	829	-	--	3 066
Zbycie	-	-	480	-	-	--	480
likwidacja	-	-	87	829	-	-	916
Przekwalifikowanie jako aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
przemieszczenia wewnętrzne	1 620	-	50	-	-	-	1 670
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 619	-	6 509	2 767	187	-	11 082
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	315	-	525	833	149	-	1 822
Zwiększenia	22	-	338	739	38	-	1 137
amortyzacja okresu bieżącego	22	-	338	739	38	-	1 137
zmniejszenia	169	-	93	566	-	-	828
Sprzedaż	-	-	44	-	-	-	44
Likwidacja	-	-	2	566	-	-	568
Inne	169	-	47	-	-	-	216
przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	168	-	770	1 066	187	-	2 131
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-	-	-	-	-
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 451	-	5 739	1 761	-	-	8 951

Zaprezentowane w powyższej tabeli pozycje gruntów, budynków i budowli, maszyn i urządzeń oraz środków transportu w 2025 roku wyniosły 8 951 tys. złotych. Dotyczyły one aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu i są ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe”. Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania na dzień 31.12.2025 wyniosły 8 631 tys. PLN

Zakłady Przemysłu Cukierniczego OTMUCHÓW S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2025 roku do dnia 31.12.2025 roku
Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

TABELA 21. ZMIANY aktywa z tytułu prawa do użytkowania WG GRUP RODZAJOWYCH STAN NA 31.12.2024

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH	grunty	budynki i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Środki trwałe, razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	4 563	-	7 57	1 713	1 87	-	7 221
zwiększenia	-	-	1 113	2 299	-	-	3 412
nabycie	-	-	1 113	2 299	-	-	3 412
Inne	-	-	-	-	-	-	-
przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	--	-
zmniejszenia	1 314	-	518	612	-	--	2 444
zbycie	-	-	480	334	-	--	814
likwidacja	-	-	-	278	-	-	278
Przekwalifikowanie jako aktywa przeznaczone do sprzedaży	1 309	-	-	-	-	-	1 309
przemieszczenia wewnętrzne	5	-	38	-	-	-	43
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	3 239	-	1 353	3 401	1 87	-	8 180
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	355	-	387	1 037	110	-	1 889
zwiększenia	69	-	176	407	39	-	691
amortyzacja okresu bieżącego	69	-	176	407	39	-	691
zmniejszenia	109	-	38	611	-	-	758
zbycie	6	-	-	333	-	-	339
likwidacja	-	-	-	278	-	-	-
inne	103	-	-	-	-	-	103
przemieszczenia wewnętrzne	-	-	38	-	-	-	38
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	315	-	525	833	149	-	1 822
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-	-
zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
wykorzystanie	-	-	-	-	-	-	-
rozwiązanie	-	-	-	-	-	-	-
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-	-
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2 924	-	828	2 568	38	-	6 358

Zaprezentowane w powyższej tabeli pozycje gruntów, budynków i budowli, maszyn i urządzeń oraz środków transportu w 2024 roku wyniosły 6 358 tys. złotych. Dotyczyły one aktywów użytkowanych na podstawie umów leasingu i są ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Rzeczowe aktywa trwałe”. Zobowiązania z tytułu prawa do użytkowania na dzień 31.12.2024 wyniosły 5 131 tys. PLN

NOTA 14. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Nieruchomości inwestycyjne zlokalizowane w Gorzyczkach to grunty i posadowione na nim zespoły budynków o łącznej wartości netto na dzień bilansowy 1 810 tys. PLN Nieruchomości inwestycyjne w Otmuchowie obejmują również grunt i posadowione na nim budynki o łącznej wartości netto na dzień bilansowy 460 tys. PLN. Nieruchomości inwestycyjne w Spółce zależnej obejmujące nieruchomości gruntowe oraz budynki i budowle wyniosły 7 486 tys. PLN

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	31.12.2025	31.12.2024
Wartość brutto	7 989	7 989
Umorzenie	7 249	1 272
Odpis z tytułu utraty wartości	4 325	4 325
Stan na koniec okresu	9 756	2 392

Na moment nabycia Grupa wycenia nieruchomości inwestycyjne według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Przy początkowej wycenie uwzględnia się wszelkie koszty bezpośrednio związane z przeprowadzoną transakcją.

Wycena na dzień bilansowy nieruchomości inwestycyjnych uwzględnia ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszone o zakumulowaną amortyzację oraz zakumulowane odpisy z tytułu utraty wartości.

Okres, metoda amortyzacji oraz odpis z tytułu utraty nieruchomości inwestycyjnej podlegają weryfikacji wg takich samych zasad jak środki trwałe, które zostały zaprezentowane w notcie 13. Szczegóły nota 8.3.5

W 2024 r nieruchomości te nie były przedmiotem wynajmu i nie przynosiły przychodów z tego tytułu. Grupa nie ponosiła kosztów operacyjnych związanych z eksploatacją i działalnością gospodarczą. W 2024 nie wystąpiło zwiększenie wartości brutto nieruchomości inwestycyjnych a także w zakresie amortyzacji i w wartości odpisów z tytułu utraty wartości.

W 2025 r. dokonano wyłączenia z nieruchomości inwestycyjnych zbiorników na kwotę 137 tys. netto (wartość brutto 165 tys. PLN i dotychczasowe umorzenie 28 tys. PLN) które wykorzystane zostały w podstawowej działalności Spółki. Dokonano również aktualizacji wartości brutto nieruchomości inwestycyjnej w Otmuchowie na kwotę 13 tys. PLN. Ponadto w spółce zależnej dokonano przekwalifikowania nieruchomości gruntowych oraz budynków i budowli do nieruchomości inwestycyjnych, które częściowo były wynajmowane i przynosiły spółce przychody. Wartość brutto tych nieruchomości to 13 493 tys. PLN a dotychczasowe umorzenie 6 007 tys. PLN.

Na dzień 31.12.2025 nie występują żadne ograniczenia w zakresie zbywalności nieruchomości a Grupa nie zawarła żadnych umów zobowiązujących do zakupu, wybudowania lub dostosowania nieruchomości inwestycyjnych ani do ulepszeń.

Wartość godziwa wyżej wskazanych nieruchomości inwestycyjnych wynikająca z posiadanych operatów szacunkowych przekracza wartość bilansową nieruchomości inwestycyjnych na dzień bilansowy.

NOTA 15. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Nie wystąpiły tego rodzaju aktywa.

NOTA 16. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE UJEMNYMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane w sprawozdaniu finansowym Grupy w celu odzwierciedlenia przyszłych korzyści ekonomicznych, które zmniejszą zobowiązanie podatkowe w przyszłości.

W poniższych tabelach Grupa prezentuje strukturę aktywów oraz wpływ na wynik kończącego się roku 2025 oraz 2024.

TABELA 22. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE UJEMNYMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI NA 2025 ROK.

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE UJEMNYMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI	BILANS NA		WPŁYW NA WYNIK ZA OKRES KOŃCZĄCY SIĘ
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025
Z tytułu:			
Rezerw na koszty wynagrodzeń i pochodne (w tym: premie, nagrody jubileuszowe, wynagrodzenia bezosobowe)	134	114	20
Rezerw na odprawy emerytalne	92	100	- 8
Rezerw na niewykorzystane urlopy	422	397	25
Rezerw na roszczenia sporne	-	2	- 2
Rezerw na koszty usług obcych	98	224	- 126
Odpisów aktualizujących należności	376	430	- 54
Odsetek od pożyczek	26	-	26
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	1 720	1 728	- 8
Strat podatkowych	-	-	-
Pozostałe	639	713	- 74
Razem	3 507	3 708	- 201
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tyt. odroczonego podatku dochodowego	- 739	- 1 029	290
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem	2 768	2 679	89

TABELA 23. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE UJEMNYMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI NA 2024 ROK.

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE UJEMNYMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI	BILANS NA		WPŁYW NA WYNIK ZA OKRES KOŃCZĄCY SIĘ
	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024
Z tytułu:			
Rezerw na koszty wynagrodzeń i pochodne (w tym: premie, nagrody jubileuszowe, wynagrodzenia bezosobowe)	114	277	-163
Rezerw na odprawy emerytalne	100	223	-123
Rezerw na niewykorzystane urlopy	397	191	206
Rezerw na roszczenia sporne	2	4	-2
Rezerw na koszty usług obcych	224	41	183
Odpisów aktualizujących należności	430	383	47
Odsetek od pożyczek	-	24	-24
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	1 728	1 738	-10
Strat podatkowych	-	-	-
Pozostałe	713	1 068	-355
Razem	3 708	3 949	-241
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tyt. odroczonego podatku dochodowego	- 1 029	- 3 420	2 391
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem	2 679	529	2 150

NOTA 16. 1. UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE, STRATY PODATKOWE NIEWYKORZYSTANE ULGI PODATKOWE OD KTÓRYCH NIE ZOSTAŁY UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

W 2025 oraz w 2024 roku nie wystąpiły nieutworzone aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spowodowane ujemnymi różnicami przejściowymi.

Emitent nie utworzył aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dla odpisu z tytułu utraty wartości inwestycji w akcje PWC Odra S.A. gdyż jego wykorzystanie mogłoby nastąpić jedynie w drodze sprzedaży posiadanych akcji. Jak wskazano w notcie nr 6, Emitent nie planuje sprzedaży ww. akcji w dającej się przewidzieć przyszłości.

NOTA 17. ZAPASY

TABELA 24. ZAPASY.

ZAPASY	31.12.2025	31.12.2024
Materiały	15 137	20 485
Półprodukty i produkty w toku	4 199	2 125
Produkty gotowe	11 072	12 330
Towary	2 275	4 316
Razem, brutto	32 683	39 256
Odpisy aktualizujące zapasy	1 519	1 799
materiały	447	1 049
półprodukty i produkty w toku	-	-
produkty gotowe	967	572
towary	105	178
Wartości netto		
Materiały	14 690	19 436
półprodukty i produkty w toku	4 199	2 125
produkty gotowe	10 105	11 758
Towary	2 170	4 138
Razem, netto	31 164	37 457

Grupa nie rzadziej niż na kwartał dokonuje weryfikacji zapasów i w odniesieniu do wartości bilansowej dokonuje odpisów aktualizujących wartość zapasów. Podstawą dokonywania odpisów aktualizujących wartość towarów i wyrobów gotowych jest termin ich przydatności. W przypadku zbliżającego się terminu przydatności Spółka obniża ceny towarów i wyrobów gotowych celem szybszego ich sprzedania. Podstawą dokonywania odpisów aktualizujących wartość materiałów jest termin ich przydatności (dla surowców) oraz okres zalegania (dla opakowań i pozostałych materiałów o nieokreślonym okresie przydatności). Utratę wartości zapasów określa dział technologiczny oraz marketingowy. Decyzje ostateczną o aktualizacji wartości zapasów podejmuje kierownictwo Spółki.

Na dzień 31.12.2025 po weryfikacji i analizie zapasów dokonano aktualizacji odpisu. W badanym okresie w porównaniu do poprzedniego dokonano rozwiązania odpisu aktualizującego materiały o 602 tys. PLN, zwiększono odpis aktualizujący dotyczący wyrobów gotowych o 395 tys. PLN oraz dokonano rozwiązania odpisu aktualizującego towary o kwotę 73 tys. PLN Odpisy zwiększające dotyczyły wyrobów gotowych w związku z zakończonymi projektami, współpracą w danym asortymencie. Natomiast dokonano rozwiązania odpisu w zakresie towarów oraz materiałów, dla których dokonano likwidacji z uwagi na brak wykorzystania i niezdatność do procesu produkcji.

Na dzień 31.12.2024 odpis aktualizujący dotyczący materiałów wyniósł 1049 tys. PLN, odpis dotyczący wyrobów gotowych 572 tys. PLN oraz odpis dotyczący towarów na kwotę 178 tys. PLN.

Zabezpieczenie na własnych zapasach na rzecz banku ING Bank Śląski S.A wynosi 24 000 tys. zł.

NOTA 18. POŻYCZKI UDZIELONE I POŻYCZKI W GRUPIE

Spółka zależna tj. PWC ODRA w dniu 14.01.2025 udzieliła na mocy zawartej umowy, pożyczkę w kwocie 17 mln. Spółce Kervan Gida San. ve Tic. A.S. Poniższa tabela przedstawia stan pożyczki na 31.12.2025r.

POŻYCZKI	31.12.2025	31.12.2024
Stan na początek roku	-	-
Zwiększenia	18 155	-
Udzielone pożyczki	17 071	-
Naliczone odsetki od pożyczek	1 084	-
Zmniejszenia:	1 004	-
Spląty pożyczek - kapitał	-	-
Spląty pożyczek - odsetki	1 004	-
Odpisy aktualizujące	-	-
Pozostałe aktywa finansowe razem, w tym	17 151	-
długoterminowe	17 071	-
krótkoterminowe	80	-
długoterminowe	17 071	-
krótkoterminowe	80	-

NOTA 19. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

TABELA 25. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG.

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	31.12.2025	31.12.2024
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	42 427	33 046
należności dochodzone na drodze sądowej	457	468
terminowe	31 008	28 859
do 1 miesiąca	23 580	15 289
od 1 do 3 miesięcy	6 013	13 570
od 3 do 6 miesięcy	1 415	-
od 6 miesięcy do roku	-	-
przeterminowane	10 962	3 719
do roku	10 601	3 488
do 1 miesiąca	8 781	1 630
od 1 do 3 miesięcy	1 722	738
od 3 do 6 miesięcy	75	1 114
od 6 miesięcy do roku	23	6
powyżej roku	361	231
Należności z tytułu dostaw i usług brutto, razem	42 427	33 046
Odpisy aktualizujące wartość należności	457	468
Należności z tytułu dostaw i usług netto, razem	41 970	32 578

Prezentowane w powyższej tabeli odpisy na wartość należności zostały utworzone w poprzednich okresach a w bieżącym roku nastąpiły zmiany w wysokości tych odpisów aktualizujących ze względu na umorzenie części należności.

