



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

Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe
sporządzone za rok zakończony dnia 31.12.2025 roku

Otmuchów, dnia 27 kwietnia 2026 r.

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE ROCZNE WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2025 ROKU	6
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2025 ROKU – AKTYWA	7
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2025 ROKU – KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA.....	8
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD DNIA 01.01.2025 ROKU DO DNIA 31.12.2025 ROKU	9
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES OD DNIA 01.01.2025 ROKU DO 31.12.2025 ROKU	10
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.2025 ROKU DO 31.12.2025 ROKU	11
NOTA 1. INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE SPÓŁKI	12
NOTA 2. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO ZARZĄDU	13
NOTA 3. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI I KOMITETU AUDYTU.....	13
NOTA 4. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
NOTA 5. NOTOWANIA NA RYNKU REGULOWANYM	14
NOTA 6. INWESTYCJE W INNE JEDNOSTKI.....	14
NOTA 7. FORMAT ORAZ OGÓLNE ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO JEDNOSTKI	15
NOTA 7. 1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
NOTA 7. 2. FORMAT JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	15
NOTA 7. 3. OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM I DANYMI PORÓWNYWALNYMI DLA PREZENTOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	16
NOTA 7. 4. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	16
NOTA 7. 5. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	16
NOTA 7. 6. BŁĘDY LAT UBIEGŁYCH	16
NOTA 8. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI I METODY OBLICZENIOWE	18
NOTA 8. 1. STATUS ZATWIERDZENIA STANDARDÓW W UE	18
NOTA 8. 2. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI	20
NOTA 8. 3. JEDNOLITY OPIS ISTOTNYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	20
NOTA 8.3.1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	20
NOTA 8.3.2. ŚRODKI TRWAŁE	20
NOTA 8.3.3. ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE	21
NOTA 8.3.4. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	21
NOTA 8.3.5. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	22
NOTA 8.3.6. AKTYWA FINANSOWE	22
NOTA 8.3.7. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE I ZABEZPIECZENIA	24
NOTA 8.3.8. LEASING	26
NOTA 8.3.9. ZAPASY	29
NOTA 8.3.10. TRANSAKcje W WALUCIE OBCEJ	29
NOTA 8.3.11. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	30
NOTA 8.3.12. REZERWY	31
NOTA 8.3.13. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE	31
NOTA 8.3.14. KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI OTRZYMANE	32
NOTA 8.3.15. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO	32
NOTA 8.3.16. UZNAWANIE PRZYCHODÓW	32
NOTA 8.3.17. KOSZTY OPERACYJNE	34
NOTA 8.3.18. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	34
NOTA 8.3.19. AKTYWA (LUB GRUPY AKTYWÓW DO ZBYCIA) PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	34
NOTA 8.3.20. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE	35
NOTA 8.3.21. ŚRODKI PIENIĘŻNE I SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	35
NOTA 8.3.22. SZACUNKI ZARZĄDU	35
NOTA 9. SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ	37
NOTA 10. INFORMACJA DOTYCZĄCA SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	37
NOTA 10. 1. RODZAJE SEGMENTÓW	37
NOTA 10. 2. INFORMACJE GEOGRAFICZNE	38
NOTA 10. 3. INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH KLIENTÓW	38
NOTA 11. POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	39
NOTA 11. 1. ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP	39
NOTA 12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	40
NOTA 12. 1. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	41

NOTA 12. 2.	ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH	42
NOTA 13.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	46
NOTA 14.	INWESTYCJE W UDZIAŁY I AKCJE	46
NOTA 15.	AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE UJEMNYMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI	47
NOTA 16.	UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE, STRATY PODATKOWE, NIEWYKORZYSTANE ULGI PODATKOWE OD KTÓRYCH NIE ZOSTAŁY UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	47
NOTA 17.	ZAPASY	47
NOTA 18.	POŻYCZKI UDZIELONE DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE	48
NOTA 19.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	48
NOTA 20.	NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE ORAZ NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKOW INNYCH NIŻ PODATEK DOCHODOWY	49
NOTA 21.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	50
NOTA 22.	POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE	50
NOTA 23.	FUNDUSZE SOCJALNE	50
NOTA 24.	AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	50
NOTA 25.	KAPITAŁ PODSTAWOWY	52
NOTA 26.	STRUKTURA AKCJONARIATU	53
NOTA 27.	POZOSTAŁE KAPITAŁY	54
NOTA 28.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE DODATNYMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI	54
NOTA 29.	REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	55
NOTA 30.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK	56
NOTA 31.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	57
NOTA 31. 1.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	58
NOTA 31. 2.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO – SPÓŁKA JAKO LEASINGOBIORCA	58
NOTA 32.	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE POZOSTAŁE	58
NOTA 33.	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	58
NOTA 34.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	59
NOTA 35.	REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	60
NOTA 36.	ZOBOWIĄZANIA BEZPOŚREDNIO ZWIĄZANE Z AKTYWAMI KLASYFIKOWANYMI JAKO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA	60
NOTA 37.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	60
NOTA 38.	ROZLICZENIA PODATKOWE	60
NOTA 39.	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	61
NOTA 40.	POZOSTAŁE PRZYCHODY	62
NOTA 41.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	62
NOTA 41. 1.	KOSZTY AMORTYZACJI	62
NOTA 41. 2.	KOSZTY USŁUG	62
NOTA 41. 3.	KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	63
NOTA 41. 4.	PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE	63
NOTA 41. 5.	POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE	63
NOTA 42.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	63
NOTA 43.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	64
NOTA 44.	PRZYCHODY FINANSOWE	64
NOTA 45.	KOSZTY FINANSOWE	64
NOTA 46.	OBCIĄŻENIE PODATKIEM DOCHODOWYM	65
NOTA 46. 1.	UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ	65
NOTA 47.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	65
NOTA 48.	INNE CAŁKOWITE DOCHODY	66
NOTA 49.	WYCENA INSTRUMENTÓW POCHODNYCH	66
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO		67
NOTA 50.	PROPONOWANY PODZIAŁ ZYSKU NETTO (POKRYCIE STRATY) ZA ROK OBROTOWY	67
NOTA 51.	WYPŁATA DYWIDENDY	67
NOTA 52.	ZYSK/STRATA PRZYPADAJĄCA NA JEDNĄ AKCJĘ	67
NOTA 53.	CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	67
NOTA 53. 1.	RYZYKO WALUTOWE	68
NOTA 53. 2.	RYZYKO CEN MATERIAŁÓW	69
NOTA 53. 3.	RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ	70
NOTA 54.	INSTRUMENTY FINANSOWE	71
NOTA 55.	WARTOŚĆ GODZIWA UJĘTA W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ	71

NOTA 57. POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W ZESTAWIENIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.....	72
NOTA 57. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	73
NOTA 58. PONIESIONE ORAZ PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE	73
NOTA 59. TRANSAKCJE I SALDA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYM	74
NOTA 60. WYNAGRODZENIA KLUCZOWEGO KIEROWNICTWA SPÓŁKI ORAZ AKCJE W POSIADANIU OSÓB NADZORUJĄCYCH I ZARZĄDZAJĄCYCH.....	75
NOTA 61. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA.....	75
NOTA 62. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU SPÓŁKI.....	75
NOTA 63. ISTOTNE SPRAWY SPORNE PRZECIWKO SPÓŁCE.....	76
NOTA 64. W FORMACIE XHTML.....	76
NOTA 65. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ ORAZ ISTOTNE WYDARZENIA W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM.	76
NOTA 66. ISTOTNE WYDARZENIA W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	77
PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU	78

SPIS TABEL

TABELA 1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2025 ROKU – AKTYWA. 7	
TABELA 2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2025 ROKU – KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA. 8	
TABELA 3. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD DNIA 01.01.2025 ROKU DO DNIA 31.12.2025 R.....	9
TABELA 4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES OD DNIA 01.01.2025 ROKU DO DNIA 31.12.2025 ROK	10
TABELA 5. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES OD DNIA 01.01.2024 ROKU DO DNIA 31.12.2024 ROKU.....	10
TABELA 6. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.2025 ROKU DO 31.12.2025 ROKU.....	11
TABELA 7. LOKALIZACJE ZAKŁADÓW PRODUKCYJNYCH ZPC OTMUCHÓW S.A.	13
TABELA 8. LOKALIZACJA ZAKŁADÓW PRODUKCYJNYCH SPÓŁEK ZALEŻNYCH	13
TABELA 9. STRUKTURA AKCJONARIATU POSIADAJĄCEGO POWYŻEJ 5% W KAPITALE - STAN NA 31.12.2025 R.	13
TABELA 10. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH.....	14
TABELA 11. KURSY WALUT	30
TABELA 12. POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE.	39
TABELA 13. ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP STAN NA 31.12.2025 R.	39
TABELA 14. ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP STAN NA 31.12.2024 R.	40
TABELA 15. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.	40
TABELA 16. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	41
TABELA 17. ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH STAN NA 31.12.2025.	42
Tabela 18. ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH W LEASINGU WG GRUP RODZAJOWYCH STAN NA 31.12.2025	43
TABELA 19. ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH STAN NA 31.12.2024.	44
Tabela 20 ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH W LEASINGU WG GRUP RODZAJOWYCH STAN NA 31.12.2024	45
TABELA 21. INWESTYCJE W UDZIAŁY I AKCJE	46
TABELA 22. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	47
TABELA 23. ZAPASY.....	47
TABELA 24. ODSETKI OD POŻYCZEK UDZIELONYCH I NALEŻNYCH	48
TABELA 25. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	48
TABELA 26. ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI.....	49
TABELA 27. NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE ORAZ NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKÓW INNYCH NIŻ PODATEK DOCHODOWY	49
TABELA 28. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	50
TABELA 29. POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE.....	50
TABELA 30. SKŁADNIKI FUNDUSZU SOCJALNEGO	50
TABELA 31. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	51
TABELA 32. KAPITAŁ PODSTAWOWY NA DZIEŃ 31.12.2025	52
TABELA 33. KAPITAŁ PODSTAWOWY NA DZIEŃ 31.12.2024	52
TABELA 34. STRUKTURA AKCJONARIATU NA DZIEŃ 31.12.2025.....	53
TABELA 35. STRUKTURA AKCJONARIATU NA DZIEŃ 31.12.2024.....	53
TABELA 36. POZOSTAŁE KAPITAŁY.....	54
TABELA 37. ZYSKI ZATRZYMANE.....	54
TABELA 38. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE DODATNIMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI.....	54
TABELA 39. REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH.....	55

TABELA 40. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK STAN NA 31.12.2025	56
TABELA 41. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK STAN NA 31.12.2024	56
TABELA 42. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK	57
TABELA 43. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	57
TABELA 44. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	58
TABELA 45. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	58
TABELA 46. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	58
TABELA 47. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE – STRUKTURA WIEKOWA.....	59
TABELA 48. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	59
TABELA 49. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	59
TABELA 50. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE PUBLICZNO -PRAWNE Z WYŁĄCZENIEM PODATKU DOCHODOWEGO	60
TABELA 51. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	61
TABELA 52. POZOSTAŁE PRZYCHODY	62
TABELA 53. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	62
TABELA 54. KOSZTY AMORTYZACJI	62
TABELA 55. KOSZTY USŁUG OBCYCH	62
TABELA 56. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	63
TABELA 57. PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE	63
TABELA 58. POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE	63
TABELA 59. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	63
TABELA 60. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	64
TABELA 61. PRZYCHODY FINANSOWE	64
TABELA 62. KOSZTY FINANSOWE	64
TABELA 63. OBCIĄŻENIE PODATKIEM DOCHODOWYM	65
TABELA 64. UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ	65
TABELA 65. INNE CAŁKOWITE DOCHODY	66
TABELA 66. WYLICZENIE ZYSKU/STATY ROZWODNIONEGO	67
TABELA 67. WYLICZENIE SKORYGOWANEJ ŚREDNIOWAŻONEJ LICZBY AKCJI	67
TABELA 68. WYLICZENIE ZYSKU/STRATY ROZWODNIONEGO	67
TABELA 69. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ	68
TABELA 70. RYZYKO WALUTOWE	68
TABELA 71. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2025	70
TABELA 72. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2024	71
TABELA 73. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	71
TABELA 74. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE NA DZIEŃ 31.12.2025	72
TABELA 75. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE NA DZIEŃ 31.12.2024	72
TABELA 76. PONIESIONE NAKŁADY INWESTYCYJNE	73
TABELA 77. PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE	73
Tabela 78. TRANSAKCJE I SALDA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ZA 2025	74
TABELA 79. TRANSAKCJE I SALDA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYM ZA 2024	74
TABELA 80 AKCJE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH	75

SPRAWOZDANIE ROCZNE WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE na dzień 31.12.2025 roku

WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE JEDNOSTKOWE			
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
	tys. PLN	tys. PLN (przekształcone)	tys. EUR	tys. EUR (przekształcone)
Aktywa, razem (na koniec bieżącego roku i koniec poprzedniego roku obrotowego)	217 746	236 657	51 517	55 384
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego roku i koniec poprzedniego roku obrotowego)	97 192	122 881	22 995	28 758
Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego roku i koniec poprzedniego roku obrotowego)	9 779	11 546	2 314	2 702
Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego roku i koniec poprzedniego roku obrotowego)	87 413	111 335	20 681	26 055
Kapitał własny (na koniec bieżącego roku i koniec poprzedniego roku obrotowego)	120 554	113 776	28 522	26 627
Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego roku i koniec poprzedniego roku obrotowego)	6 064	6 064	1 435	1 419
Liczba akcji (w szt.) (na koniec bieżącego roku i koniec poprzedniego roku obrotowego)	30 320 179	30 320 179	30 320 179	30 320 179
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,22	0,04	0,05	0,01
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,22	0,04	0,05	0,01
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego roku i koniec poprzedniego roku obrotowego)	3,98	3,75	0,94	0,88
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	3,98	3,75	0,94	0,88
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	-	-	-	-

* szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych znajdują się w nocie 7.6 niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

WYBRANE DANE FINANSOWE	DANE JEDNOSTKOWE			
	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
	tys. PLN	tys. PLN	tys. EUR	tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (działalność kontynuowana)	269 769	190 661	63 667	44 297
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (działalność kontynuowana)	18 252	9 127	4 308	2 120
Zysk (strata) brutto (działalność kontynuowana)	12 906	2 892	3 046	672
Zysk (strata) netto (działalność kontynuowana)	10 218	1 914	2 411	445
Zysk (strata) netto (działalność zaniechana)	-3 600	- 559	- 850	- 130
Zysk (strata) netto (działalność kontynuowana i zaniechana)	6 618	1 355	1 562	315
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	24 834	11 026	5 861	2 562
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6 049	-23 524	1 428	-5 465
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-40 749	11 669	-9 617	2 711
Przepływy pieniężne netto, razem	-9 866	- 830	-2 328	-193

Powyższe dane finansowe za rok 2025 i 2024 roku zostały przeliczone na EUR według następujących zasad: poszczególne pozycje aktywów oraz kapitałów i zobowiązań - według średniego kursu ogłoszonego na dzień 31 grudnia 2025 r. – 4,22670 PLN/EUR (na dzień 31 grudnia 2024 r. – 4,2730 PLN/EUR); poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitego dochodu oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r. – 4,2372 PLN/EUR (od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r. – 4,3042 PLN/EUR)

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2025 ROKU
– AKTYWA**
**TABELA 1. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2025 ROKU –
AKTYWA.**

AKTYWA	NOTA	31.12.2025	31.12.2024
		TYS. PLN	TYS. PLN (przekształcone)
Aktywa trwałe		136 309	148 314
Wartości niematerialne	11	380	446
Rzeczowe aktywa trwałe	12	111 432	123 537
Nieruchomości inwestycyjne	13	2 270	2 392
Inwestycje w udziały i akcje	14	19 096	19 073
Pozostałe aktywa finansowe		161	-
Aktywa na podatek odroczoney	15	2 970	2 866
Aktywa obrotowe		81 437	88 343
Aktywa obrotowe inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży		77 890	85 039
Zapasy	17	31 161	35 617
Należności z tytułu dostaw i usług	19	41 972	32 943
Należności z tytułu podatku bieżącego	-	29	45
Należności z tytułu podatków innych niż podatek dochodowy	20	514	2 191
Należności pozostałe	20	42	249
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	22	1 057	772
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	3 115	13 222
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	24	3 547	3 304
Aktywa razem		217 746	236 657

* szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych znajdują się w notcie 7.6 niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

Podpisy Członków Zarządu

Prezes Zarządu:

Marcin Kukliński

Członek Zarządu:

Monika Butz

Członek Zarządu:

Arda Nal

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

p.o. Główny Księgowy - *Lucyna Krej*

Otmuchów, dnia 27 kwietnia 2026 roku

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2025
ROKU – KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA**
TABELA 2. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2025 ROKU – KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA.

KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA	NOTA	31.12.2025	31.12.2024
		TYS. PLN	TYS. PLN (przekształcone)*
Razem kapitały		120 554	113 776
Kapitał podstawowy	25	6 064	6 064
Pozostały kapitał zapasowy	27	50 979	50 979
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	27	75 410	75 410
Pozostałe kapitały rezerwowe	27	2 951	3 059
Zyski zatrzymane	27	-14 850	- 21 736
Zobowiązanie długoterminowe		9 779	11 546
Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego	28	-	-
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	29	349	469
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	30	2 992	4 246
Pozostałe zobowiązania finansowe	31	6 438	5 087
Pozostałe zobowiązania	32	-	1 744
Zobowiązania krótkoterminowe		87 413	111 335
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży		87 413	111 335
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	30	22 392	42 504
Pozostałe zobowiązania finansowe	31	2 053	1 018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	33	48 401	53 886
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	34	9 815	8 806
Zobowiązania bieżące z tytułu ubezpieczenia społecznego i podatków innych niż podatek dochodowy	34	4 360	4 066
Zaliczki otrzymane na dostawy	34	392	1 055
Rezerwy krótkoterminowe	35	-	-
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	36	-	-
Zobowiązania razem		97 192	122 881
Kapitały i zobowiązania razem		217 746	236 657

* szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych znajdują się w nocie 7.6 niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

Podpisy Członków Zarządu

Prezes Zarządu:

Marcin Kukliński

Członek Zarządu:

Monika Butz

Członek Zarządu:

Arda Nal

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

p.o. Główny Księgowy

-

Lucyna Krej

Otmuchów, dnia 27 kwietnia 2026 roku

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

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

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	39,40	269 769	190 661
Koszty własny sprzedaży	41	203 993	136 548
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		65 776	54 113
Pozostałe przychody operacyjne	42	1 241	3 337
Koszty sprzedaży	41	27 247	26 802
Koszty zarządu	41	17 830	17 405
Pozostałe koszty operacyjne	43	3 687	4 116
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		18 252	9 127
Przychody finansowe	44	44	19
Koszty finansowe	45	5 391	6 254
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		12 906	2 892
Podatek dochodowy	46	2 688	978
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		10 218	1 914
Działalność zaniechana		- 3 600	- 559
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		- 3 600	- 559
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej		6 618	1 355
Inne całkowite dochody		160	-
Pozycje, które mogą być przeklasyfikowane do wyniku w kolejnych okresach		-	-
Wycena instrumentów pochodnych		160	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w kolejnych okresach		-	-
Inne całkowite dochody netto		160	-
Całkowite dochody ogółem		6 778	1 355
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	53	0,22	0,04
Zysk (strata) netto rozwodniony na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	53	0,22	0,04
Z działalności kontynuowanej		0,34	0,06
Zwykły		0,34	0,06
Rozwodniony		0,34	0,06
Z działalności zaniechanej:		- 0,12	- 0,02
zwykły		- 0,12	- 0,02
rozwodniony		- 0,12	- 0,02

Podpisy Członków Zarządu

Prezes Zarządu:

Marcin Kukliński

Członek Zarządu:

Monika Butz

Członek Zarządu:

Arda Nal

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

p.o. Główny Księgowy

-

Lucyna Krej

Otmuchów, dnia 27 kwietnia 2026 roku

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES OD DNIA 01.01.2025 ROKU DO 31.12.2025 ROKU

TABELA 4. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES OD DNIA 01.01.2025 ROKU DO DNIA 31.12.2025 ROK

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	KAPITAŁ PODSTAWOWY	NADWYŻKA WARTOŚCI EMISYJNEJ NAD NOMINALNĄ	POZOSTAŁY KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	ZYSKI ZATRZYMANE	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2025 roku	6 064	75 410	50 979	3 059	-21 736	113 776
Całkowite dochody:	-	-	-	- 108	6 886	6 778
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	6 618	6 618
Wycena instrumentów pochodnych	-	-	-	160	-	160
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-	-	- 268	268	0
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-
Zmiana kapitału własnego	-	-	-	-108	6 886	6 778
Na dzień 31 grudnia 2025 roku	6 064	75 410	50 979	2 951	- 14 850	120 554

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES OD DNIA 01.01.2024 ROKU DO 31.12.2024 ROKU

TABELA 5. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES OD DNIA 01.01.2024 ROKU DO DNIA 31.12.2024 ROKU.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	KAPITAŁ PODSTAWOWY	NADWYŻKA WARTOŚCI EMISYJNEJ NAD NOMINALNĄ	POZOSTAŁY KAPITAŁ ZAPASOWY	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	ZYSKI ZATRZYMANE	RAZEM
Na dzień 1 stycznia 2024 roku	6 064	75 410	50 979	3 516	- 23 548	112 421
Całkowite dochody:	-	-	-	- 457	1 812	1 355
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	1 355	1 355
Wycena instrumentów pochodnych	-	-	-	-457	457	-
Transakcje z właścicielami	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji – zarejestrowanie podwyższenia kapitału	-	-	-	-	-	-
Zmiana kapitału własnego	-	-	-	- 457	1 812	1 355
Na dzień 31 grudnia 2024 roku	6 064	75 410	50 979	3 059	- 21 736	113 776

Podpisy Członków Zarządu

Prezes Zarządu:

Marcin Kukliński

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

p.o. Główny Księgowy

-

Lucyna Krej

Członek Zarządu:

Monika Butz

Członek Zarządu:

Arda Nal

Otmuchów, dnia 27 kwietnia 2026 roku

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.2025 ROKU DO 31.12.2025 ROKU

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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	9 306	2 333
Korekty razem	15 528	8 693
Amortyzacja	10 735	7 678
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	241	381
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 294	3 724
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-1 785	-5 416
Zmiana stanu rezerw	-120	-210
Zmiana stanu zapasów	4 456	-959
Zmiana stanu należności	- 7 145	-2 359
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego	8 913	8 734
Podatek dochodowy zapłacony	-2 776	-2 907
Zmiana pozostałych aktywów	-285	27
Inne korekty	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	24 834	11 026
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	14 702	8 889
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	14 699	8 888
Odsetki otrzymane	3	1
Dywidendy otrzymane	-	-
Splata udzielonych pożyczek	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	-
Wydatki	8 653	32 413
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 630	32 403
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
Nabycie inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	23	10
Udzielenie pożyczek	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	6 049	-23 524
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	4 700	18 804
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	4 700	17 384
Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
Inne wpływy finansowe	-	1 420
Wydatki	45 449	7 135
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji / wydania udziałów	-	-
Nabycie akcji /udziałów własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-
Splaty kredytów i pożyczek	40 130	2 798
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 022	612
Odsetki zapłacone	3 297	3 725
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	- 40 749	11 669
Przepływy pieniężne netto, razem	-9 866	-830
Środki pieniężne na początek okresu	13 222	13 985
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	- 241	67
Środki pieniężne na koniec okresu	3 115	13 222

Podpisy Członków Zarządu

Prezes Zarządu:

Marcin Kukliński

Członek Zarządu:

Monika Butz

Członek Zarządu:

Arda Nal

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie finansowe

p.o. Główny Księgowy

-

Lucyna Krej

Otmuchów, dnia 27 kwietnia 2026 roku

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTA 1. INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE SPÓŁKI

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

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

Czas trwania Jednostki jest nieograniczony.

Według statutu Spółki podstawowym przedmiotem działalności są:

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

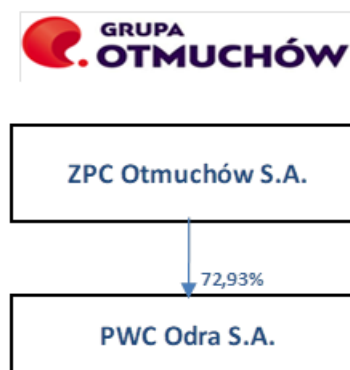
W skład jednostki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe. Spółka jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej Otmuchów (Grupa Kapitałowa, Grupa) i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Organizacja Grupy Kapitałowej Otmuchów

Grupa Kapitałowa Otmuchów na dzień 31 grudnia 2025 roku składała się z posiadającej status jednostki dominującej spółki ZPC Otmuchów S.A. oraz spółki zależnej: Przedsiębiorstwo Wyrobów Cukierniczych Odra S.A. (PWC Odra)

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

Rys.2 Struktura Grupy Kapitałowej ZPC Otmuchów (wskazano udział w ogólnej liczbie głosów)



ZPC Otmuchów posiada obecnie trzy operacyjne zakłady w następujących lokalizacjach

TABELA 7. LOKALIZACJE ZAKŁADÓW PRODUKCYJNYCH ZPC OTMUCHÓW S.A.

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

TABELA 8. LOKALIZACJA ZAKŁADÓW PRODUKCYJNYCH SPÓŁEK ZALEŻNYCH

ZAKŁADY	PRZEZNACZENIE
Brzeg, ul. Starobrzeka 6	Wynajem powierzchni biurowych i magazynowych

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 informację nt. struktury akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

TABELA 9. STRUKTURA AKCJONARIATU POSIADAJĄCEGO POWYŻEJ 5% W KAPITALE - STAN NA 31.12.2025 R.

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%
PTE PZU S.A.	4 700 392	15,50%
PKO BP PTE S.A.	3 156 306	10,41%
POZOSTALI	2 150 791	7,09%
	30 320 179	100,00%

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

NOTA 2. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO ZARZĄDU

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2025 roku przedstawiał się następująco:

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

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

NOTA 3. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI I KOMITETU AUDYTU

Na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, Rada Nadzorcza Spółki przedstawiała 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 przedstawiała się następująco:

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

NOTA 4. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze 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

Rys.1 Kurs akcji ZPC Otmuchów S.A. w okresie 01.01.2025 do 31.12.2025

ZPC Otmuchów S.A. NOTOWANIA 01.01.2025-31.12.2025



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

NOTA 6. INWESTYCJE W INNE JEDNOSTKI

Na dzień bilansowy Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych:

TABELA 10. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH.

