



**Makarony Polskie**

- S P Ó Ł K A A K C Y J N A -

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2021**

**Supervisory Board Report for the reporting year 2021**



**Rada Nadzorcza / Supervisory Board of  
Makarony Polskie SA**

Ząbki, 27.05.2022



## Wstęp

Rada Nadzorcza spółki Makarony Polskie SA, sprawując stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności, stosownie do postanowień Kodeksu spółek handlowych, przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawozdanie ze swojej działalności w okresie roku obrotowego 2021.

Niniejsze sprawozdanie sporządzone zostało zgodnie z wymaganiami zbioru „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW 2021”.

## Introduction

The Supervisory Board of Makarony Polskie SA, exercising permanent supervision over the activities of the Company in all areas of its activity, pursuant to the provisions of the Commercial Companies Code, submits to the Ordinary General Assembly a report on its activities during the financial year 2021.

This report has been prepared in accordance with the requirements of the “Code of Best Practice for WSE Listed Companies 2021” collection.

.....  
*Roman Sobiecki*  
*Przewodniczący Rady Nadzorczej /*  
*Chairman of the Supervisory Board*

## Spis treści / Table of Contents

Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2021 wraz z oceną pracy własnej Rady Nadzorczej .....	4
Report on the the Supervisory Board activities in the financial year 2021, together with the assessment of the Supervisory Board's own work	
<i>Skład osobowy Rady Nadzorczej</i> .....	4
<i>Composition of the Supervisory Board</i>	
<i>Forma i tryb wykonywania nadzoru</i> .....	5
<i>Form and method of exercising supervision</i>	
<i>Komitety Rady Nadzorczej</i> .....	8
<i>Supervisory Board Committees</i>	
<i>Informacja o spełnianiu przez Członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności</i> .....	13
<i>Information on the fulfillment of the independence criteria by Members of the Supervisory Board</i>	
<i>Samoocena Rady Nadzorczej</i> .....	14
<i>Self-assessment of the Supervisory Board</i>	
<i>Wniosek do Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium Członkom Rady Nadzorczej</i> .....	15
<i>Application to the General Assembly for acknowledgement of the fulfilment of duties by Members of the Supervisory Board</i>	
Ocena sytuacji Spółki w roku obrotowym 202.....	16
The assessment of the Company's situation in the financial year 202	
Ocena systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego.....	20
Assessment of the internal control system, risk management, compliance and internal audit function	
<i>System kontroli wewnętrznej</i> .....	20
<i>Internal control system</i>	
<i>Compliance (nadzór nad zgodnością działalności z prawem)</i> .....	21
<i>Compliance (supervision over the compliance of the activity with the law)</i>	
<i>System zarządzania ryzykiem</i> .....	22
<i>Risk Management System</i>	
Ocena sposobu wykonywania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego .....	24

Assessment of the manner in which the Company fulfills disclosure obligations regarding the application of corporate governance principles

Ocena racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze ..... 25

Assessment of the rationality of the Company's policy in the area of sponsorship, charity or other activities of a similar nature

Ocena Rady Nadzorczej z badania Sprawozdania finansowego Makarony Polskie SA oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Makarony Polskie ..... 27

Assessment of the Supervisory Board based on the audit of the Financial Statements of Makarony Polskie SA and the Report of the Management Board on the Company's operations and the Makarony Polskie Group's operations

*Ocena z badania sprawozdania finansowego Makarony Polskie SA za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku..... 27*

*Assessment based on the audit of the financial statements of Makarony Polskie SA for the period from 1 January 2021 to 31 December 2021*

*Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Makarony Polskie za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku ..... 30*

*Assessment of the Management Board's report on the Company's operations and on the Makarony Polskie Group's operations for the period from 1 January 2021 to 31 December 2021*

*Ocena wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku..... 31*

*Assessment of the Management Board's application regarding the distribution of net profit for the period from 1 January 2021 to 31 December 2021*

Ocena Rady Nadzorczej z badania Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Makarony Polskie ... 32

Assessment of the Supervisory Board based on the audit of the Consolidated Financial Statements of the Makarony Polskie Group

*Ocena z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Makarony Polskie za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku ..... 32*

*Assessment based on the audit of the consolidated financial statements of the Makarony Polskie Group for the period from 1 January 2021 to 31 December 2021*

## Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2021 wraz z oceną pracy własnej Rady Nadzorczej

## Report on the the Supervisory Board activities in the financial year 2021, together with the assessment of the Supervisory Board's own work



Rada Nadzorcza Makarony Polskie SA działa na podstawie kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej przyjętego uchwałą nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Makarony Polskie SA z dnia 28 czerwca 2016 roku.

The Supervisory Board of Makarony Polskie SA acts on the basis of the Commercial Companies Code, the Company's Articles of Association and the Regulations of the Supervisory Board adopted by the Resolution No. 25 of the Ordinary General Assembly of Makarony Polskie SA, of 28 June 2016.

Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z poniższymi regulacjami:

The report has been prepared in accordance with the following regulations:

- art. 382 § 3 KSH,
- zasadą 2.11 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021 przyjętych uchwałą nr 13/1834/2021 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 29 marca 2021 roku.

- Article 382 § 3 of the Commercial Companies Code,
- rule 2.11 of the Code of Best Practice for WSE Listed Companies 2021, adopted by the Resolution No. 13/1834/2021 of the Supervisory Board of Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA from 29 March 2021 2015.

### Skład osobowy Rady Nadzorczej

### Composition of the Supervisory Board

Od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku Rada Nadzorcza działała w składzie:

From 1 January 2021 to 31 Dcember 2021 the Supervisory Board consisted of:

- Roman Sobiecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Ahmed Khalil – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Janusz Pierun – Członek Rady Nadzorczej,
- Marek Rocki – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Słomkowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Wiesław Wasilewski – Członek Rady Nadzorczej.

- Roman Sobiecki – Chairman of the Supervisory Board,
- Ahmed Khalil – Deputy Chairman of the Supervisory Board,
- Janusz Pierun – Member of the Supervisory Board,
- Marek Rocki – Member of the Supervisory Board,
- Michał Słomkowski – Member of the Supervisory Board,
- Wiesław Wasilewski – Member of the Supervisory Board.

## Forma i tryb wykonywania nadzoru

Rada Nadzorcza sprawowała nadzór nad działalnością Spółki zgodnie z właściwymi przepisami prawa, Statutem Spółki, Regulaminem Rady Nadzorczej oraz zasadami ładu korporacyjnego zapisanymi w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW”.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy między innymi:

- ocena sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- zatwierdzanie rocznych planów finansowych dla Spółki oraz kontrola ich wykonania,
- wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki,
- udzielanie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziałów w nieruchomości o wartości powyżej 10% kapitałów własnych Spółki obliczonych według ostatniego bilansu Spółki zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie, chyba że zostały one przewidziane w rocznym planie finansowym Spółki, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,
- udzielanie zgody na zbycie aktywów Spółki, których wartość przekracza 10% (słownie: dziesięć procent) łącznej wartości kapitałów własnych Spółki obliczonych według ostatniego bilansu Spółki zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie, chyba że zostały one przewidziane w rocznym planie finansowym Spółki, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,
- udzielanie zgody na zaciągnięcie zobowiązania lub dokonanie rozporządzenia, które na podstawie jednej lub kilku powiązanych czynności prawnych - przekracza kwotę 10% kapitałów własnych Spółki obliczonych

## Form and method of exercising supervision

The Supervisory Board supervised the Company activities in accordance with the relevant legal regulations, the Company Articles, the Supervisory Board Regulations and the corporate governance rules included in the “Code of Best Practice for WSE Listed Companies”.

The competencies of the Supervisory Board include, but are not limited to:

- assessment of the financial statements and the report of the Management Board in respect of their compliance with the books and documents, as well as the facts, and the Management Board's proposals regarding the distribution of profits and coverage of losses, as well as submitting to the General Assembly an annual written report on the results of that assessment,
- approving annual financial plans for the Company and controlling their performance,
- election of a statutory auditor to audit the Company's financial statements.
- granting consent to the purchase or sale of real estate, perpetual usufruct or shares in real estate with a value above 10% of the Company's equity calculated according to the last balance sheet of the Company approved by the General Assembly, unless they were provided for in the Company's annual financial plan, approved by the Supervisory Board,
- granting consent for the sale of the Company's assets, whose value exceeds 10% (in words: ten percent) of the total equity of the Company calculated according to the last balance sheet of the Company approved by the General Assembly, unless they were provided for in the Company's annual financial plan, approved by the Supervisory Board,
- granting consent to incur liabilities or making a disposition which, on the basis of one or more related legal acts, exceeds 10% of the Company's equity calculated according to the last balance sheet of the

według ostatniego bilansu Spółki zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie, chyba że zostały one przewidziane w rocznym planie finansowym Spółki, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,

- udzielanie zgody na wypłatę akcjonariuszom zaliczek na poczet przewidywanej dywidendy,
- powoływanie i odwoływanie Zarządu Spółki lub poszczególnych jego członków,
- ustalanie zasad i warunków wynagradzania Zarządu Spółki, a także wysokości wynagrodzenia poszczególnych jego członków,
- reprezentowanie Spółki w umowach pomiędzy nią, a Członkiem Zarządu, jak również w sporze Spółki z taką osobą.

Rada Nadzorcza ma prawo badać wszystkie czynności Spółki, żądać od Zarządu i pracowników sprawozdań, wyjaśnień i informacji, sprawdzać księgi i dokumenty (w tym finansowe), żądać dostępu do wszystkich pomieszczeń Spółki (§10 Regulaminu Rady Nadzorczej), a Członkowie Rady Nadzorczej w swoich działaniach zobowiązani są kierować się dobrem i interesem Spółki (§6 ust.1 Regulaminu Rady Nadzorczej).

W całym okresie sprawozdawczym wszyscy Członkowie Rady, w tym przede wszystkim jej Przewodniczący pozostawali w stałym kontakcie z Zarządem przeprowadzając konsultacje w sprawie poszczególnych aspektów działalności Spółki. Rada Nadzorcza służyła Zarządowi Spółki głosem doradczym. Zarząd otrzymywał od Rady Nadzorczej wsparcie decyzyjne dla swoich działań, jak również wymagane akceptacje i zgody na dokonanie istotnych czynności i zawieranie kluczowych transakcji zgodnie ze Statutem Spółki.