W przypadku, gdy ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacząco wzrasta od momentu początkowego ujęcia, Grupa dokonuje wyceny odpisu na oczekiwane straty kredytowe w wysokości równej oczekiwanym stratom kredytowym przez cały okres życia tego instrumentu finansowego. W sytuacji, gdy ryzyko kredytowe nie wzrasta znacząco od momentu początkowego ujęcia, Grupa dokonuje wyceny odpisu na oczekiwane straty kredytowe w kwocie odpowiadającej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym.

Biorąc pod uwagę, że należności handlowe Grupy nie zawierają istotnego komponentu finansowania, odpisy na utratę wartości tych należności są obliczane na podstawie oczekiwanych strat kredytowych przez cały okres życia instrumentu finansowego. Oczekiwane straty kredytowe są szacowane w sposób uwzględniający:

- a) nieobciążoną i ważoną prawdopodobieństwem kwotę, która ustalana jest w wyniku oceny możliwych scenariuszy wyników,
- b) wartość pieniądza w czasie,
- c) racjonalne oraz dostępne bez nadmiernych kosztów lub starań informacje na dzień sprawozdawczy, obejmujące przeszłe zdarzenia, aktualne warunki oraz prognozy dotyczące przyszłych warunków gospodarczych.

Grupa szacuje oczekiwane straty kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług stosując zarówno podejście indywidualne, jak i wskaźnikowe, oparte na historycznych danych dotyczących spłacalności należności.

Odpis na należności jest obliczany na podstawie wzoru: $EAD \times LGD \times PD$, gdzie:

- **EAD (Exposure at Default)** – ekspozycja na dzień sprawozdawczy,
- **LGD (Loss Given Default)** – wskaźnik strat związanych z należnościami przeterminowanymi,
- **PD (Probability of Default)** – prawdopodobieństwo znaczącego przeterminowania zobowiązania.

W przypadku należności, dla których uznano znaczące przeterminowanie (uznano niewykonanie zobowiązania), PD wynosi 1. Zwykle okres przeterminowania uznawany za „znaczący” to czas powyżej 3 miesięcy, chyba że istnieją dodatkowe dowody, które sugerują konieczność wydłużenia tego okresu. Wskaźnik straty należności przeterminowanych (LGD) jest ustalany na podstawie oczekiwanego odzysku, który jest dyskontowany, zgodnie z formułą: $1 - \text{oczekiwany odzysk} \times \text{współczynnik dyskontujący}$. PD jest określane na podstawie historycznego rozkładu przeterminowania należności, tzn. stosunku należności przeterminowanych do całkowitej wartości należności na początku okresu odniesienia.

Grupa dokonuje regularnego przeglądu stosowanej metodologii oraz założeń wykorzystywanych do szacowania oczekiwanych strat kredytowych, celem zminimalizowania wszelkich różnic pomiędzy szacunkami a rzeczywistymi wynikami dotyczącymi strat kredytowych.

Na dzień bilansowy, Spółki z Grupy nie ujęły odpisów na oczekiwane straty kredytowe w swoich księgach rachunkowych, kierując się istotnością wynikającą z przeprowadzonej kalkulacji.

TABELA 26. ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	31.12.2025	31.12.2024
Odpis aktualizujący początek okresu:	468	468
Zwiększenie	-	-
Wykorzystanie	4	-
Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie odpisu)	7	-
Odpis aktualizujący na koniec okresu	457	468

Grupa tworzy odpisy aktualizujące na należności, kiedy uznaje, że istnieje prawdopodobieństwo niewypłacalności kontrahenta. W roku 2025 Grupa nie utworzyła nowych odpisów aktualizujących z tytułu dostaw i usług, natomiast dokonała rozwiązania odpisów w związku z wykorzystaniem i rozwiązaniem na kwotę 11 tys. PLN. W okresie porównywalnym Grupa nie utworzyła nowych odpisów aktualizujących dla należności z tytułu dostaw i usług ani nie dokonała rozwiązania odpisów. Grupa dodatkowo ogranicza ryzyko spłaty należności z tytułu dostaw i usług poprzez ubezpieczenie ryzyka niewypłacalności odbiorców.

Grupa dodatkowo ogranicza ryzyko spłaty należności poprzez ubezpieczenie należności.

Należności z tytułu dostaw i usług związane z normalnym tokiem sprzedaży zawierają się w przedziałach do 1 miesiąca oraz powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy.

NOTA 20. NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE ORAZ NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKÓW INNYCH NIŻ PODATEK DOCHODOWY

TABELA 27. NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE.

NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	31.12.2025	31.12.2024
Należności pozostałe, w tym:	570	2 634
- należności dochodzone na drodze sądowej	-	-
Należności publiczno-prawne, bez podatku bieżącego	528	2 343
Należności pozostałe (w tym zaliczki na zapasy, dostawy)	42	291
Należności pozostałe brutto, razem	570	2 634
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
Należności pozostałe netto, razem	570	2 634

Na dzień 31.12.2025 należności z tytułu podatku dochodowego wyniosły 29 tys. PLN. W okresie porównawczym należność ta wyniosła 199 tys. PLN.

NOTA 21. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

TABELA 28. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31.12.2025	31.12.2024
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 286	11 643
Inne środki pieniężne (lokaty krótkoterminowe)	-	2 619
Inne aktywa pieniężne	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	5 286	14 262

Przeciętny termin wymagalności depozytów wynosi 1 dzień.

Ponadto Grupa posiada środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania - na rachunkach Vat i ZFSS w kwocie 995 tys. w poprzednim roku było 418.

NOTA 22. POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE

Grupa w pozostałych aktywach ujmuje rozliczane w czasie polisy ubezpieczeniowe, koszty usług obcych.

TABELA 29. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE.

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2025	31.12.2024
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 087	894
Polisy ubezpieczeniowe	741	501
Koszty usług obcych	346	393
Inne aktywa finansowe		14
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFŚS	-	12
Inne	-	2
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	1 087	908

NOTA 23. FUNDUSZE SPECJALNE

Spółki Grupy tworzą Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych („ZFŚS”) na mocy przepisów zawartych w Ustawie z dnia 4 marca 1994 r. o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych. Zgodnie z tą ustawą, każda spółka zobowiązana jest do tworzenia i finansowania funduszu, który ma na celu wspieranie działalności socjalnej w firmie, w tym zapewnienie pracownikom dostępu do różnych form pomocy socjalnej, takich jak dopłaty do wypoczynku, świadczenia na rzecz dzieci pracowników czy pomoc w trudnych sytuacjach życiowych.

Spółki Grupy dokonują okresowych odpisów na ZFŚS, które są równe odpisowi podstawowemu, określone w przepisach wewnętrznych każdej ze spółek. Odpisy te są przeznaczane na finansowanie bieżącej działalności socjalnej, której celem jest poprawa warunków życia i pracy pracowników oraz ich rodzin.

W celu uproszczenia ewidencji i rozliczeń, Grupa skompensowała aktywa funduszy ZFŚS ze zobowiązaniami wobec tych funduszy. Tego rodzaju kompensacja została dokonana, ponieważ aktywa ZFŚS nie stanowią oddzielnych zasobów w obrębie Grupy, a sama Grupa nie sprawuje nad nimi kontroli, traktując je raczej jako środki przeznaczone do rozliczenia w ramach obowiązków socjalnych wobec pracowników.

Po dokonaniu kompensacji, saldo aktywów oraz zobowiązań związanych z funduszami zostało zaprezentowane odpowiednio jako pozostałe aktywa niefinansowe lub pozostałe zobowiązania. Taki sposób prezentacji odzwierciedla charakter funduszy jako zobowiązań związanych z działalnością socjalną Grupy, a także umożliwia sprawozdawczość zgodną z obowiązującymi standardami rachunkowości i przepisami prawa. Przedstawienie tych sald w sposób skompensowany pomaga w klarownym oddzieleniu środków przeznaczonych na cel społeczny, jednocześnie nie prowadząc do ich rozbicia w ramach oddzielnych kategorii aktywów i zobowiązań w bilansie.

W praktyce oznacza to, że choć środki zgromadzone w ramach ZFŚS są przeznaczone na konkretne cele socjalne, to nie są one traktowane jako odrębne aktywa Grupy, które podlegają odrębnemu zarządzaniu czy kontroli. Dzięki temu Spółka może łatwiej monitorować i zarządzać swoimi zobowiązaniami wobec pracowników w kontekście świadczeń socjalnych, zachowując przy tym zgodność z przepisami prawa.

TABELA 30. ANALITYKA AKTYWÓW, ZOBOWIĄZAŃ ORAZ KOSZTÓW FUNDUSZU.

SKŁADNIKI FUNDUSZU GRUPY	31.12.2025	31.12.2024
ZFŚS		
Środki pieniężne	306	98
Zobowiązania z tytułu ZFŚS	- 305	171
Aktywa/Zobowiązania po skompensowaniu z tyt. ZFŚS	1	- 73
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym w ciężar kosztów	1 719	1 576

NOTA 24. AKTYWA KLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

W sprawozdaniu finansowym za 2025 r. wykazano aktywa przeznaczone do sprzedaży, które zostały sklasyfikowane zgodnie z wymogami MSSF 5.

Składnikami aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży są maszyny i urządzenia, które aktualnie nie są wykorzystywane w bieżącej działalności operacyjnej Grupy. Są to aktywa związane z produkcją, które zostały sklasyfikowane jako przeznaczone do

sprzedaży, ponieważ Grupa podjęła 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. Grupa zdecydowała o sprzedaży tych aktywów, aby zoptymalizować strukturę swojego majątku. Proces sprzedaży części aktywów jest w toku, a Grupa oczekuje finalizacji transakcji w najbliższym okresie, przewidując, że zbycie tych składników aktywów nastąpi w ciągu kilku miesięcy. Maszyny i urządzenia przeznaczone do sprzedaży wykazane na dzień 31.12.2024, będące częścią segmentu produkcji śniadaniowej oraz chrupek, galanterii i chałwy zostały częściowo sprzedane.

Wartości brutto sprzedanych początkiem roku składników majątkowych pomniejszona o dotychczasowe odpisy umorzeniowe to 20 826 tys. PLN, dodatkowo istniał odpis aktualizujący sprzedane aktywa, który wyniósł 1 914 tys. PLN. Ponadto w 2025 roku dokonano przeglądu niewykorzystanych w procesie operacyjnym maszyn i urządzeń przekwalifikowując je na aktywa przeznaczone do sprzedaży - ich wartość brutto to 2 853 tys. PLN, dotychczasowe umorzenie to wartość 2 504 tys. PLN oraz odpis aktualizujący 94 tys. PLN

Na dzień 31 grudnia 2025 r. wartość brutto maszyn i urządzeń przeznaczonych do sprzedaży wynosiła 7 178 tys. PLN, natomiast odpis aktualizujący (dokonany w latach ubiegłych) 3 620 tys. PLN. Wartość bilansowa tych aktywów wyniosła 3 558 tys. PLN.

Nie wystąpiła strata z tytułu utraty wartości w wyniku przeklasyfikowania powyższych aktywów do aktywów przeznaczonych do sprzedaży. Aktywa przeznaczone do sprzedaży wyceniane są w niższej z następujących dwóch kwot: ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia. Spółka wykazała aktywa przeznaczone do sprzedaży w ich wartości bilansowej. Nie zidentyfikowano konieczności dokonania korekt doprowadzających do wartości godziwej.

TABELA 31. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY.

AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	31.12.2025	31.12.2024
Wartość brutto na początek okresu	27 655	-
zwiększenia	349	27 655
zmniejszenia	20 826	-
Wartość brutto na koniec okresu	7 178	27 655
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	5 440	-
zwiększenia	94	5 440
zmniejszenia	1 914	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	3 620	5 440
Wartość netto na koniec okresu	3 558	22 215

OPIS SKŁADNIKA AKTYWÓW TRWAŁYCH/GRUP DO ZBYCIA	OPIS FAKTÓW I OKOLICZNOŚCI PROWADZĄCYCH DO OCZEKIWANEGO ZBYCIA	OCZEKIWANY TERMIN ZBYCIA	Wartość aktywów na 31.12.2025 r.
Urządzenia techniczne i maszyny	Grupa przeprowadziła weryfikację posiadanych aktywów i wyodrębniła takie, dla których nie widzi możliwości wykorzystania w dalszej swojej działalności. Dokonano wyceny rynkowej z oszacowaniem ceny możliwej do uzyskania w możliwie najkrótszym czasie. Sprzedaż posiadanych a niewykorzystywanych aktyw ma na celu odblokowanie zamrożonych środków i zmniejszenie kosztów, o te które są ponoszone na utrzymanie zbędnego majątku.	do końca 2026 r	3 558

Na dzień 31.12.2025 r zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży nie występują.

NOTA 25. KAPITAŁ PODSTAWOWY SPOŁKI DOMINUJĄCEJ

TABELA 32. STRUKTURA KAPITAŁU PODSTAWOWEGO NA 31.12.2025 ROK.