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 biurowych i magazynowych	Pełna

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

Spółka na mocy uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenie spółki PWC Odra S.A. w dniu 20 maja 2025 r. dokonała wspólnie z Akcjonariuszem nadzrędnym, 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 wyniósł 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.

NOTA 7. FORMAT ORAZ OGÓLNE ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO JEDNOSTKI

NOTA 7.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Jednostkowe 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”),
- Rozporządzeniem 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 JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych wg wartości godziwej, instrumentów pochodnych.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2025 składa się z:

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

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji sprawozdania finansowego jest złoty polski.

Niniejsze 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 SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

NOTA 7. 4. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe Jednostki 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 Spółka. Są to inwestycje związane z wejściem na nowe rynki, wprowadzeniem nowych produktów i usprawnieniem procesów produkcyjnych. Do czasu otrzymania finansowania zewnętrznego na inwestycje, Spółka regulowała zobowiązania z tego tytułu z bieżących wpływów.

Sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2025 roku wykazuje nadwyżkę zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi w wysokości 5 976 tys. PLN.

Pomimo powyższej struktury bilansowej, spółka w ciągu okresu sprawozdawczego nie miała problemów z terminową spłatą zobowiązań.

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

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

NOTA 7. 5. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

NOTA 7. 6. BŁĘDY LAT UBIEGŁYCH

W sprawozdaniu finansowym za 2025 rok Spółka 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.

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

Mając na uwadze powyższe dokonano korekty prezentacyjnej w Sprawozdaniu z Sytuacji Finansowej, zmniejszającej o wskazaną powyżej kwotę. Korekty dokonano również w notach towarzyszących w pozycji Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych i skorygowano notę „Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe” o wartość zobowiązań inwestycyjnych związanych ze środkami trwałymi w wysokości 4 223 tys. zł, która nie stanowiła wydatku w 2024. Wprowadzona korekta danych porównawczych nie wpłynęła na wartość kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz wynik finansowy Spółki za 2024 rok.

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

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

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2024 (po korekcie)	korekta	31.12.2024 (zatwierdzone)
a) środki trwałe, w tym:	87 903		87 903
grunty	2 430		2 430
budynki i budowle	50 084		50 084
urządzenia techniczne i maszyny	27 800		27 800
środki transportu	2 631		2 631
inne środki trwałe	4 958		4 958
b) środki trwałe w budowie	35 634	(4 223)	39 857
Rzeczowe aktywa trwałe	123 537	(4 223)	127 760

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2024 (po korekcie)	korekta	31.12.2024 (zatwierdzone)
publiczno-prawne, z wyłączeniem podatku dochodowego	4 066		4 066
z tytułu świadczeń pracowniczych	5 833		5 833
zakup środków trwałych	2 227	(4 223)	6 450
zaliczki otrzymane na dostawy	1 055		1 055
przychody przyszłych okresów	198		198
Inne	548		548
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe z wyłączeniem rezerw, razem	13 927	(4 223)	18 150

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

Spółka sporządza 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

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 nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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; aktualizacje 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, sporządziła 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.

Spółka analizuje obecnie potencjalny wpływ MSSF 18 na sprawozdanie finansowe. Pozostałe wyżej wymienione standardy oraz zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

NOTA 8. 2. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W bieżącym okresie Spółka nie dokonała zmian zasady rachunkowości w zakresie prezentacji wybranych pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

NOTA 8. 3. JEDNOLITY OPIS ISTOTNYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

NOTA 8.3.1. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne są ujmowane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do jednostki 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 lub nieamortyzowane w przypadku nieokreślonego okresu użytkowania. Wartość amortyzacji wartości niematerialnych odnosi się w wynik finansowy okresu.

Wartości niematerialne występujące w Spółce 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 8.3.2. 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 wyniku finansowym Spółki 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 gruntów	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

Prawa wieczystego użytkowania gruntów Spółka ujmuje i amortyzuje zgodnie z MSSF 16

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu 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 Spółka 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, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna 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 odzyskiwalną 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 odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. 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 Spółka 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, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną 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 odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. 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 w wyniku finansowym okresie. 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 8.3.3. 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 8.3.4. 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: do rzeczowych aktywów trwałych – nieruchomości inwestycyjne, które mają zostać zajęte przez właściciela

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 8.3.5. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Inwestycje w jednostkach zależnych wykazuje się w cenie nabycia. Do ceny nabycia zalicza się wydatkowaną gotówkę lub wartość rynkową wkładu rzeczowego (aportu). Pozostałe koszty przeprowadzenia i rozliczenia transakcji, takie jak opłaty notarialne, sądowe, podatek od czynności cywilnoprawnych, rozlicza się w koszty okresu, w którym koszty te są ponoszone.

Na dzień bilansowy Inwestycje w jednostkach zależnych, włączonych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego jak i wyłącznych z konsolidacji, powinny być wykazane w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku utraty wartości udziałów, należy zweryfikować też wartości innych aktywów np. udzielonych pożyczek, posiadanych innych papierów wartościowych (np. obligacji), należności handlowych, innych należności).

NOTA 8.3.6. 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.

Jednostka 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 Spółka 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 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 WGiCD.

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 kompensują 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

Spółka 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, Spółka 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.

Spółka 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, Spółka 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 Spółka na bieżąco monitoruje swoje należności. Spółka 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 8.3.7. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE I ZABEZPIECZENIA

Spółka 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 o 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.

Spółka 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 zamortyzowanego 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 nieujętem uprawdopodobnionym 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 okresie.

Spółka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, gdy instrument zabezpieczający wygaś 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.

NOTA 8.3.8. 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.

Spółka jako leasingobiorca

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.

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

NOTA 8.3.9. ZAPASY

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). Spółka stosuje stałe ceny ewidencyjne, na koniec okresu rozlicza koszty doprowadzając wyceny zapasów do cen nabycia.
- 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). Spółka 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 8.3.10. TRANSAKcje W WALUCIE OBCEJ

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

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna 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, 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.

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

TABELA 11. KURSY WALUT.

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

NOTA 8.3.11. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Jednostka 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, natomiast na dzień bilansowy wartość nabycia jest korygowana o część odpisanego kosztu lub przychodu przypadającego na miniony okres.

W ramach biernych rozliczeń międzyokresowych, Spółka rozpoznaje:

a) prezentowaną w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych”:

- rezerwy na urlopy część długoterminową,
- rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe część długoterminową,
- rezerwy na nagrody i premie, wypłacane w następnych okresach część długoterminową.

Część krótkoterminowa jest prezentowana w pozostałych zobowiązaniach krótkoterminowych.

b) prezentowaną w 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.

Spółka 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 0. 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 8.3.12. KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie Spółki 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 wchodzi w skład „Pozostałych kapitałów rezerwowych”. Pochodzi on 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.

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 8.3.13. REZERWY

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Jednostce 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 tożsamych ze stratami ekonomicznymi, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

NOTA 8.3.14. 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 spółka zalicza do pozostałych zobowiązań finansowych. Spółka korzystała z faktoringu odwrotnego finansującego głównie zakup surowców i opakowań produkcyjnych.

Jednostka 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 8.3.15. 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 8.3.16. 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 Spółka w kosztach finansowania zewnętrznego rozpoznała 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.

NOTA 8.3.17. ODRO CZONY 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.

Spółka 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 sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółka prezentuje aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego per saldo

NOTA 8.3.18. UZNAWANIE PRZYCHODÓW

Przychody ze sprzedaży usług (produktów)

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.

Jednostka osiąga przychody przede wszystkim w wyniku produkcji słodyczy i zakupu towarów oraz ich sprzedaży. Główne asortymenty produkowane przez Spółkę obejmują: żelki oraz produkty oblane czekoladą. Główne towary sprzedawane przez

Spółkę to: słodczyce zabawki, przede wszystkim jajka niespodzianki oraz słodczyce z zabawkami. Jednostka ujmuje umowę z klientem objętą 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) jednostka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- c) jednostka 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 ujmuje 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.

Spółka 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

Jednostka ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzonego 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 jednostka 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

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się proporcjonalnie do upływu czasu metodą efektywnej stopy procentowej. Gdy należność traci na wartości, Spółka 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 8.3.19. KOSZTY OPERACYJNE

Koszty operacyjne w Spółce 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 Spółki 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 8.3.20. 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. Jednostka 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”. Spółka nie prowadzi własnego programu świadczeń emerytalnych

NOTA 8.3.21. 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.

Jednostka 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.

Jednostka 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 jednostki.

NOTA 8.3.22. 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 jednostki; 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, który 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 jednostki.

NOTA 8.3.23. ŚRODKI PIENIĘŻNE I SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Spółka 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.

Spółka 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.

Spółka 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 8.3.24. SZACUNKI ZARZĄDU

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki 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 Spółki.

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 Spółki. 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 Spółka 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 Spółka 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 Spółki 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, Spółka 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.

Spółka 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, Spółka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

NOTA 9. SEZONOWOŚĆ I CYKLICZNOŚĆ

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

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

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

NOTA 10. INFORMACJA DOTYCZĄCA SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

Zgodnie z postanowieniami Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej 8 Segmenty operacyjne Spółka nie prezentuje jednostkowych segmentów operacyjnych. Dodatkowo zgodnie z przywołanym standardem w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w notce 10.3 znajduje się prezentacja skonsolidowanych segmentów operacyjnych.

NOTA 10. 1. RODZAJE SEGMENTÓW

Spółka prowadzi działalność, która dla potrzeb Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Otmuchów klasyfikowana jest w odpowiednich segmentach. Podział segmentów działalności został dokonany z punktu widzenia przedmiotu poszczególnych obszarów działalności. W ramach segmentu SŁODYCZE ujmowane są te grupy asortymentowe, które produkowane są przez Spółkę. Segment TOWARY obejmuje handlowe grupy asortymentowe, w ramach, których produkty nabywane są od zewnętrznych dostawców. Segment POZOSTAŁE obejmuje pozostałe obszary działalności.

- 1) **SŁODYCZE** - segment obejmuje następujące grupy asortymentowe: żelki, żelki ekstrudowane, pianki.
- 2) **TOWARY** - segment obejmuje grupy asortymentowe: słodkie zabawki, żelki (towary), żelki ekstrudowane (towary), pianki (towary), chałwa (towary)

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

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

NOTA 10. 2. INFORMACJE GEOGRAFICZNE

Głównym rynkiem zbytu dla Spółki ZPC Otmuchów w ramach działalności kontynuowanej pozostaje rynek polski, który w 2025 roku odpowiadał za 47% całkowitej sprzedaży, co stanowi istotny spadek w porównaniu do 60% w 2024 roku. Pomimo tego, rynek krajowy nadal pozostaje kluczowym obszarem działalności Spółki, co wynika z silnej pozycji Emitenta na polskim rynku słodczy oraz zaufania, jakim darzą go konsumenci i partnerzy handlowi. Jednocześnie, w ostatnich latach Spółka z powodzeniem zwiększa swój udział w sprzedaży eksportowej, który w 2025 roku osiągnął poziom 53%, co stanowi wzrost w porównaniu do 40% w roku 2024.

ZPC Otmuchów konsekwentnie realizuje strategię rozwoju sprzedaży na rynkach zagranicznych, czego efektem jest systematyczny wzrost eksportu. Spółka zamierza kontynuować tę tendencję w nadchodzących latach, intensyfikując swoje działania na nowych, perspektywicznych rynkach. Szczególny nacisk kładzie na rynki poza Europą, takie jak kraje Bliskiego Wschodu i Azji, gdzie rośnie zapotrzebowanie na wysokiej jakości produkty spożywcze. Tego rodzaju ekspansja, z uwagi na dynamicznie rozwijające się gospodarki tych regionów, stanowi ważny element strategii rozwoju międzynarodowego Emitenta.

Mimo intensyfikacji działań eksportowych, wszystkie aktywa Spółki są ulokowane na terenie Polski, co umożliwia dalszą koncentrację na rozwoju lokalnych operacji produkcyjnych oraz utrzymanie pełnej kontroli nad procesami wytwórczymi. Dzięki temu Spółka może w pełni skupić się na zapewnieniu wysokiej jakości swoich produktów, efektywnym zarządzaniu kosztami oraz utrzymaniu silnej pozycji na rynku krajowym, jednocześnie poszerzając swoją obecność na rynku międzynarodowym.

NOTA 10. 3. INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH KLIENTÓW

Spółka ZPC Otmuchów realizuje sprzedaż swoich produktów głównie do klientów sieciowych, co stanowi istotny filar jej działalności. W 2025 roku największy klient Spółki, 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 Spółka kontynuuje współpracę z tą siecią, dostarczając jej szeroki asortyment wyrobów. Równocześnie Spółka 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 Spółki 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. Spółka planuje dalszy rozwój współpracy z tym klientem, szczególnie w kontekście poszerzającej się oferty produktowej i rosnącego zapotrzebowania na słodczy.

Głównym segmentem generującym przychody Spółki 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 Spółkę, a jej oferta produktowa jest dostosowana do zróżnicowanych potrzeb klientów. Dzięki temu Spółka utrzymuje stabilną pozycję na rynku, równocześnie poszerzając swoją bazę klientów o nowe, perspektywiczne rynki.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NOTA 11. POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE

TABELA 12. POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE.

POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.12.2025	31.12.2024
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne	-	-
Inne wartości niematerialne (oprogramowanie komputerowe)	370	436
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	10	10
Razem	380	446

W pierwszym półroczu 2025 r. Spółka dokonała sprzedaży znaku towarowego "Snack" związanego z zaniechaną grupą produktową i zakończeniem produkcji w segmencie „Przekąsek”

Wszystkie wartości niematerialne i prawne są własnością Spółki, żadne nie są używane na podstawie najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu. Na wartościach niematerialnych i prawnych nie ustanawiano zabezpieczeń.

Na dzień 31.12.2025 Spółka nie posiadała umów zobowiązujących ją do zakupu wartości niematerialnych i prawnych. W okresie porównawczym 2024 r. Spółka również nie posiadała takich umów.

NOTA 11. 1. ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP

TABELA 13. ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP STAN NA 31.12.2025 R.

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	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	5 798	6 197	10	12 005
zwiększenia	-	112	-	112
nabycie	-	-	-	-
Przyjęcie do ewidencji WNIP	-	112	-	112
zmniejszenia	4 565	16	-	4 581
sprzedaż	4 565	16	-	4 581
przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	1 233	6 293	10	7 536
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	5 798	5 761	-	11 559
amortyzacja za okres	-	170	-	170
zwiększenia	-	170	-	170
amortyzacja okresu bieżącego	-	170	-	170
zmniejszenia	4 565	8	-	4 573
sprzedaż	4 565	8	-	4 573
skumulowana amortyzacja na koniec okresu	1 233	5 923	-	7 156
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-
wartość netto pozostałych wartości niematerialnych na koniec okresu	-	370	10	380

TABELA 14. ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP STAN NA 31.12.2024 R.

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	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE RAZEM
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	5 798	5 819	12	11 629
zwiększenia	-	379	4	383
nabycie	-	379	-	379
przemieszczenia wewnętrzne	-	-	4	4
zmniejszenia	-	1	6	7
przemieszczenie wewnętrzne	-	1	6	7
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	5 798	6 197	10	12 005
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	5 798	5 086	-	10 884
amortyzacja za okres	-	675	-	675
zwiększenia	-	675	-	675
amortyzacja okresu bieżącego	-	675	-	675
zmniejszenia	-	-	-	-
skumulowana amortyzacja na koniec okresu	5 798	5 761	-	11 559
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 12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

TABELA 15. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2025	31.12.2024 *(przekształcone)
a) środki trwałe, w tym:	108 561	87 903
grunty	2 407	2 430
budynki i budowle	49 955	50 084
urządzenia techniczne i maszyny	49 554	27 800
środki transportu	2 021	2 631
inne środki trwałe	4 624	4 958
b) środki trwałe w budowie	2 871	35 634
Rzeczowe aktywa trwałe	111 432	123 537

* szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych znajdują się w notcie 7.6. niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

Na dzień 31 grudnia 2025 r. wartość rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 111 432 tys. PLN i była niższa w porównaniu do stanu na koniec 2024 r. (123 537 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 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 Spółka 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 Spółki zostały przedstawione w nocie objaśniającej nr 62 niniejszego sprawozdania finansowego.

NOTA 12. 1. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

TABELA 16. STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2025	31.12.2024
a) własne	99 610	83 087
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
leasing	8 951	4 816
Środki trwałe bilansowe razem	108 561	87 903

Podane w powyższych tabelach wartości z kolumn "Grunty", "Budynki i budowle", "Maszyny i urządzenia" oraz „Środki transportu zostały również uwzględnione w tabeli w nocie 12.2 „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 108 561 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, Spółka nie korzystała z umów z tytułu leasingu krótkoterminowego oraz umów z tytułu leasingu aktywów niskocennych.

NOTA 12. 2. ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH

TABELA 17. ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH STAN NA 31.12.2025.

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH (poza środkami trwałymi w budowie)	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	2 576	75 607	76 993	7 771	11 009	36 181	210 137
zwiększenia	-	2 769	35 457	395	727	14 564	53 912
nabycie	-	2 769	29 942	200	727	14 564	48 202
inne leasing	-	-	5 515	195	-	-	5 710
inne	-	-	-	-	-	-	-
przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	725	13 864	1 059	337	47 335	63 320
zbycie	-	613	9 209	140	213	-	10 175
likwidacja	-	112	1 764	919	109	-	2 904
inne	-	-	2 891	-	15	-	2 906
Przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	47 335	47 335
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 576	77 651	98 586	7 107	11 399	3 410	200 729
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	146	25 523	48 670	5 140	6 019	-	85 498
zwiększenia	23	2 678	6 078	824	962	-	10 565
amortyzacja okresu bieżącego	23	2 678	6 078	824	962	-	10 565
likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	505	6 077	878	238	-	7 698
sprzedaż	-	365	3 200	140	167	-	3 872
likwidacja	-	70	437	738	71	-	1 316
inne	-	70	2 440	-	-	-	2 510
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	169	27 696	48 671	5 086	6 743	-	88 365
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	523	-	32	547	1 102
zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
wykorzystanie	-	-	74	-	-	-	74
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	49 554	2 021	4 624	2 871	111 432

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

.Na dzień bilansowy Spółka rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania zg z MSSF 16, których zmiany i wartość na koniec okresu sprawozdawczego przedstawia poniższa tabela

Tabela 18. ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH W LEASINGU WG GRUP RODZAJOWYCH STAN NA 31.12.2025

Stan na	31.12.2025						
ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH W LEASINGU* 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	1 619	-	1 303	3 284	187	-	6 393
zwiększenia	-	-	5 773	195	-	-	5 968
nabycie	-	-	-	-	-	-	-
inne leasing	-	-	-	-	-	-	-
przemieszczenia wewnętrzne	-	-	5 773	195	-	-	5 968
zmniejszenia	-	-	567	712	-	-	1 279
zbycie	-	-	480	-	-	-	1 279
likwidacja	-	-	87	712	-	-	799
inne	-	-	-	-	-	-	-
przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 619	-	6 509	2 767	187	-	11 082
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	146	-	478	805	149	-	1 578
zwiększenia	22	-	338	733	38	-	1 131
amortyzacja okresu bieżącego	22	-	338	733	38	-	1 131
likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	46	532	-	-	578
sprzedaż	-	-	44	-	-	-	44
likwidacja	-	-	2	532	-	-	534
inne	-	-	-	-	-	-	-
przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	168	-	770	1006	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

*Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wg MSSF16

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

Stan na	31.12.2024						
ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (przekształcone) 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	2 660	58 632	93 284	5 871	5 984	57 043	223 474
zwiększenia	-	19 262	23 455	2 345	5 039	31 751	81 852
nabycie	-	19 262	22 342	133	5 039	31 751	78 527
Inne leasing	-	-	1 113	2 212	-	-	3 325
zmniejszenia	84	2 287	39 746	445	14	52 613	95 189
zbycie	84	2 287	11 531	59	-	-	13 961
likwidacja	-	-	229	386	14	-	629
Inne	-	-	27 986	-	-	-	27 986
*korekta prezentacyjna	-	-	-	-	-	4 223	4 223
Przyjęcie do ewidencji środków trwałych	-	-	-	-	-	48 390	48 390
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 576	75 607	76 993	7 771	11 009	36 181	210 137
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	129	24 681	74 394	5 086	5 595	-	109 885
zwiększenia	23	1 708	4 335	499	438	-	7 003
amortyzacja okresu bieżącego	23	1 708	4 335	499	438	-	7 003
zmniejszenia	6	866	30 059	445	14	-	31 390
sprzedaż	6	866	8 679	59	-	-	9 610
likwidacja	-	-	225	386	14	-	625
Przekwalifikowane jako aktywa do sprzedaży	-	-	21 155	-	-	-	21 155
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	146	25 523	48 670	5 140	6 019	-	85 498
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	4 050	-	32	547	4 629
zwiększenia	-	-	-	-	-	-	-
wykorzystanie	-	-	-	-	-	-	-
Przekwalifikowane jako aktywa do sprzedaży	-	-	3 527	-	-	-	3 527
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	523	-	32	547	1 102
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2 430	50 084	27 800	2 631	4 958	35 634	123 537

*szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych znajdują się w nocie 7.6 niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

Tabela 20 ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH W LEASINGU WG GRUP RODZAJOWYCH STAN NA 31.12.2024

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH W LEASINGU* 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	1 709	-	708	1 406	187	-	4 010
zwiększenia	-	-	1 113	2 212	-	-	3 325
nabycie	-	-	-	2 212	-	-	2 212
inne	-	-	-	-	-	-	1 113
przemieszczenia wewnętrzne	-	-	1 113	-	-	-	-
zmniejszenia	90	-	518	334	-	-	942
zbycie	85	-	480	334	-	-	899
likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-	-
przemieszczenia wewnętrzne	5	-	38	-	-	-	43
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 619	-	1 303	3 284	187	-	6 393
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	129	-	350	738	110	-	1 327
zwiększenia	23	-	166	400	39	-	628
amortyzacja okresu bieżącego	23	-	166	400	39	-	628
likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	6	-	38	333	-	-	377
sprzedaż	6	-	-	333	-	-	339
likwidacja	-	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-	-
przemieszczenia wewnętrzne	-	-	38	-	-	-	38
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	146	-	478	805	149	-	1 578
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	1 473	-	825	2 479	38	-	4 815

*Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wg MSSF16

NOTA 13. 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. zł. Nieruchomości inwestycyjne w Otmuchowie obejmują również grunt i posadowione na nim budynki o łącznej wartości netto na dzień bilansowy 460 tys. zł.

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	31.12.2025	31.12.2024
Wartość brutto	7 989	7 989
Zwiększenia:	13	-
Transfer (np. ze środków trwałych)	13	-
Zmniejszenia:		
Amortyzacja	1 242	1 272
Likwidacja (wyburzenie)	165	-
Odpis aktualizujący	4 325	4 325
Stan na koniec okresu	2 270	2 392

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. 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 12.

W 2025 i 2024 r nieruchomości te nie były przedmiotem wynajmu i nie przynosiły przychodów z tego tytułu. Spółka nie ponosiła kosztów operacyjnych związanych z eksploatacją i działalnością gospodarczą.

Na dzień 31.12.2025 nie występują żadne ograniczenia w zakresie zbywalności nieruchomości. 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

Spółka 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 14. INWESTYCJE W UDZIAŁY I AKCJE
TABELA 21. INWESTYCJE W UDZIAŁY I AKCJE

NAZWA JEDNOSTKI	31.12.2025	31.12.2024
ODRA BRZEG S.A.	19 096	19 073

Zarząd Spółki nie zidentyfikował przesłanek wskazujących na utratę wartości inwestycji w akcje PWC ODRA. Zgodnie z obowiązującymi przepisami, Spółka regularnie przeprowadza testy na utratę wartości inwestycji, które polegają na analizie czy wartość rynkowa danej inwestycji jest niższa niż jej wartość księgowa, a także czy istnieją jakiegokolwiek zmiany w otoczeniu rynkowym, które mogłyby wskazywać na utratę wartości. W przypadku inwestycji w akcje PWC ODRA, Zarząd przeanalizował wszystkie dostępne dane finansowe oraz sytuację rynkową i nie stwierdził żadnych przesłanek do dokonania odpisu z tytułu utraty wartości.

Ponadto dnia 3 stycznia 2025 r. Spółka PWC ODRA S.A. podpisała akt notarialny, na mocy którego zbyła zorganizowaną część przedsiębiorstwa obejmującą aktywa produkcyjne związane z produkcją karmelków, galanterii oraz pralin. Transakcja ta była częścią działań mających na celu optymalizację działalności Spółki, umożliwiając jej dalszy rozwój i koncentrację na innych obszarach działalności. Na transakcji zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa spółka odnotowała zysk w 1kwartale 2025.

PWC ODRA z końcem 2024 roku zaniechała również działalność dotyczącą produkcji chałwy. Mając na uwadze powyższe zmiany w prowadzonym biznesie tzn. zaprzestanie prowadzenia działalności produkcyjnej, spółka planuje osiągać przychody z wynajmu pozostałych w spółce nieruchomości. W związku z tym, Spółka w bieżącym okresie nie dokonała rozwiązania ani zawiązania odpisu aktualizującego w zakresie akcji PWC Odra S.A.

W drugim półroczu 2025 dokonano nabycia akcji na podstawie umowy sprzedaży od osoby fizycznej. W związku z tym wartość brutto inwestycji w akcje PWC na 31.12.2025 wyniosła 48 793 tys. PLN a odpis aktualizujący 29 697 tys. PLN. Wartość netto przedstawia powyższa tabela 21. Udział Spółki w kapitale PWC ODRA na dzień 31.12.2025 r. wynosił 72,54%, aktywa netto PWC ODRA S.A. na wskazany dzień wynosiły 42,3 mln pln.