Bardzo ważnym elementem bieżących kontaktów Rady Nadzorczej z Zarządem jest fakt, że Przewodniczący Rady Nadzorczej odbywa spotkania z Prezesem Zarządu niezależnie od terminów posiedzeń Rady.

Company approved by the General Assembly, unless they were provided for in the Company's annual financial plan, approved by the Supervisory Board,

- granting consent to paying shareholders advance payments on the anticipated dividend,
- appointing and dismissing the Company's Management Board or its individual members,
- determining the terms and conditions of remuneration for the Company's Management Board, as well as the amount of remuneration for its individual members,
- representing the Company in contracts between it and a Member of the Management Board, as well as in the Company's disputes with such a person.

The Supervisory Board has the right to examine all activities of the Company, demand reports, explanations and information from the Management Board and employees, check books and documents (including financial ones), request access to all premises of the Company (§10 of the Supervisory Board Regulations), and Members of the Supervisory Board in their activities must be guided by the good and the interest of the Company (§6 paragraph 1 of the Supervisory Board Regulations).

Throughout the reporting period, all Members of the Supervisory Board, including in particular its Chairman, were in contact with the Management Board, conducting consultations on specific aspects of the Company's activity. The Supervisory Board advised the Management Board. The Management Board received from the Supervisory Board decisive support for its activities, as well as the required approvals and consents to perform important activities and conclude key transactions in accordance with the Company's Articles of Association.

A very important element of the ongoing contacts of the Supervisory Board with the Management Board is the fact that the Chairman of the Supervisory Board holds meetings with the President of the Management Board regardless of the dates of the Supervisory Board's meetings.



Formami pracy Rady są posiedzenia, czynności kontrolne oraz udział w pracach we władzach Spółki.

W 2021 roku Rada Nadzorcza odbyła 3 protokołowane posiedzenia. W trakcie swoich prac Rada Nadzorcza podejmowała tematy wynikające z postanowień Kodeksu spółek handlowych i Statutu Makarony Polskie SA, jak również z bieżącej działalności Spółki.

Najważniejszymi tematami prac Rady Nadzorczej były:

- stały nadzór nad działalnością operacyjną i wynikami finansowymi Spółki i Grupy Makarony Polskie,
- wyrażenie zgody na zawarcie przez Spółkę znaczących umów oraz zmiany warunków umów kredytowych,
- wyrażenie zgody na zrealizowanie projektu akwizycyjnego przez Spółkę oraz zaopiniowanie przez Radę Nadzorczą sposobu jego finansowania,
- zaopiniowanie projektu zmian Statutu Spółki polegających na zmianie §6 ust. 1 Statutu poprzez podwyższenie kapitału zakładowego z wyłączeniem prawa poboru akcji,
- podjęcie uchwał w sprawie emisji akcji serii F, w tym ustalenia ceny emisyjnej akcji serii F, terminów wpłat na akcje oraz adresatów oferty objęcia akcji serii F,
- podjęcie uchwał o wyborze Zarządu w związku z zakończeniem bieżącej kadencji, ustaleniu liczby członków Zarządu i ustaleniu wynagrodzenia dla Członków Zarządu,
- ocena działalności Spółki i Zarządu, a także opiniowanie spraw przedstawianych Walnemu Zgromadzeniu, w tym m.in.:
  - ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Makarony Polskie w 2020 roku oraz jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2020,

The Supervisory Board's forms of work include meetings, control activities and participation in works of the Company's governing bodies.

In 2020, the Supervisory Board held three meetings of which the minutes were drawn up. During its work, the Supervisory Board addressed topics arising from the provisions of the Commercial Companies Code and the Articles of Association of Makarony Polskie SA, as well as the ongoing operations of the Company.

The most important topics of the Supervisory Board's work were:

- constant supervision of operating activities and financial results of the Company and the Makarony Polskie Group,
- giving consent for the Company to conclude substantial agreements and the changes in the credit agreement conditions,
- expression of consent to the implementation of the acquisition project by the Company and issuing an opinion by the Supervisory Board on the method of its financing,
- expression of opinion on the draft amendments to §6.1 of the Company Articles consisting in conditional increase of the share capital, with exclusion of the rights issue,
- adoption of resolutions on the issue of series F shares, including the determination of the issue price of series F shares, dates of payments for shares and addressees of the offer to subscribe for series F Shares,
- passing resolutions on the selection of the Management Board in reference to the end of the current term, determination of the number of the Members of the Management Board and remuneration of the Members of the Management Board,
- assessment of the operations of the Company and the Management Board, as well as giving opinion on matters presented to the General Meeting, such as:
  - assessment of the Management Board report on the operations of the Company and the Makarony Polskie Group in 2020, as well as separate and



- ocena propozycji Zarządu, co do sposobu podziału zysku za 2020 rok,
  - ocena sytuacji Spółki w roku 2020,
  - przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2020,
  - przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA za lata obrotowe 2019-2020,
  - złożenie wniosku do Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium Członkom Zarządu Makarony Polskie SA,
  - przyjęcie oświadczenia dotyczącego wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej,
  - przyjęcie i zatwierdzenie sprawozdania Komitetu Audytu za rok obrotowy 2020,
  - przyjęcie oświadczenia dotyczącego funkcjonowania Komitetu Audytu.
- consolidated financial statements for the financial year 2020,
  - assessment of the Management Board’s proposal regarding the distribution of profit for 2020,
  - assessment of the Company’s situation in 2020,
  - acceptance of the Supervisory Board’s report for the financial year 2020,
  - acceptance of the Supervisory Board’s report on the remuneration of members of the Management Board and the Supervisory Board of Makarony Polskie SA for the financial years 2019-2020,
  - submission of the request to the General Meeting for granting the vote of approval to the Members of the Management Board of Makarony Polskie SA,
  - acceptance of the declaration regarding the selection and procedure for selection of an audit firm,
  - acceptance and approval of the Audit Committee report for the reporting year 2020,
  - acceptance of the declaration regarding the functioning of the Audit Committee.

## Komitety Rady Nadzorczej

W ramach Rady Nadzorczej spółki Makarony Polskie SA, zgodnie z przepisami prawa, funkcjonuje Komitet Audytu.

Na chwilę obecną w Spółce nie jest planowane powoływanie innych komitetów Rady Nadzorczej niż te, które są wymagane przepisami prawa. Przemawiają za tym: status Spółki, skład akcjonariatu, a także względy organizacyjne i ekonomiczne, w tym konieczność zapewnienia dodatkowej obsługi administracyjnej i prawnej takich komitetów.

### KOMITET AUDYTU

Komitet Audytu Makarony Polskie SA działa na podstawie obowiązujących przepisów prawa oraz Regulaminu Komitetu Audytu przyjętego uchwałą nr 5 Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA z dnia 18 października 2017 roku.

## Supervisory Board Committees

Within the Supervisory Board of Makarony Polskie SA, the Audit Committee operates in accordance with the law.

At the moment, it is not planned to appoint any Supervisory Board’s committees other than those required by law. This is supported by: the the Company’s Articles of Association, the shareholding structure as well as organizational and economic considerations, including the need to provide additional administrative and legal support for such committees.

### AUDIT COMMITTEE

The Audit Committee of Makarony Polskie SA operates on the basis of applicable provisions of law and the Regulations of the Audit Committee adopted by the Resolution No. 5 of

Liczebność Komitetu Audytu ustala Rada Nadzorcza, która powołuje również Członków Komitetu Audytu oraz wyznacza jego Przewodniczącego. Minimalna liczebność Komitetu Audytu to 3 osoby.

Członkowie Komitetu Audytu powoływani są spośród Członków Rady Nadzorczej w taki sposób, aby:

- większość członków Komitetu Audytu, w tym jego Przewodniczący, była członkami niezależnymi,
- w skład Komitetu Audytu wchodził co najmniej jeden Członek posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz co najmniej jeden Członek posiadający wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka.

Mandat Członka Komitetu Audytu wygasa z dniem wygaśnięcia mandatu w Radzie Nadzorczej. Każdy z Członków Komitetu Audytu może być także w każdym czasie odwołany przez Radę Nadzorczą.

W przypadku wygaśnięcia mandatu Członka Rady Nadzorczej wybranego do Komitetu Audytu przed upływem kadencji całej Rady Nadzorczej, bądź złożenia przez niego rezygnacji z pełnienia funkcji w Komitecie Audytu, Rada Nadzorcza uzupełnia skład Komitetu przez dokonanie wyboru nowego członka Komitetu Audytu na okres do upływu kadencji Rady Nadzorczej.

### Skład Komitetu Audytu

Od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Komitet Audytu działa w składzie:

- Roman Sobiecki – Przewodniczący Komitetu Audytu (członek niezależny),
- Michał Słomkowski – Członek Komitetu Audytu (członek niezależny),
- Wiesław Wasilewski – Członek Komitetu Audytu (członek niezależny).

the Supervisory Board of Makarony Polskie SA of 18 October 2017.

The number of members of the Audit Committee is determined by the Supervisory Board, which also appoints the members of the Audit Committee and appoints its Chairman. The minimum number of members of the Audit Committee is 3 people.

The members of the Audit Committee are appointed from among the Members of the Supervisory Board in such a way that:

- the majority of the Audit Committee members, including its Chairman, are independent members,
- the Audit Committee is composed of at least one Member having knowledge and skills in accounting or auditing and at least one member with knowledge and skills in the industry in which the Company operates.

The mandate of a Member of the Audit Committee expires on the day of expiry of the mandate in the Supervisory Board. Each Member of the Audit Committee may also be dismissed by the Supervisory Board at any time.

If the mandate of a Supervisory Board Member elected to the Audit Committee expires before the end of the entire Supervisory Board's term or due to his resignation from the position in the Audit Committee, the Supervisory Board completes the Committee by selecting a new member of the Audit Committee until the end of the Supervisory Board term.

### Composition of the Audit Committee

From 1 January 2020 to the date of publication of this report, the Audit Committee is composed of:

- Roman Sobiecki - Chairman of the Audit Committee (independent member),
- Michał Słomkowski – Member of the Audit Committee (independent member),
- Wiesław Wasilewski – Member of the Audit Committee (independent member).