Stan na		31.12.2025						
STRUKTURA KAPITAŁU PODSTAWOWEGO								
			RODZAJ	WARTOŚĆ SERII/EMISJI				
SERIA/EMISJA	RODZAJ AKCJI	RODZAJ UPRIWILEJOWANIA AKCJI	OGRANICZENIA PRAW DO AKCJI	LICZBA AKCJI	WARTOŚĆ WG WARTOŚCI NOMINALNEJ W PLN	SPOSÓB POKRYCIA KAPITAŁU	DATA REJESTRACJI	PRAWO DO DYWIDENDY (OD DATY)
akcje serii A	zwykłe	brak uprzywilejowania	brak ograniczeń	2 550 000	510 000	wkład pieniężny	01.07.1997	od daty objęcia
akcje serii B	zwykłe	brak uprzywilejowania	brak ograniczeń	3 521 000	704 200	wkład pieniężny/aport	16.07.2001	od daty objęcia
akcje serii C	zwykłe	brak uprzywilejowania	brak ograniczeń	2 427 250	485 450	wkład pieniężny	04.06.2008	od daty objęcia
akcje serii D	zwykłe	brak uprzywilejowania	brak ograniczeń	4 250 000	850 000	wkład pieniężny	21.09.2010	od daty objęcia
akcje serii E	zwykłe	brak uprzywilejowania	brak ograniczeń	12 748 250	2 549 650	wkład pieniężny	31.10.2018	od daty objęcia
akcje serii F	zwykłe	brak uprzywilejowania	brak ograniczeń	4 823 679	964 735,8	wkład pieniężny	24.01.2023	od daty objęcia
Liczba akcji razem				30 320 179				
Kapitał zakładowy razem				6 064 036				
Wartość nominalna jednej akcji w zł				0,20				

TABELA 33. STRUKTURA KAPITAŁU PODSTAWOWEGO NA 31.12.2024 ROK.

Stan na		31.12.2024							
STRUKTURA KAPITAŁU PODSTAWOWEGO									
SERIA/EMISJA	RODZAJ AKCJI	RODZAJ UPRZYWILEJOWANIA AKCJI	RODZAJ OGRANICZENIA PRAW DO AKCJI	LICZBA AKCJI	WARTOŚĆ SERII/EMISJI WG WARTOŚCI NOMINALNEJ W PLN		SPOSÓB POKRYCIA KAPITAŁU	DATA REJESTRACJI	PRAWO DO DYWIDENDY (OD DATY)
akcje serii A	zwykłe	brak uprzywilejowania	brak ograniczeń	2 550 000		510 000	wkład pieniężny	01.07.1997	od daty objęcia
akcje serii B	zwykłe	brak uprzywilejowania	brak ograniczeń	3 521 000		704 200	wkład pieniężny/aport	16.07.2001	od daty objęcia
akcje serii C	zwykłe	brak uprzywilejowania	brak ograniczeń	2 427 250		485 450	wkład pieniężny	04.06.2008	od daty objęcia
akcje serii D	zwykłe	brak uprzywilejowania	brak ograniczeń	4 250 000		850 000	wkład pieniężny	21.09.2010	od daty objęcia
akcje serii E	zwykłe	brak uprzywilejowania	brak ograniczeń	12 748 250		2 549 650	wkład pieniężny	31.10.2018	od daty objęcia
akcje serii F	zwykłe	brak uprzywilejowania	brak ograniczeń	4 823 679		964 735,8	wkład pieniężny	24.01.2023	od daty objęcia
Liczba akcji razem				30 320 179					
Kapitał zakładowy razem						6 064 036			
Wartość nominalna jednej akcji w zł						0,20			

W Jednostce dominującej nie występują i nie występowały akcje uprzywilejowane.

NOTA 26. STRUKTURA AKCJONARIATU

Struktura Akcjonariatu w latach 2025 oraz 2024 przedstawiała się następująco:

TABELA 34. STRUKTURA AKCJONARIATU W 2025 ROKU.

Stan na			STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO					31.12.2025
LP.	AKCJONARIUSZ	ŁĄCZNA ILOŚĆ AKCJI	RODZAJ AKCJI	ILOŚĆ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY	WARTOŚĆ NOMINALNA WSZYSTKICH AKCJI W TYS. ZŁ.	UDZIAŁ W KAPITALE PODSTAWOWYM	UDZIAŁ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY	
1	Tornellon Investments	20 312 690	zwykłe	20 312 690	4 063	66,99%	66,99%	
2	PZU PTE S.A.	4 700 392	zwykłe	4 700 392	940	15,50%	15,50%	
3	PKO BP Bankowy PTE S.A.	3 156 306	zwykłe	3 156 306	631	10,41%	10,41%	
4	Pozostali	2 150 791	zwykłe	2 150 791	430	7,09%	7,09%	
		30 320 179		30 320 179	6 064	100,00%	100,00%	

TABELA 35. STRUKTURA AKCJONARIATU W 2024 ROKU.

Stan na			STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO					31.12.2024
LP.	AKCJONARIUSZ	ŁĄCZNA ILOŚĆ AKCJI	RODZAJ AKCJI	ILOŚĆ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY	WARTOŚĆ NOMINALNA WSZYSTKICH AKCJI W TYS. ZŁ.	UDZIAŁ W KAPITALE PODSTAWOWYM	UDZIAŁ GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY	
1	Tornellon Investments	20 312 293	zwykłe	20 312 293	4 063	66,99%	66,99%	
2	PZU PTE S.A.	4 544 038	zwykłe	4 544 038	909	14,99%	14,99%	
3	PKO BP Bankowy PTE S.A.	3 046 656	zwykłe	3 046 656	609	10,05%	10,05%	
4	Pozostali	2 417 192	zwykłe	2 417 192	483	7,97%	7,97%	
		30 320 179		30 320 179	6 064	100,00%	100,00%	

NOTA 27. POZOSTAŁE KAPITAŁY

TABELA 36. KAPITAŁ ZAPASOWY

POZOSTAŁY KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2025	31.12.2024
Dopłaty wspólników	9 512	9 512
Inne		
Pozostały kapitał zapasowy, razem	9 512	9 512

NADWYŻKA WARTOŚCI EMISYJNEJ NAD NOMINALNĄ	31.12.2025	31.12.2024
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	77 232	77 232
Koszty emisji akcji	- 1 897	- 1 897
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną, razem	75 335	75 335

ZYSKI LAT UBIEGŁYCH	31.12.2025	31.12.2024
Zyski lat ubiegłych	40 469	28 866
Zyski lat ubiegłych, razem	40 469	28 866

TABELA 37. POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE.

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	31.12.2025	31.12.2024
Kapitał z aktualizacji wyceny składników rzeczowych aktywów trwałych	1 477	1 797
Podatek dochodowy wynikający z przeszacowania	-592	-643
Pozostałe kapitały rezerwowe-dopłata do kapitału	-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe –wycena instrumentów pochodnych	161	-
Kapitał rezerwowy, razem	1 046	1 154

W związku z faktem zbycia rzeczowych aktywów trwałych, na których w latach ubiegłych powstał pozostały kapitał rezerwowy z tytułu przeszacowania ich wartości, pozostały kapitał rezerwowy w części dotyczącej zbytych środków trwałych został zmniejszony o 269 tys. PLN. korygując drugostronnie pozycję zysków zatrzymanych

TABELA 38. UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE.

Udziały niekontrolujące odnoszą się do części kapitału jednostki zależnej, która jest posiadana przez akcjonariuszy, niebędących jednostką dominującą, czyli takimi, którzy nie sprawują kontroli nad zarządzaniem i podejmowaniem decyzji strategicznych w danej jednostce. W przypadku Grupy, udziały niekontrolujące dotyczą akcjonariuszy jednostki zależnej – Przedsiębiorstwa Wyrobów Cukierniczych „Odra” S.A. (PWC ODRA S.A.). Na dzień bilansowy, udział posiadany przez tych akcjonariuszy w ogólnej liczbie głosów wynosi 27,07%, natomiast ich udział w kapitale zakładowym PWC ODRA S.A. wynosi 27,46%.

Udziały niekontrolujące stanowią istotną część struktury kapitałowej jednostki zależnej. Pomimo że akcjonariusze ci posiadają znaczący udział w kapitale i głosach, nie sprawują pełnej kontroli nad działalnością spółki, ponieważ nie posiadają większości głosów na walnym zgromadzeniu. Oznacza to, że decyzje dotyczące strategii, zarządzania oraz kluczowych działań operacyjnych w PWC ODRA S.A. podejmowane są głównie przez głównych akcjonariuszy, którzy kontrolują większą część głosów. Jednakże, akcjonariusze niekontrolujący mają swoje interesy reprezentowane poprzez posiadane udziały, co może wpłynąć na sposób podejmowania decyzji oraz na politykę dywidendową, inwestycyjną czy rozwoju firmy.

Udziały niekontrolujące w jednostkach zależnych są szczególnie istotne w kontekście konsolidacji sprawozdań finansowych Grupy. Przy przygotowywaniu skonsolidowanego bilansu, udziały niekontrolujące są traktowane jako odrębna pozycja w ramach kapitałów własnych, oddzielając je od kapitału własnego jednostki dominującej. Wartość tych udziałów jest regularnie aktualizowana w zależności od wyników finansowych jednostki zależnej oraz innych zmian w strukturze kapitałowej, takich jak emisja nowych akcji czy wypłata dywidendy.

Miejscem prowadzenia działalności przez PWC ODRA S.A. jest Polska, gdzie firma posiada swoje aktywa i siedzibę a przedmiotem podstawowej działalności jest wynajem nieruchomości.

Podstawowe dane finansowe dotyczące PWC ODRA S.A., przedstawione w poniższej tabeli, dają wgląd w kondycję finansową tej jednostki zależnej, pozwalając na lepsze zrozumienie jej roli i wpływu na całą grupę.

PODSTAWOWE DANE FINANSOWE PWC ODRA SA	31.12.2025/ (2025)	31.12.2024/ (2024)
Aktywa trwałe	319	8 650
Aktywa obrotowe	21 893	40 540
Suma bilansowa	46 816	49 190
Kapitał własny	42 380	35 892
Zobowiązania długoterminowe	775	846
Zobowiązania krótkoterminowe	3 661	12 452
Przychody ze sprzedaży	5 583	53 187
Wynik brutto ze sprzedaży	3 255	8 149
Wynik finansowy netto	6 488	7 943
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	- 2 078	2 282
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	3 313	-1 560
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	- 22	-29
UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE	31.12.2025	31.12.2024
Na początek okresu po przekształceniu	9 877	7 684
Zmiany w strukturze udziałowców w jednostkach zależnych	- 21	7
Udział w wyniku jednostek zależnych	1 782	2 186
Na koniec okresu	11 638	9 877

NOTA 28. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE DODATNIMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI

TABELA 39. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE DODATNIMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI NA 31.12.2025 ROK.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE DODATNIMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI	BILANS NA		WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY ZA OKRES
	31.12.2025	31.12.2024	01.01.2025-31.12.2025
Z tytułu:			
różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych I wartości niematerialnych	941	1 014	73
leasingu finansowego	13	-	- 13
wycena ST wg wartości godziwej	-	-	-
pozostałych tytułów	11	15	4
Razem	965	1 029	64
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-965	- 1 029	- 64
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-

TABELA 40. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE DODATNIMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI NA 31.12.2024 ROK.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE DODATNIMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI	BILANS NA		WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY ZA OKRES
	31.12.2024	31.12.2023	01.01.2024-31.12.2024
Z tytułu:			
odsetek od udzielonych pożyczek/należności	-	-	-
różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych I wartości niematerialnych	1 014	3 528	2514
leasingu finansowego	-	82	82
wycena ST wg wartości godziwej	-	-	-
pozostałych tytułów	15	46	31
Razem	1 029	3 656	2 627
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego	- 1 029	- 3 656	-2 627
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-

Na dzień 31.12.2024 nastąpiło zmniejszenie zobowiązania z tytułu podatku odroczonego dotyczącego różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych z uwagi na przekwalifikowanie do zobowiązań związanych z aktywami do sprzedaży na kwotę 1 938 tys. pln.

W Grupie Kapitałowej nie występują zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego spowodowane dodatnimi różnicami przejściowymi, które nie zostały utworzone.

NOTA 29. REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

TABELA 41. REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH.

REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2025	31.12.2024
Stan na początek okresu	3 157	1 850
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	1 067	935
rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-
rezerwa na niewykorzystane urlopy	2 090	915
Zwiększenia z tytułu:	222	1 595
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	89	420
rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-
rezerwa na niewykorzystane urlopy	133	1 175
Wykorzystanie z tytułu:	-	-
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	-	-
rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-
rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	-
Rozwiązanie z tytułu:	44	288
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	44	288
rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-
rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	-
Stan na koniec okresu	3 335	3 157
*rezerwa na odprawy emerytalne i podobne	1 112	1 067
w tym rezerwa na premie	630	540
rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-
rezerwa na niewykorzystane urlopy	2 223	2 090
krótkoterminowe	2 986	2 688
długoterminowe	349	469
Razem	3 335	3 157

● W pozycji rezerwa na odprawy emerytalne i podobne Grupa uwzględnia rezerwy na odprawy emerytalne oraz rezerwę na premie

W pozycji rezerwy na odprawy emerytalne oraz nagrody jubileuszowe Grupa wykazuje wartość bieżącą przyszłych świadczeń pracowniczych. Przy szacowaniu wartości rezerw na odprawy emerytalne Spółka ZPC przyjęła następujące założenia aktuarialne:

- założenie co do prognozowanej rotacji pracowników – 25,0%,
- założenie, co do przewidywanej stopy wzrostu wynagrodzeń na poziomie 6,2%,
- przewidywana stopa dyskonta na poziomie 5,1530 %,

W Spółce PWC ODRA rezerwa nie jest liczona ze względu na brak pracowników.

