



Makarony Polskie

- S P Ó Ł K A A K C Y J N A -

Sprawozdanie Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2024

Supervisory Board Report for the reporting year 2024



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

Ząbki, 26.05.2025



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 2024.

Niniejsze sprawozdanie sporządzone zostało zgodnie z wymaganiami kodeksu spółek handlowych oraz 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 reporting year 2024.

This report has been prepared in accordance with the requirements of the Commercial Companies Code and 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 2024 wraz z oceną pracy własnej Rady Nadzorczej.....	5
Report on the the Supervisory Board activities in the financial year 2024, together with the assessment of the Supervisory Board's own work	
<i>Skład osobowy Rady Nadzorczej.....</i>	5
<i>Composition of the Supervisory Board</i>	
<i>Forma i tryb wykonywania nadzoru.....</i>	6
<i>Form and method of exercising supervision</i>	
<i>Komitety Rady Nadzorczej.....</i>	10
<i>Supervisory Board Committees</i>	
<i>Informacja o spełnianiu przez Członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności</i>	16
<i>Information on the fulfillment of the independence criteria by Members of the Supervisory Board</i>	
<i>Samoocena Rady Nadzorczej.....</i>	17
<i>Self-assessment of the Supervisory Board</i>	
<i>Wniosek do Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium Członkom Rady Nadzorczej.....</i>	18
<i>Application to the General Assembly for acknowledgement of the fulfilment of duties by Members of the Supervisory Board</i>	
Ocena sytuacji Spółki i Grupy Makarony Polskie w roku obrotowym 2024.....	19
The assessment of Company's and Makarony Polskie Group's situation in the reporting year 2024	
<i>Wniosek do Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium Członkom Zarządu.....</i>	21
<i>Application to the General Assembly for acknowledgement of the fulfilment of duties by Members of the Management Board</i>	
Ocena systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego	22
Assessment of the internal control system, risk management, compliance and internal audit function	
<i>System kontroli wewnętrznej.....</i>	22
<i>Internal control system</i>	
<i>Compliance (nadzór nad zgodnością działalności z prawem).....</i>	23
<i>Compliance (supervision over the compliance of the activity with the law)</i>	
<i>System zarządzania ryzykiem</i>	24
<i>Risk Management System</i>	

Ocena sposobu wykonywania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego.....26

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 charakterze27

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 Polskie29

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 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku.....29

Assessment based on the audit of the financial statements of Makarony Polskie SA for the period from January 1, 2024 to December 31, 2024

Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Makarony Polskie za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku.....32

Assessment of the Management Board's report on the Company's operations and on the Makarony Polskie Group's operations for the period from January 1, 2024 to December 31, 2024

Ocena wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku33

Assessment of the Management Board's application regarding the distribution of net profit for the period from January 1, 2024 to December 31, 2024

Ocena Rady Nadzorczej z badania Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Makarony Polskie34

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 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku.....34

Assessment based on the audit of the consolidated financial statements of the Makarony Polskie Group for the period from January 1, 2024 to December 31, 2024

Ocena realizacji przez Zarząd obowiązków udzielenia informacji Radzie Nadzorczej.....37

Assessment of the implementation by the Management Board of its obligations to provide the Supervisory Board with information

Ocena wypełniania przez Zarząd obowiązków informacyjnych wynikających z art. art. 380¹ Kodeksu Spółek Handlowych.....37

Assessment of the fulfillment of the Management Board of its disclosure obligations under Article 380¹ of the Commercial Companies Code

Ocena sposobu sporządzania lub przekazywania Radzie Nadzorczej przez Zarząd informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień.....37

Assessment of the manner in which the Management Board prepares or submits information, documents, reports or explanations to the Supervisory Board

Informacja o łącznym wynagrodzeniu należnym od Spółki z tytułu wszystkich badań zleconych doradcom przez Radę Nadzorczą w trakcie roku obrotowego.....38

Information on the total remuneration payable by the Company for all studies commissioned by the Supervisory Board to its advisors during the reporting year

Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2024 wraz z oceną pracy własnej Rady Nadzorczej

Report on the the Supervisory Board activities in the financial year 2024, 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.

Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z poniższymi regulacjami:

- 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.

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 June 28, 2016.