Zgodnie z wymogami prawa członkowie Komitetu Audytu posiadają:

- wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych – Pan Michał Słomkowski i Pan Roman Sobiecki,
- wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka – Pan Wiesław Wasilewski i Pan Roman Sobiecki.

Pan Roman Sobiecki jest profesorem ekonomii w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie, w której pracuje od 1978 roku, aktualnie w Instytucie Rynków i Konkurencji. Od września 2020 roku pełni funkcję prorektora Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie. Wcześniej, w latach 2012-2020 pełnił funkcję dziekana Kolegium Nauk o Przedsiębiorstwie SGH, a w latach 1996-2005 był i 2012-do chwili obecnej jest członkiem Senatu SGH. Od 1996 roku jest członkiem Rady Kolegium Nauk o Przedsiębiorstwie SGH. W latach 1996-1997 był doradcą w Gabinetie Politycznym Ministra Skarbu Państwa. W okresie 1999-2005 był członkiem Zespołu Konsultantów Prezydenta RP ds. Rolnictwa i Rozwoju Wsi. W latach 2013-2015 był przewodniczącym Krajowej Rady Przedsiębiorczości, która działa przy Ministrze Gospodarki. Pan Roman Sobiecki jest autorem i współautorem ponad 60 książek i artykułów z zakresu mikro- i makroekonomii, globalizacji i przedsiębiorczości (w tym książki „Globalizacja a funkcje polskiego rolnictwa”). Jest również autorem i współautorem podręczników akademickich dla studentów z zakresu teorii konkurencji i strategii konkurowania firm oraz podręczników i programów nauczania przedmiotów ekonomicznych dla szkół średnich i zawodowych.

Pan Michał Słomkowski posiada wykształcenie wyższe. Ukończył studia licencjackie na kierunku BBA Finance and Accounting oraz studia magisterskie na kierunku Finanse i Rachunkowość, specjalność finanse Przedsiębiorstw, Akademii Leona Koźmińskiego. Ukończył również studia podyplomowe Instytutu Gospodarki Przestrzennej i Mieszkalnictwa oraz Akademii Leona Koźmińskiego - Zarządzanie Nieruchomościami. Posiada doświadczenie w zakresie zarządzania efektywnością i kosztami pracy.

In accordance with the legal requirements, members of the Audit Committee have:

- knowledge and skills in the field of accounting or auditing of financial statements - Mr. Michał Słomkowski and Mr. Roman Sobiecki,
- knowledge and skills in the industry in which the Company operates - Mr. Wiesław Wasilewski and Mr. Roman Sobiecki.

Mr Roman Sobiecki is a Professor of Economy at the SGH Warsaw School of Economics, where he has been working since 1978, currently at the Institute of Markets and Competition. Since September 2020, he has been the prorector of the Warsaw School of Economics (SGH). Earlier, in the years 2012-2020 he was the dean of the Collegium of Business Administration of the Warsaw School of Economics (SGH). Since 1996 he has been Member of the Board of the Collegium of Business Administration. In the years 1996–1997 he was Advisor to the Political Cabinet of the Minister of State Treasury. In the years 1999–2005 was a member of the Team of Consultants for the President of the Republic of Poland for Agriculture and Rural Development. In the years 2013–2015 he was chairman of the National Council of Entrepreneurship at the Ministry of Economy. Mr Roman Sobiecki is an author and co-author of over 60 books and articles in micro- and macroeconomics, globalization and entrepreneurship (including the book entitled “Globalization and the Functions of Polish Agriculture”). He is also author and co-author of academic textbooks for students in the theory of competition and the strategy of competing companies, plus textbooks and curricula for teaching economics at secondary and professional schools.

Mr Michał Słomkowski has higher education. He graduated from the bachelor's course in BBA Finance and Accounting and the master's course in Finance and Accounting, major in Company Finance, of the Kozminski University in Warsaw. He also made a post-graduate course organised by the Institute of Spatial Management and Housing and Kozminski University in Real Property Management.

Pan Wiesław Wasilewski posiada wykształcenie średnie, ukończył Wyższą Szkołę Inżynierską w Radomiu na Wydziale Ekonomiki i Organizacji (nie złożył do obrony pracy magisterskiej).

Od roku 2002 Pan Wiesław Wasilewski jest właścicielem firmy doradczej Big-Pol Fundusze Pomocowe specjalizującej się w pozyskiwaniu dotacji unijnych oraz w doradztwie inwestycyjnym dla przetwórstwa spożywczego. Większość zrealizowanych dotychczas projektów dotyczyła wdrażania nowych technologii oraz efektywności energetycznej funkcjonowania zakładów przetwórstwa spożywczego, wdrożono kilkanaście innowacji procesowych i produktowych.

#### Prace Komitetu Audytu w roku obrotowym 2021 i w odniesieniu do 2021 roku

W roku obrotowym 2021 Komitet Audytu odbył 4 posiedzenia, zwołane przez Przewodniczącego Komitetu Audytu, poświęcone wykonywaniu obowiązków komitetu audytu, w szczególności dot.:

- przyjęcie sprawozdania rocznego z działalności Komitetu Audytu w roku 2020,
- współpracy z biegłym rewidentem w toku badania sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2020, a także kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki,
- monitorowania procesów sprawozdawczości finansowej w Spółce, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
- informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania sprawozdań finansowych Spółki oraz wyjaśnianie w jaki sposób to badanie przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu w procesie badania,

Mr Wiesław Wasilewski has secondary education, he graduated from Higher School of Engineering in Radom, Faculty of Economics and Organisation (but has not submitted the master's thesis for defence).

Since 2002 he is the owner of an advisory company Big Pol Fundusze Pomocowe [Support Funds] specialising in gaining EU subsidies and investment advisory services for food processing companies. Most of the projects of the company carried out so far referred to new technologies and energy efficient operation of food processing companies. Moreover, several process and products innovations have been implemented.

#### Works of the Audit Committee in the financial year 2021 and in relation to 2021

In the reporting year 2021, the Audit Committee held 4 meetings convened by the Audit Committee Chairman and devoted to the performance of duties by the Committee, and specifically referring to:

- acceptance of the annual report on the activities of the Audit Committee in 2020,
- cooperation with the statutory auditor during the audit of the financial statements for the reporting year 2020, as well as controlling and monitoring the independence of the statutory auditor and the audit firm auditing the financial statements of the Company,
- monitoring of financial reporting processes in the Company, effectiveness of internal control systems and risk management systems, as well as internal audit, including within the scope of financial reporting,
- informing the Supervisory Board about the results of the audit of the Company's financial statements and explaining how this audit contributed to the fairness of financial reporting in the Company and what the role of the Audit Committee in the audit process was,

- dokonywania oceny niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej przeprowadzających badanie sprawozdań finansowych Spółki.

Po zakończeniu roku obrotowego 2021 roku Komitet Audytu odbył 2 posiedzenia, zwołane przez Przewodniczącego Komitetu Audytu, których przedmiotem były w szczególności:

- współpraca z biegłym rewidentem w toku badania sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2021,
- opracowanie Informacji dla Rady Nadzorczej o wynikach badania sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Makarony Polskie wraz z wyjaśnieniem w jaki sposób to badanie przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej, a także jaka była rola Komitetu Audytu w trakcie badania,
- przyjęcie sprawozdania rocznego z działalności Komitetu Audytu w roku 2021.

Przedmiotem stałych działań Komitetu Audytu jest monitorowanie prac związanych z procesem sporządzania oraz rewizją sprawozdań finansowych Spółki. Komitet Audytu monitorował prawidłowość sporządzania przez Spółkę sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2021 współpracując w tym zakresie z Zarządem Spółki oraz pozostając w kontakcie z biegłym rewidentem badającym sprawozdania tj. z BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie.

W ocenie Komitetu Audytu system kontroli wewnętrznej w Spółce i Grupie Makarony Polskie wypełniany jest przez Zarząd, kierownictwo oraz pozostałych pracowników w zakresie powierzonych im obowiązków. Mechanizmy kontroli wewnętrznej obejmują sposób wykonywania zadań przez pracowników, w tym w szczególności: uprawnienia, kompetencje oraz zgodność wykonywanych czynności z zasadami i procedurami opracowanymi dla poszczególnych obszarów funkcjonowania Spółki i Grupy. Mechanizmy te mają charakter kontrolny i wbudowane są zarówno w wewnętrzne akty normatywne, procedury jak i zintegrowany system informatyczny klasy ERP. Czynności kontrolne podejmowane są na bieżąco oraz na etapie sprawdzania przez kadrę kierowniczą poprawności wykonywanych zadań

- assessing the independence of the statutory auditor and the audit firm carrying out the audit of the financial statements of the Company.

After the end of the reporting year 2021, the Audit Committee held 2 meetings convened by the Audit Committee Chairman and devoted specifically to:

- cooperation with the statutory auditor during the audit of the financial statements for the reporting year 2021,
- preparing information for the Supervisory Board about the results of the Company and the Makarony Polskie Group financial statements audit and explanation of the way in which the audit contributed to the fairness of financial reporting, and the role played by of the Committee in the audit process,
- acceptance of the annual report on the activities of the Audit Committee in 2021.

The subject of the permanent activities of the Audit Committee is the monitoring of works related to the process of preparing and reviewing the Company's financial statements. The Audit Committee monitored the correctness of the Company's preparation of financial statements for the financial year 2021, cooperating in this respect with the Company's Management Board and being in contact with the auditor auditing the statements, i.e. with BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. with its registered office in in Warsaw.

In the opinion of the Audit Committee, the internal control system in the Company and in the Makarony Polskie Group is performed by the Management Board, management and other employees in the scope of duties entrusted thereto. The internal control mechanisms cover the manner of performing tasks by employees, including in particular: rights, competences and compliance of activities performed with the rules and procedures developed for particular areas of Company's and Group's operation. These mechanisms are of control nature and are embedded in internal normative acts, procedures and an integrated ERP class IT system. Control activities are undertaken on an ongoing basis and at the stage of checking by the management of the correctness of the tasks performed by the subordinate



przez podległych pracowników, a także w trakcie tworzenia wewnętrznych procedur poprzez szczególną dbałość o zapewnienie w nich odpowiednich mechanizmów kontrolnych. Zidentyfikowane, ewentualne nieprawidłowości korygowane są na bieżąco przez uprawnionych pracowników. Obszary ryzyka istotne dla Spółki i Grupy są właściwie identyfikowane i dla zapewnienia realizacji zakładanych celów strategicznych. Zarząd wspólnie z kierownictwem na bieżąco dokonuje przeglądu i aktualizacji czynników ryzyka towarzyszącego działalności Grupy, które mogą mieć wpływ na sytuację finansową oraz rynkową Spółki.