NOTA 15. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE UJEMNYMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI
TABELA 22. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE UJEMNYMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI,	BILANS NA 31.12.2025	BILANS NA 31.12.2024	WPŁYW NA WYNIK ZA OKRES KOŃCZĄCY SIĘ 31.12.2025
Z tytułu:			
Rezerw na koszty wynagrodzeń i pochodne (w tym: premie, nagrody jubileuszowe, wynagrodzenia bezosobowe)	132	114	18
Rezerw na odprawy emerytalne	92	100	- 8
Rezerwy na niewykorzystane urlopy	422	397	25
Rezerwy na roszczenia sporne	-	-	-
Rezerwy na koszty usług obcych	93	217	- 124
Odpisów aktualizujących należności, zapasy	302	312	- 10
Odsetek od kredytów i pożyczek	26	-	26
Różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	1 687	1 701	- 14
Strat podatkowych	-	-	-
Pozostałe	639	452	187
Razem	3 393	3 293	100
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tyt. odroczonego podatku dochodowego	- 423	- 427	- 4
Aktywa z tytułu podatku odroczonego, razem	2 970	2 866	104

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

Spółka nie utworzyła 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 23. ZAPASY

ZAPASY	31.12.2025	31.12.2024
Materiały	15 133	18 466
Półprodukty i produkty w toku	4 199	2 108
Produkty gotowe	11 072	12 291
Towary	2 276	4 321
Razem, brutto	32 680	37 186
Odpisy aktualizujące zapasy	1 519	1 569
<i>materiały</i>	<i>447</i>	<i>819</i>
<i>półprodukty i produkty w toku</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>produkty gotowe</i>	<i>967</i>	<i>572</i>
<i>towary</i>	<i>105</i>	<i>178</i>
Wartości netto		
Materiały	14 686	17 647
Półprodukty i produkty w toku	4 199	2 108
Produkty gotowe	10 105	11 719
Towary	2 171	4 143
Razem, netto	31 161	35 617

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

Spółka 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 372 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.

NOTA 18. POŻYCZKI UDZIELONE DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE

Na dzień 31.12.2025 r. oraz 31.12.2024 r. Spółka nie posiadała udzielonych pożyczek.

Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych i należności własnych z podziałem wg terminów zapłaty.

W okresach sprawozdawczych od dnia 01.01.2025 r. do dnia 31.12.2025 r. roku oraz od dnia 01.01.2024 r. do dnia 31.12.2024 r., odsetki zrealizowane i zarachowane od pożyczek udzielonych i należności własnych przedstawiały się następująco:

TABELA 24. ODSETKI OD POŻYCZEK UDZIELONYCH I NALEŻNYCH

ODSETKI OD POŻYCZEK UDZIELONYCH I NALEŻNOŚCI WŁASNYCH	01.01.2025-31.12.2025	01.01.2024-31.12.2024
Zrealizowane	22	7
Niezrealizowane o terminie zapadalności:	-	-
do 3 miesięcy	-	-
3-12 miesięcy	-	-
powyżej 12 miesięcy	-	-
Odsetki razem (zrealizowane + niezrealizowane)	22	7
- w tym od jednostek powiązanych	-	-

NOTA 19. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

TABELA 25. NALEŻNOŚCI 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:	42 040	33 015
- należności dochodzone na drodze sądowej	68	72
- terminowe	31 026	29 301
do 1 miesiąca	23 626	15 912
od 1 do 3 miesięcy	5 985	13 389
od 3 do 6 miesięcy	1 415	-
od 6 miesięcy do roku	-	-
- przeterminowane	10 946	3 642
- do roku	10 601	3 413
do 1 miesiąca	8 781	1 570
od 1 do 3 miesięcy	1 722	375
od 3 do 6 miesięcy	75	1 468
od 6 miesięcy do roku	23	-
- powyżej roku	345	229
Należności z tytułu dostaw i usług brutto, razem	42 040	33 015
Odpisy aktualizujące wartość należności	68	72
Należności z tytułu dostaw i usług netto, razem	41 972	32 943

Na dzień 31 grudnia 2025 roku należności z tytułu dostaw i usług, objęte odpisem aktualizującym wynosiły 68 tys. zł. W pierwszym półroczu nastąpiło rozwiązanie odpisu na kwotę 4 ty. PLN. Spółka tworzy odpisy z powodu pogorszenia się struktury wiekowej należności oraz pogorszenia sytuacji finansowej dłużników. Odwrócenie odpisów aktualizujących należności następuje głównie z powodu spłaty, kompensaty lub zakończenia postępowania windykacyjnego i uzyskania odszkodowania od ubezpieczyciela do należności objętych odpisem w poprzednich okresach.

W przypadku, gdy ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacząco wzrasta od momentu początkowego ujęcia, Spółka 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,

Spółka dokonuje wyceny odpisu na oczekiwane straty kredytowe w kwocie odpowiadającej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym.

Biorąc pod uwagę, że należności handlowe Spółki nie zawiera 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.

Spółka 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.

Spółka 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, Spółka nie ujęła odpisów na oczekiwane straty kredytowe w swoich księgach rachunkowych, kierując się istotnością wynikającą z przeprowadzonej kalkulacji.

TABELA 26. ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI

ODPISY AKTUALIZUJĄCE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAWI USŁUG	31.12.2025	31.12.2024
Odpis aktualizujący na początek okresu	72	72
Zwiększenie	-	-
Wykorzystanie	4	-
Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie odpisu)	-	-
Odpis aktualizujący na koniec okresu	68	72

Spółka tworzy odpisy aktualizujące na należności, kiedy uznaje, że istnieje prawdopodobieństwo niewypłacalności kontrahenta. W roku 2025 Spółka nie utworzyła nowych odpisów aktualizujących z tytułu dostaw i usług, natomiast dokonała rozwiązania odpisów w związku z wykorzystaniem na kwotę 4 tys. PLN. W okresie porównywalnym Spółka nie utworzyła nowych odpisów aktualizujących dla należności z tytułu dostaw i usług ani nie dokonała rozwiązania odpisów. Spółka dodatkowo ogranicza ryzyko spłaty należności z tytułu dostaw i usług poprzez ubezpieczenie ryzyka niewypłacalności odbiorców.

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

TABELA 27. NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE ORAZ NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKÓW INNYCH NIŻ PODATEK DOCHODOWY

NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	31.12.2025	31.12.2024
Należności pozostałe, w tym:	556	2 440
- należności dochodzone na drodze sądowej	-	-
Należności publiczno-prawne, bez podatku bieżącego	514	2 191
Należności z tytułu cash pooling	-	-
Należności pozostałe (w tym zaliczki na środki trwałe, zapasy, dostawy)	42	249
Należności pozostałe brutto, razem	556	2 440
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
Należności pozostałe netto, razem	556	2 440
- w tym od jednostek powiązanych	-	-

Na pozostałych należnościach w prezentowanych okresach Spółka nie ustanawiała zabezpieczeń.

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	3 115	10 603
Inne środki pieniężne (lokaty krótkoterminowe)	-	2 619
Inne aktywa pieniężne	-	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	3 115	13 222

Spółka posiada środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania -na rachunkach Vat w kwocie 609 tys. pln
W poprzednim roku wartość środków o ograniczonych możliwościach dysponowania to 414 tys. PLN

NOTA 22. POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE

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

TABELA 29. POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2025	31.12.2024
Polisy ubezpieczeniowe	712	378
Koszty usług obcych	345	392
Podatek od nieruchomości	0	2
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	1 057	772

NOTA 23. FUNDUSZE SOCJALNE

Spółka tworzy Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych zgodnie z postanowieniami Ustawy z dnia 4 marca 1994r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych i dokonuje okresowych odpisów w wysokości odpisu podstawowego. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej Spółki. Ze środków ZFŚS na podstawie zapisów przyjętego Regulaminu ZFŚS nie są udzielane pożyczki.

Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosiło 1 tys. zł, natomiast na 31 grudnia 2024 roku (-)59 tys. zł.

TABELA 30. SKŁADNIKI FUNDUSZU SOCJALNEGO

SKŁADNIKI FUNDUSZU SOCJALNEGO	31.12.2025	31.12.2024
Środki pieniężne	306	72
Zobowiązania z tytułu Funduszu	- 305	-131
Saldo po skompensowaniu	1	-59
Odpisy na Fundusz w okresie obrotowym	1 719	1 372

NOTA 24. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

W sprawozdaniu finansowym za 2025 r. Spółka wykazała aktywa przeznaczone do sprzedaży, 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 Spółki. Są to aktywa związane z produkcją, które zostały sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, ponieważ Spółka podjęła decyzję o ich zbyciu w najbliższym okresie. Decyzja o zbyciu tych składników aktywów została podjęta w wyniku analizy działalności operacyjnej Spółki, w ramach której zidentyfikowano maszyny i urządzenia, które nie są wykorzystywane w bieżącej produkcji. Spółka zdecydowała o sprzedaży tych aktywów, aby zoptymalizować strukturę swojego majątku. Proces sprzedaży części aktywów jest w toku, a Spółka oczekuje finalizacji transakcji w najbliższym okresie, przewidując, że zbycie tych składników aktywów nastąpi w ciągu kilku miesięcy.

. Maszyny i urządzenia przeznaczone do sprzedaży na dzień 31.12.2024, które były związane z segmentami operacyjnymi Spółki, zgodnie z MSSF 8 a dotyczące segmentu produkcji śniadaniowej oraz chrupek zostały częściowo sprzedane w pierwszym półroczu 2025.

W pierwszym półroczu 2025 r. dokonano sprzedaży części składników majątkowych kwalifikowanych jako Aktywa przeznaczone do sprzedaży których wartość brutto wyniosła 1 738 tys. PLN a umorzenie 1 726 mln. PLN”

. Ponadto dokonano przeglądu niewykorzystanych w procesie operacyjnym maszyn i urządzeń przekwalifikowując je jako dostępne 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 7 167 tys. PLN, natomiast odpis aktualizujący (dokonany w latach ubiegłych) 3 620 tys. PLN. Wartość bilansowa tych aktywów wyniosła 3 547 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	6 830	-
zwiększenia	349	6 830
zmniejszenia	12	-
Wartość brutto na koniec okresu	7 167	6 830
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	3 526	-
zwiększenia	94	3 526
zmniejszenia	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	3 620	3 526
Wartość netto na koniec okresu	3 547	3 304

OPIS SKŁADNIKA AKTYWÓW TRWAŁYCH/GRUP DO ZBYCIA	OPIS FAKTÓW I OKOLICZNOŚCI PROWADZĄCYCH DO OCZEKIWANEGO ZBYCIA	OCZEKIWANY TERMIN ZBYCIA
Urządzenia techniczne, maszyny i urządzenia	Spółka 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 2026r.

NOTA 25. KAPITAŁ PODSTAWOWY

TABELA 32. KAPITAŁ PODSTAWOWY NA DZIEŃ 31.12.2025

Stan na 31.12.2025								
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	2 549 650,00	wkład pieniężny	31.10.2018	od daty objęcia
akcje serii F	zwykłe	brak uprzywilejowania	brak ograniczeń	4 823 679	964 735,80	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. KAPITAŁ PODSTAWOWY NA DZIEŃ 31.12.2024

Stan na 31.12.2024

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	2 549 650,00	wkład pieniężny	31.10.2018	od daty objęcia
akcje serii F	zwykłe	brak uprzywilejowania	brak ograniczeń	4 823 679	964 735,80	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			

NOTA 26. STRUKTURA AKCJONARIATU

TABELA 34. STRUKTURA AKCJONARIATU NA DZIEŃ 31.12.2025

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO							
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%
Razem		30 320 179		30 320 179	6 064	100,00%	100,00%

TABELA 35. STRUKTURA AKCJONARIATU NA DZIEŃ 31.12.2024

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO							
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%
Razem		30 320 179		30 320 179	6 064	100,00%	100,00%

NOTA 27. POZOSTAŁE KAPITAŁY
TABELA 36. POZOSTAŁE KAPITAŁY

POZOSTAŁY KAPITAŁ ZAPASOWY		
	31.12.2025	31.12.2024
Zyski lat ubiegłych	41 467	41 467
Dopłaty wspólników	9 512	9 512
Pozostałe		
Kapitał zapasowy, razem	50 979	50 979

NADWYŻKA WARTOŚCI EMISYJNEJ NAD NOMINALNĄ		
	31.12.2025	31.12.2024
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	77 307	77 307
Koszty emisji akcji	-1 897	-1 897
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną, razem	75 410	75 410

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE		
	31.12.2025	31.12.2024
Kapitał z aktualizacji wyceny składników rzeczowych aktywów trwałych	3 382	3 702
Podatek dochodowy wynikający z przeszacowania	- 592	- 643
Pozostałe kapitały rezerwowe -opcja waniliowa	161	-
Kapitał rezerwowy, razem	2 951	3 059

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. W pozostałych kapitałach rezerwowych zaprezentowano opcje waniliowe, zabezpieczającą przepływy pieniężne na wartość 161 tys. PLN

TABELA 37. ZYSKI ZATRZYMANE

ZYSKI ZATRZYMANE		
	31.12.2025	31.12.2024
Zyski (straty) z lat ubiegłych	- 21 468	- 23 091

NOTA 28. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE DODATNIMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI
TABELA 38. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE DODATNIMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE DODATNIMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI	BILANS NA		WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY ZA OKRES	BILANS NA		WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY ZA OKRES
	31.12.2025	31.12.2024		31.12.2024	31.12.2023	01.01.2024- 31.12.2024
Z tytułu:						
różnicy między podatkową a bilansową wartością środków trwałych i wartości niematerialnych	399	418	-19	418	868	450
leasingu finansowego	13	0	13	0	82	82
pozostałych tytułów	11	9	2	9	46	37
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	423	427	-4	427	996	569
Dokonana kompensata aktywa z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-423	-427	-4	-427	-996	-569
Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-		-	-	-

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

NOTA 29. REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

TABELA 39. 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	1 066	934
rezerwy na nagrody jubileuszowe	0	0
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:	0	0
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	0	0
Stan na koniec okresu	3 335	3 157
rezerwa na odprawy emerytalne i podobne*		
	1 111	1 066
w tym rezerwy na premie	630	540
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 Spółka uwzględnia rezerwy na odprawy emerytalne oraz rezerwę na premie

W pozycji rezerwy na odprawy emerytalne Spółka wykazuje wartość bieżącą przyszłych świadczeń pracowniczych. Przy szacowaniu wartości rezerw na odprawy emerytalne przyjęto 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 %,

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. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

TABELA 40. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK STAN NA 31.12.2025

Stan na 31.12.2025

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
	TYS. ZŁ	WALUTA	TYS. ZŁ	WALUTA						
Santander S.A.	28 000	PLN	3 091	PLN	3 091	-	WIBOR 1M+marża	6,26%	11.06.2027	B
mBank	3 000	PLN	0	PLN	0	-	WIBORON+marża	5,69%	27.08.2026	D
ING Bank Śląski S.A.	20 000	PLN	0	PLN	0	-	WIBOR 1M+marża	6,78%	30.06.2026	A
Bank Millenium S.A.	10 000	PLN	0	PLN	0	-	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
PWC ODRA.	18 641	PLN	18 101	PLN	18 101	-	*	*	31.12.2026	
RAZEM			25 384	PLN	22 392	2 992				

* PWC ODRA udzieliła Spółce ZPC Otmuchów pięciu pożyczek na łączną wartość 18 641 PLN. Oprocentowanie efektywne w roku oraz warunki oprocentowania są różne i przedstawiają się następująco: 4 000 tys., WIBOR 3M+1%, 6,25%; 4 000 tys. WIBOR3M+1%, 5,96%; 3 422 tys. WIBOR 3M+1%, 6,01; 2 519 tys. WIBOR1M+1%, 5,67% oraz 4 700 tys. WIBOR 1M+1%, 5,07%.

