



SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY GRUPY KAPITAŁOWEJ PEPEES

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku

21 listopada 2025 roku

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skonsolidowany Raport Kwartalny
 za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
 (dane w tys. PLN)

INDEKS DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU KWARTALNEGO

WPROWADZENIE	4
A. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PEPEES	6
B. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PEPEES ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU ...	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	9
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	10
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM ..	11
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	12
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	13
1. Informacje ogólne dotyczące Jednostki Dominującej	13
2. Informacje dotyczące okresów sprawozdawczych	14
3. Struktura Grupy Kapitałowej PEPEES	14
4. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	16
6. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje niezastosowane w niniejszym sprawozdaniu	16
7. Nietypowe pozycje mające znaczący wpływ na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy i przepływy pieniężne	17
8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości, korygowanie błędów i prezentacji	18
9. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności	18
10. Wartości szacunkowe	18
11. Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych	20
12. Poczynione istotne zobowiązania na rzecz dokonania zakupu aktywów trwałych	20
13. Zapasy	20
14. Aktywa biologiczne	20
15. Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności krótkoterminowe	20
16. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	21
17. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych	22
18. Niespłacone kredyty i pożyczki	24
19. Transakcje z podmiotami powiązanymi	27
20. Zmiany stanów wartości szacunkowych	29
21. Rezerwy krótkoterminowe	30
22. Odroczony podatek dochodowy	31
23. Aktywa i zobowiązania warunkowe	31
24. Emisja, wykup i spłata nieudziałowych oraz kapitałowych papierów wartościowych	32
25. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane	32
26. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności	32
26.1. Informacje dotyczące produktów i usług	32
26.2. Przychody i wyniki segmentów	33
26.3. Aktywa i zobowiązania segmentów	33
26.4. Pozostałe informacje o segmentach	34
26.5. Przychody z podziałem na produkty	34
26.6. Przychody ze sprzedaży według struktury terytorialnej	34
26.7. Informacje dotyczące głównych klientów	35
27. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej - informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia	35
28. Informacja dotycząca zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	35
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)	36
30. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy	36
31. Ważne wydarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym	36
C. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO „PEPEES” SPÓŁKA AKCYJNA ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU	37
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	38
SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	39
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	40
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	41
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	42

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skonsolidowany Raport Kwartalny
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

1.	Zasady rachunkowości	42
2.	Zmiany zasad rachunkowości i prezentacji oraz korygowanie błędów	42
3.	Informacja dotycząca zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych	42
4.	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	42
D.	INFORMACJE DODATKOWE	43
1.	Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej PEPEES	43
2.	Podsumowanie działalności w okresie sprawozdawczym	43
3.	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej	44
4.	Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta	45
5.	Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej PEPEES, w okresie trzech kwartałów 2025 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących	45
6.	Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PEPEES	45
7.	Stanowisko Zarządu dotyczące wyników prognozowanych	45
8.	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	45
9.	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	47
10.	Informacja o poręczeniach i gwarancjach	47
11.	Inne informacje, które zdaniem Grupy Kapitałowej są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę	47
12.	Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta i Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez nich wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	48
13.	Zatwierdzenie Skonsolidowanego Raportu Kwartalnego Grupy Kapitałowej PEPEES za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku	48

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skonsolidowany Raport Kwartalny
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

WPROWADZENIE

1. Skonsolidowany Raport Kwartalny Grupy Kapitałowej PEPEES za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku zawiera:

- A. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej PEPEES
- B. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PEPEES za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
- C. Kwartalną Informację Finansową Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego „PEPEES” Spółka Akcyjna w Łomży za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
- D. Informacje dodatkowe

2. Okres objęty sprawozdaniem i danymi porównywalnymi:

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

- Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PEPEES obejmuje okres dziewięciu miesięcy zakończonych dnia 30 września 2025 roku.
- Dla danych prezentowanych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2024 roku i na dzień 30 września 2024 roku.
- Dla danych prezentowanych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu zysków lub strat i innych całkowitych dochodów przedstawiono porównywalne dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 30 września 2024 roku.
- Dla danych prezentowanych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 30 września 2024 roku.

Kwartałna Informacja Finansowa Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego „PEPEES” Spółka Akcyjna w Łomży

- Kwartałna Informacja Finansowa Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego „PEPEES” Spółka Akcyjna w Łomży obejmuje okres dziewięciu miesięcy zakończonych dnia 30 września 2025 roku.
- Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zaprezentowano porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2024 roku i na dzień 30 września 2024 roku.
- Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu zysków lub strat i innych całkowitych dochodów przedstawiono porównywalne dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 30 września 2024 roku.
- Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdaniu z przepływów pieniężnych zaprezentowano porównywalne dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 30 września 2024 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skonsolidowany Raport Kwartalny
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

3. Wyjaśnienie zastosowanych określeń w obszarze organizacji Grupy Kapitałowej PEPEES

Na dzień 30 września 2025 roku Grupa Kapitałowa PEPEES obejmowała następujące spółki:

- Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego PEPEES Spółka Akcyjna z siedzibą w Łomży - Spółka Dominująca;
- Zakłady Przemysłu Ziemniaczanego „LUBLIN” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Lublinie - spółka zależna;
- Przedsiębiorstwo Przemysłu Ziemniaczanego „BRONISŁAW” Spółka Akcyjna z siedzibą w Bronisławiu - spółka zależna;
- Gospodarstwo Rolne Ponary Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łomży - spółka zależna.

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skonsolidowany Raport Kwartalny
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

A. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PEPEES

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 3 kwartały	190 457	174 815	44 956	40 634
II	Zysk (strata) netto przypadająca akcjonariuszom Spółki Dominującej za 3 kwartały	(5 279)	(15 239)	(1 246)	(3 542)
III	Całkowite dochody netto przypadające akcjonariuszom Spółki Dominującej za 3 kwartały	(5 334)	(15 226)	(1 259)	(3 539)
IV	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej za 3 kwartały	57 567	42 289	13 588	9 830
V	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej za 3 kwartały	(5 166)	(8 347)	(1 219)	(1 940)
VI	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej za 3 kwartały	(74 780)	(66 887)	(17 651)	(15 547)
VII	Przepływy pieniężne netto za 3 kwartały	(22 379)	(32 945)	(5 282)	(7 658)
VIII	Aktywa razem na dzień 30.09.2025 r. i 31.12.2024 r.	315 557	356 969	73 915	83 541
IX	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki na dzień 30.09.2025 r. i 31.12.2024 r.	161 041	164 784	37 722	38 564
X	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą za 3 kwartały (wartość wyrażona w PLN/EUR)	(0,06)	(0,16)	(0,01)	(0,04)
XI	Wartość księgowa na jedną akcję na dzień 30.09.2025 r. i 31.12.2024 r. (wartość wyrażona w PLN/EUR)	1,70	1,73	0,40	0,41

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

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

- wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30.09.2025 r. według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy 1 EUR = 4,2692 PLN,
- wybrane pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2024 r. według średniego kursu obowiązującego na dzień bilansowy 1 EUR = 4,2730 PLN,
- wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 września 2025 roku według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca 3 kwartałów 2025 roku - 1 EUR = 4,2365 PLN,
- wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 września 2024 roku według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca 3 kwartałów 2024 roku - 1 EUR = 4,3022 PLN.

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skonsolidowany Raport Kwartalny
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

Zysk (strata) na jedną akcję

Wyszczególnienie	Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku	Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom „PEPEES” S.A.	(5 279)	(15 239)
Średnioważona liczba akcji	95 000 000	95 000 000
Podstawowy zysk (strata) netto na akcję (wyrażony w PLN na jedną akcję)	(0,06)	(0,16)
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy „PEPEES” S.A., zastosowany przy ustalaniu rozwodnionego zysku na akcję	(5 279)	(15 239)
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)	(0,06)	(0,16)
Zysk netto zanualizowany przypadający akcjonariuszom „PEPEES” S.A.	(4 741)	(17 180)
Średnioważona liczba akcji	95 000 000	95 000 000
Zanualizowany zysk netto na jedną akcję (wyrażony w PLN na jedną akcję)	(0,05)	(0,18)

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skonsolidowany Raport Kwartalny
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

**B. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PEPEES ZA OKRES 9 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU**

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

zaprezentowane poniżej, zawierające:

1. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
2. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów
3. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
4. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
5. Dodatkowe noty objaśniające

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skonsolidowany Raport Kwartalny
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

Lp.	AKTYWA	Stan na 30 września 2025 roku	Stan na 31 grudnia 2024 roku	Stan na 30 września 2024 roku
A.	Aktywa trwałe (długoterminowe)	174 082	176 232	179 031
1	Rzeczowe aktywa trwałe	155 077	157 089	159 876
2	Wartości niematerialne	112	125	130
3	Prawa do aktywów	11 776	11 659	11 677
4	Nieruchomości inwestycyjne	536	543	546
5	Wartość firmy	1 320	1 320	1 320
6	Inwestycje w pozostałych jednostkach	642	642	713
7	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 619	4 854	4 769
B.	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	141 475	180 737	135 688
1	Zapasy	65 708	98 819	63 985
2	Aktywa biologiczne	922	134	1 514
3	Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności krótkoterminowe	46 924	30 893	46 752
4	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	509	1 051	1 196
5	Pozostałe aktywa finansowe	10 679	10 728	10 454
6	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 733	39 112	11 787
	Razem aktywa	315 557	356 969	314 719