W ocenie Komitetu Audytu nie ma konieczności powoływania w Spółce audytora wewnętrznego, o którym mowa w zasadzie 3.3 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021.

### **Informacja o spełnianiu przez Członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności**

Kryteria dotyczące niezależności członków Rady Nadzorczej zostały określone w Zaleceniu Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącym roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej) oraz zbiorze Dobrych Praktyk 2021. Zgodnie z zapisami wspomnianego aktu prawnego liczba niezależnych dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej, którzy mają być wybrani do rady (nadzorczej) spółki, powinna być wystarczająca do zapewnienia kontroli nad zjawiskiem istotnej sprzeczności interesów po stronie dyrektorów. Członka rady nadzorczej należy uznać za niezależnego, tylko kiedy nie ma powiązań gospodarczych, rodzinnych lub innych ze spółką, z jej akcjonariuszem mającym pakiet kontrolny lub kierownictwem, które skutkują sprzecznością interesów mogących wpłynąć na jego osąd.

Członkowie Rady Nadzorczej przekazali Radzie Nadzorczej i Zarządowi Spółki oświadczenia dotyczące spełniania kryteriów niezależności. Rada Nadzorcza dokonała oceny

employees, as well as during the creation of internal procedures by exercising particular care to ensure proper control mechanisms in them. Identified, possible irregularities are corrected on an ongoing basis by authorized employees. Areas of risk relevant to the Company and to the Group are properly identified and to ensure the implementation of the established strategic goals. The Management Board, together with the management, regularly reviews and updates the risk factors associated with Company's and Group's operations that may affect their financial and market situation.

At the opinion of the Audit Committee, it is not necessary to appoint in the Company an internal auditor referred to the rule 3.3 of the Code of Best Practice for WSE Listed Companies 2021.

### **Information on the fulfillment of the independence criteria by Members of the Supervisory Board**

Criteria regarding the independence of members of the Supervisory Board have been set out in the European Commission Recommendation 2005/162/EC of 15 February 2005 on the role of non-executive directors or directors being supervisory board members of listed companies and members of (supervisory) board committees and the Code of Best Practice 2021 collection. Pursuant to the provisions of the above-mentioned legal act, the number of independent non-executive directors or directors being members of the supervisory board to be elected to the (supervisory) board of a company should be sufficient to ensure control over a significant conflict of interests on the part of directors. A supervisory board member should be considered independent only when there is no economic, family or other relationship with the company, its shareholder having controlling interest or management, which results in a conflict of interests that may affect his/her judgment.

Members of the Supervisory Board submitted to the Company's Supervisory Board and Management Board

pod kątem istnienia związków i okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka Rady Nadzorczej kryteriów niezależności.

W 2021 roku w sześciuosobowym składzie Rady Nadzorczej zasiadało pięciu członków niezależnych, którzy złożyli na piśmie stosowne oświadczenia o swojej niezależności.

Poniższa tabela przedstawia informację o spełnieniu przez Członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności, o których mowa w zasadzie 2.11.1 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021, w okresie od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku.

statements regarding their fulfillment of the independence criteria. The Supervisory Board assessed the existence of relationships and circumstances that may affect the fulfillment of the independence criteria by a given member of the Supervisory Board.

During 2021 there were five independent members in the six-member Supervisory Board, who submitted in writing appropriate statements about their independence.

The table below presents information on the fulfillment of independence criteria by the Members of the Supervisory Board, referred to in rule 2.11.1 of Code of Best Practice 2021, in the period from 1 January 2021 to 31 December 2021.

Członek Rady Nadzorczej <i>Member of the Supervisory Board</i>	Spełnienie kryteriów niezależności / <i>Fulfillment of independence criteria</i>
	IX kadencja / <i>9th term</i>
Roman Sobiecki	spełnia kryteria niezależności / fulfill the criteria of independence
Ahmed Khalil	nie spełnia kryteriów niezależności / does not fulfill the criteria of independence
Janusz Pierun	spełnia kryteria niezależności / fulfill the criteria of independence
Marek Rocki	spełnia kryteria niezależności / fulfill the criteria of independence
Michał Słomkowski	spełnia kryteria niezależności / fulfill the criteria of independence
Wiesław Wasilewski	spełnia kryteria niezależności / fulfill the criteria of independence

## Samocena Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza zachowywała niezależność poglądów na pracę Zarządu i działalność spółki Makarony Polskie SA. W skład Rady Nadzorczej wchodziły osoby posiadające różnicowaną wiedzę oraz doświadczenie. Członkowie Rady Nadzorczej reprezentują wysoki poziom przygotowania zawodowego i legitymują się odpowiednim przygotowaniem merytorycznym, niezbędnym do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Wszyscy Członkowie Rady Nadzorczej dokładali należytej staranności w wykonywaniu swoich obowiązków, wykorzystując swoją wiedzę, doświadczenie zawodowe i

## Self-assessment of the Supervisory Board

The Supervisory Board maintained independence of views on the works of the Management Board and on the operations of Makarony Polskie SA. The Supervisory Board is composed of people with diverse knowledge and experience. The members of the Supervisory Board represent a high level of professional preparation and hold appropriate substantive preparation necessary to perform the function of a Member of the Supervisory Board.

All members of the Supervisory Board exercised due diligence in the performance of their duties, using their knowledge, professional experience and skills. The members

posiadane umiejętności. Członkowie Rady Nadzorczej prezentowali różnorodne poglądy na funkcjonowanie Spółki i jej organów, zarówno w sferze działalności gospodarczej, jak również w sferze funkcjonowania Spółki jako podmiotu publicznego.

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Członkowie Rady Nadzorczej, w tym przede wszystkim jej Przewodniczący pozostawali w stałym kontakcie z Zarządem Spółki Makarony Polskie SA prowadząc liczne konsultacje na temat poszczególnych obszarów działalności przedsiębiorstwa.

Dzięki wysokim kompetencjom i zaangażowaniu poszczególnych Członków Rady Nadzorczej oraz sprawnej organizacji, Rada Nadzorcza skutecznie realizowała swoje statutowe zadania kierując się w swoim postępowaniu interesem Spółki.

Przedstawiciele Rady Nadzorczej uczestniczyli w obradach Walnego Zgromadzenia Spółki w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie posiedzenia Walnego Zgromadzenia.

### **Wniosek do Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium Członkom Rady Nadzorczej**

Rada Nadzorcza wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium wszystkim Członkom Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2021.

of the Supervisory Board presented various views on the functioning of the Company and its bodies, both in the sphere of economic activity as well as in the sphere of the functioning of the Company as a public entity.

In the reporting period, the Supervisory Board exercised permanent supervision over the Company's activity in all areas of its operations. Members of the Supervisory Board, in particular its Chairman, were in constant contact with the Management Board of Makarony Polskie SA, conducting numerous consultations on specific areas of the company's operations.

Due to the high competences and involvement of individual Supervisory Board members and efficient organization, the Supervisory Board effectively implemented its statutory tasks guided by the interest of the Company in its conduct.

Representatives of the Supervisory Board participated in the meetings of the General Assembly of the Company in a composition allowing for providing a substantive answer to questions asked during the meeting of the General Assembly.

### **Application to the General Assembly for acknowledgement of the fulfilment of duties by Members of the Supervisory Board**

The Supervisory Board applies to the General Assembly for acknowledgement of the fulfilment of duties by all Members of the Supervisory Board of Makarony Polskie SA in the financial year 2021.



## Ocena sytuacji Spółki i Grupy Makarony Polskie w roku obrotowym 2021

## The assessment of Company's and Makarony Polskie Group's situation in the financial year 2021



Zgodnie z art. 382 §1 Kodeksu spółek handlowych i §19 lit. a Statutu Spółki Rada Nadzorcza w roku 2021 sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki i Grupy Makarony Polskie we wszystkich dziedzinach jej działalności oraz rozpatrywała i oceniała kwartalne raporty Zarządu w tym zakresie.

Rok 2021 był trudny dla firm spożywczych w związku z pandemią, co objawiło się wielką presją inflacyjną po stronie drożących surowców, szczególnie mąki z pszenic miękkich i semoliny. Wystąpiło wiele turbulencji związanych z rwącymi się łańcuchami dostaw oraz zaburzeniami na rynku surowców, od ich braku, po absurdalnie wysokie ceny. Drożała folia do pakowania makaronów. Podwoiła się cena opakowań papierowych, a kartony zbiorcze podrożały o kilkadziesiąt procent. Wynikało to m.in. z rozwoju handlu online, który potrzebuje różnego rodzaju pudełek. Pod koniec roku duży wpływ na rynek makaronów miała pogłębiająca się inflacja, wzrost cen paliw, gazu, prądu. Coraz wyższe koszty życia wpłynęły także na oczekiwania finansowe pracowników, którzy wnioskowali o podwyżki.

W ciągu całego okresu sprawozdawczego Grupa Makarony Polskie podejmowała różnorodne działania, których celem było ograniczanie negatywnego wpływu czynników zewnętrznych na prowadzoną działalność operacyjną.

Pursuant to Article 382 paragraph 1 of the Companies and Partnerships Code and paragraph 19(a) of the Company's Articles of Association, in 2021 the Supervisory Board exercised permanent supervision over the Company's and Makarony Polskie Group's activities in all areas of its activity, it examined and assessed the quarterly reports of the Management Board in this regard.

2021 was a difficult year for food companies due to the pandemic, with great inflationary pressure on the side of rising commodities, especially soft wheat and semolina flours. There was a lot of turbulence related to unstable supply chains and disruptions in the commodity market, from the lack of them to absurdly high prices. The film for pasta wrapping was getting more expensive. The price of paper packaging has doubled, and the price of collective cardboard boxes has increased by several dozen percent. This resulted, inter alia, from with the development of online commerce that needs all kinds of boxes. At the end of the year, the deepening inflation, fuel, gas and electricity prices had a major impact on the pasta market. Increasingly higher costs of living also affected the financial expectations of employees who applied for pay raises.

