



**PRZEDSIĘBIORSTWO PRZEMYSŁU
SPOŻYWCZEGO „PEPEES”
SPÓŁKA AKCYJNA
W ŁOMŻY**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku**

**SPORZĄDZONE WEDŁUG
MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
W WERSJI ZATWIERDZONEJ PRZEZ
KOMISJĘ EUROPEJSKĄ**

„PEPEES” S.A.
Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)

INDEKS DO ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
WYBRANE DANE FINANSOWE W PRZELICZENIU NA EUR.....	8
ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ	9
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	10
1. Informacje ogólne.....	10
2. Informacje dotyczące okresów sprawozdawczych	11
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	11
4. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.....	11
5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	11
6. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje niezastosowane w niniejszym sprawozdaniu.....	11
7. Nietypowe pozycje mające znaczący wpływ na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy i przepływy pieniężne	11
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości, korygowanie błędów i prezentacji	13
9. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności	13
10. Wartości szacunkowe	13
11. Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych.....	15
12. Poczynione istotne zobowiązania na rzecz dokonania zakupu aktywów trwałych	15
13. Zapasy	15
14. Aktywa biologiczne	15
15. Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności krótkoterminowe.....	16
16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	16
17. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych	17
18. Niespłacone kredyty i pożyczki	19
19. Transakcje z podmiotami powiązanymi	22
20. Zmiany stanów wartości szacunkowych.....	24
21. Rezerwy krótkoterminowe.....	25

„PEPEES” S.A.

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)*

22.	Odroczony podatek dochodowy	25
23.	Aktywa i zobowiązania warunkowe	26
24.	Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	26
24.1.	Informacje dotyczące produktów i usług	26
24.2	Przychody z podziałem na produkty	27
24.3	Przychody ze sprzedaży według struktury terytorialnej	27
24.4	Informacje dotyczące głównych klientów	28
25.	Emisja, wykup i spłata nieudziałowych oraz kapitałowych papierów wartościowych	28
26.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	28
27.	W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia	28
28.	Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	28
29.	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie wytworzenia)	28
30.	Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki	29
31.	Ważne wydarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym	29
32.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	30

„PEPEES” S.A.

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)*

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	AKTYWA	Stan na 30 czerwca 2025 roku	Stan na 31 grudnia 2024 roku	Stan na 30 czerwca 2024 roku
A	Aktywa trwałe (dlugoterminowe)	133 883	134 508	138 007
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	93 881	94 154	96 680
2.	Wartości niematerialne	113	122	130
3.	Prawa do aktywów	13 335	13 776	14 493
4.	Nieruchomości inwestycyjne	339	343	348
5.	Inwestycje w jednostkach zależnych	23 586	23 586	23 586
7.	Inwestycje w pozostałych jednostkach	642	642	713
8.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 987	1 885	2 057
B	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	106 192	139 043	107 461
1.	Zapasy	32 589	62 592	40 075
2.	Aktywa biologiczne	2 147	134	3 788
3.	Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności krótkoterminowe	41 788	25 439	38 849
4.	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	83	1 048	1 196
5.	Pozostałe aktywa finansowe	19 370	19 748	21 536
6..	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 215	30 082	2 017
	Razem aktywa	240 075	273 551	245 468

	PASYWA	Stan na 30 czerwca 2025 roku	Stan na 31 grudnia 2024 roku	Stan na 30 czerwca 2024 roku
A	Kapitał własny	151 299	152 134	154 562
1.	Kapitał podstawowy	5 700	5 700	5 700
2.	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	7 562	7 562	7 562
3.	Akcje własne	(985)	(1 032)	(1 222)
4.	Kapitał z aktualizacji wyceny	30 427	30 482	30 478
5.	Zyski zatrzymane	108 595	109 422	112 044
B	Zobowiązania	88 776	121 417	90 906
I	Zobowiązania długoterminowe	30 343	32 706	31 914
1.	Kredyty i pożyczki	11 041	12 895	13 360
2.	Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	9 383	9 634	9 452
3.	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 576	5 810	4 637
4.	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	2 759	2 735	2 784
5.	Dotacje	1 584	1 632	1 681
II	Zobowiązania krótkoterminowe	58 433	88 711	58 992
1.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	25 483	9 110	21 426
2.	Kredyty i pożyczki	30 578	76 639	34 747
3.	Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	2 004	2 563	2 442
4.	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	368	399	377
	Razem pasywa	240 075	273 551	245 468

„PEPEES” S.A.
*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)*

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT
I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku
I	Przychody ze sprzedaży	94 204	86 307
1.	Przychody ze sprzedaży produktów	69 645	67 438
2.	Przychody ze sprzedaży usług	452	294
3.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	24 107	18 575
II	Koszt własny sprzedaży	(73 212)	(75 244)
1.	Koszty sprzedanych produktów	(49 742)	(51 802)
2.	Koszty sprzedanych usług	(403)	(460)
3.	Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(22 431)	(16 848)
4.	Wynik produkcji rolnej	(636)	(6 134)
III	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	20 992	11 063
1.	Koszty sprzedaży i marketingu	(4 796)	(4 632)
2.	Koszty ogólnego zarządu	(14 776)	(12 936)
3.	Pozostałe przychody operacyjne	642	1 005
4.	Pozostałe koszty operacyjne	(319)	(226)
IV	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 743	(5 726)
1.	Koszty finansowe	(3 759)	(3 087)
2.	Przychody finansowe	1 288	930
V	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(728)	(7 883)
VI	Podatek dochodowy	(99)	(105)
VII	Zysk (strata) netto	(827)	(7 988)
VIII	Inne całkowite dochody	(55)	13
1.	Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
2.	Przeszacowanie zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	(55)	13
IX	Całkowite dochody ogółem, w tym	(882)	(7 975)
X	Zysk (strata) netto na 1 akcję	(0,01)	(0,08)

„PEPEES” S.A.

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)*

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski zatrzymane	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2024	5 700	7 562	(1 424)	30 465	120 032	162 335
Zmiany w okresie od 01.01.2024 do 30.06.2024	-		202	13	(7 988)	(7 773)
Wycena akcji własnych do wartości rynkowej			202			202
Dywidenda z zysku 2023						-
Dywidenda z kapitału zapasowego						-
Zysk (strata) netto za okres					(7 988)	(7 988)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)				13		13
Stan na 30 czerwca 2024	5 700	7 562	(1 222)	30 478	112 044	154 562
Zmiany w okresie od 01.01.2024 do 31.12.2024	-		392	17	(10 610)	(10 201)
Wycena akcji własnych do wartości rynkowej			392			392
Dywidenda z zysku 2023						-
Dywidenda z kapitału zapasowego						-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy					(10 610)	(10 610)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)				17		17
Stan na 31 grudnia 2024	5 700	7 562	(1 032)	30 482	109 422	152 134
Stan na 1 stycznia 2025	5 700	7 562	(1 032)	30 482	109 422	152 134
Wycena akcji własnych do wartości rynkowej			47			47
Zysk (strata) netto za okres					(827)	(827)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)				(55)		(55)
Stan na 30 czerwca 2025	5 700	7 562	(985)	30 427	108 595	151 299

„PEPEES” S.A.

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)*

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Lp.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
I	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(728)	(7 883)
II	Korekty razem	33 631	24 208
1.	Amortyzacja	4 907	5 834
2.	(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	279	(93)
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 777	2 373
4.	(Zysk) strata z tytułu dz. inwestycyjnej	(657)	(271)
5.	Zmiana stanu rezerw	(7)	(38)
6.	Zmiana stanu zapasów	30 003	32 227
7.	Zmiana stanu aktywów biologicznych	(2 013)	(3 754)
8.	Zmiana stanu należności	(16 349)	(13 658)
9.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	16 373	5 051
10.	Zapłacony podatek dochodowy	(509)	(4 693)
11.	Zmiana stanu dotacji	(48)	(49)
12.	Zmiana stanu naliczonych odsetek od pożyczek i prowizji	(6)	(105)
13.	Zmiana stanu innych aktywów finansowych	(540)	(21)
14.	Zmiana stanu praw do aktywów	441	1 405
15.	Inne korekty	(20)	-
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	32 903	16 325
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I	Wpływy	2 250	927
1.	Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 112	409
2.	Splata udzielonych pożyczek	947	287
3.	Wpływy z najmu	191	231
II	Wydatki	4 230	9 487
1.	Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 230	5 887
2.	Zakup praw majątkowych	-	-
3.	Udzielone pożyczki	-	3 600
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 980)	(8 560)
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I	Wpływy	5 117	7 191
1.	Kredyty i pożyczki	4 563	5 042
2.	Otrzymane dopłaty	554	2 149
II	Wydatki	55 907	50 813
1.	Splaty kredytów i pożyczek	52 476	46 924
2.	Odsetki od kredytów i pożyczek	2 134	2 373
3.	Odsetki i opłaty z tyt. umów faktoringowych	122	96
4.	Płatności z umów leasingu	1 175	1 420
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(50 790)	(43 622)
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(19 867)	(35 857)
E.	Środki pieniężne na początek okresu	30 082	37 874
F.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	10 215	2 017
	- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

„PEPEES” S.A.

