



GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku

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

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)

INDEKS DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	3
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	6
WYBRANE DANE FINANSOWE W PRZELICZENIU NA EUR.....	7
ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ	8
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	9
1. Informacje ogólne dotyczące Jednostki Dominującej	9
2. Informacje dotyczące okresów sprawozdawczych.....	10
3. Struktura Grupy Kapitałowej PEPEES	10
4. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	12
5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	12
6. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje niezastosowane w niniejszym sprawozdaniu.....	12
7. Nietypowe pozycje mające znaczący wpływ na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy i przepływy pieniężne	13
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	16
15. Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności krótkoterminowe	16
16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	17
17. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych	17
18. Niespłacone kredyty i pożyczki	19
19. Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	23
20. Zmiany stanów wartości szacunkowych.....	25
21. Rezerwy krótkoterminowe.....	26
22. Odroczony podatek dochodowy.....	27
23. Aktywa i zobowiązania warunkowe	27
24. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych oraz kapitałowych papierów wartościowych.....	28
25. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	28
25.1. Informacje dotyczące produktów i usług.....	28
25.2. Przychody i wyniki segmentów	29
25.3. Aktywa i zobowiązania segmentów	29
25.4. Pozostałe informacje o segmentach	30
25.5. Przychody z podziałem na produkty.....	30
25.6. Przychody ze sprzedaży według struktury terytorialnej	30
25.7. Informacje dotyczące głównych klientów	31
26. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	31
27. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia	31
28. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....	31
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)	32
30. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy.....	32
31. Ważne wydarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym	32
32. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	33

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Lp.	AKTYWA	Stan na 30 czerwca 2025 roku	Stan na 31 grudnia 2024 roku	Stan na 30 czerwca 2024 roku
A.	Aktywa trwałe (długoterminowe)	176 469	176 232	180 428
1	Rzeczowe aktywa trwałe	157 192	157 089	160 818
2	Wartości niematerialne	114	125	135
3	Prawa do aktywów	11 815	11 659	12 033
4	Nieruchomości inwestycyjne	539	543	548
5	Wartość firmy	1 320	1 320	1 320
6	Inwestycje w pozostałych jednostkach	642	642	713
7	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 847	4 854	4 861
B.	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	120 247	180 737	117 790
1	Zapasy	40 570	98 819	51 487
2	Aktywa biologiczne	2 147	134	3 788
3	Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności krótkoterminowe	53 974	30 893	48 180
4	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	83	1 051	1 196
5	Pozostałe aktywa finansowe	10 670	10 728	10 430
6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 803	39 112	2 709
	Razem aktywa	296 716	356 969	298 218

Lp.	PASYWA	Stan na 30 czerwca 2025 roku	Stan na 31 grudnia 2024 roku	Stan na 30 czerwca 2024 roku
A.	Kapitał własny	166 920	166 943	170 878
I	Kapitał przypadający akcjonariuszom Spółki	164 767	164 784	168 440
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	30 947	31 002	30 998
5	Zyski zatrzymane	121 543	121 552	125 402
II	Udziały niedające kontroli	2 153	2 159	2 438
B.	Zobowiązania	129 796	190 026	127 340
I.	Zobowiązania długoterminowe	36 062	39 490	39 385
1	Kredyty i pożyczki	12 450	14 774	15 787
2	Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	12 230	13 120	12 912
3	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 255	6 462	5 336
4	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	3 430	3 382	3 541
5	Dotacje	1 697	1 752	1 809
6	Pozostałe zobowiązania	-	-	-
II.	Zobowiązania krótkoterminowe	93 734	150 536	87 955
1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	37 681	20 146	28 560
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	1
3	Kredyty i pożyczki	51 990	126 179	55 462
4	Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	3 488	3 611	3 473
5	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	575	600	459
	Razem pasywa	296 716	356 969	298 218

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE 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	138 795	113 809
II	Koszt własny sprzedaży	(107 217)	(97 768)
III	Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)	31 578	16 041
1	Koszty sprzedaży i marketingu	(6 237)	(5 561)
2	Koszty ogólnego zarządu	(21 232)	(18 403)
3	Pozostałe przychody operacyjne	890	1 533
4	Pozostałe koszty operacyjne	(507)	(384)
IV	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 492	(6 774)
1	Koszty finansowe	(5 311)	(4 700)
2	Przychody finansowe	863	696
V	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	44	(10 778)
	Podatek dochodowy	(409)	(257)
VI	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(365)	(11 035)
	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
	Zysk (strata) netto, w tym:	(365)	(11 035)
	- przypadający akcjonariuszom spółki dominującej	(359)	(10 489)
	- przypadający udziałom nie sprawującym kontroli	(6)	(546)
VII	Inne całkowite dochody	(55)	13
VIII	Całkowite dochody ogółem, w tym	(420)	(11 022)
	- przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	(414)	(10 476)
	- przypadająca udziałom nie sprawującym kontroli	(6)	(546)
IX	Zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą	0,00	(0,12)
	- z działalności kontynuowanej	0,00	(0,12)
	- z działalności zaniechanej	0,00	0,00
IX	Rozwodniony zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą	0,00	(0,12)
	- z działalności kontynuowanej	0,00	(0,12)
	- z działalności zaniechanej	0,00	0,00