Throughout the reporting period, the Makarony Polskie Group undertook various activities aimed at limiting the negative impact of external factors on its operating activities. The production processes have been optimized, and the

Procesy produkcyjne zostały zoptymalizowane, systematycznie negocjowane były zarówno warunki zakupów surowców i materiałów, jak również warunki sprzedaży produktów. Działania te pozwoliły na utrzymanie najwyższej jakości wyrobów, rozwój portfolio poprzez wprowadzanie nowych produktów, wysoką sprzedaż i utrzymanie rentowności na poziomie lat poprzednich.

Przychody ze sprzedaży Grupy Makarony Polskie w 2021 roku wyniosły ok. 169,7 mln zł i były o ok. 17,5 mln zł niższe w stosunku do wartości z 2020 roku. Wynika to z jednej strony z ponadnormatywnego wzrostu sprzedaży w 2020 roku (wynikłego m.in. z tzw. paniki zakupowej jaka wystąpiła na rynku produktów z długim okresem przydatności w trakcie pierwszych fal pandemii Covid-19), z drugiej strony z prac inwestycyjnych prowadzonych przez Grupę w trakcie 2021 roku (wymuszały one konieczność czasowego wyłączenia poszczególnych obszarów produkcji, jak również czasowego wyłączenia linii produkcyjnych, co przełożyło się na konieczność czasowego obniżenia skali produkcji, a w konsekwencji również poziomu sprzedaży). Skonsolidowany zysk netto wyniósł ok. 6,4 mln zł, a EBITDA ukształtowała się na poziomie ok. 16,5 mln zł. Rentowność na poziomie netto w 2021 roku ukształtowała się na poziomie ok. 3,7%, a rentowność EBITDA wyniosła ok. 9,8%.

Wartość przychodów spółki Makarony Polskie SA w 2021 roku wyniosła ok. 155,6 mln zł i była niższa o ok. 9,6% (16,5 mln zł) w stosunku do 2020 roku co było spowodowane głównie spadkiem w segmencie makaronów (-14 mln zł r/r). Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł ok. 27 mln zł (spadek o ok. 6,8 mln zł w stosunku do 2020 roku), z rentownością brutto ze sprzedaży na poziomie ok. 17,4% (vs. 19,6% w 2020 roku). Wynik na działalności operacyjnej (EBIT) w 2021 roku wyniósł ok. 6 mln zł w porównaniu do ok. 9,9 mln zł w 2020 roku, co dało spadek o 39,8%. Rentowność na poziomie EBIT wyniosła 3,9% (vs. 5,8% w 2020 roku). Zysk netto w 2021 roku wyniósł ok. 5,0 mln zł i jest niższy od wyniku 2020 roku o ok. 1,9 mln zł (-27,5%). Rentowność sprzedaży liczona na poziomie zysku netto wyniosła 3,1% (vs. 3,9% w 2020 roku).

Sytuacja bilansowa Grupy Makarony Polskie w 2021 roku była korzystna. Wskaźniki pokazywały wysoką płynność.

terms of purchasing raw materials and materials, as well as the terms of selling products, have been systematically negotiated. These activities made it possible to maintain the highest quality of products, develop the portfolio by introducing new products, high sales and maintaining profitability at the level of previous years.

The sales revenues of Makarony Polskie Group in 2021 amounted to PLN 169.7 m and were approximately PLN 17.5 m lower compared to the value from 2020. This is due, on the one hand, to the excessively high sales growth in 2020 (resulting, among others, from the so-called purchasing panic that occurred on the market of products with a long shelf life during the first waves of the Covid-19 pandemic), and on the other hand from investment works executed by the Group during 2021 (they forced the need to temporarily shut down individual production areas, as well as temporarily shut down production lines, which translated into the need to temporarily reduce the scale of production, and consequently also the level of sales). Consolidated net profit amounted to approx. PLN 6.4 m, and EBITDA was at the level of PLN 16.5 m. The net profitability in 2021 was approximately 3.7%, and the EBITDA profitability was approximately 9.8%

The value of the company Makarony Polskie SA revenues in 2021 amounted to approx. PLN 155.6 m and was lower by approx. 9.6% (PLN 16.5 m) compared to 2020, which was mainly caused by a decrease in the pasta segment (PLN -14 m y/y). The gross profit on sales amounted to approx. PLN 27 m (a decrease by approx. PLN 6.8 m compared to 2020), with a gross profit margin on sales of approx. 17.4% (vs. 19.6% in 2020). The operating result (EBIT) in 2021 amounted to approx. PLN 6 m compared to approx. PLN 9.9 m in 2020, which was a decrease of 39.8%. Profitability at the EBIT level was 3.9% (vs. 5.8% in 2020). The net profit in 2021 amounted to approximately PLN 5.0 m and is lower than the result in 2020 by approximately PLN 1.9 m (-27.5%). Return on sales, calculated at the level of net profit, amounted to 3.1% (vs. 3.9% in 2020).

The balance sheet situation of the Makarony Polskie Group in 2021 was favorable. The ratios showed high liquidity. This

Pozwoliło to spółce Makarony Polskie SA na wypłatę dywidendy w wysokości 0,30 zł na 1 akcję, a także przeprowadzenie akwizycji.

W 2021 roku Spółka przeprowadziła emisję prywatną, z wyłączeniem prawa poboru, 1 790 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 3,00 zł każda. Emisja przeprowadzona została w oparciu o uchwałę nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Makarony Polskie SA z dnia 7 lipca 2021 roku zgodnie z którą kapitał zakładowy Spółki mógł być podwyższony z kwoty 27 750 213 zł do kwoty nie wyższej niż 33 300 213 zł w drodze emisji nie więcej niż 1 850 000 szt. akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 3,00 zł każda. Cena emisyjna akcji wynosiła 7,20 zł i została ustalona przez Radę Nadzorczą, zgodnie z wytycznymi zawartymi w uchwale Walnego Zgromadzenia. Łączna wartość przeprowadzonej emisji wyniosła 12 888 000 zł. Wpływy z emisji akcji serii F przeznaczone zostały w głównej mierze na częściowe sfinansowanie prowadzonego przez Spółkę projektu akwizycyjnego, mającego na celu przejęcie konkurencyjnego producenta makaronów Przedsiębiorstwa Produkcyjno-Handlowego „SAS” Andrzej Świdorski, i osiągnięcie efektów synergii produkcyjnej. Część pozyskanych środków Spółka planuje przeznaczyć również na realizację projektów pro środowiskowych, np. obniżających „ślad węglowy” firmy poprzez przejście na „zieloną energię” i montaż paneli fotowoltaicznych.

Grupa pomimo licznych trudności i zawirowań wynikających m.in. z takich zjawisk jak pandemia Covid-19, sytuacja makroekonomiczna (np. inflacja), uzyskała dobre wyniki. Analiza wskaźnikowa w zakresie oceny rentowności, płynności oraz zadłużenia wskazuje na stabilną sytuację finansową Grupy Makarony Polskie w 2021 roku w stosunku do okresów wcześniejszych w zakresie zyskowności, zdolności do regulowania zobowiązań oraz bezpieczeństwa finansowania działalności bieżącej i inwestycyjnej.

W ocenie Rady Nadzorczej wyniki są na dobrym poziomie i są stabilne, obserwowany jest umiarkowany wzrost pomimo niestabilnej sytuacji zewnętrznej. Na uwagę zasługuje fakt, iż Zarząd Makarony Polskie SA uważnie monitoruje sytuację związaną z nieprzewidzianymi

allowed Makarony Polskie SA to pay a dividend of PLN 0.30 per share, as well as to conduct acquisitions.

In 2021, the Company executed a private issue, excluding subscription rights, of 1,790,000 series F ordinary bearer shares with a nominal value of PLN 3.00 each. The issue was executed on the basis of the resolution No. 18 of the Ordinary General Assembly of Makarony Polskie SA of July 7, 2021, according to which the share capital of the Company could be increased from PLN 27,750,213 to an amount not higher than PLN 33,300,213 by issuing no more than 1,850,000 series F ordinary bearer shares with a nominal value of PLN 3.00 each. The issue price of the shares was PLN 7.20 and was set by the Supervisory Board in accordance with the guidelines contained in the resolution of the General Assembly. The total value of the issue was PLN 12,888,000. The proceeds from the issue of series F shares were mainly used to partially finance the acquisition project executed by the Company, aimed at taking over the competitive pasta producer Przedsiębiorstwo Produkcyjno-Handlowe „SAS” Andrzej Świdorski, and to achieve the effects of production synergy. The Company also plans to allocate some of the funds raised to the implementation of pro-environmental projects, such as reducing the company's "carbon footprint" by switching to "green energy" and installing photovoltaic panels.

In spite of the numerous difficulties and turmoil resulting from, inter alia, phenomena such as the Covid-19 pandemic, the macroeconomic situation (e.g. inflation), the Group achieved good results. The ratio analysis in terms of profitability, liquidity and debt assessment indicates a stable financial situation of the Makarony Polskie Group in 2021 compared to the previous periods in terms of profitability, capability to pay liabilities and security of financing current and investment activities.

In the opinion of the Supervisory Board, the results are on a good level and are stable, a moderate increase is observed despite the unstable external situation. It should be noted that the Management Board of Makarony Polskie SA carefully monitors the situation connected with the unforeseen one-

zdarzeniami jednorazowymi, takimi jak pandemia Covid-19, sytuacja makroekonomiczna (wysoka inflacja) i geopolityczna (wojna na Ukrainie), i podejmuje działania mające na celu zminimalizowania ich negatywnego wpływu na funkcjonowanie Spółki i Grupy w obszarze bezpieczeństwa, płynności finansowej oraz osiągniętych wyników.

Firma rozwija się w sposób stabilny. Perspektywa jest optymistyczna, zarówno w kwestii sytuacji finansowej jak i pozycjonowania na rynku krajowym i zagranicznym.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia i popiera działania podejmowane przez Zarząd, planowanie w dłuższej perspektywie czasu rozwoju i zabezpieczenia środków na przyszłość i bieżące inwestycje, ukierunkowane na poprawę sytuacji Spółki, jednocześnie pozytywnie oceniając ich dotychczasowe rezultaty.