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)*

WYBRANE DANE FINANSOWE W PRZELICZENIU NA EUR

Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE	W TYS. PLN		W TYS. EUR	
	Rok	2025 r.	2024 r.	2025 r.	2024 r.
I	Przychody ze sprzedaży ogółem za I półrocze	94 204	86 307	22 319	20 021
II	Zysk lub strata netto przypadająca akcjonariuszom Spółki Dominującej za I półrocze	(827)	(7 988)	(196)	(1 853)
III	Całkowite dochody netto za I półrocze	(882)	(7 975)	(209)	(1 850)
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej za I półrocze	32 903	16 325	7 795	3 787
V	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej za I półrocze	(1 980)	(8 560)	(469)	(1 986)
VI	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej za I półrocze	(50 790)	(43 622)	(12 033)	(10 119)
VII	Przepływy pieniężne netto za I półrocze	(19 867)	(35 857)	(4 707)	(8 318)
VIII	Aktywa razem na dzień 30.06.2025 r. i 31.12.2024 r.	240 075	273 551	56 596	64 018
IX	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej na dzień 30.06.2025 r. i 31.12.2024 r.	151 299	152 134	35 668	35 604
X	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą za I półrocze w PLN/EUR	(0,01)	(0,08)	0,00	(0,02)
XI	Wartość księgowa na jedną akcję na dzień 30.06.2025 r. i 31.12.2024 r. w PLN/EUR	1,59	1,60	0,38	0,37

Dane zaprezentowane w wierszach: VIII, IX i XI, w kolumnach „2025 r.” i „2024 r.” dotyczą stanu na dzień 30 czerwca 2025 roku i 31 grudnia 2024 roku.

Do przeliczenia wybranych danych finansowych na euro zastosowano następujące kursy ogłoszone przez Narodowy Bank Polski:

- wybrane pozycje śródrocznego skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30.06.2025 r. według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy 1 EUR = 4,2419 PLN,
- wybrane pozycje śródrocznego skróconego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2024 r. według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy 1 EUR = 4,2730 PLN,
- wybrane pozycje śródrocznego skróconego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca 1 półrocza 2025 roku - 1 EUR = 4,2208 PLN
- wybrane pozycje śródrocznego skróconego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz śródrocznego skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca 1 półrocza 2024 roku - 1 EUR = 4,3109 PLN.

„PEPEES” S.A.

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)*

ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ

Wyszczególnienie	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom PEPEES	(827)	(7 988)
Średnioważona liczba akcji	95 000 000	95 000 000
Podstawowy zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w PLN na jedną akcję)	(0,01)	(0,08)
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy „PEPEES” S.A., zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	(827)	(7 988)
Ważona średnia liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję	95 000 000	95 000 000
Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w PLN na jedną akcję)	(0,01)	(0,08)
Zysk netto zanualizowany przypadający akcjonariuszom „PEPEES” S.A.	(3 449)	(6 035)
Średnioważona liczba akcji	95 000 000	95 000 000
Zanualizowany zysk netto na jedną akcję (wyrażony w PLN na jedną akcję)	(0,04)	(0,06)

„PEPEES” S.A.

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)*

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**1. Informacje ogólne**

Nazwa pełna:	Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A.
Adres siedziby:	18-402 Łomża, ul. Poznańska 121
Identyfikator:	REGON: 450096365
Identyfikator NIP:	7181005512
Organ rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Białymstoku XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer w rejestrze:	000038455
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Forma organizacyjna:	Przedsiębiorstwo jednozakładowe
Podstawowy przedmiot działalności według działów PKD: 1062Z wytwarzanie skrobi i wyrobów skrobiowych.	
Branża:	spożywcza
Czas trwania:	nieoznaczony

Skład osobowy Zarządu na dzień 30 czerwca 2025 roku:

Wojciech Faszczeński	Prezes Zarządu
Tomasz Krzysztof Rogala	Członek Zarządu.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2025 roku:

Maciej Kaliński	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Robert Malinowski	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Agata Czerniakowska	Sekretarz Rady Nadzorczej
Kajetan Rościszewski	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Okoński	Członek Rady Nadzorczej

Skład osobowy Komitetu Audytu na dzień 30 czerwca 2025 roku:

Maciej Kaliński	Przewodniczący Komitetu Audytu
Jacek Okoński	Zastępca Przewodniczącego Komitetu Audytu
Agata Czerniakowska	Członek Komitetu Audytu
Robert Malinowski	Członek Komitetu Audytu
Kajetan Rościszewski	Członek Komitetu Audytu.

„PEPEES” S.A.

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)*

2. Informacje dotyczące okresów sprawozdawczych

Prezentowane śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 30 czerwca 2025 roku, a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 czerwca 2024 roku oraz dodatkowo na dzień 31 grudnia 2024 roku w przypadku sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. 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”).

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Zarząd Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zawiera wszystkich informacji wymaganych dla rocznych sprawozdań finansowych i należy je analizować łącznie ze sprawozdaniem finansowym za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku.

4. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. w dniu 19 września 2025 roku.

5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego „PEPEES” S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku.

6. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości

Nowe standardy i interpretacje zatwierdzone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej po 1 stycznia 2025 r.

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
Zmiany do MSR 21	Zmiany te określają sposób, w jaki jednostka powinna ocenić, czy dana waluta jest wymienialna na inną walutę	1 stycznia 2025

„PEPEES” S.A.

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)*

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
<i>Skutki zmian kursów wymiany walut obcych</i>	oraz w jaki sposób powinna ustalić natychmiastowy kurs wymiany w przypadku braku możliwości jej wymiany.	

Zmiany do powyższych standardów nie miały istotnego wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki w okresie ich pierwszego zastosowania.

Nowe standardy i interpretacje zatwierdzone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w Unii Europejskiej po 1 stycznia 2026 r.

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
Zmiany do MSSF 9 <i>Instrumenty finansowe</i> oraz MSSF 7 <i>Instrumenty finansowe</i> – <i>ujawnienia informacji</i>	Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych.	1 stycznia 2026

Zmiany odrzucone lub odroczone przez Unię Europejską (zatwierdzone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości)

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
MSSF 14 <i>Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe</i>	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonej	Zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej
Zmiany do MSSF 10 <i>Skonsolidowane sprawozdania finansowe</i> oraz MSR 28 <i>Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych</i>	Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia	Prace nad zatwierdzeniem zostały odłożone bezterminowo

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.

„PEPEES” S.A.

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)*

Emitent nie zdecydował się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

Emitent jest w trakcie analizy, jaki wpływ powyższe zmiany będą miały na jego sprawozdania finansowe.

7. Nietypowe pozycje mające znaczący wpływ na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy i przepływy pieniężne

W niniejszym sprawozdaniu nie wystąpiły nietypowe pozycje, mające znaczący wpływ na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy i przepływy pieniężne Spółki.

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości, korygowanie błędów i prezentacji

„PEPEES” S.A. nie korygowała błędów lat poprzednich. Spółka nie zmieniała stosowanych uprzednio zasad rachunkowości, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji, obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2025 roku.

9. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

Spółka działa w sektorze branżowym „przetwórstwo ziemniaków”. Skup i przerób ziemniaków odbywa się jesienią w ciągu 3 miesięcy, natomiast sprzedaż wytworzonych produktów trwa cały rok.

10. Wartości szacunkowe

W okresie sprawozdawczym Spółka nie przeprowadzała testów na utratę wartości aktywów trwałych, gdyż nie wystąpiły jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na utratę ich wartości.

Odpisy aktualizujące należności zostały zaktualizowane w wysokości uwzględniającej stopień ryzyka w zakresie braku otrzymania płatności od odbiorców.

MSSF 9 wprowadził nowe podejście do szacowania strat w odniesieniu do aktywów finansowych wycenianych wg zamortyzowanego kosztu. Podejście to bazuje na wyznaczaniu strat oczekiwanych, niezależnie od tego czy wystąpiły przesłanki utraty wartości, czy nie.

Spółka monitoruje zmiany ryzyka kredytowego związanego z poszczególnymi składnikami aktywów finansowych oraz dla każdego z nich oblicza odpisy zgodnie z ustaloną metodologią oczekiwanej straty.

Spółka uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych, poprzez korektę bazowych współczynników prawdopodobieństwa niewypłacalności (dla należności) lub poprzez kalkulację parametrów prawdopodobieństwa niewypłacalności w oparciu o bieżące kwotowania rynkowe (dla pozostałych aktywów finansowych).

„PEPEES” S.A.

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)*

Na dzień bilansowy Spółka dokonała oszacowania odpisów aktualizujących należności, korzystając z następującego modelu:

Model oczekiwanych strat kredytowych (należności handlowe i udzielone pożyczki)	Prawdopodobieństwo niewypłacalności (wysokość szacowanego odpisu)
Nieprzeterminowane	0,10%
Przeterminowane, w tym:	
od 1 do 90 dni	1,50%
od 90 do 180 dni	20%
od 180 do 365 dni	50%
powyżej 365 dni	100%

Rezerwy na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe zostały zaktualizowane w oparciu o wyliczenia aktuarialne na 30.06.2025 r.

Aktualizacji rezerw na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe dokonano na podstawie wielkości przewidywanych wynagrodzeń pracowników wraz z narzutami obciążającymi pracodawcę za niewykorzystane na dzień 30.06.2025 r. urlopy.

Spółka rozpoznaje składniki aktywów z tytułu podatków odroczonech przy założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na ich wykorzystanie.

Spółka dokonuje co roku weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności dla środków trwałych i wartości niematerialnych. Ostatnia aktualizacja miała miejsce na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości posiadanych aktywów w każdej ze spółek zależnych na dzień 30.06.2025 r.

Test na utratę wartości aktywów w spółce ZPZ Lublin został przeprowadzony w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych („DCF”) bazującą na prognozach opracowanych przez zarząd spółki dla lat 2025-2029. Prognozy zarządu zakładają CAGR dla przychodów na poziomie 3,5% oraz rentowność EBIT w zakresie od 5,0% do 6,6%. Na potrzeby testu zdefiniowano stopę dyskontową (WACC przed opodatkowaniem) w wysokości: 11,41% w 2025 r., 10,57% w 2026 r., 9,72% w kolejnych latach, a parametr wzrostu strumieni pieniężnych po okresie prognozy przyjęto na poziomie 2,5%.

W przypadku spółki PPZ Bronisław test na utratę wartości aktywów został przeprowadzony w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych („DCF”) bazującą na prognozach opracowanych przez zarząd spółki dla lat 2025-2029. Prognozy zarządu zakładają CAGR dla przychodów na poziomie 3,7% oraz rentowność EBIT w zakresie 7,7% - 9,9%. Na potrzeby testu zdefiniowano stopę dyskontową (WACC przed opodatkowaniem) w wysokości: 11,41% w 2025 r., 10,57% w 2026 r., 9,72% w kolejnych latach, a parametr wzrostu strumieni pieniężnych po okresie prognozy przyjęto na poziomie 2,5%.

Test na utratę wartości aktywów w spółce Gospodarstwo Rolne PONARY przeprowadzono poprzez oszacowanie wartości odzyskiwalnej jako wartości godziwej kapitałów własnych spółki pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży. Wartość godziwą kapitałów własnych spółki ustalono w oparciu o metodę wartości skorygowanych aktywów netto z uwzględnieniem wartości rynkowej praw do nieruchomości oszacowanej przez rzeczoznawcę majątkowego.

„PEPEES” S.A.

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)*

11. Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych

W okresie pierwszego półrocza 2025 roku Spółka nabyła aktywa trwałe za kwotę 4.230 tys. PLN. Zakupy związane były przede wszystkim z zakończeniem budowy linii modyfikatorów skrobiowych oraz z zakupem maszyn i urządzeń technicznych na potrzeby kotłowni zakładowej.

Sprzedano aktywa trwałe za łączną kwotę 1.112 tys. PLN. Sprzedane środki trwałe obejmowały przede wszystkim maszyny rolnicze, które we wcześniejszych okresach sprawozdawczych wykorzystywane były przez Spółkę w zlikwidowanych z końcem 2024 r. gospodarstwach rolnych Wrzosa i Krzekoty (ciągniki rolnicze, sadzarkę, kombajn, przyczepę, zbiornik na wodę itp.).

12. Poczynione istotne zobowiązania na rzecz dokonania zakupu aktywów trwałych

W okresie pierwszego półrocza 2025 roku nie zostały zawarte nowe umowy kredytowe na zakup aktywów trwałych.

W dniu 13 maja 2025 r. Spółka zawarła z BNP Paribas Bank Polska S.A. porozumienie do umowy z dnia 29 września 2023 r. o kredyt inwestycyjny przeznaczony na finansowanie i refinansowanie inwestycji w linię do produkcji modyfikatorów skrobiowych, na mocy którego Spółka zobowiązała się zakończyć inwestycję, będącą przedmiotem kredytowania, w terminie do dnia 30.05.2025 roku. Zadłużenie z tytułu tego kredytu na dzień 30.06.2025 r. wynosi 13.639 tys. zł.

13. Zapasy

ZAPASY	Stan na 30 czerwca 2025 roku	Stan na 31 grudnia 2024 roku	Stan na 30 czerwca 2024 roku
a) materiały	5 155	4 417	5 156
b) półprodukty i produkty w toku	4	838	663
c) produkty gotowe	19 881	49 189	20 152
d) towary	7 884	8 240	14 493
Wartość zapasów brutto	32 924	62 684	40 464
Odpisy aktualizujące	(335)	(92)	(389)
Wartość zapasów netto	32 589	62 592	40 075

Wartość zapasów ujęta jako koszt w okresie sprawozdawczym wyniosła 72.173 tys. PLN (I półrocze 2024 roku - 68.650 tys. PLN).

14. Aktywa biologiczne

Aktywa roślinne	Stan na 30 czerwca 2025 roku	Stan na 31 grudnia 2024 roku	Stan na 30 czerwca 2024 roku
Ziemniaki	764	-	2 664
Pszenica	526	58	188
Rzepak	592	76	437
Groch	74	-	394
Życica wielokwiatowa	191	-	104
Owies	-	-	1
Razem	2 147	134	3 788

„PEPEES” S.A.

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)*

Aktywa biologiczne zostały wykazane w sprawozdaniu w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Spółka „PEPEES” S.A. od marca 2014 roku dzierżawi gospodarstwo rolne (Roje), które zostało obsiane roślinami jednorocznymi. Z końcem 2024 r. Emitent zakończył dzierżawę gruntów rolnych w Krzekotach i Wrzosach. Koszty związane z nabyciem nasion i uprawą w I półroczu 2025 r. wyniosły 1.414 tys. PLN, natomiast przychody z działalności rolnej osiągnęły wartość 778 tys. PLN.

Na dzień 30.06.2025 r., oprócz wskazanych powyżej aktywów biologicznych, w gospodarstwie rolnym Roje występował także zapas oleju napędowego o łącznej wartości 3 tys. PLN.

15. Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności krótkoterminowe

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	Stan na 30 czerwca 2025 roku	Stan na 31 grudnia 2024 roku	Stan na 30 czerwca 2024 roku
Należności z tytułu dostaw	30 958	19 775	29 524
Należności pozostałe	1 895	4 476	1 779
Zaliczki	8 935	1 188	7 546
Razem	41 788	25 439	38 849

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	Stan na 30 czerwca 2025 roku	Stan na 31 grudnia 2024 roku	Stan na 30 czerwca 2024 roku
a) do 1 miesiąca	15 828	3 755	5 130
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 934	12 969	12 909
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	7 544	-	8 558
d) od 6 miesięcy do 1 roku	-	-	-
e) powyżej 1 roku	-	-	-
f) należności przeterminowane	3 352	3 596	3 365
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	31 658	20 320	29 962
- odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług (700)	(700)	(545)	(438)
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	30 958	19 775	29 524

Od nieuregulowanych w terminie należności naliczane są odsetki ustawowe. Spółka utworzyła odpisy aktualizujące w oparciu o przyjęty model oczekiwanych strat kredytowych, tj. analizę wiekową należności, analizę ściągальności oraz od należności skierowanych na drogę postępowania sądowego, likwidacyjnego lub upadłościowego.

Przyjęty przez spółkę model oczekiwanych strat kredytowych został stworzony w oparciu o szacunkowe kwoty nieściągalnych należności z tytułu sprzedaży towarów na podstawie doświadczeń z przeszłości oraz analizy sytuacji finansowych poszczególnych kontrahentów.

Należności handlowe są ubezpieczone w firmie KUKE, która dokonuje oceny kredytowej klientów i na tej podstawie wyznacza im limity kredytowe. Limity i punktacja danego klienta podlegają weryfikacji.

16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

ZOBOWIĄZANIA	Stan na 30 czerwca 2025 roku	Stan na 31 grudnia 2024 roku	Stan na 30 czerwca 2024 roku
- z tytułu dostaw i usług	10 549	4 154	7 369
- pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 204	3 732	4 114
- zobowiązania objęte faktoringiem odwrotnym	10 194	-	8 391
- rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1 536	1 224	1 552
Razem zobowiązania z tytułu dostaw, pozostałe zobowiązania oraz rezerwy na zobowiązania	25 483	9 110	21 426

„PEPEES” S.A.

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)*

W ramach zarządzania kapitałem obrotowym Spółka wykorzystuje umowy faktoringu odwrotnego w odniesieniu do swoich zobowiązań, w ramach których oddaje do faktoringu faktury dotyczące zakupów od wybranych dostawców. Biorąc pod uwagę potencjalny wpływ tego typu umów na sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz sprawozdanie z sytuacji finansowej, Zarząd dokonuje osądu czy w związku z wykorzystaniem faktoringu zmienia się istotnie charakter zobowiązania i czy konieczna jest zmiana jego prezentacji. Spółka w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentuje zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego jako „zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe”, gdyż według osądu Zarządu w związku z oddaniem danych zobowiązań do faktoringu nie doszło do istotnych zmian charakteru tych zobowiązań, w tym między innymi termin spłaty zobowiązań w faktoringu odwrotnym w istotnym stopniu nie przekracza terminów spłaty zobowiązań ustalonych z poszczególnymi dostawcami.

Obciążeniami rzeczowych aktywów trwałych z tytułu zobowiązań objętych faktoringiem odwrotnym są dla poszczególnych faktorów:

- PKO Faktoring S.A. - hipoteka umowna do kwoty 9.750 tys. PLN ustanowiona na nieruchomości zabudowanej położonej w Łomży, należącej do PEPEES S.A. wraz z cesją wierzytelności z polisy.
- Santander Factoring Sp. z o.o. - hipoteka umowna do kwoty 6.750 tys. PLN na nieruchomości zabudowanej położonej w Łomży, należącej do PEPEES S.A. wraz z cesją wierzytelności z polisy.

ZOBOWIĄZANIA Z TYT. DOSTAW I USŁUG	Stan na 30 czerwca 2025 roku	Stan na 31 grudnia 2024 roku	Stan na 30 czerwca 2024 roku
a) od jednostek powiązanych, o okresie wymagalności:	172	239	298
- do 12 miesięcy	172	239	298
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
b) od pozostałych jednostek	10 377	3 915	7 071
- do 12 miesięcy	10 377	3 915	7 071
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
Razem zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 549	4 154	7 369

17. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

W dniu 25.06.2019 r. Zarząd Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego "PEPEES" S.A. („PEPEES” lub „Spółka”) wniósł do sądu pozew o ustalenie, że akcjonariusz Spółki EPSILON Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych w Warszawie („EPSILON”), posiadający – zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę na moment wniesienia powództwa – 27.714.832 akcje, z uwagi na naruszenie obowiązku notyfikacji o nabyciu znacznych pakietów akcji, stosownie do art. 89 ust. 1 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, utracił i nie może wykonywać prawa głosu z 21.402.233 akcji. EPSILON zajmował stanowisko odmienne, utrzymując, że przysługuje mu prawo głosu z 27.714.832 akcji stanowiących 29,17% ogólnej liczby głosów na WZA. Do sprawy przystąpiła Prokuratura Okręgowa w Piotrkowie Trybunalskim. Spółka informowała o sprawie w raporcie bieżącym nr 13/2019.

W dniu 21.04.2023 r. Sąd Okręgowy w Białymstoku wydał wyrok, w którym ustalił, że EPSILON, będący akcjonariuszem Spółki, utracił i nie może wykonywać prawa głosu z 21.402.233 akcji zwykłych, o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 7/2023. Powyższy wyrok został zaskarżony apelacją przez EPSILON. W dniu 26.07.2024 r. Sąd Apelacyjny w Białymstoku oddalił apelację, prawomocnie potwierdzając, że EPSILON Fundusz z siedzibą w Warszawie, będący akcjonariuszem Spółki utracił i nie może wykonywać prawa głosu z 21.402.233 akcji zwykłych na okaziciela Spółki. Orzeczenie to jest prawomocne. Spółka poinformowała o tym wyroku raportem bieżącym nr 11/2024. EPSILON złożył skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego w Białymstoku. PEPEES złożyła odpowiedź na skargę kasacyjną. Skarga kasacyjna nie została jeszcze rozpoznana przez Sąd Najwyższy.

„PEPEES” S.A.

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)*

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania występują nierozstrzygnięte sprawy z powództwa EPSILON przeciwko PEPEES:

- uchylenie bądź stwierdzenie nieważności uchwały nr 28 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjętej w dniu 28.06.2019 r. w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości lub części za zgodą Rady Nadzorczej Spółki. Do sprawy przystąpiła Prokuratura Okręgowa w Piotrkowie Trybunalskim. Postępowanie toczy się przed Sądem I instancji (sygn. akt: VII GC 253/19). Sąd Okręgowy zawiesił postępowanie do czasu prawomocnego zakończenia postępowania z powództwa PEPEES przeciwko EPSILON o ustalenie utraty prawa głosu. W dniu 25.09.2024 r. Sąd Okręgowy w Białymstoku podjął zawieszone postępowanie i wezwał strony do zajęcia stanowiska, co PEPEES uczynił w dniu 15 października 2024 r. W dniu 29.04.2025 r. odbyła się rozprawa na której Sąd raz jeszcze wysłuchał stanowisk stron. Kolejny termin rozprawy został wyznaczony na 28.10.2025 r., na który sąd wezwał świadków powoda. Na rozprawie 28.10.2025 r. Sąd podejmie decyzję odnośnie do dopuszczenia do dowodu z opinii biegłego z zakresu finansów i ekonomii;
- o uchylenie bądź stwierdzenie nieważności uchwał nr 24-27 i 29 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjętych w dniu 28.06.2019 r. w sprawie zmiany Statutu Spółki. Do sprawy przystąpiła Prokuratura Okręgowa w Piotrkowie Trybunalskim. Postępowanie toczy się przed Sądem I instancji (sygn. akt: VII GC 329/19). Sąd Okręgowy zawiesił postępowanie do czasu prawomocnego zakończenia postępowania z powództwa PEPEES przeciwko EPSILON o ustalenie utraty prawa głosu. W dniu 23.09.2024 r. Sąd Okręgowy w Białymstoku podjął zawieszone postępowanie. Zarządzeniem doręczonym 12.11.2024 r. Sąd wezwał strony do zajęcia stanowiska w terminie 21 dni, tj. do 03.12.2024 r., co PEPEES uczyniła w dniu 03.12.2024 r. W dniu 22.05.2025 r. odbyła się kolejna rozprawa, na której EPSILON zgłosił dowód z zeznań świadków. Po rozprawie strony wymieniły pisma procesowe. Sąd nie podjął jeszcze decyzji odnośnie wniosków dowodowych. Rozprawa została odroczone do dnia 09.10.2025 r.
- o uchylenie bądź stwierdzenie nieważności uchwał nr 9 i 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjętych w dniu 21.04.2020 r. w sprawie udzielenia absolutorium Członkom Zarządu Spółki. Postępowanie toczy się przed Sądem I instancji (sygn. akt: VII GC 168/20). Do sprawy przystąpiła Prokuratura Okręgowa w Piotrkowie Trybunalskim. Sąd Okręgowy zawiesił postępowanie do czasu prawomocnego zakończenia postępowania z powództwa PEPEES przeciwko EPSILON o ustalenie utraty prawa głosu. W dniu 01.10.2024 r. Sąd Okręgowy w Białymstoku podjął zawieszone postępowanie. W dniu 24.10.2024 Sąd Okręgowy wezwał EPSILON do zajęcia stanowiska w sprawie w terminie 21 dni, co EPSILON uczynił w dniu 19.11.2024 r. Następnie swoje stanowisko złożył również PEPEES w dniu 23.12.2024 r. W dniu 30.04.2025 r. odbyła się rozprawa na której Sąd raz jeszcze wysłuchał stanowisk stron. W dniu 04.07.2025 r. Sąd Okręgowy oddalił w całości powództwo EPSILON i obciążył powoda kosztami. Spółka informowała o sprawie w raporcie bieżącym nr 12/2025.
- o uchylenie bądź stwierdzenie nieważności czterech uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjętych w dniu 29 czerwca 2021 r. tj. uchwały nr 4 w sprawie rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2020 r. do 31.12.2020 r., uchwały nr 9 w sprawie przeznaczenia zysku netto Spółki za rok obrotowy 2020 oraz uchwał nr 10 i 11 w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki. Postępowanie toczy się przed Sądem I instancji (sygn. akt: VII GC 267/21). W dniu 11 stycznia 2022 r. Sąd Okręgowy zawiesił postępowanie do czasu prawomocnego zakończenia postępowania z powództwa PEPEES przeciwko EPSILON o ustalenie utraty prawa głosu. W dniu 27.09.2024 r. Sąd Okręgowy w Białymstoku podjął zawieszone postępowanie i wezwał strony do zajęcia stanowiska, co Spółka uczyniła w dniu 15 października 2024 r. Sąd przeprowadził następnie dowód z pisemnych zeznań świadków i zobowiązał strony do zajęcia ostatecznego stanowiska w sprawie, co PEPEES S.A. uczyniła 01.08.2025 r.. Termin rozprawy nie został jeszcze wyznaczony;
- o uchylenie bądź stwierdzenie nieważności dziewięciu uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjętych w dniu 14 kwietnia 2022 r. w sprawie: rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za okres od 01.01.2021 r. do 31.12.2021 r., sprawozdania skonsolidowanego,

„PEPEES” S.A.

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)*

sprawozdania z działalności Spółki, przeznaczenia zysku netto Spółki za rok obrotowy 2021, udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki, powołania 2 członków RN, nabycia akcji własnych oraz utworzenia kapitału rezerwowego. Postępowanie toczy się przed Sądem I instancji (sygn. akt: VII GC 150/22). Do sprawy przystąpiła Prokuratura Okręgowa w Piotrkowie Trybunalskim. Sąd Okręgowy zawiesił postępowanie do czasu prawomocnego zakończenia postępowania z powództwa PEPEES przeciwko EPSILON o ustalenie utraty prawa głosu. W dniu 16.09.2024 r. Sąd Okręgowy w Białymstoku podjął zawieszone postępowanie. Zarządzeniem doręczonym Spółce 14.11.2024 r. Sąd wezwał strony do zajęcia stanowiska, co PEPEES uczynił 05.12.2024 r. W dniu 15.05.2025 r. odbyła się rozprawa na której Sąd raz jeszcze wysłuchał stanowisk stron. Sąd następnie zobowiązał pełnomocnika powoda do złożenia w terminie 14 dni pisma przygotowawczego celem wskazania faktów istotnych dla merytorycznego rozstrzygnięcia sprawy, o których mieliby zeznawać zgłoszeni przez powoda świadkowie, oraz pełnomocników Spółki do odpowiedzi na to pismo także w terminie 14 dni. Następnie Sąd rozprawę odroczył do 25.09.2025 r. celem kontynuowania postępowania dowodowego lub zakończenia postępowania, w zależności od decyzji Sądu podjętej po wykonaniu zobowiązania przez pełnomocników stron;

- o uchylenie bądź stwierdzenie nieważności trzech uchwał podjętych w dniu 25 maja 2023 r. przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie, tj. uchwał nr 9 i 10 w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki oraz uchwały nr 11 w sprawie udzielenia absolutorium przewodniczącemu Rady Nadzorczej Postępowanie toczy się przed Sądem I instancji (sygn. akt: VII GC 256/23). Sąd Okręgowy zawiesił postępowanie do czasu prawomocnego zakończenia postępowania z powództwa PEPEES przeciwko EPSILON o ustalenie utraty prawa głosu. W dniu 30.09.2024 r. Sąd Okręgowy w Białymstoku podjął zawieszone postępowanie i wezwał strony do zajęcia stanowiska, co PEPEES uczynił 31.10.2024 r. W dniu 29.04.2025 r. odbyła się rozprawa na której sąd wysłuchał raz jeszcze stanowisk stron. Następnie Sąd Okręgowy wyrokiem z 29.05.2025 r. oddalił powództwo w całości. Obie strony złożyły wniosek o uzasadnienie, więc najprawdopodobniej powód będzie wnosił apelację.

W pozostałym zakresie nie istnieją inne istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub jego jednostek zależnych.

W toku jest kilka spraw sądowych przeciwko dłużnikom Emitenta z tytułu rozliczeń handlowych. Na wszystkie wierzytelności będące w postępowaniu sądowym utworzono w 100% odpisy aktualizujące.

18. Niespłacone kredyty i pożyczki

Na dzień bilansowy występują wymienione w poniższych tabelach kredyty bankowe, które są spłacane zgodnie z terminem zapadalności.

Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

Lp.	Rodzaj kredytu/pożyczki	Bank udzielający kredytu /Pożyczkodawca	Kwota kredytu /pożyczki wg umowy	Waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Termin spłaty
1	Kredyt w rachunku bieżącym	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	4 000	PLN	-	31.08.2026
2	Kredyt obrotowy	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	36 500	PLN	13 687	31.08.2026
3	Kredyt w rachunku bieżącym	Santander Bank Polska S.A.	4 000	PLN	-	31.08.2026
4	Kredyt obrotowy	Santander Bank Polska S.A.	36 500	PLN	13 687	31.08.2026
5	Pożyczka na zakup przyczepy skorupowej Trans-Space 7500	Santander Leasing S.A.	289	PLN	81	15.06.2026

„PEPEES” S.A.

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)*

Lp.	Rodzaj kredytu/pożyczki	Bank udzielający kredytu /Pożyczkodawca	Kwota kredytu /pożyczki wg umowy	Waluta	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Termin spłaty
6	Pożyczka na zakup ciągnika rolniczego Fendt 942 Vario Gen7 ProfiPlus	AGCO Finance Sp. z o.o	1 260	PLN	525	20.10.2025
7	Kredyt inwestycyjny przeznaczony na finansowanie i refinansowanie inwestycji w linię do produkcji modyfikatorów skrobiowych	BNP Paribas Bank Polska S.A	14 938	PLN <i>(pierwotnie w EUR)</i>	13 639	30.09.2030
8	Kredyt w rachunku bieżącym	BNP Paribas Bank Polska S.A.	1 000	EUR	-	04.12.2025
Kredyty udzielone w PLN			97 487	PLN	41 619	
Kredyty udzielone w EUR			1 000	EUR	0	
Wartość ogółem po przeliczeniu na PLN			101 729	PLN	41 619	

W okresie sprawozdawczym nie naruszono żadnych postanowień umów kredytowych. Wszystkie kredyty są spłacane zgodnie z harmonogramami zawartymi w umowach.