Lp.	PASYWA	Stan na 30 września 2025 roku	Stan na 31 grudnia 2024 roku	Stan na 30 września 2024 roku
A.	Kapitał własny	162 024	166 943	166 136
I	Kapitał przypadający akcjonariuszom Spółki	161 041	164 784	163 931
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	(1 044)	(1 032)	(1 162)
4	Kapitał z aktualizacji wyceny	30 947	31 002	30 998
5	Zyski zatrzymane	117 876	121 552	120 833
II	Udziały niedające kontroli	983	2 159	2 205
B.	Zobowiązania	153 533	190 026	148 583
I.	Zobowiązania długoterminowe	35 215	39 490	38 811
1	Kredyty i pożyczki	11 566	14 774	16 352
2	Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	12 696	13 120	11 935
3	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 855	6 462	5 203
4	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	3 430	3 382	3 541
5	Dotacje	1 668	1 752	1 780
II.	Zobowiązania krótkoterminowe	118 318	150 536	109 772
1	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	53 410	20 146	42 203
2	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	2
3	Kredyty i pożyczki	61 755	126 179	63 124
4	Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	2 579	3 611	3 984
5	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	574	600	459
	Razem pasywa	315 557	356 969	314 719

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skonsolidowany Raport Kwartalny
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

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

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2025 roku	Za okres 9 miesiące zakończony 30 września 2025 roku	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2024 roku	Za okres 9 miesiące zakończony 30 września 2024 roku
I	Przychody ze sprzedaży	51 662	190 457	61 006	174 815
II	Koszt własny sprzedaży	(41 992)	(149 209)	(51 271)	(149 039)
III	Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)	9 670	41 248	9 735	25 776
1	Koszty sprzedaży i marketingu	(3 256)	(9 493)	(3 298)	(8 859)
2	Koszty ogólnego zarządu	(10 813)	(32 045)	(9 973)	(28 376)
3	Pozostałe przychody operacyjne	532	1 422	149	1 682
4	Pozostałe koszty operacyjne	(750)	(1 257)	(84)	(468)
IV	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(4 617)	(125)	(3 471)	(10 245)
1	Koszty finansowe	(1 466)	(6 777)	(1 629)	(6 329)
2	Przychody finansowe	514	1 377	116	812
V	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(5 569)	(5 525)	(4 984)	(15 762)
	Podatek dochodowy	550	141	1	(256)
VI	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(5 019)	(5 384)	(4 983)	(16 018)
	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
	Zysk (strata) netto, w tym:	(5 019)	(5 384)	(4 983)	(16 018)
	- przypadający akcjonariuszom spółki dominującej	(4 920)	(5 279)	(4 750)	(15 239)
	- przypadający udziałom nie sprawującym kontroli	(99)	(105)	(233)	(779)
VII	Inne całkowite dochody	-	(55)	-	13
VIII	Całkowite dochody ogółem, w tym	(5 019)	(5 439)	(4 983)	(16 005)
	- przypadające na akcjonariuszy jednostki dominującej	(4 920)	(5 334)	(4 750)	(15 226)
	- przypadająca udziałom nie sprawującym kontroli	(99)	(105)	(233)	(779)
IX	Zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą	(0,05)	(0,06)	(0,05)	(0,16)
	- z działalności kontynuowanej	(0,05)	(0,06)	(0,05)	(0,16)
	- z działalności zaniechanej	-	-	-	-
IX	Rozwodniony zysk (strata) netto na 1 akcję zwykłą	(0,05)	(0,06)	(0,05)	(0,16)
	- z działalności kontynuowanej	(0,05)	(0,06)	(0,05)	(0,16)
	- z działalności zaniechanej	-	-	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skonsolidowany Raport Kwartalny
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 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 dzień 1 stycznia 2024 roku	5 700	7 562	(1 424)	30 985	134 489	177 312	2 984	180 296
Zmiany w 3 kwartałach 2024 roku								
Zysk (strata) netto					(15 239)	(15 239)	(779)	(16 018)
Inne dochody całkowite				13		13		13
Całkowite dochody	-	-	-	13	(15 239)	(15 226)	(779)	(16 005)
Wycena akcji własnych do wartości rynkowej			262			262		262
Dywidenda								
Inne korekty konsolidacyjne					1 583	1 583		1 583
Stan na dzień 30 września 2024 roku	5 700	7 562	(1 162)	30 998	120 833	163 931	2 205	166 136
Zmiany w 2024 roku	-							
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)
Wycena akcji własnych do wartości rynkowej			392			392		392
Dywidenda	-	-	-	-		-		-
Inne korekty konsolidacyjne	-	-		-	1 764	1 764		1 764
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 3 kwartałach 2025 roku						-		-
Zysk(strata) netto					(5 279)	(5 279)	(105)	(5 384)
Inne dochody całkowite				(55)		(55)		(55)
Całkowite dochody	-	-	-	(55)	(5 279)	(5 334)	(105)	(5 439)
Wycena akcji własnych do wartości rynkowej			(12)			(12)		(12)
Inne korekty konsolidacyjne					1 603	1 603	(1 071)	532
Stan na dzień 30 września 2025 roku	5 700	7 562	(1 044)	30 947	117 876	161 041	983	162 024

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skonsolidowany Raport Kwartalny
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Metoda pośrednia	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2025 roku	Za okres 9 miesiące zakończony 30 września 2025 roku	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2024 roku	Za okres 9 miesiące zakończony 30 września 2024 roku
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(5 569)	(5 525)	(4 984)	(15 762)
II. Korekty razem	4 425	63 092	8 951	58 051
1. Amortyzacja	4 204	9 837	3 655	10 211
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	41	323	(29)	(117)
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	424	4 072	1 264	5 547
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(157)	(883)	(32)	(266)
5. Zmiana stanu rezerw	23	29	(65)	(52)
6. Zmiana stanu zapasów	(25 017)	33 232	(12 498)	45 865
7. Zmiana stanu aktywów biologicznych	1 225	(788)	2 274	(1 480)
8. Zmiana stanu należności	7 485	(12 836)	(2 278)	(18 930)
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	15 982	31 185	16 275	20 894
10. Zmiana stanu zaliczek	100	(472)	(194)	(779)
11. Zapłacony podatek dochodowy	2	(509)	(1)	(4 606)
12. Zmiana stanu dotacji	(25)	(73)	(29)	(84)
13. Zmiana stanu naliczonych odsetek od pożyczek	(1)	(7)	40	(65)
14. Zmiana stanu innych aktywów finansowych	(64)	(604)	-	-
15. Zmiana stanu praw do aktywów	221	662	537	1 942
16. Inne korekty	(18)	(76)	32	(29)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	(1 144)	57 567	3 967	42 289
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	2 146	4 067	158	1 539
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 037	3 153	47	870
2. Spłata pożyczek	8	622	21	348
3. Wpływy z najmu	101	292	90	321
II. Wydatki	4 002	9 233	3 509	9 886
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 002	9 233	3 509	9 886
2. Udzielone pożyczki	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(1 856)	(5 166)	(3 351)	(8 347)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	25 433	37 846	38 384	48 239
1. Kredyty i pożyczki	25 417	37 276	38 337	46 043
2. Dotacje	16	570	47	2 196
II. Wydatki	18 503	112 626	29 922	115 126
1. Spłaty kredytów i pożyczek	16 266	104 606	28 053	106 576
2. Odsetki od kredytów i pożyczek	1 477	5 041	1 118	5 261
3. Odsetki i opłaty z tyt. umów faktoringowych	99	221	72	168
4. Płatności z umów leasingu	661	2 758	679	3 121
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	6 930	(74 780)	8 462	(66 887)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	3 930	(22 379)	9 078	(32 945)
E. Środki pieniężne na początek okresu	12 803	39 112	2 709	44 732
F. Środki pieniężne na koniec okresu (E+/- D)	16 733	16 733	11 787	11 787
<i>w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	-	-	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skonsolidowany Raport Kwartalny
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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:	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 września 2025 roku:

Wojciech Faszczewski	Prezes Zarządu
Tomasz Krzysztof Rogala	Członek Zarządu.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 30 września 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 września 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.

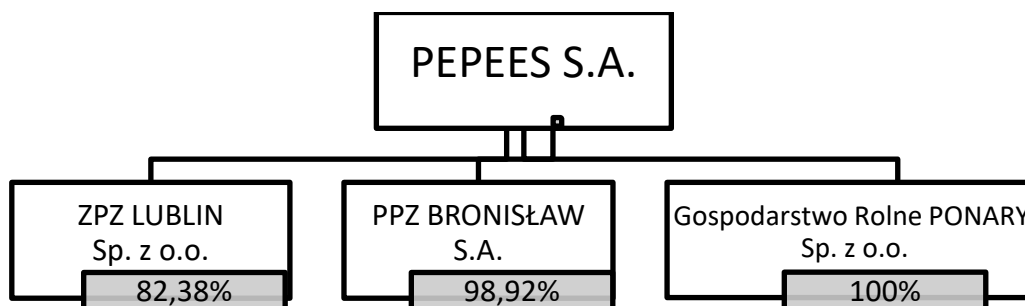
GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skonsolidowany Raport Kwartalny
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

2. Informacje dotyczące okresów sprawozdawczych

Prezentowane śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 30 września 2025 roku, a porównywalne dane finansowe i noty objaśniające obejmują okres od 1 stycznia 2024 roku do 30 września 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 września 2025 roku



3.2. Ogólne informacje dotyczące podmiotów powiązanych w Grupie Kapitałowej PEPEES

W Skonsolidowanym Raporcie Kwartalnym Grupy Kapitałowej PEPEES za okres trzech kwartałów zakończony dnia 30 września 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	98,92	98,92
Gospodarstwo Rolne Ponary Sp. z o.o.	Łomża	Wynajem i zarządzanie nieruchomościami oraz 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.