Biorąc pod uwagę powyższe Rada Nadzorcza wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium Prezesowi Zarządu z wykonywania obowiązków w roku obrotowym 2021.

off events, such as the Covid-19 pandemic, the macroeconomic situation (high inflation) and the geopolitical situation (war in Ukraine), and undertakes activities aimed at minimising their negative impact on the functioning of the Company and the Group in terms of security, financial liquidity and results achieved.

The company develops in a stable manner. The prospect is optimistic both in terms of financial situation and positioning on the domestic and foreign markets.

The Supervisory Board positively assesses and supports the activities undertaken by the Management Board, long-term planning of the development and securing funds for future and current investments aimed at improving the Company's standing, while positively assessing the results achieved.

Taking into account the above, the Supervisory Board requests the General Meeting to grant a discharge of duties to the President of the Management Board in the financial year 2021.



## Ocena systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego

## Assessment of the internal control system, risk management, compliance and internal audit function



Zgodnie z zasadą 3.9 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021, Rada Nadzorcza dokonała oceny skuteczności systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego, w tym wszystkich istotnych mechanizmów kontrolnych, zwłaszcza dotyczących raportowania finansowego i działalności operacyjnej.

Zgodnie z zasadą 3.5 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021 osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, compliance oraz audyt podlegają bezpośrednio Prezesowi Zarządu.

In accordance with a rule 3.9 of the Code of Best Practice for WSE Listed Companies 2021, the Supervisory Board assessed the effectiveness of the internal control system, risk management, compliance and internal audit function, including all significant control mechanisms, in particular regarding financial reporting and operating activity.

Pursuant to rule 3.5 of the Code of Best Practice for WSE Listed Companies 2021, persons responsible for risk management, compliance and audit report directly to the President of the Management Board.

### System kontroli wewnętrznej

W spółce Makarony Polskie SA nie ma powołanej odrębnej jednostki kontroli wewnętrznej. Kontrola wewnętrzna jest jedną z funkcji bieżącego zarządzania Spółką sprawowaną bezpośrednio przez Zarząd Spółki, dyrektorów, prokurentów oraz innych pracowników zatrudnionych na stanowiskach kierowniczych lub którym powierzono taką funkcję oraz zewnętrzną obsługę prawną. Łącznie jednostki te stanowią system kontroli wewnętrznej, który powinien zapewnić właściwy poziom bezpieczeństwa działalności Spółki, a także pozwolić na aktywne zarządzanie ryzykami, w szczególności

### Internal control system

There is no separate internal control unit appointed in Makarony Polskie SA. The internal control is one of the functions of the day-to-day management of the Company exercised directly by the Company's Management Board, directors, proxies and other employees employed in managerial positions or entrusted with such a function and external legal services. Together, those units constitute an internal control system that should ensure an appropriate level of security of the Company's activity, as well as enable active management of risks, in particular those that may

mogącymi mieć negatywny wpływ na wynik finansowy Spółki i Grupy Makarony Polskie.

Czynności kontrolne prowadzone są we wszystkich fazach działalności w formie kontroli wstępnej, bieżącej i następczej (post factum). Dokumenty finansowo-księgowo poddawane są kontroli merytorycznej, formalnej i rachunkowej.

Kontrola wewnętrzna spółki Makarony Polskie SA chroni nie tylko jej majątek i jego wykorzystanie, ale także przyczynia się do jego pomnażania i osiągnięcia optymalnych warunków finansowych.

Kompleksowy charakter systemu kontroli zapewnia zarówno terminowe, jak i dokładne ujawnianie faktów dotyczących istotnych elementów działalności Spółki i Grupy. Pozwala on Zarządowi, a także Komitetowi Audytu i Radzie Nadzorczej na uzyskiwanie pełnej wiedzy o sytuacji finansowej, wynikach operacyjnych, stanie majątku Spółki i Grupy, a także efektywności zarządzania. Rada Nadzorcza ocenia, że funkcjonujący w Grupie Makarony Polskie system kontroli zapewnia kompletność ujęcia operacji gospodarczych, poprawną kwalifikację dokumentów źródłowych, a także prawidłową wycenę posiadanych zasobów na poszczególnych etapach rejestracji, a tym samym zapewnia prawidłowość sporządzenia sprawozdań finansowych i pozwala Zarządowi prowadzić działalność Spółki i Grupy w oparciu o zweryfikowane i kompletne informacje.

have a negative impact on the financial result of the Company and the Makarony Polskie Group.

The control activities are performed in all phases of the activity in the form of initial, ongoing and follow-up (post factum) controls. Financial and accounting documents are subject to substantive, formal and accounting control.

The internal control of Makarony Polskie SA protects not only its assets and their use, but also contributes to their multiplication and achieving optimal financial conditions.

The comprehensive nature of the control system ensures both timely and accurate disclosure of facts regarding significant elements of the Company's and Makarony Polskie Group's activity. It allows the Management Board as well as the Audit Committee and the Supervisory Board to obtain full knowledge of the financial condition, operating results, standing of the Company's and Group's assets, as well as management effectiveness. The Supervisory Board considers that the control system operating in the Makarony Polskie Group ensures the completeness of the business operations, the correct classification of source documents, as well as the correct valuation of resources held at individual stages of registration, and thus ensures the correctness of financial statements and allows the Management to conduct the activities of the Company and the Group based on verified and complete information.

## \\ Compliance (nadzór nad zgodnością działalności z prawem)

Nadzór nad zgodnością działalności z prawem poszczególnych jednostek organizacyjnych Spółki i Grupy Makarony Polskie jest sprawowany przez osoby odpowiedzialne za funkcjonowanie tych jednostek wspierane przez obsługę prawną i służby audytorskie. System ten funkcjonuje w oparciu o zapisy procedur wewnętrznych Grupy oraz ogólne zasady prawne.

## \\ Compliance (supervision over the compliance of the activity with the law)

The supervision over the compliance of activities with the law of individual organizational units of the Company and Makarony Polskie Group is exercised by persons responsible for the functioning of those units, supported by legal services and audit services. The system operates based on the provisions of the Group's internal procedures and general legal rules.

Wdrożenie w Spółce i Grupie Makarony Polskie odpowiednio dopasowanych procedur wewnętrznych skutkuje zredukowaniem do minimum wystąpienia nieprawidłowości.

The implementation of properly adapted internal procedures at Company and Makarony Polskie Group results in a reduction of irregularities to a minimum.

## System zarządzania ryzykiem

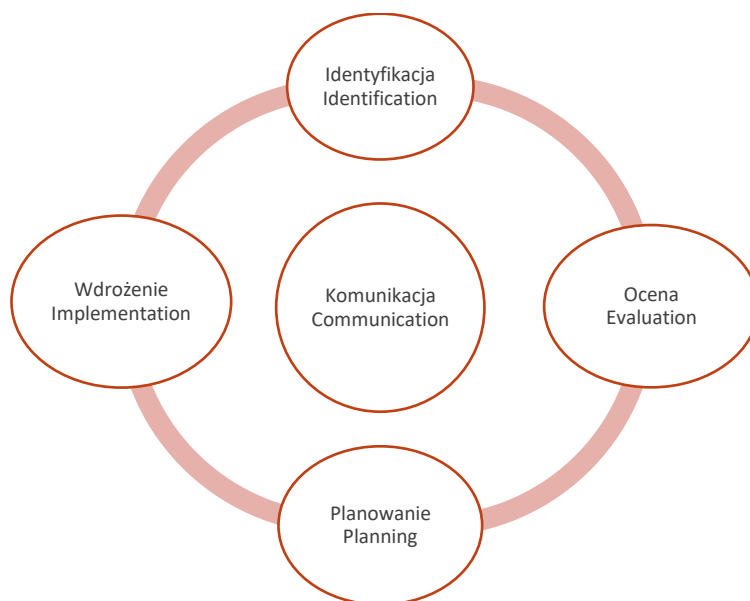
W ocenie Rady Nadzorczej zarówno identyfikacja czynników ryzyka, monitorowanie ich, jak też stosowany system działań ograniczających ryzyko w Grupie Makarony Polskie we właściwy sposób zabezpieczają interesy Grupy.

System zarządzania ryzykiem obejmuje wszystkie elementy łańcucha wartości Grupy Makarony Polskie i jest on dostosowany do skali działalności i struktury organizacyjnej. Struktura zarządzania ryzykiem oparta jest na kilku poziomach kompetencyjnych, a w procesie zarządzania ryzykiem uczestniczą wszyscy pracownicy Grupy.

## Risk Management System

In the Supervisory Board's opinion, the identification of risk factors, their monitoring as well as the applied system of mitigating risk in the Makarony Polskie Group secure in an appropriate manner the interests of the Group.

The risk management system covers all elements of the Makarony Polskie Group value chain and it is adapted to the scale of operations and the organizational structure. The risk management structure is based on several levels of competence, and all employees of the Group participate in the risk management process.



*Rys. Procesy w ramach zarządzania ryzykiem korporacyjnym*

*Fig. Corporate Risk Management Processes*

Proces zarządzania ryzykiem korporacyjnym sprawują zarządy poszczególnych spółek Grupy oraz osoby odpowiedzialne za nadzór właścicielski nad jednostkami zależnymi od spółki Makarony Polskie SA.

The corporate risk management process is exercised by the management boards of individual Group companies and persons responsible for ownership supervision over subsidiaries of Makarony Polskie SA.

W trakcie roku obrotowego 2021, w ramach procesu zarządzania ryzykiem w Grupie ważną rolę pełnił Zarząd spółki Makarony Polskie SA, jak również stanowisko Dyrektora ds. Rozwoju, Dyrektora Spółki i Kierownika Biura Finansowego nadzorujące obszar ryzyka handlowego oraz

During the financial year 2021, as part of the risk management process performed in the Group, the Management Board of Makarony Polskie SA, as well as the the position of Development Director, Director of the Company and Menager of the Financial Office supervising

obszar ryzyka finansowego i kredytowego. Osoby zajmujące te stanowiska posiadały odpowiednią wiedzę o Spółce i jej otoczeniu oraz niezbędne kwalifikacje i umocowania.

the commercial risk area and the area of financial and credit risks, played an important role. Persons occupying those positions had adequate knowledge of the Company and its environment, as well as necessary qualifications and powers.