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku
(dane w tys. PLN)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE 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 przypadający udziałowcom Jednostki Dominującej	Udziały niedające kontroli	Razem kapitał własny
Stan na 1 stycznia 2024 roku	5 700	7 562	(1 424)	30 985	134 489	177 312	2 984	180 296
Zmiany w I półroczu 2024 roku			202	13	(9 087)	(8 872)	(546)	(9 418)
Zysk (strata) netto					(10 489)	(10 489)	(546)	(11 035)
Inne dochody całkowite				13		13		13
Całkowite dochody	-	-	-	13	(10 489)	(10 476)	(546)	(11 022)
Wycena akcji własnych do wartości rynkowej			202			202		202
Dywidenda						-		-
Inne korekty konsolidacyjne					1 402	1 402		1 402
Stan na dzień 30 czerwca 2024 roku	5 700	7 562	(1 222)	30 998	125 402	168 440	2 438	170 878
Zmiany w 2024 roku			392	17	(12 937)	(12 528)	(825)	(13 353)
Zysk (strata) netto	-				(14 701)	(14 701)	(825)	(15 526)
Inne dochody całkowite	-		-	17		17		17
Całkowite dochody	-	-	-	17	(14 701)	(14 684)	(825)	(15 509)
Zakup akcji własnych						-		-
Dywidenda	-	-	-	-		-		-
Inne korekty konsolidacyjne	-	-	392	-	1 764	2 156		2 156
Stan na dzień 31 grudnia 2024 roku	5 700	7 562	(1 032)	31 002	121 552	164 784	2 159	166 943
Stan na dzień 1 stycznia 2025 roku	5 700	7 562	(1 032)	31 002	121 552	164 784	2 159	166 943
Zmiany w I półroczu 2025 roku								
Zysk (strata) netto					(359)	(359)	(6)	(365)
Inne dochody całkowite				(55)		(55)		(55)
Całkowite dochody	-	-	-	(55)	(359)	(414)	(6)	(420)
Wycena akcji własnych do wartości rynkowej			47			47		47
Dywidenda						-		-
Inne korekty konsolidacyjne					350	350		350
Stan na dzień 30 czerwca 2025 roku	5 700	7 562	(985)	30 947	121 543	164 767	2 153	166 920

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Metoda pośrednia	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		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	44	(10 778)
II. Korekty razem	58 667	49 100
1. Amortyzacja	5 633	6 556
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	282	(88)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 648	4 283
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(726)	(234)
5. Zmiana stanu rezerw	6	13
6. Zmiana stanu zapasów	58 249	58 363
7. Zmiana stanu aktywów biologicznych	(2 013)	(3 754)
8. Zmiana stanu należności	(20 321)	(16 652)
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	15 203	4 619
10. Zmiana stanu zaliczek	(572)	(585)
11. Zapłacony podatek dochodowy	(511)	(4 605)
12. Zmiana stanu dotacji	(48)	(55)
13. Zmiana stanu naliczonych odsetek od pożyczek i prowizji	(6)	(105)
14. Zmiana stanu innych aktywów finansowych	(540)	
15. Zmiana stanu praw do aktywów	441	1 405
16. Umorzenie praw do emisji CO2	-	-
17. Inne korekty	(58)	(61)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	58 711	38 322
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 921	1 381
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 116	823
2. Spłata pożyczek	614	327
3. Wpływy z najmu	191	231
II. Wydatki	5 231	6 377
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 231	6 377
2. Zakup praw majątkowych	-	-
3. Udzielone pożyczki	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(3 310)	(4 996)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	12 413	9 855
1. Kredyty i pożyczki	11 859	7 706
2. Otrzymane dopłaty i dotacje	554	2 149
II. Wydatki	94 123	85 204
1. Spłaty kredytów i pożyczek	88 340	78 523
2. Odsetki od kredytów i pożyczek	3 564	4 143
3. Nabycie akcji własnych	-	-
4. Płatności z tyt. umów faktoringowych	122	96
5. Płatności z umów leasingu	2 097	2 442
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(81 710)	(75 349)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(26 309)	(42 023)
E. Środki pieniężne na początek okresu	39 112	44 732
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/- D)	12 803	2 709
<i>w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES

*Skrócone Śródroczne Skonsolidowane 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	138 795	113 809	32 884	26 400
II	Zysk lub strata netto przypadająca akcjonariuszom Spółki Dominującej za I półrocze	(359)	(10 489)	(85)	(2 433)
III	Całkowite dochody netto przypadające akcjonariuszom Spółki Dominującej za I półrocze	(414)	(10 476)	(98)	(2 430)
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej za I półrocze	58 711	38 322	13 910	8 890
V	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej za I półrocze	(3 310)	(4 996)	(784)	(1 159)
VI	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej za I półrocze	(81 710)	(75 349)	(19 359)	(17 479)
VII	Przepływy pieniężne netto za I półrocze	(26 309)	(42 023)	(6 233)	(9 748)
VIII	Aktywa razem na dzień 30.06.2025 r. i 31.12.2024 r.	296 716	356 969	69 949	83 541
IX	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki Dominującej na dzień 30.06.2025 r. i 31.12.2024 r.	164 767	164 784	38 843	38 564
X	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą za I półrocze w PLN/EUR	0,00	(0,11)	0,00	(0,03)
XI	Wartość księgowa na jedną akcję na dzień 30.06.2025 r. i 31.12.2024 r. w PLN/EUR	1,73	1,73	0,41	0,41

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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz śródrocznego skróconego skonsolidowanego 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.

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES

*Skrócone Śródroczne Skonsolidowane 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	(359)	(10 489)
Średnioważona liczba akcji	95 000 000	95 000 000
Podstawowy zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w PLN na jedną akcję)	0,00	(0,11)
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy „PEPEES” S.A., zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	(359)	(10 489)
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	(0,11)
Zysk netto zanualizowany przypadający akcjonariuszom „PEPEES” S.A.	(4 571)	(12 745)
Średnioważona liczba akcji	95 000 000	95 000 000
Zanualizowany zysk netto na jedną akcję (wyrażony w PLN na jedną akcję)	(0,05)	(0,13)

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES

*Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)*

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**1. Informacje ogólne dotyczące Jednostki Dominującej**

Nazwa pełna:	Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A.
Adres siedziby:	18-402 Łomża, ul. Poznańska 121
Identyfikator:	REGON: 450096365
Identyfikator NIP:	718-10-05-512
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 Faszczewski	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.

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES

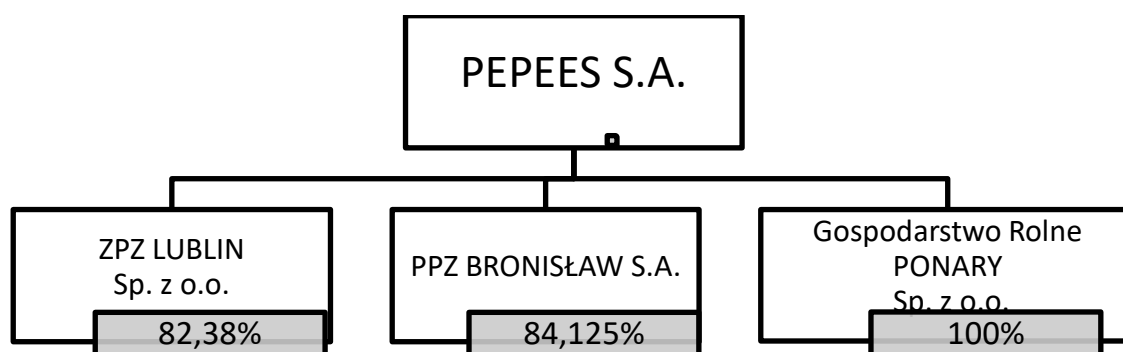
*Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)*

2. Informacje dotyczące okresów sprawozdawczych

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane 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. Struktura Grupy Kapitałowej PEPEES

3.1. Struktura Grupy Kapitałowej PEPEES na dzień 30 czerwca 2025 roku



3.2. Ogólne informacje dotyczące podmiotów powiązanych w Grupie Kapitałowej PEPEES

W śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej PEPEES za okres pierwszego półrocza zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku, poza Przedsiębiorstwem Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. objęto konsolidacją następujące podmioty powiązane:

Nazwa	Siedziba	Przedmiot działalności	Sąd Rejestrowy	Udział Emitenta w kapitale (%)	Udział w całkowitej liczbie głosów (%)
ZPZ LUBLIN Sp. z o.o.	Lublin	Produkcja i sprzedaż syropu ziemniaczanego oraz suszu ziemniaczanego, przetwórstwo owoców i warzyw	Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Gospodarczy KRS	82,38	82,38
PPZ BRONISŁAW S.A.	Bronisław	Wytwarzanie skrobi i produktów skrobiowych	Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy KRS	84,125	84,125
Gospodarstwo Rolne Ponary Sp. z o.o.	Łomża	Uprawy rolne połączone z chowem i hodowlą zwierząt	Sąd Rejonowy w Białymstoku XII Wydział Gospodarczy	100	100

Wszystkie spółki zależne zostały objęte konsolidacją metodą pełną.

W okresie sprawozdawczym doszło do postawienia w stan likwidacji podmiotu Pepees Inwestycje Sp. z o.o.- Uchwała nr 1 z dnia 28 maja 2025 r. Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników w sprawie rozwiązania spółki i otwarcia jej likwidacji (Akt Notarialny z 28 maja 2025 r. Repertorium A 2347/2025, sporządzony w Kancelarii Notarialnej Magdaleny Witkowskiej w Warszawie przy ul. Szarej 14 lok.15).

Ze względu na powyższe, spółka Pepees Inwestycje Sp. z o.o. w likwidacji została wyłączona z konsolidacji, ponieważ nastąpiła utrata kontroli nad tą jednostką. Sprawowanie kontroli nad inną jednostką oznacza bowiem zdolność jednostki do kierowania polityką finansową i operacyjną innej jednostki, w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności. Jednostka, w stosunku do której spółka dominująca utraciła zdolność

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES

*Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)*

sprawowania kontroli, w myśl przepisów o rachunkowości przestaje być jednostką zależną i nie podlega konsolidacji.

Poza powyższym nie nastąpiły inne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Emitenta.

3.3. Podstawowe informacje finansowe na dzień 30 czerwca 2025 roku dotyczące podmiotów powiązanych

Podstawowe informacje finansowe na dzień 30 czerwca 2025 roku dotyczące jednostek powiązanych przedstawia poniższe zestawienie.

Wyszczególnienie	PPZ BRONISŁAW S.A.	ZPZ LUBLIN Sp. z o.o.	Gospodarstwo Rolne Ponary Sp. z o.o.
Aktywa obrotowe na dzień 30.06.2025 roku	17 584	8 524	38
Aktywa trwałe na dzień 30.06.2025 roku	41 983	5 700	21 286
Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 30.06.2025 roku	39 069	7 920	101
Zobowiązania długoterminowe na dzień 30.06.2025 roku	11 777	1 942	4 174
Przychody ze sprzedaży	47 666	11 767	-
Wynik finansowy na działalności kontynuowanej	276	(286)	(11)
Wynik finansowy netto na działalności zaniechanej	-	-	-
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-
Łączne całkowite dochody	276	(286)	(11)

3.4. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

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

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES

*Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)*

4. Zatwierdzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 19 września 2025 roku.

5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku. Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

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 <i>Skutki zmian kursów wymiany walut obcych</i>	Zmiany te określają sposób, w jaki jednostka powinna ocenić, czy dana waluta jest wymienialna na inną walutę oraz w jaki sposób powinna ustalić natychmiastowy kurs wymiany w przypadku braku możliwości jej wymiany.	1 stycznia 2025

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 – 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

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES

*Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)*

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
		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.

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

Zarząd jest w trakcie analizy, jaki wpływ powyższe zmiany będą miały na sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej.

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

W niniejszym sprawozdaniu nie ujęto żadnych nietypowych pozycji, mających znaczący wpływ na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy i przepływy pieniężne Grupy.

8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości, korygowanie błędów i prezentacji

Grupa nie korygowała błędów lat poprzednich oraz nie zmieniała w okresie sprawozdawczym 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

Grupa 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 Grupa 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

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES

*Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)*

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.

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

Grupa 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).

Na dzień bilansowy Emitent dokonał 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 utworzone 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.

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

Grupa 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 dominująca 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

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES

*Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)*

o metodę wartości skorygowanych aktywów netto z uwzględnieniem wartości rynkowej praw do nieruchomości oszacowanej przez rzeczoznawcę majątkowego.

11. Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych

W okresie pierwszego półrocza 2025 roku Grupa nabyła aktywa trwałe za kwotę 5.231 tys. PLN. Zakupy związane były przede wszystkim z zakończeniem budowy linii modyfikatorów skrobiowych oraz z zakupem maszyn i urządzeń technicznych na potrzeby kotłowni zakładowej w Spółce Dominującej.