Dnia 28 maja 2025 r. 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 sprawowania kontroli, w myśl przepisów o rachunkowości przestaje być jednostką zależną i nie podlega

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skonsolidowany Raport Kwartalny
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

konsolidacji.

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%.

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

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

Wyszczególnienie	PPZ BRONISŁAW S.A.	ZPZ LUBLIN Sp. z o.o.	Gospodarstwo Rolne Ponary Sp. z o.o.
Aktywa obrotowe na dzień 30.09.2025 roku	27 744	11 437	24
Aktywa trwałe na dzień 30.09.2025 roku	43 120	5 237	21 286
Zobowiązania krótkoterminowe na dzień 30.09.2025 roku	45 834	10 468	101
Zobowiązania długoterminowe na dzień 30.09.2025 roku	3 587	1 939	3 992
Przychody ze sprzedaży	53 990	17 427	-
Wynik finansowy na działalności kontynuowanej	(3 502)	(381)	(25)
Wynik finansowy netto na działalności zaniechanej	-	-	-
Pozostałe całkowite dochody	-	-	-
Łączne całkowite dochody	(3 502)	(381)	(25)

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”).

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skonsolidowany Raport Kwartalny
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

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.

4. Zatwierdzenie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki Dominującej do publikacji w dniu 21 listopada 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 niezastosowane w niniejszym sprawozdaniu

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.

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skonsolidowany Raport Kwartalny
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

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 odroczonech	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.

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 okresie sprawozdawczym ujęto skutki umownego potrącenia pomiędzy PEPEES S.A.

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skonsolidowany Raport Kwartalny
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

oraz PPZ BRONISŁAW S.A., polegające na rozliczeniu 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.

Zmianę zaangażowania Emitenta w trakcie trzeciego kwartału 2025 r. w podmiocie powiązanym PPZ BRONISŁAW S.A. obrazuje poniższe zestawienie.

Zaangażowanie Emitenta w PPZ BRONISŁAW S.A.	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024
Obligacje serii A	0	3 000
Obligacje serii B	0	5 000
Udzielone pożyczki	0	8 600
Akcje	17 705	1 205

Na skutek 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), udział PEPEES w kapitale zakładowym PPZ BRONISŁAW S.A. wzrósł i wynosi obecnie 98,92%.

Udział w kapitale zakładowym	Stan na 30.09.2025	Stan na 31.12.2024
Kapitał podstawowy PPZ BRONISŁAW S.A.	11 800	800
Akcje posiadane przez PEPEES S.A.	11 673	673
Udział PEPEES S.A. w kapitale zakładowym PPZ BRONISŁAW S.A.	98,92%	84,13%

W wyniku zwiększenia zaangażowania przez jednostkę dominującą w podmiocie powiązanym, wartość udziałów niedających kontroli, wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej, uległa zmniejszeniu o 1.176 tys. zł w stosunku do 31.12.2024 r. i wyniosła na koniec okresu sprawozdawczego 983 tys. zł.

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 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,

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skonsolidowany Raport Kwartalny
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

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 oczekiwaną 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 30.09.2025 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 o metodę wartości skorygowanych aktywów netto z uwzględnieniem wartości rynkowej praw do nieruchomości oszacowanej przez rzeczoznawcę majątkowego.

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skonsolidowany Raport Kwartalny
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

Spółka przeprowadzi nowe testy na utratę wartości na dzień 31.12.2025 r.

11. Nabycie i sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych

W okresie trzech kwartałów 2025 roku Grupa nabyła aktywa trwałe za kwotę 9.233 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 3.153 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 trzech kwartałów 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 30.09.2025 r. wynosi 12.990 tys. zł.

13. Zapasy

ZAPASY	Stan na 30 września 2025 roku	Stan na 31 grudnia 2024 roku	Stan na 30 września 2024 roku
a) materiały	8 345	5 311	7 401
b) półprodukty i produkty w toku	516	839	577
c) produkty gotowe	55 513	84 969	49 466
d) towary	1 580	7 792	6 654
Wartość zapasów brutto	65 954	98 911	64 098
Odpisy aktualizujące	(246)	(92)	(113)
Wartość zapasów netto	65 708	98 819	63 985

Wartość zapasów ujęta jako koszt w okresie sprawozdawczym wyniosła 147.992 tys. PLN (III kwartał 2024 roku – 140.226 tys. PLN).

14. Aktywa biologiczne

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 wyniosły w okresie sprawozdawczym 2.313 tys. PLN, natomiast przychody z działalności rolnej osiągnęły wartość 1.834 tys. PLN.

Na dzień 30.09.2025 r. wartość zapasów zgromadzonych w gospodarstwie rolnym wynosi 899 tys. PLN, natomiast wartość aktywów biologicznych pomniejszona o koszty sprzedaży ok. 922 tys. PLN.

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skonsolidowany Raport Kwartalny
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

15. Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności krótkoterminowe

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	Stan na 30 września 2025 roku	Stan na 31 grudnia 2024 roku	Stan na 30 września 2024 roku
Należności z tytułu dostaw	33 099	21 984	33 953
Należności pozostałe	5 958	6 678	5 589
Zaliczki	7 867	2 231	7 210
Razem	46 924	30 893	46 752

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	Stan na 30 września 2025 roku	Stan na 31 grudnia 2024 roku	Stan na 30 września 2024 roku
a) do 1 miesiąca	12 003	4 940	11 577
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 430	13 616	17 280
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	10 884	3	2 114
d) od 6 miesięcy do 1 roku	79	282	449
e) powyżej 1 roku	-	9	97
f) należności przeterminowane	5 922	3 949	3 107
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	34 318	22 799	34 624
- odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	(1 219)	(815)	(671)
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	33 099	21 984	33 953

Od nieregulowanych w terminie należności naliczane są odsetki ustawowe. Odpisy aktualizujące zostały utworzone w oparciu o przyjęty model oczekiwanych strat kredytowych, tj. analizę wiekową należności, analizę ściagalności oraz od należności skierowanych na drogę postępowania sądowego, likwidacyjnego lub upadłościowego.

Przyjęty przez Grupę model oczekiwanych strat kredytowych został stworzony w oparciu o szacunkowe kwoty nieściągalnych należności z tytułu sprzedaży produktów i towarów na podstawie doświadczeń z przeszłości oraz analizy sytuacji finansowej 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 września 2025 roku	Stan na 31 grudnia 2024 roku	Stan na 30 września 2024 roku
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	42 277	12 902	31 846
- pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	10 040	5 911	8 912
- zobowiązania objęte faktoringiem odwrotnym	-	-	-
- rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	1 093	1 333	1 445
Razem zobowiązania z tytułu dostaw, pozostałe zobowiązania oraz rezerwy na zobowiązania	53 410	20 146	42 203

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

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skonsolidowany Raport Kwartalny
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

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.

Wszystkie zobowiązania objęte faktoringiem odwrotnym zostały przez Emitenta spłacone w trzecim kwartale 2025 r., dlatego saldo zobowiązań z tego tytułu na dzień 30.09.2025 r. jest zerowe (na dzień 30.06.2025 r. saldo zobowiązań objętych faktoringiem odwrotnym wynosiło 10.194 tys. PLN).

W pierwszym półroczu 2025 r. Emitent zwiększył limit finansowania, wynikający z umowy faktoringu odwrotnego zawartej w dniu 24.04.2024 r. z PKO Faktoring S.A. na finansowanie dostaw, do kwoty 6.500 tys. PLN (poprzednio limit wynosił 4.250 tys. PLN). Limit ten obowiązuje do dnia 07.10.2025 r. (aneks z dnia 15.05.2025 r. do umowy faktoringu).

W dniu 27.06.2025 r. Emitent otrzymał oświadczenie Santander Factoring Sp. z o.o. o wydłużeniu okresu dostępności limitu faktoringowego do dnia 30.06.2026 r. (dot. umowy faktoringu odwrotnego z dnia 15.04.2024 r.).