Zabezpieczenia

Ad. 1-2

Dwa pierwsze kredyty uzyskano na podstawie jednej umowy tzw. „Umowy limitu kredytowego wielocelowego”, której zabezpieczeniem jest:

- hipoteka umowna do kwoty 58 500 tys. PLN na nieruchomościach:
 - należących do PPZ Bronisław S.A.
 - należących do ZPZ Lublin Sp. z o.o.
- zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych (maszyny, urządzenia i wyposażenie) o łącznej wartości nie niższej niż 19.093 tys. PLN:
 - należących do PEPEES S.A.
 - należących do PPZ Bronisław S.A.
 - należących do ZPZ Lublin Sp. z o.o.
- przelew wierzytelności pieniężnej z umów ubezpieczenia środków trwałych i zapasów,
- zastaw rejestrowy na zapasach o łącznej wartości nie niższej niż 101.250 tys. PLN:
 - należących do PEPEES S.A.
 - należących do PPZ Bronisław S.A.
 - należących do ZPZ Lublin Sp. z o.o.
- cesja globalna 40% należności:
 - należących do PEPEES S.A.
 - należących do PPZ Bronisław S.A.
 - należących do ZPZ Lublin Sp. z o.o.;
- weksel in blanco z deklaracją wekslową.

Ad. 3-4

Następne dwa kredyty zostały udzielone na podstawie jednej umowy tzw. „Umowy o multilinię”.

Zabezpieczeniem powyższych kredytów jest:

„PEPEES” S.A.

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)*

- hipoteka umowna łączna w wysokości 58 500 tys. PLN na nieruchomościach:
 - należących do PPZ Bronisław S.A.
 - należących do ZPZ Lublin Sp. z o.o.
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości:
 - należących do PPZ Bronisław S.A.
 - należących do ZPZ Lublin Sp. z o.o.
- zastaw rejestrowy na środkach trwałych o łącznej wartości bilansowej nie niższej niż 28 mln PLN:
 - należących do PEPEES S.A.
 - należących do PPZ Bronisław S.A.
 - należących do ZPZ Lublin Sp. z o.o.
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej środków trwałych,
- zastaw rejestrowy na zapasach o łącznej wartości nie niższej niż 83.250 tys. PLN wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej zapasów,
- cesja praw z polisy ubezpieczeniowej zapasów,
- przelew wierzytelności wynikających z tytułu prowadzonej działalności spółek PEPEES S.A., PPZ Bronisław S.A., ZPZ Lublin Sp. z o.o.,
- weksel in blanco z deklaracją wekslową.

Ad. 5

Zabezpieczeniem pożyczki jest umowa przewłaszczenia, której przedmiotem jest przyczepa skorupowa Trans-Space 7500.

Ad. 6

Zabezpieczeniem pożyczki jest zastaw rejestrowy na ciągniku rolniczym Fendt 942 Vario Gen7 ProfiPlus oraz weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Ad. 7

Zabezpieczeniem kredytu inwestycyjnego jest hipoteka łączna do kwoty 22.407 tys. PLN, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, zastawy rejestrowe do sumy zabezpieczenia 22.407 tys. PLN na maszynach i urządzeniach (linia do produkcji modyfikatorów skrobiowych), weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Ad. 8

Zabezpieczeniem kredytu jest:

- weksel in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę wraz z deklaracją wekslową,
- gwarancja spłaty Kredytu udzielona przez Bank Gospodarstwa Krajowego w ramach portfelowej linii gwarancyjnej PLG FGK, w wysokości 40% udzielonego Kredytu, tj. w kwocie nie wyższej niż 1 716 920,00 PLN. Okres obowiązywania gwarancji trwa od dnia 19 grudnia 2022 roku do dnia 4 marca 2026 roku,
- generalna cesja cicha wierzytelności przysługujących Kredytobiorcy od wybranych dłużników.

„PEPEES” S.A.

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)*

19. Transakcje z podmiotami powiązаныmi**19.1 Transakcje Emitenta ze spółkami zależnymi****a) Przychody ze sprzedaży produktów i towarów**

Rodzaje przychodów	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku
Przychody ze sprzedaży wyrobów jednostkom zależnym	700	568
Przychody ze sprzedaży usług	173	161
Przychody ze sprzedaży towarów jednostkom zależnym	-	192
Razem przychody od jednostek powiązanych	873	921

Cenę sprzedaży ustala się stosując metodę „koszt plus”, bądź na podstawie cenników obowiązujących z podmiotami niepowiązanymi.

b) Zakupy towarów i usług

Rodzaje zakupów	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku
Zakupy produktów od jednostek zależnych	13 829	13 609
Zakupy usług od jednostek zależnych	142	144
Zakupy towarów od jednostek zależnych	-	-
Razem zakupy od jednostek powiązanych	13 971	13 753

c) Inne transakcje

Wyszczególnienie	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku
Odsetki od udzielonych pożyczek	333	330
Opłaty od udzielonych poręczeń	126	74
Opłaty od otrzymanych poręczeń	-	79
Razem	459	483

d) Salda rozrachunków na dzień bilansowy powstałe w wyniku sprzedaży/zakupu towarów/usług

Rozrachunki z podmiotami zależnymi	Stan na 30 czerwca 2025 roku	Stan na 31 grudnia 2024 roku	Stan na 30 czerwca 2024 roku
Należności i zaliczki - PPZ „BRONISŁAW” S.A.	1 291	2 061	1 988
Należności - ZPZ „LUBLIN” Sp. z o.o.	-	-	59
Należności - GR Ponary Sp. z o.o.	1	1	-
Należności - Pepees Inwestycje Sp. z o.o. (z dniem 28.05.2025 r. otwarto likwidację spółki)	-	2	-
Zobowiązania - ZPZ „LUBLIN” Sp. z o.o.	84	184	188
Zobowiązania - PPZ „BRONISŁAW” S.A.	88	55	110

„PEPEES” S.A.

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)*

Rozrachunki z podmiotami zależnymi	Stan na 30 czerwca 2025 roku	Stan na 31 grudnia 2024 roku	Stan na 30 czerwca 2024 roku
Zobowiązania – GR Ponary Sp. z o.o.	-	-	13
Saldo rozrachunków z jednostkami powiązanymi	1 120	1 825	1 736

e) **Saldo rozrachunków z tytułu pożyczek**

Pożyczki udzielone podmiotom zależnym	Stan na 30 czerwca 2025 roku	Stan na 31 grudnia 2024 roku	Stan na 30 czerwca 2024 roku
PPZ „BRONISŁAW” Sp. z o.o.	8 600	8 600	10 861
ZPZ „LUBLIN” Sp. z o.o.	-	-	-
GR Ponary Sp. z o.o.	100	100	224
Pożyczki udzielone	8 700	8 700	11 085
Odpisy na pożyczki	(9)	-	-
Pożyczki w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	8 691	8 700	11 085

Spółka monitoruje zmiany ryzyka kredytowego związanego z poszczególnymi składnikami aktywów finansowych oraz dla każdego z nich oblicza odpisy zgodnie z ustaloną metodologią oczekiwanej straty.

W związku z faktem, że termin spłaty udzielonych pożyczek przypada na dzień 31.12.2025 r., a w przyjętym przez Spółkę modelu (opisanym w punkcie 10. – *Wartości szacunkowe*) prawdopodobieństwo niewypłacalności dla należności nieprzeterminowanych przyjęto na poziomie 0,1%, to oszacowany na podstawie modelu odpis na udzielone pożyczki wynosi na dzień 30.06.2025 r. 8,7 tys. zł. Utworzony odpis na pożyczki został ujęty w kosztach finansowych Spółki.

19.2 **Transakcje Emitenta z akcjonariuszami**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje Spółki Dominującej z akcjonariuszami.