Rezerwy na odprawy emerytalne długoterminowe prezentowane są w odrębnej pozycji bilansu jako rezerwy długoterminowe, natomiast rezerwy krótkoterminowe na odprawy emerytalne i rezerwy krótkotrwałe na urlopy prezentowane są jako pozostałe zobowiązania.

NOTA 30. POZOSTAŁE REZERWY DŁUGOTERMINOWE

W Grupie na dzień 31.12.2025 pozostałe rezerwy długoterminowe nie wystąpiły.

NOTA 31. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

TABELA 42. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA 31.12.2025 ROK.

NAZWA (FIRMA) JEDNOSTKI, ZE WSKAZANIEM FORMY PRAWNEJ	KWOTA KREDYTU / POŻYCZKI WG UMOWY		KWOTA KREDYTU / POŻYCZKI POZOSTAŁA DO SPŁATY, W TYM		CZEŚĆ KRÓTKOTERM. TYS. ZŁ	CZEŚĆ DŁUGOTERM. TYS. ZŁ	WARUNKI OPROCENTOWANIA	OPROCENTOWANIE EFEKTYWNE W ROKU	TERMIN SPŁATY	UWAGI
Santander S.A.	28 000	PLN	3 091	PLN	3 091	-	WIBOR 1M+marża	6,26%	11.06.2027	B
mBank	3 000	PLN	-	PLN	-	-	WIBORON + marża	5,69%	27.08.2026	D
ING Bank Śląski S.A.	20 000	PLN	-	PLN	-	-	WIBOR 1M+marża	6,78%	30.06.2026	A
Bank Millenium	10 000	PLN	-	PLN	-	-	WIBOR 1M+marża	5,46%	14.07.2027	C
Santander S.A.	1 446	EUR	4 192	PLN	1 200	2 992	EURIBOR 1M+marża	3,27%	30.06.2028	B
RAZEM			7 283	PLN	4 291	2 992				

Na dzień 31.12.2025 Spółka posiadała zawarte umowy kredytowe w wysokości 61 000 tys. PLN (z wykorzystaniem na dzień 31.12.2025 - 3 091 tys. PLN) i umowę kredytu inwestycyjnego w walucie EUR z umowy 1 446 tys. EUR (pozostaje do spłaty na dzień 31.12.2025 -993 tys. EUR) .

Na dzień 31.12.2025 r. Spółka nie posiadała wymagalnych zobowiązań z tytułu kredytu oraz przekroczenia limitów w rachunkach bieżących. Ponadto Spółka spełniła wszystkie warunki (kovenanty) umów o kredyty w rachunkach bieżących.

TABELA 43. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK NA 31.12.2024 ROK.

NAZWA (FIRMA) JEDNOSTKI, ZE WSKAZANIEM FORMY PRAWNEJ	KWOTA KREDYTU / POŻYCZKI WG UMOWY		KWOTA KREDYTU / POŻYCZKI POZOSTAŁA DO SPŁATY, W TYM		CZEŚĆ KRÓTKOTERM. TYS. ZŁ	CZEŚĆ DŁUGOTERM. TYS. ZŁ	WARUNKI OPROCENTOWANIA	OPROCENTOWANIE EFEKTYWNE W ROKU	TERMIN SPŁATY	UWAGI
Santander Bank Polska S.A.	5 000	PLN	5 005	PLN	5 005	-	WIBOR 1M+marża	6,92%	28.05.2025	B
Santander Bank Polska S.A.	10 000	PLN	8 982	PLN	8 982	-	WIBOR 1M+marża	6,92%	27.05.2025	B
ING Bank Śląski S.A.	15 000	PLN	11 127	PLN	11 127	-	WIBOR 1M+marża	7,47%	27.06.2025	A
PKO BP S.A.	5 000	PLN	4 170	PLN	4 170	-	WIBOR 1M+marża	7,21%	18.04.2025	C
mBank	16 000	PLN	12 000	PLN	12 000	-	WIBORON + marża	6,25%	27.08.2026	B
Santander Bank Polska S.A.	1 446	EUR	5 467	PLN	1 221	4 246	EURIBOR 1M+marża	3,95%	30.06.2028	D
RAZEM			46 750	PLN	42 504	4 246				

Na dzień 31.12.2025r.

A) Zabezpieczenia wg umowy kredytowej z ING Bank Śląski S.A.:

- 1) Hipoteka umowna na nieruchomości 30 000 tys. pln
- 2) Zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych -24 000 tys.pln.
- 3) Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującej ubezpieczenie zapasów magazynowych wymienionych w pkt. 2
- 4) Weksel in blanco
- 5) Cesja praw z polisy obejmującej nieruchomości objęte hipoteką w pkt. 1
- 6) List gwarancyjny wystawiony przez Kervan Gida w dniu 01.07.2024 r

B) Zabezpieczenia wg umów kredytowych z Santander Bank Polska S.A.:

- 1) Hipoteka umowna ustanowiona na nieruchomościach położonych w Nysie do kwoty 49 500 tys. zł
- kredyt inwestycyjny
- kredyt w rachunku bieżącym
- 2) Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującej ubezpieczenie nieruchomości wymienionych w pkt. 1
- kredyt inwestycyjny
- kredyt w rachunku bieżącym
- 3) Weksel in blanco do umowy o kredyt w rachunku bieżącym
- 4) Weksel in blanco do umowy o kredyt inwestycyjny

C) Zabezpieczenia wg umowy kredytowej z Banku Millennium S.A.:

- 1) Hipoteka umowna ustanowiona na nieruchomościach położonych w Otmuchowie do kwoty 13 296 tys. zł
- 2) Zastaw finansowy na wierzytelności rachunku bankowego -8 000 tys. PLN
- 3) Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w zakresie obejmującej ubezpieczenie nieruchomości wymienionych w pkt. 1
- 4) Weksel in blanco

D) Zabezpieczenia wg umów kredytowych z mBank S.A.:

- 1) Weksel in blanco

TABELA 44. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK- STRUKTURA WIEKOWA STAN NA 31.12.2025 ROK.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – STRUKTURA WIEKOWA	31.12.2025	31.12.2024
od 1 do 3 lat	2 992	4 246
od 3 do 5 lat	-	-
powyżej 5 lat	-	-
Razem zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	2 992	4 246

TABELA 45. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK- STRUKTURA WIEKOWA STAN NA 31.12.2025 ROK.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – STRUKTURA WIEKOWA	31.12.2025	31.12.2024
wymagalny	-	-
do 1 miesiąca	73	102
od 1 do 3 miesięcy	201	202
od 3 do 6 miesięcy	302	29 589
od 6 miesięcy do roku	3 715	12 611
Razem zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek, w tym	4 291	42 504

NOTA 32. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

TABELA 46. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE.

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8 631	5 131
Instrumenty pochodne wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		-
Swapy walutowe	-	-
Zobowiązania finansowe wycenione wg zamortyzowanego kosztu	-	-
Inne w tym:	212	1 422
Otrzymane zaliczki na poczet sprzedaży ŚT, które mają być w przyszłości oddane w leasing zwrotny	-	1420
Zobowiązanie z tytułu faktoringu	212	-
Pozostałe zobowiązania finansowe razem, w tym	8 843	6 553
<i>Długoterminowe</i>	<i>6 785</i>	<i>5 518</i>

Krótkoterminowe

2 058

1 035

NOTA 32. 1. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

TABELA 47. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO (dla leasingobiorcy)	Minimalne raty leasingowe		Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, płatne w okresie:				
Do jednego roku	2 282	1 356	1 847	1 035
do 1 miesiąca	197	112	152	83
od 1 do 3 miesięcy	425	249	348	191
od 3 do 6 miesięcy	566	325	455	242
od 6 do roku	1 094	670	892	519
Od jednego roku do pięciu lat włącznie	6 404	3 586	5 833	3 084
Powyżej pięciu lat	2 502	2 567	951	1 012
Razem:	11 188	7 509	8 631	5 131
Minus: koszty do poniesienia w kolejnych okresach	2 557	2 378	-	-
Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych	8 631	5 131	8 631	5 131
Długoterminowe zobowiązania	8 907	6 153	6 784	4 096
Krótkoterminowe zobowiązania	2 281	1 356	1 847	1 035

Grupa użytkuje na podstawie umów leasingu finansowego linie technologiczne, dla których średni okres leasingowania wynosi 48 miesięcy oraz flotę samochodową, dla której średni okres trwania umowy wynosi 36 miesięcy. Na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupa rozpoznała aktywa z tytułu praw do użytkowania w kwocie 8 951 tys. PLN i zobowiązanie z tytułu leasingu w kwocie 8 631 tys. PLN. Koszty odsetek wg MSSF 16 w 2025 r. wyniosły 336 tys. PLN

Ponadto Spółka nie zawarła umów leasingów krótkoterminowych oraz umów leasingowych o niskiej wartości. Grupa w 2025 roku nie ponosiła kosztów związanych ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieuwjętymi w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu. Wszystkie umowy spełniające warunki MSSF 16 są prezentowane jako leasing.

Na dzień 31.12.2025 zobowiązania z tytułu leasingu, przekwalifikowanego jako zobowiązanie związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży nie wystąpiło, natomiast w okresie porównawczym Grupa identyfikowała zobowiązanie, które wynosiło 599 tys. PLN.

NOTA 32. 2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO – GRUPA KAPITAŁOWA JAKO LEASINGOBIORCA

Wskutek wprowadzenia MSSF 16 Spółka na dzień bilansowy nie wykazała zobowiązań z tytułu leasingu operacyjnego. Wszystkie leasingi wprowadzone do ewidencji środków trwałych prezentowane są jako leasing finansowy.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego związane są głównie z najmem samochodów i usługą ich serwisowania. Spółka zgodnie z MSSF 16 wszystkie umowy najmu długoterminowe przeniosła do leasingów.

NOTA 33. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

TABELA 49. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2025	31.12.2024
Przychody przyszłych okresów	-	1 744
Inne	-	1 744
Pozostałe długoterminowe zobowiązania, razem	-	1 744

Na dzień 31.12.2025 pozostałe zobowiązania długoterminowe nie wystąpiły. Natomiast w roku poprzednim w pozostałych zobowiązaniach długoterminowych Grupa wykazała wartość przyjętych w ramach projektu NCBIR środków trwałych, rozliczanych miesięcznie proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych. W grudniu 2024 r. przyjęto do ewidencji ostatnie środki trwałe zamykając projekt inwestycyjny modernizacji i automatyzacji wydziału mleczka. Na podstawie zastosowanych stawek określono wartość długoterminowego zobowiązania w 2024 roku w wysokości 1,7 mln PLN. W 2025 roku nastąpiła sprzedaż środków trwałych w ramach wspomnianego projektu i dokonano przeniesienia nierozliczonych przychodów przyszłych okresów do zobowiązań pozostałych. Szerszy opis w nocie 8.3.13 niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

NOTA 34. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 63.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30-60 dniowych.

TABELA 48. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	31.12.2025	31.12.2024
wobec jednostek powiązanych	643	567
wobec pozostałych jednostek	46 658	42 576
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług razem	47 301	43 143

NOTA 35. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

TABELA 49. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE.

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2025	31.12.2024 (przekształcone) *
publiczno – prawne, z wyłączeniem podatku dochodowego	4 761	4 721
zaliczki otrzymane na dostawy	392	1 055
pozostałe zobowiązania, w tym:	9 864	8 857
- z tytułu świadczeń pracowniczych	6 355	5 839
- zakup środków trwałych	788	2 227
- przychody przyszłych okresów	-	198
-rozrachunki z NCBIR	2 217	-
- inne	504	593
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe z wyłączeniem rezerw, razem	15 017	14 633

*szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych znajdują się w nocie 7.4 niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

TABELA 50. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE PUBLICZNO- PRAWNE Z WYŁĄCZENIEM PODATKU DOCHODOWEGO.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE PUBLICZNO -PRAWNE Z WYŁĄCZENIEM PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu podatków VAT	625	977
Podatek dochodowy od osób fizycznych	688	603
Ubezpieczenia społeczne	3 343	2 981
PFRON	91	89
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków	14	71
Zobowiązania krótkoterminowe publiczno-prawne razem z wyłączeniem podatku dochodowego,	4 761	4 721

TABELA 51. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	31.12.2025	31.12.2024
rezerwy na odprawy emerytalne i podobne	133	58
rezerwy na urlopy	2 223	2 090
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 999	3 691
Rezerwy na wynagrodzenia bezosobowe	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych, razem	6 355	5 839

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2025	31.12.2024
zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego	2 821	-

Na dzień 31.12 .2025 Grupa posiadała zobowiązania z tytułu podatku bieżącego w kwocie 2 821 tys PLN.