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

- 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

Od dnia 1 stycznia 2024 roku do dnia 24 czerwca 2024 roku Rada Nadzorcza działała w składzie:

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

Composition of the Supervisory Board

Since 01 January 2024 to 24 June 2024 the Supervisory Board was composed of:

- Roman Sobiecki - President of the Supervisory Board,
- Ahmed Khalil - Vice-President 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.

W dniu 24 czerwca 2024 roku, w związku z zakończeniem X kadencji Rady Nadzorczej, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało Radę Nadzorczą XI kadencji. Liczba Członków Rady Nadzorczej XI kadencji ustalona została na 6 osób.

W skład Rady Nadzorczej XI kadencji powołano następujące osoby:

- Ahmed Khalil,
- Dorota Podedworna-Tarnowska,
- Marek Rocki,
- Michał Słomkowski,
- Roman Sobiecki,
- Wiesław Wasilewski.

Ukonstytuowanie Rady Nadzorczej XI kadencji nastąpiło w dniu 24 czerwca 2024 roku. Przewodniczącym Rady Nadzorczej został Pan Roman Sobiecki, a Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej Pan Ahmed Khalil.

Od dnia 24 czerwca 2024 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza działa w składzie:

- Roman Sobiecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej (członek zależny),
- Ahmed Khalil – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (członek zależny),
- Dorota Podedworna-Tarnowska – Członek Rady Nadzorczej (członek niezależny),
- Marek Rocki – Członek Rady Nadzorczej (członek zależny),
- Michał Słomkowski – Członek Rady Nadzorczej (członek niezależny),
- Wiesław Wasilewski – Członek Rady Nadzorczej (członek zależny).

On 24 June 2024, in connection with the end of the 10th term of the Supervisory Board, the Annual General Meeting of the Company appointed a Supervisory Board of the 11th term. The number of the Members of the Supervisory Board of the 11th term was determined as 6 people.

The following persons were appointed to the Supervisory Board of 11th term:

- Ahmed Khalil,
- Dorota Podedworna-Tarnowska,
- Marek Rocki,
- Michał Słomkowski,
- Roman Sobiecki,
- Wiesław Wasilewski.

The Supervisory Board of the 11th term was constituted on 24 June 2024. Mr Roman Sobiecki became President of the Supervisory Board and Mr Ahmed Khalil became Vice-President of the Supervisory Board.

From 24 June 2024 to the date of publication of these statements, the Supervisory Board was composed of:

- Roman Sobiecki - President the Supervisory Board (dependent member),
- Mr Ahmed Khalil - Vice-President of the Supervisory Board (dependent member),
- Dorota Podedworna-Tarnowska - Member of the Supervisory Board (independent member),
- Marek Rocki - Member of the Supervisory Board (dependent member),
- Michał Słomkowski - Member of the Supervisory Board (independent member),
- Wiesław Wasilewski - Member of the Supervisory Board (dependent member).

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

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

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, użytkowania 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 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,

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 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,

- 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.

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

W 2024 roku Rada Nadzorcza odbyła 4 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.

- 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.

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

In 2024, the Supervisory Board held 4 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.

Najważniejszymi tematami prac Rady Nadzorczej były:

- stały nadzór nad działalnością operacyjną i wynikami finansowymi Spółki i Grupy Makarony Polskie,
- 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 2023 roku oraz jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2023,
 - ocena propozycji Zarządu, co do sposobu podziału zysku netto za 2023 rok oraz zysku netto z lat ubiegłych wykazanego w bilansie Spółki sporządzonym na dzień 31 grudnia 2023 roku,
 - ocena sytuacji Spółki w roku 2023,
 - przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2023,
 - przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA za rok obrotowy 2023,
 - złożenie wniosku do Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium Członkom Zarządu Makarony Polskie SA,
- ocena skuteczności funkcjonowania systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem i compliance, a także funkcji audytu wewnętrznego,
- przyjęcie oświadczenia dotyczącego wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej,
- przyjęcie i zatwierdzenie sprawozdania Komitetu Audytu za rok obrotowy 2023,
- przyjęcie oświadczenia dotyczącego funkcjonowania Komitetu Audytu,
- zaopiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia:

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,
- 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 2023, as well as separate and consolidated financial statements for the financial year 2023,
 - assessment of the Management Board's proposal regarding the distribution of net profit for 2023 and previous years net profit disclosed in the balance sheet of the Company as at December 31, 2023,
 - assessment of the Company's situation in 2023,
 - acceptance of the Supervisory Board's report for the financial year 2023,
 - 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 2019-2023,
 - 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,
- assessment of the effectiveness of the internal control systems, risk management and compliance, as well as the internal audit function,
- 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 2023,
- acceptance of the declaration regarding the functioning of the Audit Committee,
- opinions on the issues to be the subject of the General Meeting resolutions:

- projektu Polityki Wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej w Makarony Polskie SA,
 - projekt upoważnienia Zarządu Spółki do nabycia akcji własnych Makarony Polskie SA oraz utworzenia kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych
 - ukonstytuowanie się Rady Nadzorczej XI kadencji – wybór Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej,
 - wybór Komitetu Audytu Rady Nadzorczej XI kadencji.
- draft of the Remuneration Policy for Members of the Management Board and the Supervisory Board at Makarony Polskie SA
 - draft of the authorisation for the Company Management Board to repurchase the Makarony Polskie SA own shares and creating reserve capital for the shares repurchase,
 - constitution of the Supervisory Board of the 11th term – appointment of the Chairman of the Supervisory Board and Deputy Chairman of the Supervisory Board,
 - selection of Audit Committee of the Supervisory Board of the 11th term.

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.

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:

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 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:

- 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 2024 roku do dnia 24 czerwca 2024 roku w spółce działał Komitet Audytu Rady Nadzorczej X kadencji w składzie:

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

W dniu 24 czerwca 2024 roku Rada Nadzorcza XI kadencji wybrała ze swojego grona Komitet Audytu w składzie:

- Dorota Podedworna-Tarnowska – Przewodnicząca Komitetu Audytu (członek niezależny),
- Michał Słomkowski – Członek Komitetu Audytu (członek niezależny),
- Wiesław Wasilewski – Członek Komitetu Audytu (członek zależny).

- 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 January 1, 2024 to June 24, 2024, the Audit Committee of the Supervisory Board of the tenth term was composed of:

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

On 24 June 2024 the Supervisory Board of the 11th term appointed from among its members the Audit Committee composed of:

- Dorota Podedworna-Tarnowska - Chairwoman of the Audit Committee (independent member),
- Michał Słomkowski - Member of the Audit Committee (independent member),
- Wiesław Wasilewski - Member of the Audit Committee (dependent member).

Zgodnie z wymogami prawa członkowie Komitetu Audytu posiadają wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka.

Pani Dorota Podedworna-Tarnowska – doktor nauk ekonomicznych (stopień uzyskany z wyróżnieniem). Adiunkt w Zakładzie Aksjologii i Pomiaru Wartości w Instytucie Zarządzania Wartością w Kolegium Nauk o Przedsiębiorstwie w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie. Członkini Senatu SGH. Autorka i współautorka licznych publikacji w zakresie finansów korporacyjnych i rynku kapitałowego. Zdobywczyni nagród i wyróżnień Rektora SGH za działalność naukową i organizacyjną. W latach 2013-2015 pełniła funkcję podsekretarza stanu - wiceministra w Ministerstwie Finansów, sprawując nadzór między innymi nad zarządzaniem długiem publicznym, regulacjami rynku finansowego, rachunkowości i audytu oraz Komitetem Standardów Rachunkowości. W tym samym czasie pełniła funkcję przewodniczącej Komisji Nadzoru Audytowego w Polsce oraz Przewodniczącej Komitetu Polityki Ubezpieczeń Eksportowych.

Pani Dorota Podedworna-Tarnowska jest absolwentką kierunku finanse i bankowość w SGH. Jest również absolwentką Podyplomowych Studiów Podatków i Prawa Podatkowego na Uniwersytecie Warszawskim, programu International Faculty Program w IESE Business School w Barcelonie. Ukończyła szereg kursów z zakresu audytu, rachunkowości oraz inwestowania. W 2012 odbyła staż naukowy w departamencie finansów w New York University Stern School of Business.

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 bogate doświadczenie w zakresie kontrolingu, zarządzania efektywnością i kosztami pracy.

As required by law, members of the Audit Committee have knowledge and skills in accounting or auditing of financial statements as well as knowledge and skills in the industry in which the Company operates.