19.3 **Transakcje Emitenta z kluczowym personelem kierowniczym i nadzorującym**a) **Świadczenia dla kluczowego personelu kierowniczego (Członków Zarządu) oraz członków Rady Nadzorczej**

Wyszczególnienie	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 003	1 368
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Płatności w formie akcji	-	-
Razem	1 003	1 368

b) **Transakcje z członkami kluczowego personelu oraz bliskimi członkami ich rodzin**

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała transakcji z członkami kluczowego personelu i bliskimi członkami ich rodzin.

„PEPEES” S.A.

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)*

20. Zmiany stanów wartości szacunkowych**a) Odpisy aktualizujące wartość należności**

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku	Za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku
Stan na początek okresu	545	572	572
a) zwiększenia (z tytułu)	245	137	21
- utworzenie na należności wątpliwe z tytułu dostaw	245	137	21
b) zmniejszenia (z tytułu)	90	164	155
- rozwiązanie rezerw z tytułu zapłaty	90	87	78
- anulowania	-	77	77
Stan odpisów na koniec okresu	700	545	438

b) Odpisy aktualizujące wartość zapasów

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH ZAPASY	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku	Za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku
Stan na początek okresu	92	1 329	1 329
a) zwiększenia (z tytułu)	314	439	368
- odpisania do wartości netto możliwej do uzyskania	314	439	368
b) zmniejszenia (z tytułu)	71	1 676	1 308
- odwrócenia odpisów	71	1 676	1 308
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	335	92	389

c) Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku	Za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku
a) stan na początek okresu	3 134	3 199	3 199
- odprawy emerytalne	375	419	419
- nagrody jubileuszowe	2 759	2 780	2 780
b) zwiększenia (z tytułu)	172	526	249
- odprawy emerytalne	88	18	3
- nagrody jubileuszowe	84	508	246
c) wykorzystanie (z tytułu)	179	591	287
- odprawy emerytalne	13	62	23
- nagrody jubileuszowe	166	529	264
d) rozwiązanie (z tytułu)	-	-	-
e) stan na koniec okresu	3 127	3 134	3 161
- odprawy emerytalne	450	375	399
- nagrody jubileuszowe	2 677	2 759	2 762

„PEPEES” S.A.

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)*

21. Rezerwy krótkoterminowe

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku	Za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku
a) stan na początek okresu	1 224	1 270	1 270
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	98	98	98
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	51	51	51
- opłata za korzystanie ze środowiska	80	65	65
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	995	538	538
- premie dla Zarządu i pracowników	-	518	518
b) zwiększenia (z tytułu)	412	1 157	885
- opłata za korzystanie ze środowiska	33	98	21
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	248	710	534
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	31	51	31
- premie dla Zarządu i pracowników	100	298	299
c) wykorzystanie (z tytułu)	100	1 203	603
- opłata za korzystanie ze środowiska	80	83	65
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	-	253	-
- rezerwa na świadczenia wykonane przez kontrahentów	20	51	20
- premie dla Zarządu i pracowników	-	816	518
d) stan na koniec okresu	1 536	1 224	1 552
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	98	98	98
- opłata za korzystanie ze środowiska	33	80	21
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	1 243	995	1 072
- premie dla Zarządu i pracowników	100	-	299
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	62	51	62

22. Odroczonego podatek dochodowy

REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na 30 czerwca 2025 roku	Stan na 31 grudnia 2024 roku	Stan na 30 czerwca 2024 roku
Różnica pomiędzy wartością bilansową, a podatkową rzeczowych aktywów trwałych	4 218	4 487	3 431
Niezrealizowane różnice kursowe	4	11	97
Wycena inwestycji	1 354	1 251	1 109
Należne, lecz nieotrzymane odsetki	-	61	-
Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku	5 576	5 810	4 637

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na 30 czerwca 2025 roku	Stan na 31 grudnia 2024 roku	Stan na 30 czerwca 2024 roku
Niewypłacone wynagrodzenia	153	167	143
Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	236	189	204
Świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	594	595	600
Niezrealizowane różnice kursowe	110	47	44
Odpisy aktualizujące zapasy	64	17	74

„PEPEES” S.A.

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)*

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na 30 czerwca 2025 roku	Stan na 31 grudnia 2024 roku	Stan na 30 czerwca 2024 roku
Odpisy aktualizujące udziały	18	18	18
Zobowiązania z tytułu przedmiotu leasingu	147	144	211
Rezerwa na premie dla Zarządu i pracowników	19	-	57
Strata podatkowa	624	685	685
Pozostałe	22	23	21
Razem	1 987	1 885	2 057

23. Aktywa i zobowiązania warunkowe

ZMIANA STANU AKTYWÓW WARUNKOWYCH (WG TYTUŁÓW)	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku	Za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku
a) stan na początek okresu, w tym	-	15 795	15 795
- poręczenie kredytu inwestycyjnego przez GR PONARY	-	15 795	15 795
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	-
c) rozwiązanie (z tytułu)	-	15 795	-
- poręczenie kredytu inwestycyjnego przez GR PONARY	-	15 795	-
d) stan na koniec okresu, w tym	-	-	15 795
- poręczenie kredytu inwestycyjnego przez GR PONARY	-	-	15 795

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH (WG TYTUŁÓW)	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku	Za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku
a) stan na początek okresu, w tym	14 145	14 126	14 126
- zobowiązania z tytułu umów o zakazie konkurencji	1 461	1 442	1 442
- poręczenia kredytów spółkom powiązanym	12 684	12 684	12 684
b) zwiększenia (z tytułu)	-	19	4
- zobowiązania z tytułu umów o zakazie konkurencji	-	19	4
c) wykorzystanie (z tytułu)	-	-	-
d) rozwiązanie (z tytułu)	-	-	-
e) stan na koniec okresu, w tym	14 145	14 145	14 126
- zobowiązania z tytułu umów o zakazie konkurencji	1 461	1 461	1 442
- poręczenia kredytów spółkom powiązanym	12 684	12 684	12 684

24. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

24.1. Informacje dotyczące produktów i usług

Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego „PEPEES” działa głównie w segmencie: „przetwórstwo ziemniaków”. W ramach tego segmentu wytwarza się:

- skrobię ziemniaczaną, wykorzystywaną w gospodarstwach domowych oraz przez przemysł spożywczy, farmaceutyczny, papierniczy i włókienniczy,
- kilka asortymentów glukozy, wykorzystywanej przez przemysł spożywczy, cukierniczy i farmaceutyczny,

„PEPEES” S.A.

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)*

- maltodekstrynę, która jest istotnym składnikiem produktów sproszkowanych (lody, sosy, zupy, ekstrakty owocowe, posypki smakowe) oraz odżywek i preparatów witaminowo-mineralnych dla dzieci i sportowców.
- białko, które jest otrzymywane z soku komórkowego ziemniaka przez koagulację, oddzielenie i wysuszenie; stanowi cenny komponent mieszanek paszowych dla zwierząt i jest znakomitą zamiennikiem białka zwierzęcego.
- szeroki asortyment syropów skrobiowych, znajdujących zastosowanie w przemyśle cukierniczym i piekarniczym.

24.2 Przychody z podziałem na produkty

Nazwa produktu	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku
Skrobia	42 982	41 650
Białko	3 534	3 105
Glukoza	4 897	4 834
Hydrol	80	122
Modyfikaty	7	-
Maltodekstryna	16 257	15 667
Syropy skrobiowe	1 888	2 060
Towary i materiały	24 107	18 575
Usługi	452	294
Razem	94 204	86 307

24.3 Przychody ze sprzedaży według struktury terytorialnej

Wyszczególnienie	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku
Polska, w tym	61 118	55 118
Skrobia	25 643	24 499
Białko	1 863	1 414
Glukoza	4 089	3 891
Hydrol	80	122
Maltodekstryna	10 194	10 298
Modyfikaty	7	-
Syropy skrobiowe	1 888	2 060
Towary i materiały	16 902	12 540
Usługi	452	294
Kraje UE - dostawy wewnątrzwspólnotowe, w tym:	9 355	8 479
Skrobia	4 586	3 283
Białko	376	706
Maltodekstryna	3 203	3 446
Glukoza	808	943
Towary	382	101
Pozostałe kraje – eksport, w tym:	23 731	22 710
Skrobia	12 753	13 868
Białko	1 295	985
Maltodekstryna	2 860	1 923
Towary	6 823	5 934
Razem	94 204	86 307

„PEPEES” S.A.