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	Stan na 30 września 2025 roku	Stan na 31 grudnia 2024 roku	Stan na 30 września 2024 roku
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	42 277	12 902	31 846
- do 12 miesięcy	42 277	12 902	31 846
- 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 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

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skonsolidowany Raport Kwartalny
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

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 15.10.2024 r. W dniu 29.04.2025 r. odbyła się rozprawa, na której Sąd raz jeszcze wysłuchał stanowisk stron. Na kolejnym terminie rozprawy 28.10.2025 r. Sąd przesłuchał świadków powoda. Kolejny termin rozprawy został wyznaczony na 10.03.2026 r. – wówczas zostanie przeprowadzony dowód z przesłuchania stron, a 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. W dniu 15.10.2025 r. Sąd oddalił powództwo w całości i zasądził od EPSILON na rzecz PEPEES kwotę 21.668 zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia uprawomocnienia się orzeczenia do dnia zapłaty. Wyrok nie jest jeszcze prawomocny. EPSILON złożył wniosek o uzasadnienie wyroku. Uzasadnienie zostało już sporządzone, ale na moment zatwierdzenia niniejszego raportu nie zostało jeszcze doręczone pełnomocnikowi EPSILON, a więc termin na wniesienie apelacji nie zaczął biec;
- o uchylenie bądź stwierdzenie nieważności czterech uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjętych w dniu 29.06.2021 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 uchwały 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 11.01.2022 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 15.10.2024 r. W dniu 12.05.2025 r. sąd wysłał listy pytań do świadków zgłoszonych przez powoda. Świadkowie złożyli odpowiedzi na pytania. Pismem z 23.10.2025 r. Sąd zobowiązał pełnomocników Epsilon do sprecyzowania tezy dowodowej wniosku dowodowego w postaci opinii biegłego z zakresu ekonomiki przedsiębiorstw poprzez wskazanie faktów, które ma potwierdzić ten dowód w terminie 7 dni, pod rygorem pominięcia dowodu z opinii. Na moment sporządzenia niniejszego raportu Spółka nie otrzymała od Epsilon pisma z wykonaniem tego zobowiązania. Termin rozprawy nie został jeszcze wyznaczony.

W okresie objętym raportowaniem prawomocnie zakończyły się trzy inne postępowania o stwierdzenie nieważności, względnie uchylenie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PEPEES, zainicjowane przez EPSILON przeciwko PEPEES przed Sądem Okręgowym w Białymstoku – w dwóch sprawach, rozpoznawanych pod sygn. akt: VII GC 256/23 oraz VII GC 168/20, Sąd Okręgowy w Białymstoku oddalił prawomocnie powództwo EPSILON i zasądził na rzecz PEPEES zwrot kosztów

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skonsolidowany Raport Kwartalny
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

postępowania, zaś postępowanie prowadzone pod sygn. akt: VII GC 150/22 zostało umorzone wskutek cofnięcia przez EPSILON pozwu.

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 Grupy 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 poniższej tabeli kredyty bankowe i pożyczki, które są spłacane zgodnie z terminem zapadalności. Pożyczki występujące między spółkami Grupy Kapitałowej zostały wyłączone w skonsolidowanym sprawozdaniu.

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..	4 000	-	PLN	31.08.2026
2	Kredyt obrotowy	"Pepees" S.A.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. S.A.	42 000	13 688	PLN	31.08.2026
3	Kredyt w rachunku bieżącym	"Pepees" S.A.	Santander Bank Polska S.A	4 000	-	PLN	31.08.2026
4	Kredyt obrotowy	"Pepees" S.A.	Santander Bank Polska	42 000	15 303	PLN	31.08.2026
5	Pożyczka na zakup ciągnika rolniczego Fendt 942 Vario Gen7 ProfiPlus	"Pepees" S.A.	AGCO Finance Sp. z o.o	1 260	529	PLN	20.10.2025
6	Kredyt inwestycyjny przeznaczony na finansowanie i refinansowanie inwestycji w linię do produkcji modyfikatorów skrobiowych	"Pepees" S.A.	BNP Paribas Bank Polska S.A	14 938	12 990	PLN	30.09.2030
7	Kredyt w rachunku bieżącym	"Pepees" S.A	BNP Paribas Bank Polska S.A.	1 000	-	EUR	04.12.2025
8	Kredyt obrotowy	ZPZ Lublin Sp. z o.o.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	7 000	3 256	PLN	31.08.2026
9	Kredyt obrotowy	ZPZ Lublin Sp. z o.o.	Santander Bank Polska S.A.	7 000	3 414	PLN	31.08.2026
10	Kredyt w rachunku bieżącym	ZPZ Lublin Sp. z o.o.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	2 000	-	PLN	31.08.2026
11	Kredyt w rachunku bieżącym	ZPZ Lublin Sp. z o.o.	Santander Bank Polska S.A.	2 000	-	PLN	31.08.2026
12	Kredyt w rachunku bieżącym	PPZ Bronisław S.A.	Santander Bank Polska S.A.	700	403	PLN	31.08.2026
13	Kredyt obrotowy	PPZ Bronisław S.A.	Santander Bank Polska S.A.	19 300	14 401	PLN	31.08.2026

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skonsolidowany Raport Kwartalny
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

Lp.	Rodzaj kredytu/pożyczki	Kredytobiorca/ pożyczkobiorca	Bank udzielający kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy	Kwota kredytu /pożyczki pozostała do spłaty	Waluta	Termin spłaty
14	Kredyt w rachunku bieżącym	PPZ Bronisław S.A.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	700	-	PLN	31.08.2026
15	Kredyt obrotowy	PPZ Bronisław S.A.	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.	19 300	7 223	PLN	31.08.2026
16	Kredyt inwestycyjny z przeznaczeniem na modernizację suszarni skrobi oraz budowę instalacji do odzysku białka	PPZ Bronisław S.A.	Ban Ochrony Środowiska S.A.	8 456	2 114	PLN	31.12.2027
Kredyty udzielone w PLN				174 654	73 321	PLN	
Kredyty udzielone w EUR				1 000	-	EUR	
Wartość ogółem po przeliczeniu na PLN				178 923	73 321	PLN	

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

W okresie sprawozdawczym trzy umowy pożyczki zostały spłacone przez Emitenta wcześniej niż wynikało to z harmonogramu (na potrzeby wykreślenia rzeczy ruchomych sfinansowanych pożyczką z rejestru zastawów, w celu ich sprzedaży bez obciążenia):

1. pożyczka na zakup ciągnika rolniczego Deutz Fahr 9340 AGROTRON TTV - BNP Paribas Lease Group (spłata w dniu 09.06.2025 r.)
2. pożyczka na zakup ciągnika rolniczego Deutz Fahr 8280 AGROTRON TTV - - BNP Paribas Lease Group (spłata w dniu 09.06.2025 r.)
3. pożyczka na zakup przyczepy skorupowej Trans-Space 7500 - Santander Leasing S.A. (spłata w dniu 04.09.2025 r.)

Zabezpieczenia

Ad. 1, 2, 8, 10, 14 i 15

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 środkach trwałych 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.

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skonsolidowany Raport Kwartalny
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

- 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, 9, 11, 12 i 13

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

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

Ad. 6

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 modyfikatów skrobiowych), weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową.

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skonsolidowany Raport Kwartalny
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

Ad. 7

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. 16

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

19. Transakcje z podmiotami powiązanymi

19.1 Transakcje Emitenta ze spółkami zależnymi

a) Przychody ze sprzedaży produktów i towarów

Rodzaje przychodów	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2025 roku	Za okres 9 miesiące zakończony 30 września 2025 roku	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2024 roku	Za okres 9 miesiące zakończony 30 września 2024 roku
Przychody ze sprzedaży wyrobów jednostkom zależnym	175	875	280	847
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów jednostkom zależnym	388	388	3 333	3 525
Przychody ze sprzedaży usług jednostkom zależnym	85	256	81	242
Przychody ze sprzedaży środków trwałych jednostkom zależnym	122	122	-	-
Razem przychody od jednostek powiązanych	770	1 641	3 694	4 614

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 3 miesiące zakończony 30 września 2025 roku	Za okres 9 miesiące zakończony 30 września 2025 roku	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2024 roku	Za okres 9 miesiące zakończony 30 września 2024 roku
Zakupy produktów od jednostek zależnych	(697)	13 132	2 592	16 201
Zakupy usług od jednostek zależnych	6	148	40	184
Razem zakupy od jednostek powiązanych	(691)	13 280	2 632	16 385

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skonsolidowany Raport Kwartalny
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

c) Inne transakcje

Wyszczególnienie	Za okres 3 miesiący zakończony 30 września 2025 roku	Za okres 9 miesiący zakończony 30 września 2025 roku	Za okres 3 miesiący zakończony 30 września 2024 roku	Za okres 9 miesiący zakończony 30 września 2024 roku
Odsetki od udzielonych pożyczek	33	366	205	535
Opłaty od udzielonych poręczeń	64	190	64	138
Opłaty od otrzymanych poręczeń	-	-	29	108
Razem	97	556	298	781

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

Rozrachunki z podmiotami zależnymi	Stan na 30 września 2025 roku	Stan na 31 grudnia 2024 roku	Stan na 30 września 2024 roku
Należności - ZPZ „LUBLIN” Sp. z o.o.	29	-	-
Należności - PPZ „BRONISŁAW” S.A.	3 611	2 061	4 484
Należności – GR Ponary Sp. z o.o.	1	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.	318	184	114
Zobowiązania - PPZ „BRONISŁAW” S.A.	9	55	50
Zobowiązania - GR PONARY Sp. z o.o.	-	-	3
Saldo rozrachunków z jednostkami powiązanymi	3 314	1 825	4 318

e) Saldo rozrachunków z tytułu pożyczek

Pożyczki udzielone podmiotom zależnym	Stan na 30 września 2025 roku	Stan na 31 grudnia 2024 roku	Stan na 30 września 2024 roku
PPZ „BRONISŁAW” S.A.	-	8 600	9 700
GR PONARY Sp. z o.o.	101	100	221
Pożyczki udzielone ogółem	101	8 700	9 921

W dniu 23.07.2025 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 między innymi przysługujące PEPEES pożyczki, udzielone podmiotowi powiązanemu w 2024 r. o łącznej wartości 8,6 mln zł, które były wykazane na dzień 31.12.2024 r. (więcej informacji o dokonanym potrąceniu znajduje się w punkcie 3.2 niniejszego raportu kwartalnego).