Sprzedano aktywa trwałe za kwotę 1.116 tys. PLN. Sprzedane środki trwałe obejmowały przede wszystkim maszyny rolnicze, które we wcześniejszych okresach sprawozdawczych wykorzystywane były przez Spółkę Dominującą 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 umowy kredytowe na zakup aktywów trwałych.

W dniu 13 maja 2025 r. Emitent zawarł 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 PEPEES 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	6 385	5 311	6 155
b) półprodukty i produkty w toku	5	839	1 945
c) produkty gotowe	26 500	84 969	29 565
d) towary	8 015	7 792	14 211
Wartość zapasów brutto	40 905	98 911	51 876
Odpisy aktualizujące	(335)	(92)	(389)
Wartość zapasów netto	40 570	98 819	51 487

Wartość zapasów ujęta jako koszt w okresie sprawozdawczym wyniosła 106.104 tys. PLN (I półrocze 2024 roku - 91.111 tys. PLN).

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES

*Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)*

14. Aktywa biologiczne

Aktywa roślinne	Stan na 30czerwca 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

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	41 280	21 984	37 316
Należności pozostałe	2 151	6 678	2 176
Zaliczki	10 543	2 231	8 688
Razem	53 974	30 893	48 180

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	17 816	4 940	8 148
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	13 026	13 616	16 444
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	7 616	3	9 598
d) od 6 miesięcy do 1 roku	-	282	8
e) powyżej 1 roku	93	9	36
f) należności przeterminowane	3 657	3949	3 766
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	42 208	22 799	38 000
- odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(928)	(815)	(684)
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	41 280	21 984	37 316

Od niuregulowanych w terminie należności naliczane są odsetki ustawowe. Spółka dominująca utworzyła odpisy aktualizujące w oparciu o przyjęty model oczekiwanych strat kredytowych, tj. analizę wiekową

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES

*Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)*

należności, analizę ściągальności oraz od należności skierowanych na drogę postępowania sądowego, likwidacyjnego lub upadłościowego.

Przyjęty przez Emitenta 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.

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

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	Stan na 30 czerwca 2025 roku	Stan na 31 grudnia 2024 roku	Stan na 30 czerwca 2024 roku
- z tytułu dostaw i usług	20 804	12 902	13 210
- pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 047	5 911	5 262
- zobowiązania objęte faktoringiem odwrotnym	10 194	-	8 391
- rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1 636	1 333	1 697
Razem zobowiązania z tytułu dostaw, pozostałe zobowiązania oraz rezerwy na zobowiązania	37 681	20 146	28 560

W ramach zarządzania kapitałem obrotowym Emitent 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. Emitent 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 HANDLOWE	Stan na 30 czerwca 2025 roku	Stan na 31 grudnia 2024 roku	Stan na 30 czerwca 2024 roku
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	20 804	12 902	13 210
- do 12 miesięcy	20 804	12 902	13 210
- przeterminowane powyżej 180 dni	-	-	-

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

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES

*Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)*

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.

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

- o 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 grudnia 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

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES

*Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)*

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, 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 maja 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 wiarygodności Emitenta lub jego jednostek zależnych.

18. Niespłacone kredyty i pożyczki

Na dzień bilansowy występują wymienione w poniższych tabelach kredyty bankowe, które są spłacane zgodnie z terminem zapadalności. Pożyczki występujące między spółkami Grupy Kapitałowej zostały wyłączone w skonsolidowanym sprawozdaniu.