NOTA 36. REZERWY KRÓTKOTERMINOWE

TABELA 52. ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2025	31.12.2024
--	------------	------------

stan na początek okresu	12	12
przyszłe zobowiązania z tytułu cesjonowanych wierzytelności	-	-
roszczenia sporne wobec Spółki	12	12
inne	-	-
zwiększenia z tytułu:	-	-
przyszłe zobowiązania z tytułu cesjonowanych wierzytelności	-	-
roszczenia sporne wobec Spółki	-	-
rezerwa z tytułu kosztów restrukturyzacyjnych	-	-
inne	-	-
wykorzystanie z tytułu:	12	-
przyszłe zobowiązania z tytułu cesjonowanych wierzytelności	-	-
roszczenia sporne wobec Spółki	12	-
rezerwa z tytułu kosztów restrukturyzacyjnych	-	-
inne	-	-
rozwiązanie z tytułu:	-	-
przyszłe zobowiązania z tytułu cesjonowanych wierzytelności	-	-
roszczenia sporne wobec Spółki	-	-
rezerwa z tytułu kosztów restrukturyzacyjnych	-	-
transfer (długo/krótkoterminowe)	-	-
inne	-	-
stan na koniec okresu	-	12
przyszłe zobowiązania z tytułu cesjonowanych wierzytelności	-	-
roszczenia sporne wobec Spółki	-	12
rezerwa z tytułu kosztów restrukturyzacyjnych	-	-
inne	-	-

Zmiana stanu rezerw na świadczenia pracownicze została przedstawiona w nocie 29.

NOTA 37. ZOBOWIĄZANIA BEZPOŚREDNIO ZWIĄZANE Z AKTYWAMI KLASYFIKOWANYMI JAKO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

Grupa kwalifikuje zobowiązania od aktywów jako przeznaczonych do sprzedaży, zgodnie z MSSF 5. W okresie sprawozdawczym zobowiązania związane z aktywami przeznaczanymi do sprzedaży nie wystąpiły. Zobowiązania te w 2024 roku były związane w związku ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa przez PWC ODRA obejmującej produkcję karmelków, galanterii, pralin (dalej zwane "galanterią").

ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE Z AKTYWAMI PRZEZNACZONYMI DO SPRZEDAŻY	31.12.2025 tys. PLN	31.12.2024 tys. PLN
Kapitały przypadające udziałom niesprawującym kontroli	-	-
Zobowiązanie długoterminowe	-	2 920
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	1 938
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	-	399
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	583
Pozostałe zobowiązania	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	-	925
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	17
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	908
Zobowiązania razem	-	3 845

Na dzień 31.12.2025 z uwagi na sprzedaż grupy aktywów do sprzedaży zobowiązania nie występują.

Na dzień 31.12.2024 zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży wyniosły 3 845 tys. pln.

NOTA 38. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na dzień 31.12.2025 nie występują zobowiązania warunkowe natomiast w okresie porównawczym zobowiązania warunkowe przedstawia poniższa tabela

TABELA 53. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.

RODZAJ KONTRAKTU PODLEGAJĄCY ZABEZPIECZENIU:	Kwota wynikająca z umowy (tys. zł)	Potencjalne zobowiązanie warunkowe	Zabezpieczenie spłaty długu przez poręczyciela
---	---	---	---

Poręczenie ZPC Otmuchów leasingu w Arval Service Lease Polska Sp. z o.o. dla PWC Odra S.A.

100 100 + odsetki

Przystąpienie do długu

Na dzień 31.12.2024 w Grupie występowało zobowiązanie warunkowe wynikające z poręczenia wynajmu długoterminowego w Arval Servis Lease Polska sp. z o.o. przez ZPC OTMUCHÓW dla PWC ODRA.

NOTA 39. ROZLICZENIA PODATKOWE

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (takie jak kwestie celne czy dewizowe) mogą być kontrolowane przez organy administracyjne, które mają prawo nakładać wysokie kary i sankcje. Brak jasnych odniesień do ustalonych regulacji prawnych w Polsce oraz częste zmiany przepisów prowadzą do niejasności i niespójności w obowiązujących normach. Występujące rozbieżności w interpretacji przepisów podatkowych, zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami a przedsiębiorstwami, generują obszary niepewności i konfliktów. Te zjawiska sprawiają, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacznie wyższe w porównaniu do krajów o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą podlegać kontroli przez okres do pięciu lat, licząc od końca roku, w którym dokonano zapłaty podatku. Dodatkowo, zmieniające się przepisy podatkowe oraz skomplikowana struktura regulacji prawnych sprawiają, że przedsiębiorcy często napotykają trudności w prawidłowym wypełnianiu obowiązków podatkowych. Z tego powodu coraz większą wagę przykładają do współpracy z profesjonalnymi doradcami podatkowymi, którzy pomagają minimalizować ryzyko związane z błędnymi rozliczeniami. W obliczu dynamicznych zmian w przepisach oraz rosnącej liczby kontroli, przedsiębiorcy muszą wykazywać się szczególną ostrożnością i dokładnością w prowadzeniu swojej działalności gospodarczej, aby uniknąć nie tylko kar finansowych, ale również negatywnych konsekwencji wizerunkowych. Dodatkowo, zmniejszenie ryzyka podatkowego staje się kluczowym elementem budowania stabilności i zaufania w relacjach z kontrahentami oraz instytucjami finansowymi.

NOTA 40. RYZYKO ZWIĄZANE Z POSIADANIEM STATUSU ZAKŁADU PRACY CHRONIONEJ

W ramach Grupy nie funkcjonuje żadna spółka posiadająca status zakładu pracy chronionej.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

NOTA 41. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW

TABELA 54. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA).

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA/ RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Przychody ze sprzedaży usług	5 289	2 978
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych	253 198	272 142
Słodycze	251 839	258 619
Przekąski	1 359	13 523
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	96 094	12 270
Przychody netto ze sprzedaży razem	354 581	287 390
w tym przychody dotyczące działalności kontynuowanej	272 014	185 793
w tym przychody dotyczące działalności zaniechanej	82 567	101 597

W nocy 10.5 Grupa zaprezentowała sprzedaż do największych klientów w podziale na kraje

NOTA 42. POZOSTAŁE PRZYCHODY

TABELA 55. POZOSTAŁE PRZYCHODY.

POZOSTAŁE PRZYCHODY	01.01.2025 -31.12.2025	01.01.2024 -31.12.2024
Przychody finansowe z działalności operacyjnej	22	7
Pozostałe przychody, razem	22	7

Grupa realizuje część transakcji sprzedaży produktów, przy których dodatkową, nieodłączną korzyścią jest uzyskiwanie przychodów odsetkowych wynikających z wydłużonych, w stosunku do uznawanych za typowe, umownych terminów płatności.

W związku z tym Grupa zalicza te przychody do działalności operacyjnej. Na dzień 31.12.2025 w Grupie wystąpiły odsetki od należności własnych w kwocie 22 tys. PLN. W poprzednim roku wyniosły w kwocie 7 tys. PLN.

NOTA 43. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

TABELA 56. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	01.01.2025 -31.12.2025	01.01.2024 -31.12.2024
Amortyzacja	11 071	10 028
Zużycie materiałów i energii	137 337	164 335
Usługi obce	27 827	30 065
Koszty świadczeń pracowniczych	67 110	62 821
Pozostałe koszty rodzajowe	4 689	5 502
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	90 631	7 684
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	338 665	280 435
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	290 672	229 445
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	26 901	29 175
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	19 923	19 257
Zmiana stanu produktów i rozliczeń międzyokresowych	820	1 059
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	349	1 499
w tym koszty działalności operacyjnej dotyczące działalności kontynuowanej	250 366	176 001
w tym koszty działalności operacyjnej dotyczące działalności zaniechanej	87 130	101 876

NOTA 44. KOSZTY AMORTYZACJI

TABELA 57. KOSZTY AMORTYZACJI.

KOSZTY AMORTYZACJI	01.01.2025 -31.12.2025	01.01.2024 -31.12.2024
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	10 861	9 353
Amortyzacja wartości niematerialnych	210	675
Razem koszty amortyzacji, z tego:	11 071	10 028
ujęte w koszcie własnym sprzedaży	8 970	7 203
ujęte w kosztach sprzedaży	1 102	1 073
ujęte w kosztach ogólnego zarządu	999	1 752
W tym koszty amortyzacji dotyczące działalności kontynuowanej	9 995	7 979
w tym koszty amortyzacji dotyczące działalności zaniechanej	1 076	2 049

NOTA 45. KOSZTY USŁUG OBCYCH

TABELA 58. KOSZTY USŁUG OBCYCH.

KOSZTY USŁUG OBCYCH	01.01.2025 -31.12.2025	01.01.2024 -31.12.2024
usługi transportowe	7 703	8 578
usługi marketingowe i pośrednictwo sprzedaży	2 604	3 752
usługi remontowe	1 935	1 713
usługi komunalne	2 584	2 027
usługi informatyczne i pocztowo - łącznościowe	1 377	1 447
badanie wyrobów	723	1 097
ochrona mienia	766	883
konfekcjonowanie wyrobów, kooperacja	5 340	6 218
usługi doradcze, prawnicze, obsługa księgowo-kadrowa	2 301	1 967
usługi najmu i dzierżawy	894	885
pozostałe usługi	1 600	1 498
Razem koszty usług obcych, z tego:	27 827	30 065
ujęte w koszcie własnym sprzedaży	8 371	12 188
ujęte w kosztach sprzedaży	14 131	13 654
ujęte w kosztach ogólnego zarządu	5 325	4 407

w tym koszty usług obcych dotyczące działalności kontynuowanej	25 236	25 220
w tym koszty usług obcych dotyczące działalności zaniechanej	2 591	4 845

NOTA 46. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

TABELA 59. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH.

ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	01.01.2025 -31.12.2025	01.01.2024 -31.12.2024
Wynagrodzenia (w tym rezerwy)	54 186	50 811
Składki na ubezpieczenie społeczne	10 288	9 373
Pozostałe świadczenia pracownicze	2 636	2 637
Razem koszty świadczeń, z tego	67 110	62 821
ujęte w koszcie własnym sprzedaży	43 947	41 832
ujęte w kosztach sprzedaży	10 627	10 387
ujęte w kosztach ogólnego zarządu	12 536	10 602
W tym koszty pracownicze dotyczące działalności kontynuowanej	61 453	53 851
W tym koszty pracownicze dotyczące działalności zaniechanej	5 657	8 970

TABELA 60. PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE.

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2025 -31.12.2025	01.01.2024 -31.12.2024
Pracownicy na stanowiskach robotniczych i pokrewnych	437	450
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	191	197
Uczniowie	-	-
Osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	4	7
Razem	632	654

NOTA 47. POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE

TABELA 61. POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE.

POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE	01.01.2025 -31.12.2025	01.01.2024 -31.12.2024
Podatki i opłaty	2 200	2 388
Ubezpieczenia majątkowe	1 115	1 297
Podróże służbowe	473	545
Pozostałe w tym:	841	1 272
Reklama	-	561
Pozostałe koszty rodzajowe, razem	4 689	5 502
w tym pozostałe koszty rodzajowe dotyczące działalności kontynuowanej	4 285	4 829
W tym pozostałe koszty rodzajowe dotyczące działalności zaniechanej	404	673

NOTA 48. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

TABELA 62. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE.

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2025 -31.12.2025	01.01.2024 -31.12.2024
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	4 624	5 664
Zysk z tytułu innych inwestycji	2 604	-
Rozwiązane rezerwy, z tytułów:	-	-
roszczeń spornych wobec spółek	-	-
pozostałe	-	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartości aktywów, z tego:	507	99
odpisy aktualizujące wartość należności	2	1
odpisy aktualizujące wartość zapasów	281	81
odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych	-	-
odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	224	17
pozostałe odpisy aktualizujące	-	-
Inne przychody, z tytułów:	372	7 974
otrzymane odszkodowania i kary	310	7 773
nadwyżki składników majątkowych	22	45

Zakłady Przemysłu Cukierniczego OTMUCHÓW S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2025 roku do dnia 31.12.2025 roku
Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

Zwrot kosztów sądowych	40	-
nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi od należności i zobowiązań z tyt. dostaw i usług	-	156
Inne	1 910	1 574
rozliczenie dofinansowania NCBIR	164	220
rozliczenie różnic w dostawach	-	268
należności sporne NICRE	-	200
rozliczenie usług związane z odszkodowaniem	194	439
rozliczenie umów leasingu	236	-
rozwiązanie rezerwy na premię	160	-
Reklamacja surowca	383	-
Refaktura media	117	-
Transakcje magazynowe	320	-
Pozostałe przychody operacyjne, razem	10 017	15 311
w tym pozostałe koszty operacyjne dotyczące działalności kontynuowanej	7 863	9 590
W tym pozostałe koszty operacyjne dotyczące działalności zaniechanej	2 154	5 721

W 2025 Grupa dokonała sprzedaży środków trwałych uzyskując zysk na sprzedaży w wysokości 4 624 tys. PLN oraz uzyskała zysk na sprzedaży inwestycji innych w wysokości 2 604 tys. PLN. Zysk ten jest efektem sprzedaży niewykorzystanych w działalności składników majątkowych oraz zbyciu ZCZP opartego o takie składniki majątkowe jak wartość nieruchomości, aktywa produkcyjne związane z działalnością produkcyjną w obszarze wyrobów czekoladowych, karmelków i pralin, która to sprzedaż zaprezentowana została w pozostałych przychodach operacyjnych.

Zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych w 2024 roku wyniósł 5 664 tys. PLN a wynikał głównie ze sprzedaży linii urządzeń do produkcji batonów muesli.

Przychody związane z odszkodowaniem w kwocie 275 wynikają z zawartej ugody pomiędzy kontrahentem, Emitentem oraz spółką zależną od Emitenta. Kontrahent zrzekł się w całości swojego roszczenia w kwocie 194 tys. PLN wobec Spółki zależnej od Emitenta, wraz z należnościami ubocznymi, a spółka zależna od Emitenta te zwolnienie w całości przyjęła. Zawarta ugoda wyczerpuje w całości wzajemne roszczenia stron objęte opisanymi wyżej postępowaniami sądowymi.

NOTA 49. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

TABELA 63. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE.