19.2 Transakcje Emitenta z akcjonariuszami

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje Spółki Dominującej z akcjonariuszami.

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skonsolidowany Raport Kwartalny
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku	Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 508	1 871
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Płatności w formie akcji		
Razem	1 508	1 871

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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku	Za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku	Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku
Stan na początek okresu	815	772	772
a) zwiększenia (z tytułu)	615	222	77
- utworzenie na należności wątpliwe z tytułu dostaw	615	214	21
- utworzenie na należności dochodzone na drodze sądowej	-	8	56
b) zmniejszenia (z tytułu)	211	179	178
- rozwiązanie rezerw z tytułu zapłaty	159	102	101
- anulowania	52	77	77
Stan odpisów na koniec okresu, w tym:	1 219	815	671

b) Odpisy aktualizujące wartość zapasów

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH ZAPASY	Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku	Za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku	Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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	439	368
b) zmniejszenia (z tytułu)	160	2 024	1 932
- odwrócenia odpisów	160	2 024	1 932
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu	246	92	113

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skonsolidowany Raport Kwartalny
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

c) Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH I PODOBNYCH (WG TYTUŁÓW)	Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku	Za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku	Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku
a) stan na początek okresu	3 982	4 057	4 057
- odprawy emerytalne	763	748	748
- nagrody jubileuszowe	3 219	3 309	3 309
b) zwiększenia (z tytułu)	207	661	259
- odprawy emerytalne	107	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	-	-
- odprawy emerytalne	6	-	-
- nagrody jubileuszowe	-	-	-
e) stan na koniec okresu	4 004	3 982	4 000
- odprawy emerytalne	851	763	725
- nagrody jubileuszowe	3 153	3 219	3 275

21. Rezerwy krótkoterminowe

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku	Za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku	Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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)	512	1 342	854
- opłata za korzystanie ze środowiska	69	98	41
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	269	777	394
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	74	51	31
- premia dla Zarządu i pracowników	100	416	388
c) wykorzystanie (z tytułu)	752	1 367	767
- opłata za korzystanie ze środowiska	80	83	70
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	456	298	46
- rezerwa na świadczenia wykonane przez kontrahentów	87	51	44
- premie dla Zarządu i pracowników	129	935	607
d) stan na koniec okresu	1 093	1 333	1 445
- dotacje do rzeczowych aktywów trwałych	98	98	98
- opłata za korzystanie ze środowiska	69	80	36

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skonsolidowany Raport Kwartalny
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku	Za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku	Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku
- rezerwy na wynagrodzenia za urlopy wypoczynkowe	888	1 075	944
- premie dla Zarządu i pracowników	-	29	329
- rezerwy na świadczenia wykonane przez kontrahentów	38	51	38

22. Odroczony podatek dochodowy

REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na 30 września 2025 roku	Stan na 31 grudnia 2024 roku	Stan na 30 września 2024 roku
Różnica pomiędzy wartością bilansową, a podatkową rzeczowych aktywów trwałych	4 491	5 139	3 988
Wycena inwestycji	1 354	1 251	1 109
Niezrealizowane różnice kursowe	10	11	106
Należne, lecz nieotrzymane odsetki	-	61	-
Razem rezerwy z tytułu odroczonego podatku	5 855	6 462	5 203

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Stan na 30 września 2025 roku	Stan na 31 grudnia 2024 roku	Stan na 30 września 2024 roku
Niewypłacone wynagrodzenia	223	215	198
Rezerwa na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe	169	204	179
Świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe	761	757	751
Niezrealizowane różnice kursowe	90	47	61
Odpisy aktualizujące należności	14	23	18
Odpisy aktualizujące zapasy	47	17	21
Odpisy aktualizujące udziały	18	18	18
Zobowiązania z tytułu przedmiotu leasingu	145	144	178
Korekty konsolidacyjne – zyski zatrzymane	-	153	123
Rezerwa na premie dla Zarządu i pracowników	-	6	63
Wycena majątku	2 350	2 368	2 371
Strata podatkowa	785	685	771
Pozostałe	17	217	17
Razem	4 619	4 854	4 769

23. Aktywa i zobowiązania warunkowe

ZMIANA STANU AKTYWÓW WARUNKOWYCH (WG TYTUŁÓW)	Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku	Za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku	Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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	15 795
- poręczenie kredytu inwestycyjnego przez GR PONARY	-	15 795	15 795
d) stan na koniec okresu, w tym	-	-	-
- poręczenie kredytu inwestycyjnego przez GR PONARY	-	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skonsolidowany Raport Kwartalny
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH (WG TYTUŁÓW)	Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku	Za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku	Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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
b) zwiększenia (z tytułu)	57	76	-
- zobowiązania z tytułu umów o zakazie konkurencji	57	76	-
c) rozwiązanie	120	-	-
- zobowiązania z tytułu umów o zakazie konkurencji	120	-	-
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. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W ciągu dziewięciu miesięcy zakończonych dnia 30 września 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.

26. Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

26.1. 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,

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skonsolidowany Raport Kwartalny
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

- 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.

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 trakcie okresu sprawozdawczego 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.

26.2 Przychody i wyniki segmentów

Wyszczególnienie	Przychody		Zysk (strata)	
	Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku	Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku	Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku	Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2024 roku
Przetwórstwo ziemniaków	190 457	174 815	(290)	(11 459)
Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek <i>(dot. Pepees Inwestycje Sp. z o.o. w likwidacji – wyłączonej z konsolidacji)</i>	-	-	-	-
Przychody ze sprzedaży ogółem	190 457	174 815	(290)	(11 459)
Pozostałe przychody operacyjne			1 422	1 682
Pozostałe koszty operacyjne			(1 257)	(468)
Przychody finansowe			1 377	812
Koszty finansowe			(6 777)	(6 329)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem			(5 525)	(15 762)

26.3 Aktywa i zobowiązania segmentów

Aktywa segmentów	Stan na 30 września 2025 roku	Stan na 31 grudnia 2024 roku	Stan na 30 września 2024 roku
Przetwórstwo ziemniaków	309 338	351 220	309 167
Uprawy rolne połączone z chowem i hodowlą zwierząt	6 219	5 716	5 537
Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek <i>(dot. Pepees Inwestycje Sp. z o.o. w likwidacji – wyłączonej z konsolidacji)</i>	-	33	15
Razem aktywa segmentów	315 557	356 969	314 719

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skonsolidowany Raport Kwartalny
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

Zobowiązania segmentów	Stan na 30 września 2025 roku	Stan na 31 grudnia 2024 roku	Stan na 30 września 2024 roku
Przetwórstwo ziemniaków	153 533	190 026	148 583
Razem zobowiązania segmentów	153 533	190 026	148 583

26.4 Pozostałe informacje o segmentach

Segment	Amortyzacja		Zwiększenie aktywów trwałych	
	Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku	Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku	Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku	Za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
Przetwórstwo ziemniaków	9 837	10 211	9 233	9 886
Uprawy rolne połączone z chowem i hodowlą zwierząt		-		-
Razem	9 837	10 211	9 233	9 886

26.5 Przychody z podziałem na produkty

Nazwa produktu	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku
Skrobia	28 641	96 032	34 624	87 386
Białko	1 600	6 007	4 397	7 888
Glukoza	1 991	6 968	2 256	7 212
Maltodekstryna	8 667	24 924	7 843	23 510
Syropy skrobiowe	1 856	6 032	2 198	6 879
Modyfikaty	175	175	-	-
Susze ziemniaczane (grysik, płatki, kostka)	4 720	18 635	7 846	19 509
Towary i materiały	3 484	30 545	1 279	21 425
Usługi	528	1 139	563	1 006
Razem	51 662	190 457	61 006	174 815

26.6 Przychody ze sprzedaży według struktury terytorialnej

Wyszczególnienie	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku
Polska, w tym	36 955	134 534	39 833	117 725
Skrobia	20 776	65 579	20 720	54 241
Białko	506	3 119	3 577	5 377
Glukoza	1 776	5 945	1 862	5 875
Maltodekstryna	6 136	16 330	4 960	15 463
Syropy skrobiowe	1 856	6 032	2 198	6 879
Modyfikaty	175	175	-	-
Susze ziemniaczane (grysik, płatki, kostka)	4 024	15 181	5 867	14 687
Towary i materiały	1 178	21 034	86	14 197
Usługi	528	1 139	563	1 006

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skonsolidowany Raport Kwartalny
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

Wyszczególnienie	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2025 roku	Za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku	Za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku
Kraje UE - dostawy wewnątrzwspólnotowe, w tym:	4 734	17 337	7 359	19 079
Skrobia	1 354	6 520	3 169	7 027
Białko	242	741	404	1 110
Maltodekstryna	1 204	4 407	1 439	4 885
Glukoza	215	1 023	394	1 337
Susze ziemniaczane (grysik, płatki, kostka)	680	3 225	1 368	4 135
Towary	1 039	1 421	585	585
Pozostałe kraje - eksport	9 973	38 586	13 814	38 011
Skrobia	6 511	23 933	10 940	26 118
Białko	852	2 147	416	1 401
Maltodekstryna	1 327	4 187	1 239	3 162
Susze ziemniaczane (grysik, płatki, kostka)	16	229	510	687
Towary	1 267	8 090	709	6 643
Razem	51 662	190 457	61 006	174 815

26.7 Informacje dotyczące głównych klientów

Grupa 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 przez Emitenta. I tak:

- ponad 44% maltodekstryny sprzedano do trzech kontrahentów krajowych (odpowiednio 16,6%, 14% oraz 13,7%),
- prawie 32% glukozy sprzedano do dwóch klientów krajowych (odpowiednio 19,6% oraz 11,9%).
- ponad 29% białka sprzedano do dwóch klientów krajowych (odpowiednio 15,4% oraz 13,9%).