Dorota Podedworna-Tarnowska – Doctor of Economics (degree obtained with honours). Assistant Professor in the Department of Axiology and Value Measurement at the Institute of Value Management at the College of Business Administration at the Warsaw School of Economics. Member of the Senate of the Warsaw School of Economics. She has authored and co-authored numerous publications on corporate finance and capital markets. She has won awards and distinctions from the SGH Rector for her scientific and organisational activities. From 2013 to 2015, she served as Undersecretary of State - Deputy Minister at the Ministry of Finance, overseeing, among other things, public debt management, financial market regulation, accounting and auditing and the Accounting Standards Committee. At the same time, she served as President of the Polish Audit Supervision Committee and President of the Export Insurance Policy Committee.

Ms Dorota Podedworna-Tarnowska is a graduate in finance and banking from the Warsaw School of Economics. She is also a graduate of the Postgraduate Studies in Taxation and Tax Law at the University of Warsaw, the International Faculty Program at IESE Business School in Barcelona. She has completed a number of courses in auditing, accounting and investing. In 2012, she completed a research internship in the finance department at the New York University Stern School of Business.

Mr Michał Słomkowski holds a university degree. He graduated his studies at Leon Kozminski University with a Bachelor's degree in BBA Finance and Accounting and a Master's degree in Finance and Accountancy, specialising in corporate finance. . He also completed postgraduate studies at the Institute of Spatial Management and Housing and Leon Kozminski Academy - Real Estate Management. He has vast experience in controlling, labour performance and costs management.

Pan Wiesław Wasilewski – ukończył Wyższą Szkołę Inżynierską w Radomiu na Wydziale Ekonomiki i Organizacji oraz studia podyplomowe na Uniwersytecie Warmińsko-Mazurskim na wydziale Nauk Ekonomicznych, kierunku Zarządzanie Funduszami Unijnymi. Od roku 2002 jest właścicielem firmy doradczej Big-Pol Fundusze Pomocowe specjalizującej się w dużych projektach inwestycyjnych głównie w branży mleczarskiej, owocowo-warzywnej, mięsnej, przetwórstwa i przemiału zbóż, wytwarzania pasz dla zwierząt gospodarskich i domowych, spirytusowej i olejarskiej. Główne obszary działalności to budowa i modernizacja powierzchni produkcyjnych i magazynowych, modernizacja i zakup maszyn i urządzeń, informatyzacja i robotyzacja procesów produkcji i magazynowania, laboratoria i analizatory. Specjalizuje się w nadzorze nad planowaniem inwestycji, uzyskaniem pełnego finansowania (w tym dotacji unijnych), rozliczenia pozyskanych środków i monitorowania efektów inwestycji, doradztwie finansowym, księgowym i podatkowym, wdrażaniu innowacji produktowych, procesowych, technologicznych i organizacyjnych. Autor publikacji w prasie branżowej i spożywczej, m.in. Przegląd Mleczarski, Gospodarka mięsna, Przemysł owocowo-warzywny i fermentacyjny, Agrotrendy, Poradnik rolniczy, Czysta Energia. Prelegent wielu konferencji i seminariów, m.in. w trakcie Polagry, Food Practic, Euromlecz, Bio Expo.

Prace Komitetu Audytu w roku obrotowym 2024 i w odniesieniu do 2024 roku

W roku obrotowym 2024 Komitet Audytu odbył 4 posiedzenia, zwołane przez Przewodniczącego i Przewodniczącą Komitetu Audytu, poświęcone wykonywaniu obowiązków komitetu audytu, których przedmiotem były w szczególności:

- przyjęcie sprawozdania rocznego z działalności Komitetu Audytu w roku 2023,
- współpraca z biegłym rewidentem w toku badania sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2023, a także kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki,

Mr Wiesław Wasilewski graduated from the Higher School of Engineering in Radom, Faculty of Economics and Organisation, and completed postgraduate studies at the University of Warmia and Mazury, Faculty of Economic Sciences, majoring in EU Funds Management. Since 2002, he has been the owner of Big-Pol Fundusze Pomocowe, a consulting company specialising in large investment projects mainly in the dairy, fruit and vegetable, meat, grain processing and milling, livestock and pet food, spirit and oil industries. The main areas of activity are the construction and modernisation of production and storage areas, modernisation and purchase of machinery and equipment, computerisation and robotisation of production and storage processes, laboratories and analysers. He specialises in the supervision of investment planning, obtaining full financing (including EU subsidies), accounting for the funds obtained and monitoring the effects of the investment, financial, accounting and tax consultancy, implementation of product, process, technological and organisational innovations. Author of publications in food and industry press, including Przegląd Mleczarski, Gospodarka mięsna, Przemysł owocowo-warzywny i fermentacyjny, Agrotrendy, Poradnik rolniczy, Czysta Energia. Speaker at many conferences and seminars, e.g. during Polagra, Food Practic, Euromlecz, Bio Expo.