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES

*Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)*

Zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe

Lp.	Rodzaj kredytu/pożyczki	Kredytobiorca/ pożyczkobiorca	Bank udzielający kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Kwota kredytu /pożyczki pozostała do spłaty	Waluta	Termin spłaty
1	Kredyt w rachunku bieżącym	"Pepees" S.A.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.A.	4 000	-	PLN	31.08.2026
2	Kredyt obrotowy	"Pepees" S.A.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. a S.A.	36 500	13 687	PLN	31.08.2026
3	Kredyt w rachunku bieżącym	"Pepees" S.A.	.Santander Bank Polska S	4 000	-	PLN	31.08.2026
4	Kredyt obrotowy	"Pepees" S.A.	Santander Bank Polsk	36 500	13 687	PLN	31.08.2026
5	Pożyczka na zakup przyczepy skorupowej Trans-Space 7500	"Pepees" S.A.	Santander Leasing S.A.	289	81	PLN	15.06.2026
6	Pożyczka na zakup ciągnika rolniczego Fendt 942 Vario Gen7 ProfiPlus	"Pepees" S.A.	AGCO Finance Sp. z o.o	1 260	525	PLN	20.10.2025
7	Kredyt inwestycyjny przeznaczony na finansowanie i refinansowanie inwestycji w linię do produkcji modyfikatów skrobiowych	"Pepees" S.A.	BNP Paribas Bank Polska S.A	14 938	13 639	PLN (przewalutowany z EUR)	30.09.2030
8	Kredyt w rachunku bieżącym	"Pepees" S.A.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	1 000	-	EUR	04.12.2025
9	Kredyt obrotowy	ZPZ Lublin Sp. z o.o.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	6 500	2 438	PLN	31.08.2026
10	Kredyt obrotowy	ZPZ Lublin Sp. z o.o.	Santander Bank Polska S.A.	6 500	2 437	PLN	31.08.2026
11	Kredyt w rachunku bieżącym	ZPZ Lublin Sp. z o.o.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	2 000	-	PLN	31.08.2026
12	Kredyt w rachunku bieżącym	ZPZ Lublin Sp. z o.o.	Santander Bank Polska S.A.	2 000	1 746	PLN	31.08.2026
13	Kredyt w rachunku bieżącym	PPZ Bronisław S.A.	Santander Bank Polska S.A.	700	-	PLN	31.08.2026
14	Kredyt obrotowy	PPZ Bronisław S.A.	Santander Bank Polska S.A.	17 800	6 675	PLN	31.08.2026
15	Kredyt w rachunku bieżącym	PPZ Bronisław S.A.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	700	501	PLN	31.08.2026
16	Kredyt obrotowy	PPZ Bronisław S.A.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	17 800	6 675	PLN	31.08.2026
17	Kredyt inwestycyjny z przeznaczeniem na modernizację suszarni skrobi oraz budowę instalacji do odfekowania białka	PPZ Bronisław S.A.	Ban Ochrony Środowiska S.A.	8 456	2 349	PLN	31.12.2027
Kredyty udzielone w PLN				159 943	64 440	PLN	
Kredyty udzielone w EUR				1 000	-	EUR	
Wartość ogółem po przeliczeniu na PLN				164 185	64 440	PLN	

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

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES

*Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)*

Zabezpieczenia

Ad. 1, 2, 9, 11, 15 i 16

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 rejestrach 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, 10, 12, 13 i 14

Kredyty zostały udzielone na podstawie jednej umowy tzw. „Umowy o multiliniję”.

Zabezpieczeniem powyższych kredytów jest:

- 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 polis ubezpieczeniowej środków trwałych,

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES

*Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)*

- 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.

Ad. 17

Zabezpieczeniem kredytu jest poręczenie spłaty kredytu udzielone przez „PEPEES” S.A. w wysokości 12.684 tys. PLN.

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skrócone Śródroczne Skonsolidowane 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 towarów i materiałów jednostkom zależnym	-	192
Przychody ze sprzedaży usług	173	161
Przychody ze sprzedaży środków trwałych jednostkom zależnym	-	-
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 środków trwałych 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 - ZPZ Lublin Sp. z o.o.	-	-	59
Należności i zaliczki - PPZ Bronisław S.A.	1 291	2 061	1 988

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES

*Skrócone Śródroczne Skonsolidowane 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
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
Zobowiązania – GR PONARY	-		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” S.A.	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

Emitent 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 dominującą modelu 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 kosztach finansowych Emitenta.

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

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)

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.

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	815	773	773
a) zwiększenia (z tytułu)	257	221	77
- utworzenie na należności wątpliwe z tytułu dostaw	257	213	21
- utworzenie na odsetki należne	-	8	8
- utworzenie na należności dochodzone na drodze sądowej	-	-	48
b) zmniejszenia (z tytułu)	144	179	165
- rozwiązanie rezerw z tytułu zapłaty	99	102	88
- anulowania	45	77	77
Stan odpisów na koniec okresu, w tym:	928	815	685

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	1 677	1 677
a) zwiększenia (z tytułu)	314	439	368
- odpisania do wartości netto możliwej do uzyskania	314	-	368
- odpis aktualizujący materiały z tytułu utraty wartości	-	439	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	71	2024	1 656
- wykorzystania	-	0	-
- odwrócenia odpisów	71	2 024	1 656
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	3 982	4 057	4 057
- odpawy emerytalne	763	748	748
- nagrody jubileuszowe	3 219	3 309	3 309