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

W okresie 9 miesięcy zakończonych dnia 30 września 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
Skonsolidowany Raport Kwartalny
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 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 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 clami 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 31.10.2025 r. pan Bartłomiej Zarzecki złożył oświadczenie o rezygnacji z funkcji prezesa zarządu spółki PPZ „BRONISŁAW” S.A. Do czasu powołania nowego zarządu, wszelkie oświadczenia woli w imieniu spółki będzie składać prokurent samoistny - pan Piotr Łuniewski.

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skonsolidowany Raport Kwartalny
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

C. KWARTALNA INFORMACJA FINANSOWA PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO „PEPEES” SPÓŁKA AKCYJNA ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2025 ROKU

SPORZĄDZONA WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ W WERSJI ZATWIERDZONEJ PRZEZ KOMISJĘ EUROPEJSKĄ

zaprezentowana poniżej, zawierająca:

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej
2. Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów
3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
5. Dodatkowe noty objaśniające

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skonsolidowany Raport Kwartalny
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	AKTYWA	Stan na 30 września 2025 roku	Stan na 31 grudnia 2024 roku	Stan na 30 września 2024 roku
A	Aktywa trwałe (długoterminowe)	139 319	134 508	136 617
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	91 199	94 154	95 916
2.	Wartości niematerialne	109	122	126
3.	Prawa do aktywów	13 114	13 776	13 956
4.	Nieruchomości inwestycyjne	336	343	346
5.	Inwestycje w jednostkach zależnych	32 086	23 586	23 586
6.	Inwestycje w pozostałych jednostkach	642	642	713
7.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 833	1 885	1 974
B	Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	108 127	139 043	117 195
1.	Zapasy	44 296	62 592	46 922
2.	Aktywa biologiczne	922	134	1 514
3.	Należności z tytułu dostaw oraz pozostałe należności krótkoterminowe	37 399	25 439	39 115
4.	Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	509	1 048	1 196
5.	Pozostałe aktywa finansowe	10 844	19 748	20 375
6.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 157	30 082	8 073
	Razem aktywa	247 446	273 551	253 812

	PASYWA	Stan na 30 września 2025 roku	Stan na 31 grudnia 2024 roku	Stan na 30 września 2024 roku
A	Kapitał własny	149 985	152 134	151 140
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	(1 044)	(1 032)	(1 162)
4.	Kapitał z aktualizacji wyceny	30 427	30 482	30 478
5.	Zyski zatrzymane	107 340	109 422	108 562
B	Zobowiązania	97 461	121 417	102 672
I	Zobowiązania długoterminowe	29 689	32 706	31 616
1.	Kredyty i pożyczki	10 392	12 895	14 238
2.	Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	9 800	9 634	8 435
3.	Rezerwa tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 179	5 810	4 502
4.	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	2 759	2 735	2 784
5.	Dotacje	1 559	1 632	1 657
II	Zobowiązania krótkoterminowe	67 772	88 711	71 056
1.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	34 096	9 110	28 124
2.	Kredyty i pożyczki	32 118	76 639	39 385
3.	Zobowiązania z tytułu aktywów w leasingu	1 190	2 563	3 170
4.	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych i podobnych	368	399	377
	Razem pasywa	247 446	273 551	253 812

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skonsolidowany Raport Kwartalny
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2025 roku	Za okres 9 miesiące zakończony 30 września 2025 roku	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2024 roku	Za okres 9 miesiące zakończony 30 września 2024 roku
I	Przychody ze sprzedaży	39 635	133 839	46 818	133 125
1.	Przychody ze sprzedaży produktów	32 709	102 354	36 641	104 079
2.	Przychody ze sprzedaży usług	452	904	491	785
3.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6 474	30 581	9 686	28 261
II	Koszt własny sprzedaży	(31 464)	(104 676)	(40 660)	(115 904)
1.	Koszty sprzedanych produktów	(25 180)	(74 922)	(29 688)	(81 490)
2.	Koszty sprzedanych usług	(236)	(639)	(359)	(819)
3.	Koszty sprzedanych towarów i materiałów	(6 205)	(28 636)	(8 843)	(25 691)
4.	Wynik produkcji rolnej	157	(479)	(1 770)	(7 904)
III	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	8 171	29 163	6 158	17 221
1.	Koszty sprzedaży i marketingu	(2 501)	(7 297)	(2 701)	(7 333)
2.	Koszty ogólnego zarządu	(7 021)	(21 797)	(6 115)	(19 051)
3.	Pozostałe przychody operacyjne	122	764	57	1 062
4.	Pozostałe koszty operacyjne	(387)	(706)	(108)	(334)
IV	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 616)	127	(2 709)	(8 435)
1.	Koszty finansowe	(834)	(4 593)	(1 154)	(4 241)
2.	Przychody finansowe	573	1 861	367	1 297
V	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 877)	(2 605)	(3 496)	(11 379)
VI	Podatek dochodowy	622	523	14	(91)
VII	Zysk (strata) netto	(1 255)	(2 082)	(3 482)	(11 470)
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	(1 255)	(2 137)	(3 482)	(11 457)
X	Zysk (strata) netto na 1 akcję	(0,01)	(0,02)	(0,04)	(0,12)

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skonsolidowany Raport Kwartalny
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku
(dane w tys. PLN)

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE 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 30.09.2024	-		262	13	(11 470)	(11 195)
Wycena akcji własnych do wartości rynkowej			262			262
Zysk (strata) netto za okres					(11 470)	(11 470)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)				13		13
Stan na 30 września 2024	5 700	7 562	(1 162)	30 478	108 562	151 140
Zmiany w roku 2024	-		392	17	(10 610)	(10 201)
Wycena akcji własnych do wartości rynkowej			392			392
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			(12)			(12)
Zysk (strata) netto za okres					(2 082)	(2 082)
Pozostałe całkowite dochody za rok obrotowy (netto)				(55)		(55)
Stan na 30 września 2025	5 700	7 562	(1 044)	30 427	107 340	149 985

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skonsolidowany Raport Kwartalny
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 r.
(dane w tys. PLN)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Lp.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2025 roku	Za okres 9 miesiące zakończony 30 września 2025 roku	Za okres 3 miesiące zakończony 30 września 2024 roku	Za okres 9 miesiące zakończony 30 września 2024 roku
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia				
I	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 877)	(2 605)	(3 496)	(11 379)
II	Korekty razem	5 699	39 330	4 208	28 416
1.	Amortyzacja	2 878	7 785	2 394	8 228
2.	(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	(38)	241	(63)	(156)
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	(273)	1 504	540	2 913
4.	(Zysk) strata z tytułu dz. inwestycyjnej	(78)	(735)	-	(271)
5.	Zmiana stanu rezerw	-	(7)	-	(38)
6.	Zmiana stanu zapasów	(11 707)	18 296	(6 847)	25 380
7.	Zmiana stanu aktywów biologicznych	1 225	(788)	2 274	(1 480)
8.	Zmiana stanu należności	4 928	(11 421)	(1 462)	(15 120)
9.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8 613	24 986	6 794	11 845
10.	Zapłacony podatek dochodowy	-	(509)	-	(4 693)
11.	Zmiana stanu dotacji	(25)	(73)	(24)	(73)
12.	Zmiana stanu naliczonych odsetek od pożyczek	(1)	(7)	40	(65)
13.	Zmiana stanu innych aktywów finansowych	(64)	(604)	21	-
14.	Zmiana stanu praw do aktywów	221	662	537	1 942
15.	Inne korekty	20	-	4	4
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 822	36 725	712	17 037
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I	Wpływy	1 854	4 104	1 466	2 393
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 744	2 856	-	409
2.	Splata udzielonych pożyczek	9	956	1 376	1 663
3.	Wpływy z najmu	101	292	90	321
II	Wydatki	1 830	6 060	2 401	11 888
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 830	6 060	2 401	8 288
2.	Udzielone pożyczki	-	-	-	3 600
III	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	24	(1 956)	(935)	(9 495)
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I	Wpływy	10 756	15 873	28 219	35 410
1.	Kredyty i pożyczki	10 740	15 303	28 219	33 261
2.	Otrzymane dopłaty	16	570	-	2 149
II	Wydatki	10 660	66 567	21 940	72 753
1.	Splaty kredytów i pożyczek	9 207	61 683	20 681	67 605
2.	Odsetki od kredytów i pożyczek	637	2 771	740	3 113
3.	Odsetki i opłaty z tyt. umów faktoringowych	99	221	72	168
4.	Płatności z umów leasingu	717	1 892	447	1 867
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	96	(50 694)	6 279	(37 343)
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	3 942	(15 925)	6 056	(29 801)
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	3 942	(15 925)	6 056	(29 801)
F.	Środki pieniężne na początek okresu	10 215	30 082	2 017	37 874
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	14 157	14 157	8 073	8 073
	- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skonsolidowany Raport Kwartalny
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 r.
(dane w tys. PLN)

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Zasady rachunkowości

Dane do Kwartalnej Informacji Finansowej za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku zostały sporządzone z zastosowaniem tych samych zasad rachunkowości, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

2. Zmiany zasad rachunkowości i prezentacji oraz korygowanie błędów

Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. nie korygowało błędów lat poprzednich oraz nie zmieniał 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.