Works of the Audit Committee in the financial year 2024 and in relation to 2024

In the financial year 2024, the Audit Committee held four meetings convened by the Chairman and Chairwoman of the Audit Committee, devoted to the performance of the audit committee's duties, which focused in particular on:

- adoption of the annual report on the Audit Committee's activities in 2023,
- cooperation with the auditor in the course of the audit of the financial statements for the 2023 financial year, and to control and monitor the independence of the auditor and the audit firm auditing the Company's financial statements,

- monitorowanie 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,
- dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej przeprowadzających badanie sprawozdań finansowych Spółki,
- rozpoczęcie procedury wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia przeglądu i badania ustawowego sprawozdań finansowych Makarony Polskie SA z siedzibą w Rzeszowie i Grupy Kapitałowej Makarony Polskie w okresach sprawozdawczych 2025-2027.

Po zakończeniu roku obrotowego 2024 roku Komitet Audytu odbył 2 posiedzenia, zwołane przez Przewodniczącą Komitetu Audytu, których przedmiotem były w szczególności:

- współpraca z biegłym rewidentem w toku badania sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2024,
- 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 2024.

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 2024 współpracując w tym zakresie z Zarządem Spółki oraz

- monitoring the Company's financial reporting processes, the effectiveness of internal control and risk management systems and internal audit, including with regard to financial reporting,
- informing the Supervisory Board of the results of the audit of the Company's financial statements and explaining how this audit contributed to the integrity of the Company's financial reporting and what the Committee's role was in the audit process,
- assessing the independence of the statutory auditor and audit firm auditing the Company's financial statements.
- initiation of the procedure for selecting an audit firm to review and audit the financial statements of Makarony Polskie SA with its registered office in Rzeszów and the Makarony Polskie Capital Group for the reporting periods 2025-2027.

After the end of the 2024 financial year, the Audit Committee held two meetings convened by the Chairwoman of the Audit Committee, which focused in particular on:

- Cooperation with the auditor during the audit of the financial statements for the 2024 financial year,
- preparation of Information for the Supervisory Board on the results of the audit of the financial statements of the Company and the Makarony Polskie Group, together with an explanation of how this audit contributed to the reliability of the financial reporting, and what was the role of the Audit Committee during the audit,
- Adoption of the annual report on the Audit Committee's activities in 2024.

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 2024, cooperating in this respect with the

pozostając w kontakcie z biegłym rewidentem badającym sprawozdania tj. z BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie.

Członkowie Komitetu Audytu, a w szczególności jego Przewodniczący i Przewodnicząca, pozostawali w stałym kontakcie z Zarządem, omawiali z kierownictwem Spółki strategię działania, programy oceny ryzyk związanych z funkcjonowaniem Spółki i Grupy Makarony Polskie oraz zabezpieczeń przed powstaniem zagrożeń

W ocenie Komitetu Audytu system kontroli wewnętrznej w Spółce i Grupie Makarony Polskie wypełniany jest prawidłowo 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 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 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.

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.

Members of the Audit Committee, and in particular its Chairman and Chairwoman, were in constant contact with the Management Board, discussed with the management of the Company the strategy of operation, risk assessment programs related to the functioning of the Company and the Makarony Polskie Group as well as protections against threats

In the opinion of the Audit Committee, the internal control system in the Company and in the Makarony Polskie Group is performed correctly 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 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 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.

Informacja o spełnianiu przez Członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności

Kryteria dotyczące niezależności członków Rady Nadzorczej zostały określone w Ustawie o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 roku oraz zbiorze Dobrych Praktyk 2021.

Członkowie Rady Nadzorczej przekazali Radzie Nadzorczej i Zarządowi Spółki oświadczenia dotyczące spełniania kryteriów niezależności. Rada Nadzorcza dokonała oceny pod kątem istnienia związków i okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka Rady Nadzorczej kryteriów niezależności.