## Ocena sposobu wykonywania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego

## Assessment of the manner in which the Company fulfills disclosure obligations regarding the application of corporate governance principles



Obowiązki informacyjne dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego określone zostały w Regulaminie Giełdy oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Spółka w roku 2021 stosowała zasady „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” (DPSN).

Rada Nadzorcza Spółki zapoznała się z Oświadczeniem o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego zamieszczonym w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2021. W ocenie Rady Nadzorczej informacje udostępnione przez Spółkę są zgodne z wymogami i rzetelnie przedstawiają stan stosowania zasad ładu korporacyjnego.

Rada Nadzorcza nie zaobserwowała w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2021 roku uchybień Spółki w zakresie wykonywania przez nią obowiązków informacyjnych.

The disclosure obligations regarding the application of corporate governance principles are set out in the Stock Exchange Regulations and in the Regulation of the Minister of Finance dated 29 March 2018 on the current and periodic information disclosed by issuers of securities and conditions for recognizing as equivalent information required by the laws of a non-member state.

In 2021, the Company applied the rules of the “Code of Best Practice for WSE Listed Companies 2021” (BPLC).

The Supervisory Board of the Company read the Statement on the application of corporate governance principles included in the Report of the Management Board on the Company’s operations for the financial year 2021. In the opinion of the Supervisory Board, the information provided by the Company complies with the requirements and reliably presents the state of application of the corporate governance principles.

In the financial year ended 31 December 2021, the Supervisory Board did not observe any Company failures in the performance of its disclosure obligations.

**Ocena racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze**

**Assessment of the rationality of the Company's policy in the area of sponsorship, charity or other activities of a similar nature**



Rada Nadzorcza Spółki zapoznała się z oświadczeniem Spółki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze zamieszczonym w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki i Grupy w roku obrotowym 2021.

W ocenie Rady Nadzorczej w 2021 roku Spółka racjonalnie realizowała politykę prowadzenia działalności sponsoringowej, charytatywnej oraz innej o zbliżonym charakterze.

Spółka Makarony Polskie SA tworząc strategię rozwoju oraz realizując cele biznesowe dokłada starań, aby jej działalność operacyjna prowadzona była przy uwzględnieniu zasad społecznej odpowiedzialności biznesu CSR, tj. z uwzględnieniem potrzeb i wymagań szeroko pojętych interesów społecznych i ekologicznych w otoczeniu firmy.

Spółki Grupy utrzymują długofalowe relacje ze środowiskiem akademickim, czego przykładem jest np. współpraca spółki Makarony Polskie SA z Uniwersytetem Rzeszowskim w zakresie działań B&R oraz z Uniwersytetem Przyrodniczym w Poznaniu, Wyższą Szkołą Informatyki i Zarządzania w Rzeszowie, czy Szkołą Główną Handlową w Warszawie, a

The Company's Supervisory Board read the Company's statement regarding sponsoring, charity or other activities of a similar nature included in the Report of the Management Board on the Company's operations and on the Group's operations in the financial year 2021.

In the opinion of the Supervisory Board in 2021, the Company rationally implemented the policy of sponsoring, charity and other activities of a similar nature.

Makarony Polskie SA, creating a development strategy and pursuing business objectives, strives to ensure that its operational activities are performed taking into account the principles of CSR, i.e., the corporate social responsibility, taking into account the needs and requirements of broadly understood social and environmental interests in the company's surroundings.

The companies of the Group maintain long-term relationships with the academic community, an example of which is the cooperation of Makarony Polskie SA with the University of Rzeszów in the field of R&D activities and with the University of Life Sciences in Poznań, the University of Information Technology and Management in Rzeszów, and the Warsaw School of Economics, as well as cooperation of

także współpraca spółki Stoczek Natura Sp. z o.o. z Uniwersytetem Przyrodniczym w Lublinie.

Grupa od wielu lat prowadzi różnego rodzaju działania charytatywne na szczeblu lokalnym i krajowym udzielając wsparcia zarówno bezpośrednio potrzebującym dzieciom (akcje świąteczne i mikołajkowe, wsparcie wypoczynku wakacyjnego), jak i instytucjom typu hospicja, ośrodki pomocy społecznej, fundacje, związki harcerstwa oraz szkoły.

Spółka Makarony Polskie SA obejmuje swym mecenatem zarówno przedsięwzięcia kulturalne i sportowe o charakterze ogólnopolskim i lokalnym, jak również sportowców indywidualnych, których wspiera w rozwoju ich kariery np. Wicemistrzyni Świata w formach tajji Anna Kubiak.

Stoczek Natura Sp. z o.o. with the University of Life Sciences in Lublin.

For many years, the Group has carried out charity activities of various kind at local and national level, providing support to children in need (Christmas campaigns and St. Nicholas' Day events, support of recreation during summer holidays), hospices, social aid centers, foundations, scouting and guiding associations and schools.

Makarony Polskie SA sponsors both cultural and sports events of national and local character, as well as of individual sportsmen, whose it supports in the development of their careers, e.g., the vice-champion of the world in tajji forms Anna Kubiak.



## **Ocena Rady Nadzorczej z badania Sprawozdania finansowego Makarony Polskie SA oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Makarony Polskie**

## **Assessment of the Supervisory Board based on the audit of the Financial Statements of Makarony Polskie SA and the Report of the Management Board on the Company's operations and the Makarony Polskie Group's operations**



Przedmiotem oceny Rady Nadzorczej było sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2021 tj. za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2021.

The subject of the assessment of the Supervisory Board were the financial statements of the Company for the financial year 2021, i.e. for the period from 1 January 2021 to 31 December 2021. and the Report of the Management Board on the Company's operations in the financial year 2021.

### **\\ Ocena z badania sprawozdania finansowego Makarony Polskie SA za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku**

Przedmiotem oceny Rady Nadzorczej było sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2021 tj. za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku.

Rada Nadzorcza Makarony Polskie SA na podstawie §19 lit. c Statutu Spółki wybrała BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie, jako biegłego rewidenta przeprowadzającego przegląd

### **\\ Assessment based on the audit of the financial statements of Makarony Polskie SA for the period from 1 January 2021 to 31 December 2021**

The subject of the assessment of the Supervisory Board were the financial statements of the Company for the financial year 2021, i.e. for the period from 1 January 2021 to 31 December 2021.

The Supervisory Board of Makarony Polskie SA pursuant to §19 item c) of the Articles of Association, appointed BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. with its registered office in Warsaw, as a statutory auditor reviewing



sprawozdań finansowych Spółki za I półrocze roku oraz badanie sprawozdań finansowych za rok obrotowy w latach 2020-2022 (uchwała nr 5 Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA z dnia 25 czerwca 2020 roku).

Firma audytorska dokonała badania sprawozdania finansowego spółki Makarony Polskie SA obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2021 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 182 617 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku wykazujące całkowity dochód netto w wysokości 5 034 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 15 095 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku wykazujące spadek wzrost środków pieniężnych o kwotę 25 752 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Biegły rewident stwierdził, iż badanie zostało przeprowadzone stosownie do postanowień:

- przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje

the Company's financial statements for the first half of the year and auditing financial statements for the financial year 2020-2022 (resolution No. 5 of the Supervisory Board of Makarony Polskie SA of 25 June 2020).

The auditing company has audited the financial statements of Makarony Polskie SA including:

- introduction to the financial statements,
- statement of financial position as at 31 December 2021, reflecting on the side of assets and equity/liabilities, respectively, the amount of PLN 182,617 k;
- statement of comprehensive income for the reporting year from 1 January 2021 to 31 December 2021 reflecting total net income of PLN 5,034 k;
- statement of changes in equity for the reporting year from 1 January 2021 to 31 December 2021, reflecting equity increase by PLN 15,095 k;
- statement of cash flows for the reporting year from 1 January 2021 to 31 December 2021, reflecting an increase in the balance of cash by PLN 25,752 k;
- notes.

The auditor concluded that the audit was performed in accordance with the provisions of:

- Chapter 7 of the Accounting Act,
- national auditing standards issued by the National Board of Statutory Auditors in Poland.

The audit was planned and performed in such a way as to obtain reasonable assurance that would allow us to express an opinion on the financial statements.

In particular, the audit included examining the accuracy of the Company's accounting principles (policy) and the significant estimates, verifying - mostly at random - accounting evidence and records supporting the amounts and information included in the financial statements and the overall evaluating of the financial statements.

zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Biegły rewident stwierdził, że zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach, przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2021 roku, jak również jej wyniku finansowego za rok obrotowy 2021. Zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki.

Rada Nadzorcza na podstawie art. 382 § 3 i 4 Kodeksu spółek handlowych, w oparciu o przeprowadzone badanie biegłego rewidenta, Sprawozdanie Komitetu Audytu oraz dodatkowe informacje uzyskane od Zarządu Spółki, dokonała oceny sprawozdania finansowego spółki Makarony Polskie SA za rok obrotowy 2021 stwierdzając, że sprawozdanie to zostało sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza bardzo dobrze ocenia działania Zarządu zmierzające do poprawy sytuacji Spółki. Aktualna sytuacja jednostki nie stwarza zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym, potwierdzają to wskaźniki analizy ekonomiczno-finansowej dokonanej przez biegłego rewidenta oraz wyniki badania sprawozdania finansowego za 2021 rok i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym.

Rada Nadzorcza Makarony Polskie SA wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie sprawozdania finansowego Makarony Polskie SA za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku.

The auditor concluded that the audited financial statements, in all material respects, give a true and fair view of information relevant to the assessment of the financial position of the Company as at 31 December 2021; and of its financial result for the financial year 2021. have been prepared in accordance with the International Accounting Standards, International Financial Reporting Standards and related interpretations published in the form of regulations of the European Commission, and to the extent not covered by those standards - in accordance with the requirements of the Accounting Act and the implementing regulations issued thereunder, have been prepared in accordance with the applicable accounting principles (policy) and based on properly maintained accounting records. are in compliance with the regulations and the Articles of Association of the Company that influence the contents of the financial statements.

The Supervisory Board pursuant to Article 382 § 3 and 4 of the Commercial Companies Code, based on the audit performed by the statutory auditor, Report of the Audit Committee and additional information obtained from the Management Board, assessed the financial statements of Makarony Polskie SA Company for the financial year 2021, stating that those statements were prepared in accordance with the books and documents, as well as the facts.