3. Informacja dotycząca zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

Zobowiązania warunkowe

We wcześniejszych okresach Spółka udzieliła poręczenia kredytu udzielonego przez BOŚ S.A. spółce powiązanej PPZ „BRONISŁAW” S.A. do kwoty 12.684 tys. PLN.

Mogą wystąpić zobowiązania wynikające z umów o zakazie konkurencji po ustaniu stosunku pracy. Umowy takie są zawarte z Członkami Zarządu oraz kilkoma pracownikami. W przypadku rozwiązania z nimi stosunku pracy Spółka ma obowiązek wypłacić odszkodowanie w kwocie ok. 1.461 tys. PLN.

4. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

a) Transakcje pomiędzy „PEPEES” S.A. w Łomży i ZPZ „LUBLIN” Sp. z o.o. w Lublinie

W okresie sprawozdawczym Emitent kupował od spółki zależnej skrobie o wartości 1.681 tys. PLN. Natomiast „PEPEES” S.A. sprzedawała do ZPZ „LUBLIN” Sp. z o.o. skrobie za kwotę 186 tys. PLN oraz dzierżawiła linię do produkcji płatków - czynsz za 1 miesiąc dzierżawy wynosi 23,5 tys. PLN. Cenę sprzedaży ustala się stosując metodę „koszt plus”, bądź na podstawie cenników obowiązujących z podmiotami niepowiązanymi.

Na dzień bilansowy istnieje saldo należności w kwocie 29 tys. PLN oraz saldo zobowiązań w wysokości 318 tys. PLN.

b) Transakcje pomiędzy „PEPEES” S.A. w Łomży i PPZ „BRONISŁAW” S.A.

W okresie sprawozdawczym Spółka Dominująca zakupiła od spółki zależnej PPZ „BRONISŁAW” S.A. skrobie ziemniaczaną w kwocie 11.450 tys. PLN oraz usługę dzierżawy magazynu w wysokości 148 tys. PLN. Natomiast w okresie trzech kwartałów 2025 roku Emitent sprzedał spółce powiązanej ziemniaki do przerobu w kwocie 388 tys. PLN, skrobie ziemniaczaną o wartości 689 tys. PLN, środek trwały o wartości 122 tys. PLN oraz świadczył usługi wynajęcia pojazdu i magazynowania w kwocie 36 tys. PLN. W okresie 9 miesięcy 2025 roku spółka zależna zapłaciła Spółce Dominującej odsetki od pożyczki i opłaty od poręczeń w kwocie 550 tys. PLN.

Na dzień bilansowy istnieje saldo należności z tytułu dostaw w kwocie 3.611 tys. PLN, saldo należności z tytułu udzielonych poręczeń w kwocie 64 tys. PLN oraz saldo zobowiązań z tytułu dostaw w wysokości 9 tys. PLN.

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skonsolidowany Raport Kwartalny
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 r.
(dane w tys. PLN)

c) Transakcje pomiędzy „PEPEES” S.A. w Łomży i Gospodarstwem Rolnym Ponary Sp. z o.o.

Spółka „PEPEES” S.A. sprzedała spółce zależnej GR Ponary Sp. z o.o. usługi w wysokości 8 tys. PLN. Poza tym GR Ponary zapłaciła Emitentowi odsetki od udzielonej pożyczki w kwocie 6 tys. PLN. Kwota niespłaconej pożyczki na dzień bilansowy wynosi 101 tys. PLN, natomiast saldo należności z tytułu dostaw ma wartość 1 tys. PLN.

D. INFORMACJE DODATKOWE

1. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej PEPEES

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

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%.

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

2. Podsumowanie działalności w okresie sprawozdawczym

W okresie 9 miesięcy 2025 roku Grupa Kapitałowa PEPEES osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 190.457 tys. PLN, co w relacji do analogicznego okresu ubiegłego roku oznacza wzrost o 8,9% (174.815 tys. PLN).

Koszt własny sprzedaży kształtował się praktycznie na niezmiennym poziomie (minimalny wzrost o 0,1%), co pozwoliło na wypracowanie wyniku brutto ze sprzedaży na poziomie 41.248 tys. PLN (wzrost o 60%) względem analogicznego okresu roku poprzedniego.

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skonsolidowany Raport Kwartalny
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 r.
(dane w tys. PLN)

Koszty sprzedaży i marketingu w okresie 9 miesięcy 2025 roku uległy zwiększeniu o 7,2% względem okresu porównawczego, z kolei koszty ogólnego zarządu odnotowały wzrost o 12,9%.

Saldo pozostałej działalności operacyjnej w okresie 9 miesięcy 2025 roku zamknęło się wynikiem dodatnim na poziomie 165 tys. PLN przy wyniku 1.214 tys. PLN w okresie porównawczym.

Z kolei wynik na działalności finansowej, rozumiany jako saldo przychodów finansowych pomniejszone o koszty finansowe, w okresie 9 miesięcy 2025 roku wyniósł minus (5.400) tys. PLN. Za analogiczny okres ubiegłego roku saldo wyniosło minus (5.517) tys. PLN. Należy zauważyć, że finansowanie działalności operacyjnej i inwestycyjnej kredytami bankowymi opartymi na stawce WIBOR sprawia, iż Grupa narażona jest na ryzyko zmiany stopy procentowej. Poza tym, Grupa ma zadłużenie z tytułu leasingu opartego na zmiennych stopach oprocentowania. W związku ze wzrostem stóp procentowych oraz dodatkowo ze względu na wykorzystywanie przez Jednostkę Dominującą w 2025 r. umów faktoringu odwrotnego, wynik na działalności finansowej Grupy pozostaje ujemny.

Grupa Kapitałowa PEPEES po 9 miesiącach 2025 roku poniosła stratę brutto w kwocie (5.525) tys. PLN przy stracie brutto w wysokości (15.762) tys. PLN w okresie porównawczym. Strata netto w okresie styczeń-wrzesień 2025 roku wyniosła (5.384) tys. PLN przy stracie netto (16.018) tys. PLN w analogicznym okresie 2024 roku.

Zarząd Emitenta przewiduje utrzymanie się tej korzystnej dla Grupy tendencji, polegającej na generowaniu wysokiego poziomu sprzedaży. Jednocześnie Grupa planuje pozyskiwać wyższe ilości surowca do przerobu, co powinno przełożyć się na niższe jednostkowe koszty produkcji.

3. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej

Według stanu na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu okresowego struktura akcjonariatu Spółki przedstawiała się następująco:

AKCJONARIAT	Liczba akcji [szt.]	Udział w kapitale %	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA %
William Richardson za pośrednictwem Marconia Enterprises Limited, Perła-Browary Lubelskie S.A. (w tym poprzez Epsilon Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, który posiada akcje w imieniu własnym, lecz na rzecz Perła-Browary Lubelskie S.A.) oraz New Fastinvest Spółka Akcyjna Spółka Komandytowa*	27 759 032	29,22%	0	0,00 %
Michał Skotnicki**	21 443 105	22,57%	21 443 105	22,57%
Maksymilian Maciej Skotnicki**	20 423 531	21,50%	20 423 531	21,50%
Pozostali	25 374 332	26,71%	25 374 332	26,71%

* Jak wynika z ostatecznej (ale nieprawomocnej) decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 11 października 2024 r. znak: DPS-DPSZPO.4560.41.2024.MZ - Perła-Browary Lubelskie S.A. (tj. podmiot dominujący w stosunku do New Fastinvest spółka akcyjna spółka komandytowa) posiadała akcje Spółki wraz z podmiotem posiadającym akcje w imieniu własnym, ale na rzecz Perła-Browary Lubelskie S.A., stosownie do art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (podmiotem tym był Epsilon Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych, który obecnie posiada 850.000 akcji Spółki, stanowiących 0,89% kapitału zakładowego).

W związku z niedopełnieniem obowiązków notyfikacyjnych o nabyciu znacznych pakietów akcji, wynikających z ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych przez Perła-Browary Lubelskie S.A., posiadającą bezpośrednio lub pośrednio 27.759.032 akcje Spółki, Perła-Browary Lubelskie S.A. utraciła i nie może wykonywać prawa głosu z 27.759.032 akcji Spółki. Dokonana w dniu 8 maja 2025 r.