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	01.01.2025 -31.12.2025	01.01.2024 -31.12.2024
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartości aktywów, z tego:	-	356
odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
odpisy aktualizujące wartość zapasów	-	346
odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	-	10
odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych	-	-
odpisy aktualizujące aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-
pozostałe odpisy aktualizujące	-	-
Inne koszty, z tytułów:	3 131	3 090
kary, grzywny, odszkodowania	-	816
spisanie należności handlowych	-	35
darowizny	243	249
nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi od należności i zobowiązań z tyt. dostaw i usług	1 208	12
koszty z tytułu likwidacji materiałów i produktów	1 355	1 976
Nieumorzona część ŚT	407	2
Inne w tym:	2 546	3 997
Koszty zakończonej produkcji	151	1 370
Koszty usług doradczych	-	234
Koszty związane z procedurą odszkodowawczą i zawarciem ugody	-	1 295
Rozliczenie kosztów magazynowych	726	-
Niewykorzystane moce produkcyjne	817	-
Koszty delegacji	75	-
Pozostałe koszty operacyjne, razem	5 777	7 443
w tym dotyczące działalności kontynuowanej	4 611	6 195
W tym dotyczące działalności zaniechanej	1 166	1 248

Powodem likwidacji surowców i opakowań w 2025 roku była zakończona produkcja batonów, prażynek, mleczka i chałwy. Były to surowce/opakowania dedykowane pod powyższe produkcje i nie było możliwości innego zagospodarowania.

NOTA 50. PRZYCHODY FINANSOWE

TABELA 64. PRZYCHODY FINANSOWE.

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2025 -31.12.2025	01.01.2024 -31.12.2024
Przychody z tytułu odsetek bankowych	11	-
Przychody z tytułu odsetek od innych należności	1 086	-

TABELA 65. POZOSTAŁE PRZYCHODY FINANSOWE.

POZOSTAŁE PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2025 -31.12.2025	01.01.2024 -31.12.2024
Inne	-	-
Przychody z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	46	-
Dodatnie różnice kursowe	-	-
Przychody finansowe, razem	1 143	-

NOTA 51. KOSZTY FINANSOWE

TABELA 66. KOSZTY FINANSOWE.

KOSZTY FINANSOWE	01.01.2025 -31.12.2025	01.01.2024 -31.12.2024
Koszty z tytułu odsetek bankowych	2 633	3 602
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	336	211
Koszty z tytułu odsetek od innych zobowiązań	257	93
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość wyceny	-	-
Ujemne różnice kursowe	324	393
Inne w tym:	1 467	2 014
Koszty faktoringu	1 467	393
Koszty finansowe, razem	5 017	6 313
W tym koszty dotyczące działalności kontynuowanej	4 992	6 286
w tym koszty dotyczące działalności zaniechanej	25	27

NOTA 52. OBCIĄŻENIE PODATKIEM DOCHODOWYM

TABELA 67. OBCIĄŻENIE PODATKIEM DOCHODOWYM.

OBCIĄŻENIE PODATKOWE WYNIKU FINANSOWEGO	01.01.2025 -31.12.2025	01.01.2024 -31.12.2024
Bieżący podatek dochodowy	5 904	2 478
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	5 904	2 478
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	-1 542	- 709
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	- 1 542	- 709
Razem obciążenie podatkowe wykazane w wyniku finansowym, z tego:	4 362	1 769
Przypadający na działalność kontynuowaną	4 362	977
Przypadający na działalność zaniechaną	-	792

NOTA 52. 1. UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ

TABELA 68. UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ.

UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ	01.01.2025 -31.12.2025	01.01.2024 -31.12.2024
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	21 073	6 908
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	- 3600	4 167
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem	17 473	11 075
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2025: 19%)	3 318	2 104
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Straty podatkowe, od których nie rozpoznano aktywów	-	-

Wykorzystanie wcześniej nierozpoznanych strat podatkowych	-	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	5 654	605
Zwiększenia kosztów podatkowych	-	-
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania	652	-
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	-	- 940
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 19%	4 362	1 769
Podatek dochodowy (obciążenie) ujęty w zysku lub stracie	4 362	1769
W tym podatek dochodowy przypisany działalności kontynuowanej	4 362	977
w tym: podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	792

NOTA 53. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W Grupie Kapitałowej Zarząd informuje, że w związku z decyzją o zaprzestaniu produkcji oraz sprzedaży kategorii produktowych stanowiących Segment „Przekąski” (chrupki ,snacki, prażynki) oraz w Segmencie „Słodycze” (mleczko i wyroby czekoladowe) a także sprzedaży w Segmencie „Towary” (galanteria) w Sprawozdaniu Finansowym dokonano wyodrębnienia tej działalności jako zaniechanej.

Decyzja o zaprzestaniu produkcji i sprzedaży wyrobów ze wskazanych wyżej segmentów oraz zakupu i sprzedaży towarów ze wskazanego segmentu , została podjęta w wyniku zmian strategicznych w działalności Grupy. Produkty i towary , które wcześniej stanowiły istotny element oferty, nie będą już wytwarzane ani dystrybuowane w przyszłości.

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

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Działalność zaniechana		
Przychody ze sprzedaży	82 567	101 597
Koszty własny sprzedaży	84 395	96 911
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	- 1 828	4 686
Pozostałe przychody operacyjne	2 154	5 721
Koszty sprzedaży	2 356	4 965
Koszty zarządu	379	-
Pozostałe koszty operacyjne	1 166	1 248
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	- 3 574	4 194
Przychody finansowe	-	-
Koszty finansowe	25	27
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 3 600	4 167
Podatek dochodowy	-	792
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	- 3 600	3 375
Inne całkowite dochody netto	-	-
Całkowite dochody ogółem	- 3 600	3 375
Inne całkowite dochody netto (działalność zaniechana)	-3 600	3 375
Całkowite dochody ogółem (działalność zaniechana)	- 3 600	3 375
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję) działalność zaniechana	-0,12	0,11
Zysk (strata) netto rozwodniony na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję) działalność zaniechana	-0,12	0,11

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ ZANIECHANĄ

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ ZANIECHANĄ	01.01.2025 – 31.12.2025 tys. PLN	01.01.2024 – 31.12.2024 tys. PLN
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 269	469
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	8 304	4 457
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-574	-72

NOTA 54. INNE CAŁKOWITE DOCHODY

TABELA 69. INNE CAŁKOWITE DOCHODY.

INNE CAŁKOWITE DOCHODY	01.01.2025 -31.12.2025	01.01.2024 -31.12.2024
Wycena instrumentów pochodnych	161	-
Inne całkowite dochody, razem	161	-

Inne całkowite dochody w 2025r. wynikały z wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne. W 2024 r. nie wystąpiły.

NOTA 55. RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

Instrumenty IRS służą zabezpieczeniu przyszłych przepływów pieniężnych związanych ze zmianą stóp procentowych dla umów kredytów inwestycyjnych.

Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała zabezpieczeń.

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTA 56. WYPŁATA DYWIDENDY

Jednostka Dominująca nie wypłaciła dywidendy w bieżącym oraz poprzednim okresie. Nie były wypłacane również zaliczki na poczet dywidendy.

NOTA 57. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnią ważoną akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane na konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych instrumentów kapitałowych w akcje zwykłe (np. skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jedną akcję.

TABELA 70. WYLICZENIE ZYSKU ROZWODNIONEGO.

WYLICZENIE ZYSKU ROZWODNIONEGO	01.01.2025 -31.12.2025	01.01.2024 -31.12.2024
Wynik netto z działalności kontynuowanej	16 711	5 931
Wynik netto na działalności zaniechanej	- 3 600	3 375
Wynik netto, razem	13 111	9 306
Wynik netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	13 111	9 306

TABELA 71. WYLICZENIE SKORYGOWANEJ ŚREDNIOWAŻONEJ LICZBY AKCJI.

WYLICZENIE SKORYGOWANEJ ŚREDNIOWAŻONEJ LICZBY AKCJI	01.01.2025 -31.12.2025	01.01.2024 -31.12.2024
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	30 320 179	30 320 179
Wpływ rozwodnienia		-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	30 320 179	30 320 179

TABELA 72. WYLICZENIE ZYSKU ROZWODNIONEGO.

WYLICZENIE ZYSKU ROZWODNIONEGO	01.01.2025 -31.12.2025	01.01.2024 -31.12.2024
Zysk/Strata netto na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej	0,55	0,20
Zysk/Strata netto na jedną akcję zwykłą z działalności zaniechanej	- 0,12	0,11
Zysk/Strata netto na jedną akcję zwykłą razem	0,43	0,31
Zysk/Strata rozwodniony na jedną akcję zwykłą razem	0,43	0,31

NOTA 58. CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego faktoring oraz środki pieniężne. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki ZPC Otmuchów obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe.

Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie stopnia narażenia na ryzyko, sposobów powstawania ryzyka i procesów zarządzania ryzykami, w porównaniu do poprzedniego okresu.

NOTA 58. 1. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych.

Wszystkie formy finansowania działalności są oparte o zmienną stopę procentową bazującą na stawce WIBOR oraz EURIBOR.

Grupa na bieżąco monitoruje sytuację związaną z decyzjami Rady Polityki Pieniężnej, mającymi bezpośredni wpływ na rynek stóp procentowych w kraju.

Wartość narażona na ryzyko stopy procentowej na dzień 31.12.2025 to 15 216 tys. zł

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej). Grupa szacuje, że wpływ zmian stóp procentowych na kapitał własny oraz całkowite dochody ogółem Grupy byłby zbliżony do wpływu na wynik finansowy brutto, po uwzględnieniu podatku dochodowego.

Grupa uznaje, że wpływ zmian stóp procentowych na kapitał własny oraz całkowite dochody ogółem Grupy byłby zbliżony do wpływu na wynik finansowy brutto, po uwzględnieniu podatku dochodowego.

TABELA 73. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ.

	ZWIĘKSZENIE/ ZMNIJSZENIE O PUNKTY PROCENTOWE	WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY BRUTTO
Rok zakończony dnia 31 .12.2025		
WIBOR	+1%	407
EURIBOR	+1%	58
WIBOR	-1%	- 407

EURIBOR	-1%	-58
Rok zakończony dnia 31.12.2024		
WIBOR	+1%	527
EURIBOR	+1%	-
WIBOR	-1%	- 527
EURIBOR	-1%	-

Wszystkie kredyty Jednostki Dominującej oprocentowane są według stawki WIBOR oraz EURIBOR plus marża banku. Odsetki od wykorzystanych kredytów płatne są w okresach miesięcznych. Kredyty jednostki dominującej zostały zaciągnięte w PLN, na finansowanie bieżącej i inwestycyjnej działalności.

NOTA 58. 2. RYZYKO WALUTOWE

Grupa narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez Jednostkę sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta funkcjonalna.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa nie zabezpieczała transakcji sprzedaży ani zakupów denominowanych w walutach obcych.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Grupa zabezpieczała transakcje sprzedaży i zakupów denominowane w walutach obcych.

Wartość narażona na ryzyko walutowe to 28,3 mln PLN w przypadku należności handlowych oraz 7,8 mln PLN w przypadku zobowiązań handlowych

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto Spółki na racjonalnie możliwe wahania kursu euro („EUR”) przy założeniu niezmienności innych czynników. Grupa szacuje, że wpływ zmian stóp procentowych na kapitał własny oraz całkowite dochody ogółem Spółki byłby zbliżony do wpływu na wynik finansowy brutto, po uwzględnieniu podatku dochodowego.

TABELA 74. RYZYKO WALUTOWE.

waluta	Zwiększenie / zmniejszenie o pp.	NALEŻNOŚCI	ZOBOWIĄZANIA	Wpływ na wynik brutto
EUR	5%	10 210	3 270	6 940
	-5%	- 10 210	-3 270	-6 940
USD	5%	756	60	696
	-5%	- 756	- 60	-696
GBP	5%	2 769	19	2 750
	-5%	- 2 769	- 19	- 2 750

NOTA 58. 3. RYZYKO CEN TOWARÓW I MATERIAŁÓW

Grupa narażona jest na ryzyko zmiany cen materiałów i surowców wykorzystywanych w działalności produkcyjnej, które może wpływać na poziom kosztów operacyjnych oraz osiągame marże.

Dostawcy, z którymi współpracuje Grupa, zobowiązani są do spełniania określonych standardów jakościowych, w szczególności w zakresie systemów bezpieczeństwa żywności (HACCP, BRC), oraz podlegają procedurom kwalifikacyjnym, obejmującym audyty jakościowe i ocenę zdolności operacyjnej. Spółka współpracuje głównie z podmiotami o ugruntowanej pozycji rynkowej, co ogranicza ryzyko zakłóceń w dostawach.

Proces zakupowy oparty jest na bieżącej analizie rynku surowców oraz planów produkcyjnych i sprzedażowych. Grupa zawiera umowy kontraktacyjne określające w szczególności wolumen, cenę oraz okres obowiązywania. Kontrakty te mają na celu ograniczenie wpływu krótkoterminowych wahań cen surowców, jednak nie eliminują ryzyka ich zmian w dłuższym okresie.

W okresie sprawozdawczym oraz po dniu bilansowym utrzymywała się podwyższona zmienność cen surowców, wynikająca w szczególności z:

- sytuacji geopolitycznej w Europie Wschodniej,
- zmian cen energii i paliw,
- presji inflacyjnej,
- zakłóceń w globalnych łańcuchach dostaw.