W 2024 roku, w okresie:

- od 1 stycznia 2023 do 24 czerwca 2024 roku - w pięcioosobowym składzie Rady Nadzorczej zasiadało trzech członków niezależnych, którzy złożyli na piśmie stosowne oświadczenia o swojej niezależności,
- od 24 czerwca 2023 do 31 grudnia 2024 roku - w sześciuosobowym składzie Rady Nadzorczej zasiadało dwóch członków niezależnych, którzy złożyli na piśmie stosowne oświadczenia o swojej niezależności.

Poniższa tabela przedstawia informację o spełnieniu przez Członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności, o której mowa w zasadzie 2.11.1 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021, w okresie od 1 stycznia 2024 roku do 24 czerwca 2024 roku.

Członek Rady Nadzorczej <i>Member of the Supervisory Board</i>	Spełnienie kryteriów niezależności / <i>Fulfillment of independence criteria</i>
	X kadencja / <i>10th 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
Marek Rocki	nie spełnia kryteriów niezależności / does not 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

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 Act on Statutory Auditors, Audit Firms and Public Oversight of May 11, 2017 and the Code of Best Practice 2021 collection.

Members of the Supervisory Board submitted to the Company's Supervisory Board and Management Board 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 2024 in the period:

- from January 1, 2024 to June 24, 2024 - there were three independent members in the five-member Supervisory Board, who submitted in writing appropriate statements about their independence,
- from June 24, 2024 to December 31, 2024 - there were two 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 January 1, 2024 to June 24, 2024.

Poniższa tabela przedstawia informację o spełnieniu przez Członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności, o której mowa w zasadzie 2.11.1 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021, w okresie od 24 czerwca 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku.

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 January 1, 2024 to December 31, 2024.

Członek Rady Nadzorczej <i>Member of the Supervisory Board</i>	Spełnienie kryteriów niezależności / <i>Fulfillment of independence criteria</i>
	XI kadencja / <i>11th term</i>
Roman Sobiecki	nie spełnia kryteriów niezależności / does not fulfill the criteria of independence
Ahmed Khalil	nie spełnia kryteriów niezależności / does not fulfill the criteria of independence
Dorota Podedworna-Tarnowska	spełnia kryteria niezależności / fulfill the criteria of independence
Marek Rocki	nie spełnia kryteriów niezależności / does not fulfill the criteria of independence
Michał Słomkowski	spełnia kryteria niezależności / fulfill the criteria of independence
Wiesław Wasilewski	nie spełnia kryteriów niezależności / does not fulfill the criteria of independence

Samoocena Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza zachowywała niezależność poglądów na pracę Zarządu i działalność spółki Makarony Polskie SA. W skład Rady Nadzorczej wchodziły osoby posiadające zróżnicowaną 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 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

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 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

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.

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.

Wniosek do Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium Członkom Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza wnioskuję do Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium wszystkim Członkom Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2024.

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 2024.

Ocena sytuacji Spółki i Grupy Makarony Polskie w roku obrotowym 2024

The assessment of Company's and Makarony Polskie Group's situation in the reporting year 2024



Zgodnie z art. 382 §1 Kodeksu spółek handlowych i §19 lit. a Statutu Spółki Rada Nadzorcza w roku 2024 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.

Zarząd terminowo wywiązywał się z obowiązków sprawozdawczych, a przedkładane informacje były sporządzane w sposób rzetelny i kompletny.

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

Przychody ze sprzedaży spółki Makarony Polskie SA w 2024 roku wyniosły ok. 290 mln zł i były o ok. 4,3% (ok. 12,9 mln

Pursuant to Article 382 paragraph 1 of the Companies and Partnerships Code and paragraph 19(a) of the Company's Articles of Association, in 2024 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.

The Management Board fulfilled its reporting obligations in a timely manner, and the information submitted was prepared in a reliable and complete manner.

Throughout the reporting period, the Makarony Polskie Group undertook various activities aimed at limiting the negative impact of external factors on its operations. Production processes were optimised, and both the terms of purchase of raw materials and materials and the terms of sale of products were systematically negotiated. These measures made it possible to maintain the highest quality of products, develop the portfolio through the introduction of new products, high sales and maintain profitability.

The sales revenue of Makarony Polskie SA in 2024 amounted to 290 million PLN and was approx. 4.3% (approx. 12.9

zł) niższe w stosunku do analogicznego okresu 2023 roku. Jest to skutkiem m.in. obniżek cen produktów makaronowych wdrożonych przez Grupę w 2024 roku, a podyktowanych ogólnym rynkowym spadkiem poziomu cen artykułów produkowanych na bazie mąki i semoliny.