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES

*Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)*

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
b) zwiększenia (z tytułu)	208	661	259
- odprawy emerytalne	108	135	13
- nagrody jubileuszowe	100	526	246
c) wykorzystanie (z tytułu)	179	707	316
- odprawy emerytalne	13	107	36
- nagrody jubileuszowe	166	600	280
d) rozwiązanie (z tytułu)	6	29	-
- odprawy emerytalne	6	13	-
- nagrody jubileuszowe	-	16	-
d) stan na koniec okresu	4 005	3 982	4 000
- odprawy emerytalne	852	763	725
- nagrody jubileuszowe	3 153	3 219	3 275

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	1 333	1 358	1 358
- 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	1 075	596	596
- premie dla Zarządu i pracowników	29	548	548
b) zwiększenia (z tytułu)	432	1 342	1 005
- opłata za korzystanie ze środowiska	33	98	21
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	268	777	595
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	31	51	31
- premie dla Zarządu i pracowników	100	416	358
c) wykorzystanie (z tytułu)	129	1 367	666
- opłata za korzystanie ze środowiska	80	83	65
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	-	298	4
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	20	51	20
- premie dla Zarządu i pracowników	29	935	577
e) stan na koniec okresu	1 636	1 333	1 697
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	98	98	98
- opłata za korzystanie ze środowiska	33	80	21
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	1 343	1 075	1 187
- premie dla Zarządu i pracowników	100	29	329
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	62	51	62

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES

*Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)*

22. Odroczone 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	4 897	5 139	4 130
Wycena inwestycji	1 354	1 251	1 109
Niezrealizowane różnice kursowe	4	11	97
Należne, lecz nieotrzymane odsetki	-	61	-
Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku	6 255	6 462	5 336

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	178	215	161
Rezerwa na nie wykorzystane urlopy wypoczynkowe	255	204	340
Świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	760	757	646
Niezrealizowane różnice kursowe	110	47	44
Odpisy aktualizujące należności	25	23	18
Odpisy aktualizujące zapasy	64	17	74
Odpisy aktualizujące udziały	18	18	18
Zobowiązania z tytułu przedmiotu leasingu	147	144	211
Korekty konsolidacyjne – zyski zatrzymane	57	153	119
Rezerwa na premie dla Zarządu i pracowników	19	6	63
Wycena majątku	2 374	2 368	2 371
Strata podatkowa	818	685	775
Pozostałe	22	217	21
Razem	4 847	4 854	4 861

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	0	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	0	-	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	14 796	14 720	14 720
- zobowiązania z tytułu umów o zakazie konkurencji	2 112	2 036	2 036
- poręczenia kredytów spółkom powiązanym	12 684	12 684	12 684

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES

*Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)*

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
b) zwiększenia (z tytułu)	57	76	-
- zobowiązania z tytułu umów o zakazie konkurencji	57	76	-
- poręczenia kredytów spółkom powiązanym	-	-	-
c) rozwiązanie	120	-	-
- zobowiązania z tytułu umów o zakazie konkurencji	120	-	-
- poręczenie kredytu	-	-	-
d) stan na koniec okresu, w tym	14 733	14 796	14 720
- zobowiązania z tytułu umów o zakazie konkurencji	2 049	2 112	2 036
- poręczenia kredytów spółkom powiązanym	12 684	12 684	12 684

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

W okresie sprawozdawczym nie miała miejsce emisja, wykup i spłata nieudziałowych czy też kapitałowych papierów wartościowych.

25. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

25.1. Informacje dotyczące produktów i usług

W Grupie Kapitałowej PEPEES, począwszy od postawienia spółki Pepees Inwestycje w stan likwidacji, wyodrębnia się dwa segmenty, tj.: „przetwórstwo ziemniaków” oraz „uprawy rolne połączone z hodowlą zwierząt” (wcześniej były to trzy segmenty, obejmujące również segment „kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek”, do którego należały wszystkie aktywa i zobowiązania likwidowanej spółki).

Grupa Kapitałowa 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,
- 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,
- grys ziemniaczany, płatki ziemniaczane, kostkę ziemniaczaną i pyzy; produkty wykorzystywane przez przemysł spożywczy.

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)

Pozostałe rodzaje działalności dotyczą:

- robót i usług,
- sprzedaży niektórych towarów i materiałów,
- uprawy i sprzedaży roślin jednorocznych.

Do segmentu „uprawy rolne połączone z chowem i hodowlą zwierząt” przyporządkowuje się wszystkie aktywa i zobowiązania spółki Gospodarstwo Rolne Ponary. W związku z tym, że spółka Ponary nie generowała w I półroczu 2025 r. przychodów ze sprzedaży, segment „uprawy rolne połączone z chowem i hodowlą zwierząt” nie został wyodrębniony w przychodach i wynikach segmentów. Ze względu na wartość posiadanych przez spółkę Ponary gruntów, segment został wyodrębniony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyłącznie na potrzeby zaprezentowania jego aktywów i zobowiązań.