W celu ograniczenia ryzyka cenowego Spółka stosuje:

- dywersyfikację bazy dostawców,
- równoległą współpracę z więcej niż jednym dostawcą dla kluczowych surowców,
- zróżnicowane horyzonty kontraktacji (krótko- i średnioterminowe),

- bieżący monitoring rynku i renegocjację warunków handlowych.

Istotna część zakupów realizowana jest w walutach obcych (głównie EUR), co powoduje jednoczesną ekspozycję na ryzyko kursowe. Spółka monitoruje poziom tego ryzyka i w uzasadnionych przypadkach podejmuje działania zabezpieczające.

Na dzień bilansowy Spółka nie identyfikuje nadmiernej koncentracji dostawców ani istotnych zagrożeń dla ciągłości dostaw surowców.

NOTA 58. 4. RYZYKO KREDYTOWE

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami, które charakteryzują się solidną zdolnością kredytową. Każdy klient, który ubiega się o kredyt kupiecki, przechodzi szczegółową weryfikację, mającą na celu ocenę jego wiarygodności finansowej. W celu minimalizacji ryzyka związanego z nieterminowymi płatnościami, Grupa na bieżąco monitoruje stan należności, co pozwala na szybkie reagowanie w przypadku jakichkolwiek nieprawidłowości. Dzięki tym środkom, ryzyko związane z nieściągalnymi należnościami jest ograniczone do minimum.

Aby dodatkowo zredukować ekspozycję na ryzyko kredytowe, Grupa stosuje ubezpieczenie należności z tytułu dostaw i usług, współpracując z wiodącymi firmami ubezpieczeniowymi. Taki mechanizm daje dodatkową ochronę przed potencjalnymi stratami związanymi z nieuregulowanymi zobowiązaniami.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty czy aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ryzyko kredytowe może wystąpić w przypadku niewypłacalności drugiej strony umowy. Maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa się wartości bilansowej tych aktywów. Grupa podejmuje odpowiednie środki ostrożności, lokując środki pieniężne w instytucjach finansowych o uznanej reputacji, co pozwala na dalsze ograniczenie ryzyka kredytowego.

Nie występuje znacząca koncentracja ryzyka kredytowego wobec pojedynczych klientów. Ekspozycja na to ryzyko obejmuje przede wszystkim należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności i środki pieniężne. Łączna wartość aktywów narażonych na ryzyko kredytowe na dzień bilansowy wynosi 65 138 tys. zł.

Grupa stosuje rygorystyczną politykę kredytową, zgodnie z którą wszystkie transakcje z kredytowaniem są oceniane pod kątem wiarygodności kredytowej klientów, szczególnie w przypadku transakcji przekraczających określoną wartość. Ponadto, Grupa nie wymaga od swoich klientów zabezpieczeń majątkowych w odniesieniu do swoich aktywów finansowych, co świadczy o elastyczności i otwartości w relacjach z klientami. Szczegółowe informacje w notcie 19.

NOTA 58. 5. RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ

Kierownictwo Grupy monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty inwestycyjne, umowy leasingu finansowego oraz umowy wynajmu długoterminowego z opcją zakupu i faktoring.

W ramach zarządzania kapitałem obrotowym, ZPC Otmuchów S.A. korzysta z mechanizmów finansowania dostawców, które umożliwiają wcześniejszą zapłatę dostawcom przez instytucję finansującą, przy jednoczesnym wydłużeniu terminu płatności przez Spółkę wobec tej instytucji. Mechanizmy te obejmują programy faktoringu odwrotnego, w ramach, których:

- dostawcy mają możliwość otrzymania zapłaty wcześniej niż przewiduje to pierwotny termin płatności wskazany na fakturze,
- Spółka dokonuje zapłaty na rzecz instytucji finansującej w terminie uzgodnionym w umowie finansowania (często późniejszym niż pierwotny termin wobec dostawcy),
- warunki płatności są ustalane niezależnie przez Spółkę i dostawcę oraz są dobrowolne z punktu widzenia dostawcy.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2025 r. zobowiązania objęte programami finansowania dostawców wyniosły 210 ty. PLN zł. Spółka prezentowała te zobowiązania jako krótkoterminowe zobowiązania finansowe.

Wskazane programy nie wpływają na klasyfikację przepływów pieniężnych w rachunku przepływów pieniężnych – płatności te nadal ujmowane są jako przepływy operacyjne. Spółka monitoruje wpływ wykorzystania mechanizmów finansowania dostawców na swoje zobowiązania oraz ekspozycję na ryzyko płynności.

ZPC Otmuchów S.A. korzystała w roku 2025 z mechanizmów finansowania dostawców (ang. supply chain financing), w tym głównie z faktoringu odwrotnego, które umożliwiają dostawcom wcześniejsze otrzymanie należnych płatności od instytucji finansujących, przy jednoczesnym odroczeniu terminu płatności po stronie Spółki.

a) Warunki mechanizmów:

- Dostawcy mogą dobrowolnie przystąpić do programu finansowania, bez zmiany pierwotnych warunków handlowych.
- Średni termin płatności w ramach programu: 60–90 dni od daty faktury.
- Program nie wymagał udzielania zabezpieczeń przez Spółkę; instytucja finansująca podejmuje ryzyko kredytowe dostawców.
- Spółka nie udziela gwarancji ani nie tworzy zabezpieczeń dla tych zobowiązań.

b) Stan na początek i koniec okresu: 31.12.2025 01.12.2025

(i) Wartość zobowiązań objętych mechanizmem	210 tys. PLN	-
(ii) Wartość zobowiązań, za które dostawcy otrzymali płatność	210 tys. PLN	-
(iii) Przedziały terminów płatności (mechanizm) 60–90 dni	60–90 dni	-
(iii) Przedziały terminów płatności (zwykle zobowiązania handlowe)	30–45 dni	-

Tabela poniżej przedstawia analizę zobowiązań finansowych Spółki na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

Działalność operacyjna prowadzona jest przy założeniu stałego utrzymania nadwyżki płynnych środków pieniężnych oraz otwartych linii kredytowych.

Tabela poniżej przedstawia analizę zobowiązań finansowych Grupy na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r. według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

TABELA 75. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2025 ROKU.

ANALIZA TERMNÓW WYMAGALNOŚCI ZOBOWIĄZAŃ

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2025	WYMAGALNE	PONIŻEJ 3 MIESIĘCY	OD 3 DO 12 MIESIĘCY	OD 1 ROKU DO 5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT	RAZEM
Oprocentowane pożyczki i kredyty bankowe	-	274	4 017	2 992	-	7 283
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	64 180	585	374	-	65 139
Pozostałe zobowiązania finansowe (z tytułu leasingu)	-	500	1 347	5 833	951	8 631
*Odsetki od zobowiązań dłużnych	-	9,65	0,88	1,37	0,14	12,04
Razem	-	64 954	5 949	9 199	951	81 053

*Odsetki wyliczono na podstawie stawki WIBOR + uśredniona marża

TABELA 76. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2024 ROKU.

ANALIZA TERMNÓW WYMAGALNOŚCI ZOBOWIĄZAŃ

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2024 ** (przekształcone)	WYMAGALNE	PONIŻEJ 3 MIESIĘCY	OD 3 DO 12 MIESIĘCY	OD 1 ROKU DO 5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT	RAZEM
Oprocentowane pożyczki i kredyty bankowe	-	304	42 200	4 246	-	46 750
**Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	41 368	170	-	-	41 538
Pozostałe zobowiązania finansowe (z tytułu leasingu)	-	274	761	4 506	1 012	6 553
*Odsetki od zobowiązań dłużnych	-	8,90	9,15	1,86	0,21	20,12
Razem	-	41 946	43 131	8 752	1 012	94 841

*Odsetki wyliczono na podstawie stawki WIBOR + uśredniona marża

**szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych znajdują się w notcie 7.4 niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

NOTA 59. INSTRUMENTY FINANSOWE

AKTYWA FINANSOWE	KATEGORIA ZGODNIE Z MSSF 9	WARTOŚĆ BILANSOWA		WARTOŚĆ GODZIWA	
		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Pożyczki udzielone	AF w ZK	17 151	-	17 151	-
Pozostałe aktywa finansowe	WwWGpWF	161	-	161	-
Należności z tytułu dostaw i usług	AF w ZK	41 970	32 578	41 970	32 578
Pozostałe należności	AF w ZK	570	2 634	570	2 634
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AF w ZK	5 286	14 262	5 286	14 262

Razem	65 138	49 474	65 138	49 474
--------------	---------------	---------------	---------------	---------------

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE (przekształcone)	KATEGORIA	WARTOŚĆ BILANSOWA		WARTOŚĆ GODZIWA	
	ZGODNIE Z MSSF 9	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	7 283	46 750	7 283	46 750
- kredyt inwestycyjny	PZFwgZK	4 192	5 467	4 192	5 467
- kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK	3 091	41 283	3 091	41 283
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	Zgodnie z MSSF 16	8 631	5 133	8 631	5 133
Inne zobowiązania finansowe	PZFwgZK	-	1 420	-	1 420
Zobowiązania z tytułu faktoringu	PZFwgZK	210	-	210	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	47 301	43 143	47 301	43 143
* Pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	17 838	14 633	17 838	14 633
Razem		81 263	111 079	81 263	111 079

* szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych znajdują się w notcie 7.4 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
WwWGpWF – Aktywa/ zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
AFwZK – Aktywa finansowe w zamortyzowanym koszcie
PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

NOTA 60. WYCENA INSTRUMENTÓW POCHODNYCH

TABELA 77. INSTRUMENTY POCHODNE 31.12.2025

RODZAJ INSTRUMENTU			DATA ZAPADALNOŚCI	WYCENA NA DZIEŃ BILANSOWY
Opcja waniliowa	Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	Ryzyko stopy walutowej	2027-04-21	161
			razem	161

NOTA 60. 1. WARTOŚĆ GODZIWA UJĘTA W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Instrumenty finansowe są wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej, pogrupowanych na poziomach 1 – 3 w zależności od możliwości zaobserwowania wartości godziwej.

1 - Wycena wartości godziwej na poziomie 1 oparta jest o ceny giełdowe (niekorygowane) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach.

2- Wycena wartości godziwej na poziomie 2 obejmuje dane wsadowe prócz cen giełdowych sklasyfikowane na poziomie 1 i dające się zaobserwować bezpośrednio (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. jako pochodne cen) w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązań.

3 - Wycena wartości godziwej na poziomie 3 obejmuje wartości wyliczone przy użyciu technik wyceny obejmujące dane wsadowe danego składnika aktywów lub zobowiązań niemające odniesienia w możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (tj. takie, których nie da się zaobserwować).

NOTA 60. 2. POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

TABELA 78. AKTYWA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2025 ROK.

Rok zakończony dnia 31.12.2025

AKTYWA FINANSOWE	KATEGORIA ZGODNIE Z MSSF 9	PRZYCHODY/ (KOSZTY) Z TYTUŁU ODSETEK	ZYSKI/ (STRATY) Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH	ROZWIĄZANIE / (UTWORZENIE) ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	ZYSKI/ (STRATY) Z TYTUŁU WYCENY	RAZEM
Pożyczki udzielone	Pin	1 053	-	-	-	1 053
Należności z tytułu dostaw i usług	AF w ZK	22	-839	11	-	- 806
Pozostałe należności	AF w ZK	-	1	-	-	1

Zakłady Przemysłu Cukierniczego OTMUCHÓW S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 01.01.2025 roku do dnia 31.12.2025 roku
Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej (w tysiącach złotych)

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AF w ZK	11	- 324	-	-	- 313
RAZEM		1 086	- 1162	11	-	-65

TABELA 79. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE STAN NA DZIEŃ 31.12.2025 ROK.

Rok zakończony dnia 31.12.2025

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	KATEGORIA ZGODNIE Z MSSF 9	PRZYCHODY/ (KOSZTY) Z TYTUŁU ODSETEK	ZYSKI/ (STRATY) Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH	ROZWIĄZANIE / (UTWORZENIE) ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	ZYSKI/ (STRATY) Z TYTUŁU WYCENY	RAZEM
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	-2 633	-	-	-	-2 633
kredyt inwestycyjny	PZFwgZK	-162	-	-	-	-162
kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK	-2471	-	-	-	-2 471
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	MSSF 16	-336	-	-	-	-336
Zobowiązanie z tyt faktoringu	PZFwgZK	-1 467	-	-	-	-1 467
Swapy stóp procentowych	WwWGpK	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne niestanowiące instrumentów zabezpieczających:						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	-118	-365	-	-	-483
Pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	-139	-	-	-	-139
Razem		-4 693	-365	-	-	- 5 058

TABELA 80. AKTYWA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2024 ROK.

Rok zakończony dnia 31.12.2024

AKTYWA FINANSOWE	KATEGORIA ZGODNIE Z MSSF 9	PRZYCHODY/ (KOSZTY) Z TYTUŁU ODSETEK	ZYSKI/ (STRATY) Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH	ROZWIĄZANIE / (UTWORZENIE) ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	ZYSKI/ (STRATY) Z TYTUŁU WYCENY	RAZEM
Należności z tytułu dostaw i usług	AF w ZK	7	-70	1		-62
Pozostałe należności	AF w ZK					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AF w ZK	1	-369			-368
Razem		8	-439	1		-430

TABELA 81. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2024 ROK.