The Supervisory Board highly evaluates the activities of the Management Board aimed at improving the Company's situation. The current situation of the entity does not pose a threat to its continuation in the year following the audited year, which is confirmed by the economic and financial analysis made by the statutory auditor and the results of audit of the financial statements for 2021 and economic events that occurred after the balance sheet date.

The Supervisory Board of Makarony Polskie SA requests the General Assembly to approve the financial statements of Makarony Polskie SA for the period from 1 January 2021 to 31 December 2021.



## **▼ Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Makarony Polskie za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku**

Biegły rewident wyraził opinię, że Sprawozdanie z działalności Spółki i Grupy Makarony Polskie za rok obrotowy 2021 sporządzone przez Zarząd jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (...), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Po zapoznaniu się z treścią Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Makarony Polskie w roku obrotowym 2021, Rada Nadzorcza stwierdza, że zawiera ono informacje wymagane przepisami ustawy o rachunkowości, w szczególności określone w art. 49 ust. 2 tej ustawy oraz uwzględnia przepisy Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (...).

Dane finansowe prezentowane przez Zarząd są zgodne z danymi zawartymi w sprawozdaniu finansowym Makarony Polskie SA oraz sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Makarony Polskie. Zarząd przedstawił sytuację finansową i majątkową Spółki i Grupy Makarony Polskie na podstawie jej rzeczywistego stanu gospodarczego.

W sprawozdaniu zaprezentowano kierunki działalności gospodarczej, dokonano oceny istniejących szans i zagrożeń dla rozwoju działalności Spółki i Grupy w przyszłości.

Rada Nadzorcza wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Makarony Polskie w roku obrotowym 2021.

## **▼ Assessment of the Management Board's report on the Company's operations and on the Makarony Polskie Group's operations for the period from 1 January 2021 to 31 December 2021**

The statutory auditor expressed the opinion that the Report on the Company's operations and on the Makarony Polskie Group's operations for the financial year 2021 prepared by the Management Board is complete within the meaning of Article 49 paragraph 2 of the Accounting Act and the Regulation of the Minister of Finance of 29 March 2018 on current and periodic information provided by issuers of securities (...), and the information contained therein, derived from the audited financial statements is consistent therewith.

Having read the contents of the Report of the Management Board on the Company's operations and of the Makarony Polskie Group operations in the financial year 2021, the Supervisory Board states that it contains information required by the provisions of the Accounting Act, in particular those specified in Article 49 paragraph 2 of that Act and takes into account the provisions of the Regulation of the Minister of Finance of 29 March 2018 on current and periodic information provided by issuers of securities (...).

The financial data presented by the Management Board is consistent with the data included in the financial statements of Makarony Polskie SA and the consolidated financial statements of the Makarony Polskie Group. The Management Board presented the financial and property situation of the Company and the Makarony Polskie Group based on its actual economic condition.

The report presents the directions of economic activity, and the assessment of existing opportunities and threats for the development of the Company's and Group's operations in the future.

The Supervisory Board applies to the General Assembly for approval of the Management Board's Report on the

Company's operations and on the Makarony Polskie Group's operations in the financial year 2021.

### **▼ Ocena wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku**

Uchwałą nr 1 z dnia 27 maja 2022 roku Zarząd Spółki zarekomendował, aby zysk netto za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku w wysokości 5 034 360,73 zł (słownie: pięć milionów trzydzieści cztery tysiące trzysta sześćdziesiąt złotych 73/100) podzielony został w ten sposób, że:

- kwotę 2 775 021,30 zł (słownie: dwa miliony siedemset siedemdziesiąt pięć tysięcy dwadzieścia jeden złotych 30/100) proponuje się przeznaczyć na wypłatę dywidendy, co oznacza wypłatę dywidendy na jedną akcję w wysokości 0,30 zł (słownie: trzydzieści groszy) brutto,
- pozostałą część zysku w 2 259 339,43 zł (słownie: dwa miliony dwieście pięćdziesiąt dziewięć tysięcy trzysta trzydzieści dziewięć złotych 43/100) proponuje się przeznaczyć na kapitał zapasowy spółki Makarony Polskie SA.

Rada Nadzorcza, po rozpatrzeniu propozycji Zarządu w sprawie podziału zysku pozytywnie opiniuje tą rekomendację i opowiada się za przedstawieniem Walnemu Zgromadzeniu projektu uchwały o treści zaproponowanej przez Zarząd Spółki.

### **▼ Assessment of the Management Board's application regarding the distribution of net profit for the period from 1 January 2021 to 31 December 2021**

By the Resolution No. 1 of 27 May 2022, the Company's Management Board recommended that the net profit for the period from 1 January 2021 to 31 December 2021 amounting to PLN 5,034,360.73 (say: five million thirty-four thousand three hundred and sixty zlotys 73/100), was divided in such a way that:

- the amount of PLN 2,775,021.30 (say: two million seven hundred seventy-five thousand twenty-one zlotys 30/100) to be allocated to dividend payout, which means the paying out of dividend in the amount of PLN 0.30 (say: thirty groshes) gross per share,
- the remaining part of the profit in the amount of PLN 2,259,339.43 (say: two million two hundred fifty-nine thousand three hundred thirty-nine zlotys 43/100) is proposed to be allocated to the supplementary capital of Makarony Polskie SA.

The Supervisory Board, after considering the Management Board's proposal on the distribution of profit, positively evaluates this recommendation and is in favor of presenting to the General Assembly a draft resolution with the content proposed by the Company's Management Board.



## Ocena Rady Nadzorczej z badania Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Makarony Polskie

## Assessment of the Supervisory Board based on the audit of the Consolidated Financial Statements of the Makarony Polskie Group



Przedmiotem oceny Rady Nadzorczej było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Makarony Polskie za rok obrotowy 2021 roku tj. za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku.

The subject of the assessment of the Supervisory Board were the consolidated financial statements of the Makarony Polskie Group for the financial year 2021, i.e. for the period from 1 January 2021 to 31 December 2021.

### ▼ Ocena z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Makarony Polskie za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku

Rada Nadzorcza Makarony Polskie SA na podstawie §19 lit. c Statutu Spółki wybrała BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie, jako biegłego rewidenta przeprowadzającego przegląd skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki za I półrocze roku oraz badanie sprawozdań finansowych za rok obrotowy w latach 2020-2022 (uchwała nr 5 Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA z dnia 25 czerwca 2020 roku).

### ▼ Assessment based on the audit of the consolidated financial statements of the Makarony Polskie Group for the period from 1 January 2021 to 31 December 2021

The Supervisory Board of Makarony Polskie SA pursuant to §19 item c) of the Articles of Association, appointed BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. with its registered office in Warsaw, as a statutory auditor reviewing the Company's consolidated financial statements for the first half of the year and auditing financial statements for the financial year 2020-2022 (resolution No. 5 of the Supervisory Board of Makarony Polskie SA of 25 June 2020).

Firma audytorska dokonała badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Makarony Polskie na które składało się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2021 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 205 044 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku wykazujące całkowity dochód netto w wysokości 6 390 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 16 451 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 25 752 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Biegły rewident stwierdził, iż badanie zostało przeprowadzone stosownie do postanowień:

- przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać dane pozwalające na wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Makarony Polskie. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez spółki Grupy zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Biegły rewident stwierdził, że zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach, przedstawia

The auditing company has audited the consolidated financial statements of Makarony Polskie SA Group including:

- introduction to the consolidated financial statements,
- consolidated statement of financial position as at 31 December 2021, reflecting on the side of assets and equity/liabilities, respectively, the amount of PLN 205,044 k;
- consolidated statement of comprehensive income for the reporting year from 1 January 2021 to 31 December 2021 reflecting total net income of PLN 6,390 k;
- consolidated statement of changes in equity for the reporting year from 1 January 2021 to 31 December 2021, reflecting equity increase by PLN 16,451 k;
- consolidated statement of cash flows for the reporting year from 1 January 2021 to 31 December 2021, reflecting an increase in the balance of cash by PLN 25,752 k;
- notes.

The auditor concluded that the audit was performed in accordance with the provisions of:

- Chapter 7 of the Accounting Act,
- national auditing standards issued by the National Board of Statutory Auditors in Poland.

The audit was planned and performed in such a way as to obtain data allowing to express an opinion on the consolidated financial statements of the Makarony Polskie Group. In particular, the audit included examining the accuracy of the Group Companies accounting principles (policy) and the significant estimates, verifying - accounting evidence and records supporting the amounts and information included in the consolidated financial statements and the overall evaluating of the consolidated financial statements.

The auditor concluded that the audited financial statements, in all material respects, give a true and fair view of



rzetelnie i jasne informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2021 roku, jak również jej wyniku finansowego za rok obrotowy 2021. Zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Makarony Polskie.

Rada Nadzorcza na podstawie art. 382 § 3 i 4 Kodeksu spółek handlowych, w oparciu o przeprowadzone badanie biegłego rewidenta, Sprawozdanie Komitetu Audytu oraz dodatkowe informacje uzyskane od Zarządu Spółki, dokonała oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Makarony Polskie za rok obrotowy 2021 stwierdzając, że sprawozdanie to zostało sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza Makarony Polskie SA wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Makarony Polskie za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku.

information relevant to the assessment of the financial position of the Group as at 31 December 2021; and of its financial result for the financial year 2021. Have been prepared in accordance with the International Accounting Standards, International Financial Reporting Standards and related interpretations published in the form of regulations of the European Commission, and to the extent not covered by those standards - in accordance with the requirements of the Accounting Act and the implementing regulations issued thereunder, Are in compliance with the provisions of the law applicable to the Makarony Polskie Group, that influence contents of the consolidated financial statements.

The Supervisory Board pursuant to Article 382 § 3 and 4 of the Commercial Companies Code, based on the audit performed by the statutory auditor, Report of the Audit Committee and additional information obtained from the Management Board, assessed the consolidated financial statements of Makarony Polskie Group for the financial year 2021, stating that those statements were prepared in accordance with the books and documents, as well as the facts.

The Supervisory Board of Makarony Polskie SA requests the General Assembly to approve the consolidated financial statements of the Makarony Polskie Group for the period from 1 January 2021 to 31 December 2021.