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 (kowenanty) umów o kredyty w rachunkach bieżących i pożyczki otrzymanej od PWC ODRA.

TABELA 41. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK STAN NA 31.12.2024

Stan na 31.12.2024

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
	TYS. ZŁ	WALUTA	TYS. ZŁ	WALUTA						
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	11 999	PLN	12 000	-	WIBORON + marża	6,25%	27.08.2026	D
Santander Bank Polska S.A.	1 446	EUR	5 467	PLN	1 221	4 246	EURIBOR 1M+marża	3,95%	30.06.2028	
RAZEM			46 750	PLN	42 504	4 246				

Na dzień 31.12.2025 r.

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

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 42. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE I KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

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

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – STRUKTURA WIEKOWA	31.12. 2025	31.12. 2024
Wymagalny	61	-
Do 1 miesiąca	136	102
od 1 do 3 miesięcy	201	202
od 3 do 6 miesięcy	302	29 589
od 6 miesięcy do roku	21 692	12 611
Razem zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	22 392	42 504

NOTA 31. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

TABELA 43. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8 279	4 684
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenia, wykazywane w wartości godziwej	-	-
Weksel		
Inne w tym:	212	1 421

Otrzymane zaliczki na poczet sprzedaży ŚT, które mają być w przyszłości oddane w leasing zwrotny	-	1 421
Zobowiązanie z tytułu faktoringu odwrotnego	210	-
Pozostałe zobowiązania finansowe razem w tym:	8 491	6 105
Długoterminowe	6 438	5 087
Krótkoterminowe	2 053	1 018

NOTA 31. 1. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

TABELA 44. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU (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, płatne w okresie:				
Do jednego roku	2 266	1 321	1 841	1 018
do 1 miesiąca	196	106	151	79
od 1 do 3 miesięcy	422	244	347	188
od 3 do 6 miesięcy	562	317	454	239
od 6 do roku	1 086	654	889	512
Od jednego roku do pięciu lat włącznie	6 328	3 441	5 767	2 993
Powyżej pięciu lat	1 825	1 856	671	673
Razem:	10 419	6 618	8 279	4 684
Minus: koszty do poniesienia w kolejnych okresach	2 140	1 934		
Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych	8 279	4 684	8 279	4 684
Długoterminowe zobowiązania	8 153	5 297	6 438	3 666
Krótkoterminowe zobowiązania	2 266	1 321	1 841	1 118

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka rozpoznała aktywa z tytułu praw do użytkowania w kwocie 8 951 tys. złotych i zobowiązanie z tytułu leasingu w kwocie 8 279 tys. złotych.

Spółka nie identyfikuje poniesionych istotnych kosztów związanych z umowami leasingu o niskiej wartości oraz z umów leasingu krótkoterminowego w 2025 roku.

Spółka w 2025 roku nie ponosiła kosztów związanych ze zmiennymi opłatami leasingowymi nieujęty w wycenie zobowiązań z tytułu leasingu. Wszystkie umowy spełniające warunki MSSF 16 są prezentowane jako leasing

NOTA 31. 2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO – SPÓŁKA 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.

NOTA 32. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE POZOSTAŁE

TABELA 45. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

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

W Pozostałych zobowiązaniach długoterminowych Spółka 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. o. Szerzej opisane w nocie 8.3.11 niniejszego Sprawozdania Finansowego.

NOTA 33. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

TABELA 46. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	31.12.2025	31.12.2024
wobec jednostek powiązanych (konsolidowane)	1 418	18 160
wobec pozostałych jednostek	46 983	35 726
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, razem	48 401	53 886

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w nocie 59.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach od 30 do 90 dni.

TABELA 47. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE – STRUKTURA WIEKOWA

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE – STRUKTURA WIEKOWA	31.12.2025	31.12.2024 *(przekształcone)
Zobowiązania krótkoterminowe	62 968	67 813
a) terminowe, o terminie wymagalności	42 414	41 809
- wobec jednostek powiązanych:	460	7 010
- do 1 miesiąca	460	6 504
- powyżej 1 do 3 miesięcy	-	506
- powyżej 3 do 6 miesięcy	-	-
- wobec jednostek pozostałych:	41 954	34 799
- do 1 miesiąca	28 564	28 286
- powyżej 1 do 3 miesięcy	10 556	6 364
- powyżej 3 do 6 miesięcy	2 834	149
- powyżej 6 do 12 miesięcy	-	-
b) przeterminowane,	20 554	26 004
- wobec jednostek powiązanych:	1 602	11 717
- do 1 miesiąca	683	6 393
- powyżej 1 do 3 miesięcy	919	4 905
- powyżej 3 do 6 miesięcy	-	359
- powyżej 6 do 12 miesięcy	-	60
- wobec jednostek pozostałych:	18 952	14 287
- do 1 miesiąca	18 216	8 974
- powyżej 1 do 3 miesięcy	7	102
- powyżej 3 do 6 miesięcy	15	76
- powyżej 6 do 12 miesięcy	340	11
- powyżej roku	374	5 124

*szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych znajdują się w nodzie 7.6 niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

NOTA 34. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

TABELA 48. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2025	31.12.2024 *(przekształcone)
publiczno – prawne, z wyłączeniem podatku dochodowego	4 360	4 066
z tytułu świadczeń pracowniczych	6 350	5 833
rozliczenie udziałów	-	-
zakup środków trwałych w tym:	788	2 227
jednostek powiązanych	-	-
Zaliczki na dostawy	392	1 055
Rozrachunki z tytułu NCBIR o	2 217	-
Przychody przyszłych okresów	-	198
inne	460	548
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe z wyłączeniem rezerw, razem	14 567	13 927

*szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych znajdują się w nodzie 7.6 niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego

TABELA 49. 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	3 994	3 685
w tym premie dla Zarządu	630	540
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu świadczeń pracowniczych, razem	6 350	5 833

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	242	346
Podatek dochodowy od osób fizycznych	672	583
Ubezpieczenia społeczne	3 341	2 977
PFRON	91	89
Pozostałe zobowiązania z tytułu podatków	14	71
Zobowiązania krótkoterminowe publiczno- prawne razem z wyłączeniem podatku dochodowego	4 360	4 066

NOTA 35. REZERWY KRÓTKOTERMINOWE

Na dzień 31.12.2025 nie występują.

NOTA 36. ZOBOWIĄZANIA BEZPOŚREDNIO ZWIĄZANE Z AKTYWAMI KLASYFIKOWANYMI JAKO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

Na dzień 31.12.2025 nie występują zobowiązania związane z aktywami, które Spółka klasyfikuje jako przeznaczone do zbycia.

NOTA 37. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

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

Na dzień 31.12.2025

RODZAJ KONTRAKTU PODLEGAJĄCY ZABEZPIECZENIU:	KWOTA WYNIKAJĄCA Z UMOWY (TYS. Zł)	POTENCJALNE ZOBOWIĄZANIE WARUNKOWE NA DZIEŃ 31.12.2023	ZABEZPIECZENIE SPŁATY DŁUGU PRZEZ PORĘCZCIELA
Poręczenie Spółki leasingu w Arval Service Lease Polska Sp. z o.o dla PWC Odra S.A.	100	100 + odsetki	Przystąpienie do długu

NOTA 38. 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 przykłada się 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.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

NOTA 39. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW

TABELA 51. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW

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	4 713	4 348
w tym: od jednostek powiązanych (konsolidowane)	376	1 784
Przychody ze sprzedaży wyrobów gotowych	253 176	222 831
w tym: od jednostek powiązanych (konsolidowane)	-	-
Słodycze	251 817	209 308
Produkty przekąski	1 359	13 523
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	94 425	65 072
w tym: od jednostek powiązanych (konsolidowane)		3 558
Przychody ze sprzedaży towarów	93 733	61 324
Przychody ze sprzedaży materiałów	692	3 748
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	352 314	292 251
w tym: od jednostek powiązanych (konsolidowane)		5 342
w tym z dz. zaniechana	82 567	101 597
w tym dz. kontynuowana	269 747	190 654

Spółka poniżej prezentuje wg największych obrotów przychody w podziale na kraje:

Informacje geograficzne	Przychody netto ze sprzedaży produktów Rok zakończony dnia 31.12.2025
Polska	182 511
Eksport w tym:	169 803
Szwajcaria	62 167
Wielka Brytania	40 794
Czechy	19 076
Stany Zjednoczone	10 504
Razem	352 314
Polska	52%
Eksport	48%
Udział	100%

Informacje geograficzne	Przychody netto ze sprzedaży produktów Rok zakończony dnia 31.12.2024
Polska	171 020
Eksport w tym:	121 231
Szwajcaria	48 843
Wielka Brytania	15 339
Czechy	13 605
Niemcy	9 999
Stany Zjednoczone	7 594
Razem	292 251
Polska	58,52%
Eksport	41,48%
Udział	100%

NOTA 40. POZOSTAŁE PRZYCHODY
TABELA 52. POZOSTAŁE PRZYCHODY

POZOSTAŁE PRZYCHODY	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Przychody finansowe z działalności operacyjnej	22	7

Jednostka 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 Jednostka zalicza te przychody do działalności operacyjnej.

NOTA 41. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ
TABELA 53. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Amortyzacja	10 735	7 678
Zużycie materiałów i energii	137 065	135 038
Usługi obce	29 931	30 685
Koszty świadczeń pracowniczych	66 934	55 625
Pozostałe koszty rodzajowe	4 258	4 567
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	88 947	56 461
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	337 870	290 054
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	288 388	238 185
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	29 603	31 767
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	18 209	17 405
Zmiana stanu produktów i rozliczeń międzyokresowych	870	1 407
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	800	1 290
w tym dz. zaniechana	87 130	106 602
w tym dz. kontynuowana	250 740	183 452

NOTA 41. 1. KOSZTY AMORTYZACJI
TABELA 54. KOSZTY AMORTYZACJI

KOSZTY AMORTYZACJI	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	10 565	7 003
Amortyzacja wartości niematerialnych	170	675
Razem koszty amortyzacji, z tego:	10 735	7 678
ujęte w koszcie własnym sprzedaży	8 891	5 544
ujęte w kosztach sprzedaży	1 030	952
ujęte w kosztach ogólnego zarządu	814	1 182
w tym dz. zaniechana	1 076	2 049
w tym dz. kontynuowana	9 659	5 629

NOTA 41. 2. KOSZTY USŁUG
TABELA 55. 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	5 380	6 583
usługi remontowe	1 907	1 327
usługi BHP, utrzymania czystości, komunalne	2 522	1 803
usługi informatyczne i pocztowo - łącznościowe	1 283	1 388
badanie wyrobów	723	1 089
ochrona mienia	645	609
konfekcjonowanie wyrobów, kooperacyjne	5 473	5 294
usługi doradcze, prawnicze, obsługa księgowo-kadrowa	2 018	1 657
usługi najmu i dzierżawy	978	1 259
pozostałe usługi	1 299	1 098
Razem koszty usług obcych, z tego:	29 931	30 685
ujęte w koszcie własnym sprzedaży	11 870	10 397
ujęte w kosztach sprzedaży	14 106	16 424
ujęte w kosztach ogólnego zarządu	3 955	3 864
W tym dz. zaniechana	2 591	4 845
W tym dz. kontynuowana	27 340	25 840