25.2 Przychody i wyniki segmentów

Wyszczególnienie	Przychody		Zysk	
	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku
Przetwórstwo ziemniaków	138 800	113 816	4 109	(7 923)
- w tym między segmentami	5	7	-	-
Uprawy rolne połączone z chowem i hodowlą zwierząt	-	-	-	-
Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży ogółem	138 795	113 809	4 109	(7 923)
Pozostałe przychody operacyjne			890	1 533
Pozostałe koszty operacyjne			(507)	(384)
Przychody finansowe			863	696
Koszty finansowe			(5 311)	(4 700)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem			44	(10 778)

25.3 Aktywa i zobowiązania segmentów

Aktywa segmentów	Stan na 30 czerwca 2025 roku	Stan na 31 grudnia 2024 roku	Stan na 30 czerwca 2024 roku
Przetwórstwo ziemniaków	290 664	351 220	292 850
Uprawy rolne połączone z chowem i hodowlą zwierząt	6 052	5 716	5 344
Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek (dot. Pepees Inwestycje Sp. z o.o. w likwidacji – wyłączonej z konsolidacji)	-	33	24
Razem aktywa segmentów	296 716	356 969	298 218

Zobowiązania segmentów	Stan na 30 czerwca 2025 roku	Stan na 31 grudnia 2024 roku	Stan na 30 czerwca 2024 roku
Przetwórstwo ziemniaków	129 796	190 026	127 340
Razem zobowiązania segmentów	129 796	190 026	127 340

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)

25.4 Pozostałe informacje o segmentach

Segment	Amortyzacja		Zwiększenie aktywów trwałych	
	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku
Przetwórstwo ziemniaków	5 633	6 556	5 231	6 377
Uprawy rolne połączone z chowem i hodowlą zwierząt	-	-	-	-
Razem działalność kontynuowana	5 633	6 556	5 231	6 377

25.5 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	67 391	52 762
Białko	4 407	3 491
Glukoza	4 977	4 956
Maltodekstryna	16 257	15 667
Syropy skrobiowe	4 176	4 681
Susze ziemniaczane (grysik, płatki, kostka)	13 915	11 663
Towary i materiały	27 061	20 146
Usługi	611	443
Razem	138 795	113 809

25.6 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	97 579	77 892
Skrobia	44 803	33 521
Białko	2 613	1 800
Glukoza	4 169	4 013
Maltodekstryna	10 194	10 503
Syropy skrobiowe	4 176	4 681
Susze ziemniaczane (grysik, płatki, kostka)	11 157	8 820
Towary i materiały	19 856	14 111
Usługi	611	443
Kraje UE - dostawy wewnątrzwspólnotowe, w tym:	12 603	11 720
Skrobia	5 166	3 858
Białko	499	706
Maltodekstryna	3 203	3 446
Glukoza	808	943
Susze ziemniaczane (grysik, płatki, kostka)	2 545	2 767
Towary	382	-
Pozostałe kraje – eksport, w tym:	28 613	24 197
Skrobia	17 422	15 178
Białko	1 295	985

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES

*Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)*

Wyszczególnienie	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku	Za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku
Maltodekstryna	2 860	1 923
Susze ziemniaczane (grysik, płatki, kostka)	213	177
Towary	6 823	5 934
Razem	138 795	113 809

25.7 Informacje dotyczące głównych klientów

Grupa nie posiada klienta, od którego przychody ze sprzedaży przekroczyłyby 10% łącznych przychodów. Natomiast w grupie poszczególnych produktów Spółki Dominującej 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).

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 Grupa nie zmieniała zasad ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych. Przestrzegano tych samych zasad i metod wyceny jak przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy 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.

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES

*Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)*

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 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 ceł 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 ceł 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 Grupy. Istnieje zatem uzasadnione ryzyko, że w 2025 roku utrzymywać się będą wszystkie niekorzystne dla gospodarki trendy.

Zarządy poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej PEPEES na bieżąco weryfikują wszelkie informacje pod kątem ich wpływu na sytuację gospodarczą Grupy oraz podejmują 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 Grupy

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

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

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.

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES

*Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(dane w tys. PLN)*

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 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 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PEPEES 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 CZŁONKÓW ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Prezes Zarządu – Wojciech Faszczeński

Członek Zarządu – Tomasz Rogala

PODPIS OSOBY, KTÓRA SPORZĄDZIŁA SPRAWOZDANIE

Główna księgowa – Małgorzata Kordas