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)*

24.4 Informacje dotyczące głównych klientów

Spółka nie posiada klienta, od którego przychody ze sprzedaży przekroczyłyby 10% łącznych przychodów. Natomiast w grupie poszczególnych produktów istnieją klienci, których udział stanowi ponad 10% w sprzedaży danego produktu. I tak:

- prawie 43% maltodekstryny sprzedano do trzech kontrahentów krajowych (odpowiednio 18,5%, 12,7% oraz 11,5%),
- ponad 34% glukozy sprzedano do dwóch kontrahentów krajowych (odpowiednio 23% oraz 11,2%),
- prawie 49% białka sprzedano do dwóch kontrahentów (odpowiednio 26,4% do kontrahenta zagranicznego oraz 22,3% do kontrahenta krajowego).

25. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych oraz kapitałowych papierów wartościowych

W okresie sprawozdawczym nie miała miejsca emisja i spłata nieudziałowych czy też kapitałowych papierów wartościowych.

26. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W ciągu sześciu miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2025 roku nie nastąpiła wypłata dywidendy.

W dniu 16 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie „PEPEES” S.A. podjęło Uchwałę Nr 7 w sprawie pokrycia straty netto Emitenta za rok obrotowy 2024 w wysokości 10.610 tys. zł z kapitału zapasowego.

27. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia

W okresie 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2025 roku Spółka nie zmieniała zasad ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych. Przestrzegano tych samych zasad i metod wyceny jak przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku.

28. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

W prezentowanym okresie nie wystąpiły zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania.

29. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia (koszcie wytworzenia)

Miniony 2024 rok w ocenie wielu analityków był kolejnym rokiem, podczas którego zbiegło się wiele niekorzystnych rynkowych trendów. Rynki postawione są w obliczu zdarzeń gospodarczych, wynikających ze skutków wybuchu wojny na Ukrainie i okresu po pandemii światowej. Nadzieje na zakończenie konfliktu zbrojnego za naszą wschodnią granicą nie znajdują odzwierciedlenia w rzeczywistości. Działania wojenne rosyjskiego agresora i wprowadzone na Rosję sankcje zainicjowały znaczący kryzys energetyczny

„PEPEES” S.A.

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)*

w Europie, spowodowany zatrzymaniem dostaw ze Wschodu (ropa, gaz, węgiel), co wpłynęło na zmiany cen paliw. Do dnia dzisiejszego przekłada się to na wzrost cen energii, usług transportowych i co za tym idzie na wzrost cen wszystkich produktów i usług na europejskich rynkach.

Dodatkowo nastąpił kryzys na rynku rolnym. Decyzje UE o zawieszeniu cel na produkty rolne z Ukrainy wywołały perturbacje na europejskich rynkach rolnych. Napływ zbóż z Ukrainy, połączony ze spadkiem cen zbóż na rynkach światowych, wywołał dalekosiężny kryzys w polskim rolnictwie. Gospodarstwa rolne stanęły w obliczu problemów związanych ze sprzedażą i płynnością finansową. Trudna sytuacja producentów rolnych dotknęła również plantatorów Grupy Kapitałowej PEPEES, będących dostawcami surowca do fabryk Grupy. W roku 2024 zaobserwowano powrót rolników do produkcji ziemniaka skrobiowego. Niestety, odbudowanie w krótkim czasie produkcji ziemniaka skrobiowego napotyka na trudności – zwłaszcza w aspekcie pozyskania materiału sadzeniakowego oraz odpowiedniego zaplecza technicznego – maszyn rolniczych stosowanych w produkcji ziemniaka i przechowalni. Powyższe jest skutkiem ukierunkowania producentów rolnych na produkcję zbóż w ostatnich dwóch latach kosztem produkcji ziemniaków. Spółki produkujące ziemniaki – sadzeniaki w ostatnich dwóch latach znacząco zwiększyły ceny sadzeniaków oraz zmniejszyły podaż sadzeniaków na rynek i należy mieć na uwadze czas na odbudowanie poziomów oferty producentów.

W 2025 roku Polska i świat będą borykać się z wieloma zagrożeniami gospodarczymi, w tym: inflacją, zadłużeniem, konfliktami zbrojnymi, ryzykiem wstrzymania pomocy dla Ukrainy przez USA, podwyższeniem stawek cel przez USA oraz cłami odwetowymi, ekstremalnymi zjawiskami pogodowymi i dezinformacją. Utrzymująca się niepewna sytuacja powoduje wahania kursów walut, stóp procentowych oraz duże wahania w zakresie cen surowców, materiałów i wyrobów Spółki. Istnieje zatem uzasadnione ryzyko, że w 2025 roku utrzymywać się będą wszystkie niekorzystne dla gospodarki trendy.

Zarząd PEPEES na bieżąco weryfikuje wszelkie informacje pod kątem ich wpływu na sytuację gospodarczą Spółki oraz podejmuje doraźne działania w celu minimalizacji konsekwencji związanych z tymi nadzwyczajnymi okolicznościami.

30. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki

W prezentowanym okresie wszystkie zdarzenia i informacje, wpływające na sytuację majątkową i finansową, zostały ujawnione w niniejszym sprawozdaniu.

Spółka nie posiada innych informacji, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę jej sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego.

31. Ważne wydarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym

W dniu 4 lipca 2025 r. Sąd Okręgowy w Białymstoku oddalił powództwo EPSILON Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych z siedzibą w Warszawie o uchylenie bądź stwierdzenie nieważności uchwał nr 9 i 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjętych w dniu 21.04.2020 r. w sprawie udzielenia absolutorium Członkom Zarządu Spółki. Wyrok nie jest prawomocny.

W dniu 18 lipca 2025 r. doszło do podwyższenia kapitału zakładowego w podmiocie powiązanym PPZ BRONISŁAW S.A. do kwoty 11.800.000,00 zł w drodze emisji 11.000.000 sztuk akcji serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda, po cenie emisyjnej 1,50 zł każda akcja. Akcje serii B zostały przeznaczone do objęcia w trybie subskrypcji prywatnej.

Tego samego dnia, tj. 18 lipca 2025 r., została zawarta pomiędzy PEPEES S.A. a PPZ BRONISŁAW S.A. umowa objęcia nowych akcji serii B w ilości 11.000.000 sztuk i pokrycia ich przez PEPEES wkładem pieniężnym w wysokości 16,5 mln zł.

W dniu 23 lipca 2025 r. został podpisany przez PEPEES S.A. oraz PPZ BRONISŁAW S.A. dokument, określający umowne potrącenie pomiędzy stronami. W wyniku ustalonego potrącenia doszło do rozliczenia wzajemnych należności, które obejmowały z jednej strony przysługujące PEPEES pożyczki, udzielone

„PEPEES” S.A.

*Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)*

podmiotowi powiązanemu w 2024 r. o łącznej wartości 8,6 mln zł oraz objęte przez PEPEES w 2018 r. obligacje serii A (30 sztuk) oraz serii B (50 sztuk) o łącznej wartości 8 mln zł, natomiast z drugiej strony wierzytelność PPZ BRONISŁAW, wynikającą z obowiązku pokrycia przez spółkę dominującą wyemitowanych w podmiocie powiązanym akcji serii B wkładem pieniężnym w wysokości 16,5 mln zł.

W związku z powyższym udział PEPEES w kapitale zakładowym PPZ BRONISŁAW S.A. wzrósł i wynosi obecnie 98,92%.

32. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe „PEPEES” S.A. za pierwsze półrocze zakończone dnia 30 czerwca 2025 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego „PEPEES” Spółka Akcyjna w Łomży w dniu 19 września 2025 roku.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Prezes Zarządu - Wojciech Faszczeński

Członek Zarządu - Tomasz Rogala

PODPIS OSOBY, KTÓRA SPORZĄDZIŁA SPRAWOZDANIE

Główna księgowa – Małgorzata Kordas