NOTA 41. 3. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH
TABELA 56. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Wynagrodzenia (w tym rezerwy)	54 020	44 923
Składki na ubezpieczenie społeczne	10 278	8 331
Pozostałe świadczenia pracownicze	2 636	2 371
Razem koszty świadczeń, z tego:	66 934	55 625
ujęte w koszcie własnym sprzedaży	43 771	34 876
ujęte w kosztach sprzedaży	10 627	10 387
ujęte w kosztach ogólnego zarządu	12 536	10 362
w tym dz. zaniechana	5 657	8 970
w tym dz. kontynuowana	61 277	46 655

NOTA 41. 4. PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE
TABELA 57. PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE

WYSZCZEGÓLNIENIE	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Pracownicy na stanowiskach robotniczych i pokrewnych	437	377
Pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	191	185
Uczniowie	-	-
Osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	4	7
Razem	632	569

NOTA 41. 5. POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE
TABELA 58. POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE

POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Podatki i opłaty	1 937	1 722
Ubezpieczenia majątkowe	1 025	1 065
Podróże służbowe	473	545
Pozostałe w tym:	823	1 235
Reklama	463	561
Pozostałe koszty rodzajowe, razem	4 258	4 567
W tym dz. zaniechana	404	673
W tym dz. kontynuowana	3 854	3 894

NOTA 42. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE
TABELA 59. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1 712	5 650
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartości aktywów, z tego:	124	17
odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
odpisy aktualizujące wartość zapasów	50	-
odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych	74	17
pozostałe odpisy aktualizujące	-	-
Inne przychody, z tytułów:	188	2 325
otrzymane odszkodowania i kary	158	2 124
nadwyżki składników majątkowych	22	45
zwrot kosztów sądowych	8	-
zwrot dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi od należności i zobowiązań z tyt. dostaw i usług	-	156
inne, w tym:	1 371	1 066
rozliczenie dofinansowania NCBIR	164	220
rozliczenie umów leasingu	151	268
rozliczenie transakcji magazynowych	230	200
reklamacja surowca	383	-
rozwiązanie rezerwy na premię	160	-

Pozostałe przychody operacyjne, razem	3 395	9 058
w tym dz. zaniechana	2 154	5 721
w tym dz. kontynuowana	1 241	3 337

NOTA 43. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

TABELA 60. 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
Inne koszty, z tytułów:	4 853	5 008
kary, grzywny, odszkodowania, koszty sądowe	-	782
spisanie należności handlowych	-	35
darowizny	243	249
nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi od należności i zobowiązań z tyt. dostaw i usług	1 195	-
koszty z tytułu likwidacji materiałów, produktów	1 149	1 597
Nieumorzona część likwidowanych WNiP i środków trwałych	317	2
Inne, w tym:	1 949	2 343
Koszty zakończonej produkcji*	151	1 083
Koszty usług doradczych	-	672
Rozliczenie kosztów magazynowych	682	-
Rozliczenie kosztów delegacji	75	-
Niewykorzystane moce produkcyjne	817	-
Pozostałe koszty operacyjne, razem	4 853	5 364
w tym dz. zaniechana	1 166	1 248
w tym dz. kontynuowana	3 687	4 116

* Koszty zakończonej produkcji to głównie koszty amortyzacji i inne - przypisane do niepracującego wydziału

Powodem likwidacji surowców i opakowań w 2025 roku, było zakończona produkcja Batonów, Prażyn i Mleczka Były to surowce/opakowania dedykowane pod powyższe produkcje, nie było możliwości ich zagospodarowania.

NOTA 44. PRZYCHODY FINANSOWE

TABELA 61. PRZYCHODY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Przychody z tytułu odsetek bankowych	1	1
Przychody z tytułu odsetek od innych należności	-	-
POZOSTAŁE PRZYCHODY FINANSOWE	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Inne	43	-
Przychody z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	-	18
Dodatnie różnice kursowe	-	-
Przychody finansowe, razem	44	19

NOTA 45. KOSZTY FINANSOWE

TABELA 62. KOSZTY FINANSOWE

KOSZTY FINANSOWE	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Koszty z tytułu odsetek bankowych i pożyczek	3 244	3 602
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	325	182
Koszty z tytułu odsetek od innych należności	139	39
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartość wyceny	-	-
Ujemne różnice kursowe	241	381
Inne w tym:	1 467	2 077
Koszty faktoringu	1 467	2 019
Koszty finansowe, razem	5 416	6 281

Przypadający na działalność kontynuowaną	5 391	6 254
Przypadający na działalność zaniechaną	25	27

NOTA 46. OBCIĄŻENIE PODATKIEM DOCHODOWYM

TABELA 63. OBCIĄŻENIE PODATKIEM DOCHODOWYM

OBCIĄŻENIE PODATKOWE WYNIKU FINANSOWEGO	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Bieżący podatek dochodowy	2 792	1 589
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 792	1 589
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy	104	611
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	104	611
Razem obciążenie podatkowe wykazane w wyniku finansowym, z tego:	2 688	978
Przypadający na działalność kontynuowaną	2 688	978
Przypadający na działalność zaniechaną	-	-

NOTA 46. 1. UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ

TABELA 64. 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	12 906	2 892
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	- 3 600	- 559
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem	9 306	2 333
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2025 19%)	1 768	443
Straty podatkowe, od których nie utworzono aktywów na podatek odroczony	-	-
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	5 070	2 813
Zwiększenia kosztów podatkowych	-	-
Przychody niebędące podstawą do opodatkowania	563	-
Wykorzystanie uprzednio nierozpoznanych strat podatkowych	-	-
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej 19% (2025: 19%)	2 688	978
Podatek dochodowy (obciążenie) ujęty w zysku lub stracie	2 688	978
Podatek dochodowy ujęty w kapitale własnym	-	-
Podatek dochodowy przypisany działalności kontynuowanej	2 688	978
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-

NOTA 47. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Zarząd ZPC Otmuchów, 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 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

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	101 637
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	- 1 828	- 40
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	- 532
Przychody finansowe	-	-
Koszty finansowe	25	27
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	- 3 600	- 559
Podatek dochodowy	-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	- 3 600	- 559
Inne całkowite dochody netto	-	-
Całkowite dochody ogółem	- 3 600	- 559
Inne całkowite dochody netto	-	-
(działalność zaniechana)		
Całkowite dochody ogółem	- 3 600	- 559
(działalność zaniechana)		
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję) działalność zaniechana	-0,12	-0,02
Zysk (strata) netto rozwodniony na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję) działalność zaniechana	-0,12	-0,02

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	5 757	-2 093
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	8 304	4 457
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-574	-72

NOTA 48. INNE CAŁKOWITE DOCHODY

TABELA 65. INNE CAŁKOWITE DOCHODY

INNE CAŁKOWITE DOCHODY	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Wycena instrumentów pochodnych	161	-
Koszty finansowe, razem	-	-

NOTA 49. WYCENA INSTRUMENTÓW POCHODNYCH

W okresie sprawozdawczym w Spółce wystąpiły instrumenty pochodne. Natomiast na dzień 31.12.2024 nie wystąpiły.

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

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTA 50. PROPONOWANY PODZIAŁ ZYSKU NETTO (POKRYCIE STRATY) ZA ROK OBROTOWY

Zarząd Spółki proponuje zysk z bieżącego okresu w kwocie 6 618 tys. zł przeznaczyć na wynik lat ubiegłych

NOTA 51. WYPŁATA DYWIDENDY

Spółka nie wypłaciła dywidendy w prezentowanych okresach. Nie były wypłacane również zaliczki na poczet dywidendy.

NOTA 52. ZYSK/STRATA PRZYPADAJĄCA 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 (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 66. WYLICZENIE ZYSKU/STATY ROZWODNIONEGO

WYLICZENIE ZYSKU/STATY ROZWODNIONEGO	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Wynik netto z działalności kontynuowanej	10 218	1 914
Wynik netto na działalności zaniechanej	- 3 600	- 559
Wynik netto, razem	6 618	1 355
Wynik netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	6 618	1 355

TABELA 67. 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 68. WYLICZENIE ZYSKU/STRATY ROZWODNIONEGO

WYLICZENIE ZYSKU/STRATY ROZWODNIONEGO	01.01.2025- 31.12.2025	01.01.2024- 31.12.2024
Zysk netto na jedną akcję zwykłą z działalności kontynuowanej (zł)	0,34	0,06
Zysk netto na jedną akcję zwykłą z działalności zaniechanej	- 0,12	- 0,02
Zysk netto na jedną akcję zwykłą z razem (zł)	0,22	0,04
Zysk rozwodniony na jedną akcję zwykłą z razem (zł)	0,22	0,04

NOTA 53. CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego i operacyjnego oraz środki pieniężne. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka 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 Spółkę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki 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.

RYZYSKO STOPY PROCENTOWEJ

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych. Formy finansowania działalności są oparte o zmienną stopę procentową bazującą na stawkach WIBOR i EURIBOR. Spółka 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 33 989 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). Spółka 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 69. RYZYSKO STOPY PROCENTOWEJ

	ZWIĘKSZENIE/ ZMNIJSZENIE O PUNKTY PROCENTOWE	WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY BRUTTO
Rok zakończony dnia 31.12.2025		
WIBOR	+1%	578
WIBOR	-1%	- 578
EURIBOR	+1%	58
EURIBOR	-1%	-58
Rok zakończony dnia 31.12.2024		
WIBOR	+1%	527
WIBOR	-1%	- 527
EURIBOR	+1%	23
EURIBOR	-1%	-23

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

NOTA 53. 1. RYZYSKO WALUTOWE

Spółka 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 2025 roku Spółka zabezpieczała transakcje sprzedaży i zakupów denominowane w walutach obcych, zawierając w tym celu kontrakt forward na kwotę 100 tys. EUR w Banku Santander S.A. ograniczając tym ryzyko kursowe.

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. Spółka 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 70. RYZYSKO WALUTOWE

waluta	Zwiększenie / zmniejszenie o pp	NALEŻNOŚCI	ZOBOWIĄZANIA	Wpływ na wynik brutto
EUR	5%	15 389	6 779	5 996
EUR	-5%	-15 389	-6 779	- 5 996
USD	5%	954	-	696
USD	-5%	-954	-	- 696
GBP	5%	11 459	35	2 750
GBP	-5%	-11 459	-35	-2 750

NOTA 53. 2. RYZYKO CEN MATERIAŁÓW

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

Dostawcy, z którymi współpracuje Spółka, 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. Spółka 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.

RYZYKO KREDYTOWE

Spółka narażona jest na ryzyko kredytowe związane głównie z należnościami z tytułu dostaw i usług, wynikającymi ze sprzedaży wyrobów cukierniczych, w szczególności produktów impulsowych (želki), realizowanej zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym.

Spółka współpracuje przede wszystkim z odbiorcami o ugruntowanej pozycji rynkowej, w tym z sieciami handlowymi oraz dystrybutorami. Klienci korzystający z kredytu kupieckiego podlegają wewnętrznym procedurom oceny wiarygodności oraz ustalania limitów kredytowych.

W celu ograniczenia ryzyka kredytowego Spółka stosuje następujące narzędzia:

- ustalanie limitów kredytowych dla odbiorców,
- bieżący monitoring należności oraz ich struktury przeterminowania,
- procedury windykacyjne,
- ubezpieczenie należności handlowych we współpracy z wyspecjalizowanymi ubezpieczycielami.

Zgodnie z wymogami MSSF 9 Spółka stosuje model oczekiwanych strat kredytowych (ECL) dla należności handlowych, uwzględniający dane historyczne oraz bieżące informacje dotyczące portfela odbiorców. Odpisy aktualizujące wartość należności tworzone są w oparciu o analizę ryzyka niewywiązania się kontrahenta z zobowiązań.

W okresie sprawozdawczym utrzymywała się podwyższona niepewność w otoczeniu gospodarczym, w tym presja kosztowa w sektorze handlu detalicznego, co może wpływać na zdolność terminowego regulowania zobowiązań przez część odbiorców.

Na dzień bilansowy nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego w odniesieniu do pojedynczego odbiorcy lub grupy powiązanych odbiorców. Ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe odpowiada wartości bilansowej aktywów finansowych, w szczególności należności z tytułu dostaw i usług, pozostałych należności oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów. Środki pieniężne lokowane są w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności kredytowej, co ogranicza ryzyko niewypłacalności tych podmiotów.

Na dzień bilansowy łączna wartość aktywów finansowych narażonych na ryzyko kredytowe wynosiła 45 803 tys. PLN

Spółka nie stosuje istotnych zabezpieczeń rzeczowych w odniesieniu do należności handlowych.

NOTA 53. 3. RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ

Spółka 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 Spółki 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 tys. PLN zł. Spółka prezentowała te zobowiązania jako krótkoterminowe zobowiązania finansowe.

Programy te 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:

	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
(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 (zwykłe 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 71. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2025

ANALIZA TERMINÓW WYMAGALNOŚCI ZOBOWIĄZAŃ

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ	WYMAGALNE	PONIŻEJ 3 MIESIĘCY	OD 3 DO 12 MIESIĘCY	OD 1 ROKU DO 5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT	RAZEM
31.12.2025						
Oprocentowane pożyczki i kredyty bankowe	61	337	21 994	2 992	-	25 384
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	62 239	335	374	-	62 968
Pozostałe zobowiązania finansowe (z tytułu leasingu)	-	498	1 343	5 767	671	8 729
Odsetki od zobowiązań dłużnych *	0,01	9,37	3,52	1,36	0,10	14,36
Razem	61	63 074	23 692	9 133	671	96 631

*Odsetki wyliczono na podstawie stawki WIBOR + uśredniona marża.