Rok zakończony dnia 31.12.2024

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	KATEGORIA ZGODNIE Z MSSF 9	PRZYCHODY/ (KOSZTY) Z TYTUŁU ODSETEK	ZYSKI/ (STRATY) Z TYTUŁU RÓŻNIC KURSOWYCH	ROZWIĄZANIE / (UTWORZENIE) ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH	ZYSKI/ (STRATY) Z TYTUŁU WYCENY	RAZEM
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	- 3 602	381	-	-	- 3221
kredyt inwestycyjny	PZFwgZK	-285	381	-	-	96
kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK	- 3 317	-	-	-	- 3 317
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	MSSF 16	- 211	-	-	-	- 211
Zobowiązanie z tyt faktoringu	PZFwgZK	-2 019	-	-	-	-2 019
Swapy stóp procentowych	WwWGpK	-	-	-	-	-
Instrumenty pochodne niestanowiące instrumentów zabezpieczających:						
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	-54	-	-	-	-54
Pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	- 39	265	-	-	226
Razem		- 5 925	646	-	-	- 5 279

NOTA 61. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i efektywnych wskaźników kapitałowych, które wspierają działalność operacyjną Spółki i maksymalizują wartość dla jej akcjonariuszy. Cel ten realizowany jest poprzez ostrożne zarządzanie kapitałem i utrzymanie bezpiecznych wskaźników kapitałowych. Grupa zarządza strukturą kapitałową i dostosowuje ją do dynamicznych warunków ekonomicznych. Obserwując strukturę kapitałową Spółka podejmuje decyzje na temat polityki dźwigni finansowej, pozyskiwania i spłat pożyczek, inwestycji, polityki dywidendowej i podwyższenia kapitału, jeśli zajdzie taka potrzeba. Zarząd monitoruje stan zadłużenia na poziomie Grupy stosując wskaźnik dług netto/EBITDA. W roku obrotowym zakończonym 31.12.2025 oraz w roku obrotowym zakończonym 31.12.2024 roku nie wprowadzono zmian do zasad, polityk i procesów zarządzania kapitałem.

TABELA 82. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	31.12.2025	31.12.2024 (przekształcone)*
Oprocentowane kredyty i pożyczki	7 291	46 750
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	62 318	57 776
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	- 5 286	-14 262
Zadłużenie netto	64 323	90 264
Kapitał własny	144 064	130 809
Kapitał razem	144 064	130 809
Kapitał i zadłużenie netto	208 387	221 073
Wskaźnik dźwigni	30,9 %	40,8%

*szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych znajdują się w nocie 7,4 niniejszego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

NOTA 62. PONIESIONE ORAZ PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE

Poniższa tabela przedstawia poniesione oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe, w tym poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego.

TABELA 83. PONIESIONE NAKŁADY INWESTYCYJNE.

PONIESIONE NAKŁADY INWESTYCYJNE	01.01.2025 -31.12.2025	01.01.2024 -31.12.2024
Nakłady na wytworzenie środków trwałych w budowie	14 226	31 751
Zakupy środków trwałych	-	176
Zakupy wartości niematerialnych	-	-
Razem inwestycje w niefinansowe aktywa trwałe	14 226	31 927
Razem inwestycje w finansowe aktywa trwałe	-	-
Razem nakłady inwestycyjne	14 226	31 927

W okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego Grupa planuje zgodnie z budżetem następujące nakłady inwestycyjne na nabycie niefinansowych i finansowych aktywów trwałych:

TABELA 84. PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE.

PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE	2026
Planowane nakłady inwestycyjne w tym:	9 215
Nakłady na środki trwałe w budowie	
Zakup środków trwałych	8 660
Zakupy wartości niematerialnych i prawnych	555
Razem inwestycje w niefinansowe aktywa trwałe	-
Razem nakłady inwestycyjne	9 215

Wartość nakładów inwestycyjnych jest estymowana ze względu na fakt, iż część projektów na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania jest w fazie koncepcyjnej. Jednocześnie nie jest wykluczone przesunięcie realizacji poszczególnych inwestycji na

kolejne okresy sprawozdawcze, na co w szczególności będzie miała wpływ bieżąca sytuacja finansowa Grupy oraz dostępność źródeł finansowania.

Z zastrzeżeniem ewentualnych przesunięć w harmonogramie inwestycyjnym oraz powyższych uwag Zarząd Grupy i Jednostki Dominującej nie przewiduje zagrożeń w zakresie realizacji ww. inwestycji, w tym w zakresie możliwości ich finansowania i aktualnie znajduje się na bardzo zaawansowanych rozmowach negocjacyjnych z instytucjami finansowymi.

NOTA 63. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

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.

TABELA 85. 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.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze osób wchodzących w skład organów zarządzających oraz nadzorujących wypłacone i należne:

	2025-12-31	2024-12-31
Jednostka Dominująca		
Zarząd	1 088	1 073
Rada Nadzorcza	432	342
Jednostki zależne		
Zarząd	68	30
Rada Nadzorcza	60	39

W 2025 roku nie wystąpiły świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego w kategoriach:

świadczenia po okresie zatrudnienia, pozostałe świadczenia długoterminowe, świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy czy też płatności w formie akcji.

Na dzień publikacji niniejszego raportu tj. 27 kwietnia 2025 roku, osoby zarządzające i nadzorujące posiadają akcje Spółki i uprawnienia do nich w ilości jak poniżej w tabeli.

Tabela 86 AKCJE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH

OSOBA ZARZĄDZAJĄCA	IŁOŚĆ AKCJI (sztuk) NA DZIEŃ 27.04.2026 R.	IŁOŚĆ AKCJI (sztuk) NA DZIEŃ 31.12.2025 R.
Marcin Kukliński	4 213	4 213
Monika Butz	3 900	3 900

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 01 grudnia 2025 roku nastąpiły zmiany w zakresie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające polegające na nabyciu przez Członków Zarządu akcji uprawnień do akcji Według najlepszej wiedzy Emitenta osoby nadzorujące nie posiadają akcji oraz uprawnień do nich.

TABELA 87. TRANSAKCJE ORAZ STAN ROZRACHUNKÓW SPÓŁEK GRUPY Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje oraz stan rozrachunków spółek Grupy z podmiotami powiązanymi

Rodzaj powiązania	OKRES	transakcje		salda	
		zakup od podmiotów powiązanych	sprzedaż dla podmiotów powiązanych	zobowiązania do podmiotów powiązanych	należności od podmiotów powiązanych
Jednostki współkontrolowane	2025	-	-	-	-
Jednostki współkontrolowane	2024	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone	2025	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone	2024	-	-	-	-
Pozostałe jednostki powiązane	2025	4 824	48 593	644	14 257

Pozostałe jednostki powiązane	2024	10 000	36 030	567	11 837
-------------------------------	------	--------	--------	-----	--------

Transakcje i salda z pozostałymi podmiotami powiązanymi dotyczą spółek z Grupy Kapitałowej Kervan International AB, do której należy Jednostka dominująca. Ponadto poza wykazanymi powyżej transakcjami Grupa również oczekuje spłaty kapitału pożyczki od Kervan Gida w kwocie 17 071 tys. PLN do 31.01.2028 oraz odsetek w kwocie 80 tys. PLN

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

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według cen rynkowych. Zaległe zobowiązania na koniec okresu są nieoprocentowane i rozliczane gotówkowo lub bezgotówkowo. Grupa Kapitałowa nalicza odsetki od pozostałych podmiotów powiązanych z tytułu opóźnień w zapłacie. 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. 31.12.2025 roku w Grupie nie występowały należności wątpliwe od podmiotów powiązanych.

NOTA 64. ISTOTNE SPRAWY SĄDOWE PRZECIWKO GRUPIE

Nie są prowadzone istotne postępowania dotyczące zobowiązań Grupy, w tym w szczególności takie, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółek

Na skutek pozwu wniesionego przez kontrahenta spółki zależnej od Emitenta przed Sądem Okręgowym w Opolu prowadzona była sprawa o zapłatę, w której wartość przedmiotu sporu określona została na kwotę ok. 194 tys. złotych.

Spółka zależna od Emitenta w grudniu 2024 roku wniosła do Sądu Okręgowego w Opolu powództwo o odszkodowanie w wysokości 614 tys. zł za niezrealizowanie przez kontrahenta, o którym mowa w akapicie poprzedzającym dostaw surowca objętego zawartą umową ramową.

Emitent w grudniu 2024 roku wniósł do Sądu Okręgowego w Opolu powództwo o odszkodowanie w wysokości 130 tys. zł za niezrealizowanie przez tego samego kontrahenta dostaw surowca objętego umową ramową zawartą z Emitentem.

W czerwcu 2025 roku zawarto ugodę pomiędzy kontrahentem, Emitentem oraz spółką zależną od Emitenta, w której kontrahent rzekł się w całości swojego roszczenia wobec spółki zależnej od Emitenta, zwalniając z tego zobowiązania wraz z należnościami ubocznymi, a spółka zależna od Emitenta te zwolnienie w całości przyjęła. Dodatkowo kontrahent zobowiązał się do zapłaty na rzecz grupy kwotę 275 tys. Zł. Zawarta ugoda wyczerpuje w całości wzajemne roszczenia stron objęte opisanymi wyżej postępowaniami sądowymi.

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 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 wwiązania rezerw na te sprawy sporne w księgach rachunkowych na dzień bilansowy. Oprócz opisanych powyżej nie wystąpiły inne istotne zmiany w obszarze postępowania sądowych Emitenta oraz Grupy Kapitałowej w okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego.

NOTA 65. WYNAGRODZENIA KLUCZOWEGO KIEROWNICTWA GRUPY

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze osób wchodzących w skład organów zarządzających oraz nadzorujących wypłacone:

TABELA 88. WYNAGRODZENIE KLUCZOWEGO KIEROWNICTWA GRUPY.

LP.	WYSZCZEGÓLNIENIE	31.12.2025	31.12.2024
1.	Organy zarządzające	1 156	1 103

2. Organy nadzorujące	492	419
Razem	1 648	1 522

NOTA 66. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA

Łączne wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (w tym Spółki zależnej) za badanie jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2025 wyniosło 146 tys. zł, natomiast za rok 2024 wyniosło 117 tys. zł.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za przegląd jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego w roku 2025 wyniosło 61 tys. zł, w roku 2024 – 55 tys. zł.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z tytułu doradztwa podatkowego za 2025 i 2024 rok nie wystąpiło.

Usługa Biegłego Rewidenta badającego sprawozdania finansowe za 2025 rok obejmuje również pozostałe usługi atestacyjne, które umowy opiewają na łączną kwotę 72 tys. PLN.

NOTA 67. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU SPÓŁKI

Na dzień 31.12.2025 roku oraz na dzień 31.12.2024 roku Grupa posiadała następujące rodzaje zabezpieczeń ustanowionych na jej majątku:

TABELA 89. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU SPÓŁKI.

ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU	WARTOŚĆ ZABEZPIECZEŃ NA DZIEŃ 31.12.2025	WARTOŚĆ ZABEZPIECZEŃ NA DZIEŃ 31.12.2024
Hipoteka	92 796	56 364
Zastaw na środkach trwałych	-	-
Przewłaszczenie zapasów	-	-
Cesje wierzytelności	24 000	19 000
Zastaw finansowy	8 000	-
Razem aktywa rzeczowe o ograniczonej możliwości dysponowania	124 796	75 364
Cesje wierzytelności ,	93 500	55 000
Gwarancje, weksle	86 112	59 178

Wartość zabezpieczeń hipotecznych została ustalona w wartości zobowiązania zabezpieczonego. Wartość pozostałych zabezpieczeń została ustalona w wartości bilansowej przedmiotu zabezpieczenia na dzień 31.12.2025 roku i na dzień 31.12.2024 roku.

NOTA 68. SPORZĄDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO W FORMACIE XHTML

Zgodnie z obowiązującymi na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie sporządzone zostało w formacie XHTML i oznakowane znacznikami XBRL.

NOTA 69. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ ORAZ ISTOTNE WYDARZENIA W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

W okresie sprawozdawczym Grupa realizowała działania zgodne z przyjętą strategią operacyjną, koncentrując się na rozwoju kluczowych kategorii produktowych, w szczególności w segmencie wyrobów żelkowych. Podejmowane inicjatywy miały na celu dalsze umacnianie pozycji rynkowej Spółki oraz optymalizację struktury produktowej i kosztowej.

Po dniu bilansowym, tj. po 31 grudnia 2025 r., do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową lub wynik finansowy Grupy, a które wymagałyby ujęcia lub ujawnienia w księgach rachunkowych roku obrotowego 2025.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Grupa nie zawarła nowych istotnych umów o charakterze strategicznym, zarówno w obszarze działalności komercyjnej, jak i finansowej.

Po dniu bilansowym Zarząd Grupy podjął decyzję o zmianie modelu sprzedaży w segmencie rynku tradycyjnego, obejmującą reorganizację struktur handlowych oraz zakończenie współpracy z częścią kadry odpowiedzialnej za ten obszar. Jednocześnie Spółka pracuje nad wdrożeniem nowego modelu współpracy z klientami, ukierunkowanego na dalszy rozwój sprzedaży, w szczególności w obszarze marek własnych oraz marki Beбето.

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 wojny na Ukrainie i na 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 Spółki.

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 2025 roku za mniej niż 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, w tym w szczególności w kontekście wymogów MSR 1 oraz MSR 10, potwierdza, że nie zidentyfikowano zdarzeń po dniu bilansowym, 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.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Marcin Kukliński

.....
Prezes Zarządu

Monika Butz

.....
Członek Zarządu

Arda Nal

.....
Członek Zarządu

**PODPIS OSOBY, ODPOWIEDZIALNEJ ZA SPRZĄDZENIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY OTMUCHÓW ZA 2025 ROK**

Lucyna Krej

.....
p.o. Główny Księgowy

Otmuchów, dnia 27 kwietnia 2026