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skonsolidowany Raport Kwartalny
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 r.
(dane w tys. PLN)

transakcja sprzedaży 26.909.032 akcji Spółki przez Epsilon Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych na rzecz podmiotu zależnego od Perla-Browary Lubelskie S.A., tj. New Fastinvest spółka akcyjna spółka komandytowa - nie sanuje tego naruszenia.

*** Panowie Maksymilian Maciej Skotnicki oraz Michał Skotnicki są osobami, o których mowa w art. 87 ust. 4 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych i tym samym łączny stan posiadania ww. osób obejmuje 41.866.636 akcji, co odpowiada 44,07% udziałowi w kapitale zakładowym oraz ogólnej liczbie głosów.*

4. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

Pan Wojciech Faszczewski, pełniący funkcję Prezesa Zarządu Spółki, posiada 701.000 akcji Spółki.

Pan Tomasz Rogala, pełniący funkcję Członka Zarządu oraz osoby nadzorujące nie posiadają akcji Spółki lub uprawnień do nich.

W okresie od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego, tj. od dnia 19 września 2025 r. do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego osoby zarządzające i nadzorujące nie dokonywały transakcji dotyczących akcji Spółki lub uprawnień do nich.

5. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej PEPEES, w okresie trzech kwartałów 2025 roku wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących

W okresie trzech kwartałów 2025 roku nie wystąpiły w Grupie Kapitałowej PEPEES inne istotne dokonania lub niepowodzenia niż te, które zostały zaprezentowane w niniejszym raporcie.

6. Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PEPEES

W ocenie Zarządu Emitenta w okresie od 1 stycznia 2025 roku do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze, które można byłoby uznać za istotne dla oceny sytuacji Grupy Kapitałowej.

7. Stanowisko Zarządu dotyczące wyników prognozowanych

Zarząd Spółki Dominującej nie publikował prognoz wyników jednostkowych oraz skonsolidowanych na rok 2025.

8. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

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

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skonsolidowany Raport Kwartalny
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 r.
(dane w tys. PLN)

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 15.10.2024 r. W dniu 29.04.2025 r. odbyła się rozprawa, na której Sąd raz jeszcze wysłuchał stanowisk stron. Na kolejnym terminie rozprawy 28.10.2025 r. Sąd przesłuchał świadków powoda. Kolejny termin rozprawy został wyznaczony na 10.03.2026 r. – wówczas zostanie przeprowadzony dowód z przesłuchania stron, a 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. W dniu 15.10.2025 r. Sąd oddalił powództwo w całości i zasądził od EPSILON na rzecz PEPEES kwotę 21.668 zł tytułem zwrotu kosztów zastępstwa procesowego z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia uprawomocnienia się orzeczenia do dnia zapłaty. Wyrok nie jest jeszcze prawomocny. EPSILON złożył wniosek o uzasadnienie wyroku. Uzasadnienie zostało już sporządzone, ale na moment zatwierdzenia niniejszego raportu nie zostało jeszcze doręczone pełnomocnikowi EPSILON, a więc termin na wniesienie apelacji nie zaczął biec;
- o uchylenie bądź stwierdzenie nieważności czterech uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjętych w dniu 29.06.2021 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 11.01.2022 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 15.10.2024 r. W dniu 12.05.2025 r. sąd wysłał listy pytań do świadków zgłoszonych przez powoda. Świadkowie złożyli odpowiedzi na pytania. Pismem z 23.10.2025 r. Sąd zobowiązał pełnomocników Epsilon do sprecyzowania tezy dowodowej wniosku dowodowego w postaci opinii biegłego z zakresu ekonomiki przedsiębiorstw poprzez wskazanie faktów, które ma potwierdzić ten dowód w terminie 7 dni, pod rygorem pominięcia dowodu z opinii. Na moment sporządzenia niniejszego raportu Spółka nie otrzymała od Epsilon pisma z wykonaniem tego zobowiązania. Termin rozprawy nie został jeszcze wyznaczony.

W okresie objętym raportowaniem prawomocnie zakończyły się trzy inne postępowania o stwierdzenie nieważności, względnie uchylenie uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PEPEES, zainicjowane przez EPSILON przeciwko PEPEES przed Sądem Okręgowym w Białymstoku – w dwóch sprawach,

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skonsolidowany Raport Kwartalny
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 r.
(dane w tys. PLN)

rozpoznawanych pod sygn. akt: VII GC 256/23 oraz VII GC 168/20, Sąd Okręgowy w Białymstoku oddalił prawomocnie powództwo EPSILON i zasądził na rzecz PEPEES zwrot kosztów postępowania, zaś postępowanie prowadzone pod sygn. akt: VII GC 150/22 zostało umorzone wskutek cofnięcia przez EPSILON pozwu.

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

9. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

W okresie objętym raportem Jednostka Dominująca - Przedsiębiorstwo Przemysłu Spożywczego „PEPEES” S.A. zawierała z podmiotami powiązanymi transakcje, które miały charakter typowy, wynikający z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez „PEPEES” S.A. i jednostek od niej zależnych. Transakcje zawierane były na warunkach rynkowych.

Podjęcie współpracy przez przedsiębiorstwa wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ma na celu podniesienie poziomu wykorzystania zasobów, którymi dysponują podmioty uczestniczące w transakcji oraz ograniczenie ryzyka towarzyszącego prowadzonej działalności.

Alokacja ryzyka oraz podział funkcji przedsiębiorstw Grupy pozwalają na obniżenie kosztów działalności oraz efektywne wykorzystanie zasobów środków finansowych. Udzielane poręczenia zobowiązania, a także zabezpieczenia jego spłaty w ramach podmiotów powiązanych pozwala na szybszą realizację umów, co może przyczynić się do sprawniejszego zarządzania jednostkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej PEPEES.

10. Informacja o poręczeniach i gwarancjach

Na dzień bilansowy aktualne pozostają poręczenia udzielone i otrzymane we wcześniejszych okresach sprawozdawczych.

Poręczenia udzielone przez Jednostkę Dominującą „PEPEES” S.A. na dzień 30.09.2025 r.:

Umowa z dnia 30 lipca 2018 r. dotycząca warunków udzielenia zabezpieczenia spłaty kredytu zawarta pomiędzy „PEPEES” S.A. w Łomży a PPZ Bronisław S.A. Na podstawie umowy „PEPEES” S.A. udziela zabezpieczenia spłaty Kredytu Inwestycyjnego ze Środków Pochodzących z Zagranicznych Linii Kredytowych zaciągniętego przez PPZ Bronisław S.A. Wartość kredytu inwestycyjnego zaciągniętego przez PPZ Bronisław S.A. wynosi 8.456 tys. PLN. Zabezpieczenie udzielane przez „PEPEES” S.A. jest w formie notarialnego oświadczenia o poddaniu się egzekucji do wysokości 12.684 tys. PLN. Od udzielonego poręczenia PEPEES co miesiąc nalicza opłatę w wysokości 2% wartości zabezpieczenia w skali roku.

W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu spółki z Grupy Kapitałowej PEPEES nie udzielały innych niż wskazane powyżej pożyczek, poręczeń lub gwarancji.

11. Inne informacje, które zdaniem Grupy Kapitałowej są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę

W okresie dziewięciu kwartałów 2025 roku nie odnotowano innych zdarzeń, niż te opisane w niniejszym raporcie, które mogłyby być istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz, które mogłyby być istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową PEPEES.

GRUPA KAPITAŁOWA PEPEES
Skonsolidowany Raport Kwartalny
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 r.
(dane w tys. PLN)

12. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta i Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez nich wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

W następnym kwartale istotny wpływ na wynik będą miały następujące czynniki:

- ceny skrobi na rynku polskim i światowym,
- wielkość osiągniętej sprzedaży oraz zrealizowanych marż,
- ilość i wartość skupionych ziemniaków - podstawowego surowca do produkcji,
- panujące warunki atmosferyczne, wpływające na przebieg kampanii ziemniaczanej oraz jakość i wolumen skupu surowca,
- kursy walut – z uwagi na znaczącą ilość eksportu produkcji Emitenta i Grupy,
- podstawowe stopy procentowe - Grupa posiada kredyty, których oprocentowanie oparte jest na stawce WIBOR,
- działania wojenne za wschodnią granicą Polski.

Działalność Grupy bazuje głównie na krajowym surowcu, dostarczonym przez polskich rolników w ramach zawartych umów kontraktacji surowca. W okresie następnego kwartału 2025 roku Grupa Kapitałowa PEPEES będzie realizowała zawarte umowy oraz prowadziła działalność operacyjną, stanowiącą podstawę jej funkcjonowania, w tym działalność produkcyjną, handlową i usługową.

13. Zatwierdzenie Skonsolidowanego Raportu Kwartalnego Grupy Kapitałowej PEPEES za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku

Niniejszy Skonsolidowany Raport Kwartalny Grupy Kapitałowej PEPEES za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2025 roku został zatwierdzony przez Zarząd Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego „PEPEES” Spółka Akcyjna w Łomży do publikacji w dniu 21 listopada 2025 roku.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Prezes Zarządu - Wojciech Faszczeński

Członek Zarządu - Tomasz Rogala

PODPIS OSOBY, KTÓRA SPORZĄDZIŁA SPRAWOZDANIE

Główna księgowa – Małgorzata Kordas