TABELA 72. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ 31.12.2024

ANALIZA TERMNÓW WYMAGALNOŚCI ZOBOWIĄZAŃ

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE NA DZIEŃ	WYMAGALNE	PONIŻEJ 3 MIESIĘCY	OD 3 DO 12 MIESIĘCY	OD 1 ROKU DO 5 LAT	POWYŻEJ 5 LAT	RAZEM
31.12.2024 (przekształcone)						
Oprocentowane pożyczki i kredyty bankowe	-	304	42 200	4 246	-	46 750
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	62 602	87	5 124	-	67 813
Pozostałe zobowiązania finansowe (z tytułu leasingu)	-	267	751	2 993	673	4 684
Odsetki od zobowiązań dłużnych *		13,40	9,13	2,62	0,14	25,30
Razem		63 173	43 038	12 363	673	119 247

*Odsetki wyliczono na podstawie stawki WIBOR + uśredniona marża.

NOTA 54. INSTRUMENTY FINANSOWE

TABELA 73. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA 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	-	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług	AF w ZK	41 972	32 943	41 972	32 943
Pozostałe należności	AF w ZK	556	2 440	556	2 440
Pozostałe aktywa finansowe	WwWGpWF	160	-	160	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AF w ZK	3 115	13 222	3 115	13 222
Razem		45 803	48 605	45 803	48 605

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE (przekształcone)	KATEGORIA ZGODNIE Z MSSF 9	WARTOŚĆ BILANSOWA		WARTOŚĆ GODZIWA	
		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwgZK	25 384	46 750	25 384	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
- pożyczki		18 101	-	18 101	-
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	Zgodnie z MSSF 16	8 729	4 684	8 729	4 684
Inne zobowiązania finansowe	PZFwgZK	210	1 420	210	1 420
Umowy gwarancji finansowych	WwWGpWF	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	48 401	53 886	48 401	53 886
Pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	14 567	13 927	14 567	13 927
Razem		96 841	120 667	96 841	120 667

Użyte skróty:

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 55. WARTOŚĆ GODZIWA UJĘTA W SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Analizę instrumentów finansowych wycenianych 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 57. POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W ZESTAWIENIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

TABELA 74. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE NA DZIEŃ 31.12.2025

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	ZYSKI/ (STRATY) ZE SPRZEDAŻY	RAZEM
Pożyczki udzielone	AFwZK	-					-
Należności z tytułu dostaw i usług	AFwZK	22	- 839	-		-	- 817
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AF w ZK	1	241	-	-	-	242
Razem		23	- 598	-	-	-	-575

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	POZOSTAŁE	RAZEM
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwZK	- 3 244					- 3 244
- kredyt inwestycyjny	PZFwZK	-162					-162
- kredyt w rachunku bieżącym	PZFwZK	-2 471					- 2 471
-pożyczek	PZFwZK	-611					-611
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	MSSF 16	- 325					- 325
Zobowiązania z tyt. faktoringu	PZFwZK	- 1 467					- 1 467
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwZK	-	- 355				- 355
Pozostałe zobowiązania	PZFwZK	-139					- 139
Razem		-5 175	- 355				- 5 530

TABELA 75. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE NA DZIEŃ 31.12.2024

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	ZYSKI/ (STRATY) ZE SPRZEDAŻY	RAZEM
Pożyczki udzielone	AFwZK	-					-
Należności z tytułu dostaw i usług	AFwZK	7	-70	-	-	-	- 63
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AF w ZK	1	-381	-	-	-	-380
Razem		8	-451	-	-	-	-443

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	POZOSTAŁE	RAZEM
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	PZFwZK	-3602	-	-	-	-	-3 602
- kredyt inwestycyjny	PZFwZK	-285	-	-	-	-	-285
- kredyt w rachunku bieżącym	PZFwZK	- 3 317	-	-	-	-	-3 317
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	MSSF 16	-182	-	-	-	-	-182
Zobowiązania z tyt. faktoringu	PZFwZK	-2 019					-2019

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	-39	265	-	-	-	226
Razem		-5 842	265	-	-	-	-5 577

NOTA 57. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki 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. Spółka 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 Spółki 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

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	31.12.2025	31.12.2024
Oprocentowane kredyty i pożyczki	25 384	46 750
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	62 968	67 813
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	- 3 115	- 13 222
Zadłużenie netto	85 237	101 341
Zamienne akcje uprzywilejowane		
Kapitał własny	120 554	113 776
Kapitał razem	120 554	113 776
Kapitał i zadłużenie netto	205 791	215 117
Wskaźnik dźwigni	41%	47%

NOTA 58. 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 76. 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	14 564	31 751
Zakupy środków trwałych	-	-
Razem inwestycje w niefinansowe aktywa trwałe	14 564	31 751
Nabycie udziałów i akcji		
Razem inwestycje w finansowe aktywa trwałe		
Razem nakłady inwestycyjne	14 564	31 751

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

TABELA 77. PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE

PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE	2026
Planowane nakłady inwestycyjne w tym:	9 215
Zakup rzeczowych aktywów trwałych	8 660
Zakupy wartości niematerialnych i prawnych	555
Razem inwestycje w niefinansowe aktywa trwałe	9 215
Nabycie udziałów i akcji	-
Razem nakłady inwestycyjne	9 215

W 2026 roku Spółka planuje poniesienie nakładów inwestycyjnych na łącznym poziomie 9 215 tys. PLN, z czego 8 660 tys. PLN dotyczy zakupu rzeczowych aktywów trwałych, natomiast 555 tys. PLN przeznaczone zostanie na nabycie wartości niematerialnych i prawnych. Spółka nie planuje inwestycji kapitałowych w postaci nabycia udziałów lub akcji. Prezentowane wartości mają charakter szacunkowy, ze względu na fakt, że część projektów znajduje się na etapie koncepcyjnym. Ostateczny poziom nakładów może ulec zmianie w zależności od wyników dalszych analiz oraz rozwoju sytuacji rynkowej.

Zarząd dopuszcza możliwość przesunięcia realizacji części inwestycji na kolejne okresy sprawozdawcze, w zależności od dostępności źródeł finansowania oraz bieżącej sytuacji finansowej Spółki. Jednocześnie, na dzień sporządzenia sprawozdania, Zarząd nie identyfikuje istotnych zagrożeń dla realizacji planów inwestycyjnych.

W ocenie Zarządu Spółka dysponuje odpowiednimi zasobami finansowymi oraz zdolnością do ich efektywnego wykorzystania, co pozwala na realizację planowanych inwestycji. Niemniej jednak Spółka na bieżąco monitoruje sytuację rynkową oraz dostępność finansowania zewnętrznego, uwzględniając potencjalne ryzyka związane z realizacją projektów inwestycyjnych.

NOTA 59. TRANSAKCJE I SALDA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYM

Poniżej przedstawiono dokonane transakcje w 2025 i 2024 roku wraz z saldami należności i zobowiązań pozostające na dzień bilansowy z podmiotami powiązanymi. Spółka wobec jednostek zależnych wykazuje transakcje i salda z PWC ODRA S.A. Transakcje i salda z pozostałymi podmiotami powiązanymi dotyczą spółek z Grupy Kapitałowej Kervan International AB, do której należy Jednostka.

Tabela 78. TRANSAKCJE I SALDA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI ZA 2025

2025	WOBEC JEDNOSTEK ZALEŻNYCH	WOBEC POZOSTAŁYCH PODMIOTÓW POWIĄZANYCH*
Zakup towarów i materiałów, wyrobów gotowych	39	4 489
Sprzedaż towarów i materiałów	-	47 040
Zakup usług	2 901	334
Sprzedaż usług	376	1 554
Należności z wyjątkiem pożyczek	67	14 257
Zobowiązania z wyjątkiem pożyczek	1 418	644
Pożyczki otrzymane	18 642	
Przychody finansowe - odsetki		
Koszty finansowe - odsetki	611	
Udzielone poręczenia - przychody finansowe		
Otrzymane poręczenia – koszty finansowe		
Sprzedaż środków trwałych wartości niematerialnych i prawnych		
Zakup środków trwałych wartości niematerialnych i prawnych	338	

Oprócz transakcji nabycia akcji przez członków Zarządu Spółki, opisanych w nocie 60 niniejszego sprawozdania finansowego w trakcie 2025 roku oraz 2024 roku nie wystąpiły inne transakcje z kluczowym personelem kierowniczym.

TABELA 79. TRANSAKCJE I SALDA Z PODMIOTAMI POWIĄZANYM ZA 2024

2024	WOBEC JEDNOSTEK ZALEŻNYCH	WOBEC POZOSTAŁYCH PODMIOTÓW POWIĄZANYCH*
Zakup towarów i materiałów, wyrobów gotowych	49 731	4 380
Sprzedaż towarów i materiałów	3 558	27 322
Zakup usług	2 974	210
Sprzedaż usług	1 785	3 240
Należności z wyjątkiem pożyczek	456	11 837
Zobowiązania z wyjątkiem pożyczek	18 161	567
Pożyczki udzielone		
Przychody finansowe - odsetki		
Koszty finansowe - odsetki		
Udzielone poręczenia - przychody finansowe		
Otrzymane poręczenia – koszty finansowe	58	
Sprzedaż środków trwałych wartości niematerialnych i prawnych	19	5 454
Zakup środków trwałych wartości niematerialnych i prawnych	14	5 410

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Sprzedaż na rzecz oraz zakupy od podmiotów powiązanych dokonywane są według cen rynkowych. Spółka nie nalicza odsetek 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 Spółce nie występowały należności wątpliwe od podmiotów powiązanych.

NOTA 60. WYNAGRODZENIA KLUCZOWEGO KIEROWNICTWA SPÓŁKI ORAZ AKCJE W POSIADANIU OSÓB NADZORUJĄCYCH I ZARZĄDZAJĄCYCH

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

LP.	WYSZCZEGÓLNIENIA	ZA ROK 2025	ZA ROK 2024
1.	Organy zarządzające	1 088	1 073
w tym:	Potencjalnie należne	-	100
2.	Organy nadzorujące	432	342
Razem		1 520	1 415

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.

TABELA 80 AKCJE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH

OSOBA ZARZĄDZAJĄCA	IŁOŚĆ AKCJI (sztuk) NA DZIEŃ 01 GRUDZIEŃ 2025 R.	IŁOŚĆ AKCJI (sztuk) NA DZIEŃ 31 GRUDZIEŃ 2025 R.
Marcin Kukliński	1 500	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.

NOTA 61. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA

WYSZCZEGÓLNIENIA	ZA ROK 2025	ZA ROK 2024
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego (jednostkowe i skonsolidowane)	120	89
Przegląd sprawozdania śródrocznego	61	55
Pozostałe usługi atestacyjne	72	94
Suma	253	238

NOTA 62. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU SPÓŁKI

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

ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU	WARTOŚĆ ZABEZPIECZEŃ NA DZIEŃ 31.12.2025	WARTOŚĆ ZABEZPIECZEŃ NA DZIEŃ 31.12.2024
Hipoteka	92 796	56 364
Zastaw na wierzytelności rachunku bankowego	8 000	-
Przewłaszczenie zapasów	24 000	19 000
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 oraz 31.12.2024 roku.

NOTA 63. ISTOTNE SPRAWY SPORNE PRZECIWKO SPÓŁCE

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

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 wniosł 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 spółki zależnej od Emitenta kwotę 210 tys. zł. Kontrahent zobowiązał się również do zapłaty na rzecz Emitenta kwoty 65 tys. 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 wzięcia rezerw na te sprawy sporne w księgach rachunkowych na dzień bilansowy. Oprócz opisanych powyżej nie wystąpiły inne istotne zmiany w obszarze postępowań sądowych Emitenta oraz Grupy Kapitałowej w okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego.

NOTA 64. W FORMACIE XHTML

Zgodnie z obowiązującymi na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego przepisami, niniejsze sprawozdanie jednostkowe sporządzone zostało w formacie XHTML.

NOTA 65. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ ORAZ ISTOTNE WYDARZENIA W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM.

W okresie sprawozdawczym Spółka 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 Spółki, a które wymagałyby ujęcia lub ujawnienia w księgach rachunkowych roku obrotowego 2025.

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

Po dniu bilansowym Zarząd Spółki 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 Bebeto.

Spółka 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 Spółki.

NOTA 66. ISTOTNE WYDARZENIA W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM**Wpływ konfliktów wojennych na Ukrainie i Bliskim Wschodzie na działalność Grupy Otmuchów**

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka 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 Spółka informuje, że konflikt ten nie ma istotnego wpływu na działalność operacyjną, sytuację finansową, wyniki finansowe ani przepływy pieniężne Spółki. Spółka 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 Spółka 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.

Spółka 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 Spółka 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 Spółki.

Zgodnie z geopolityczną klasyfikacją region Bliskiego Wschodu obejmuje również Turcję. Pomimo formalnego, geopolitycznego zaliczania Turcji do ww. regionu, Spółka 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 Spółka wdraża i rozwija strategię zarządzania ryzykiem, umożliwiającą 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.

Spółka 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*Marcin Kukliński*.....
Prezes Zarządu*Monika Butz*.....
Członek Zarządu*Arda Nal*.....
Członek Zarządu**PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH SPÓŁKI ZA 2025 ROK**

Lucyna Krej

.....
p.o. Główny Księgowy

Otmuchów, dnia 27 kwietnia 2026 roku