Spółki Grupy dokładały starań, aby zachować pożądany poziom rentowności prowadzonej działalności operacyjnej. Optymalizowano procesy produkcyjne, prowadzono systematyczne negocjacje zarówno warunków zakupów surowców i materiałów, jak również warunków sprzedaży produktów. Skonsolidowany zysk netto w 2024 roku wyniósł ok. 33,7 mln zł, a EBITDA ok. 56,5 mln zł.

Analiza wskaźnikowa w zakresie oceny rentowności, płynności oraz zadłużenia wskazuje na stabilną sytuację finansową spółki Makarony Polskie w 2024 roku w zakresie zyskowności, zdolności do regulowania zobowiązań oraz bezpieczeństwa finansowania działalności bieżącej i inwestycyjnej. Rentowność netto w 2024 roku ukształtowała się na poziomie ok. 11,1%, a rentowność EBITDA wyniosła ok. 18,6%.

Poziom zyskowności i przepływów gotówkowych generowanych przez spółkę pozwolił m.in. na: wypłacenie w 2024 roku dywidendy dla akcjonariuszy w kwocie ok. 8,3 mln zł, przeprowadzenie szeregu inwestycji, zakup części surowca w atrakcyjnej cenie bez kredytu kupieckiego oraz utrzymanie bezpiecznego poziomu zadłużenia.

Sytuacja bilansowa Grupy w 2024 roku była korzystna. Suma bilansowa Grupy Makarony Polskie wyniosła ok. 232,8 mln zł na dzień 31 grudnia 2024 roku w stosunku do kwoty ok. 220,9 mln zł na dzień 31 grudnia 2023 roku.

W ocenie Rady Nadzorczej wyniki są na dobrym poziomie i są stabilne, obserwowany jest wzrost pomimo niestabilnej sytuacji zewnętrznej. Na uwagę zasługuje fakt, iż Zarząd Makarony Polskie SA uważnie monitoruje sytuację związaną z nieprzewidywanymi zdarzeniami jednorazowymi i podejmuje działania mające na celu zminimalizowania ich negatywnego wpływu na funkcjonowanie Spółki i Grupy

million PLN) lower compared to the same period in 2023. This is due, among other things, to reductions in the prices of pasta products implemented by the Group in 2024, dictated by a general market decline in the prices of products made from flour and semolina.

The companies of the Group made efforts to maintain the desired level of profitability of their operating activities. Production processes were optimised and systematic negotiations were conducted on both the terms of purchase of raw materials and the terms of sale of products. Consolidated net profit was approximately PLN 33.7 million and EBITDA was approx. PLN 56.5 million.

The ratio analysis for the assessment of profitability, liquidity and debt indicates a stable financial situation for Makarony Polskie in 2024 in terms of profitability, ability to settle liabilities and security of financing current and investment activities. Net profitability in 2024 was approximately 11.1%, and EBITDA profitability was approximately 18.6%.

The level of profitability and cash flow generated by the company allowed, among other things, for: the payment of a dividend of approximately PLN 8.3 million to shareholders in 2024; a number of investments; the purchase of some raw material at an attractive price without trade credit; and the maintenance of a safe level of debt.

The Group's balance sheet position in 2024 was favourable. The balance sheet total of Makarony Polskie Group was approximately PLN 232.8 million as at December 31, 2024, compared to approximately PLN 220.9 million as at December 31, 2023.

In the opinion of the Supervisory Board, the results are on a good level and are stable, an 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-off events and undertakes activities aimed at minimising their negative impact on the functioning of the Company and

w obszarze bezpieczeństwa, płynności finansowej oraz osiągniętych wyników.

Na podstawie opinii biegłego rewidenta i informacji przedstawionych przez Zarząd Rada Nadzorcza, stwierdza, że Zarząd właściwie identyfikuje ryzyka związane z działalnością Spółki i skutecznie nimi zarządza oraz że sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i kompletny obraz sytuacji Spółki.

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

the Group in terms of security, financial liquidity and results achieved.

Based on the auditor's opinion and the information presented by the Management Board, the Supervisory Board states that the Management Board properly identifies the risks related to the Company's operations and effectively manages them and that the financial statements present a true and complete picture of the Company's situation.

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.

Wniosek do Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium Członkom Zarządu

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

Biorąc powyższe pod uwagę Rada Nadzorcza wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium Prezesowi Zarządu z wykonywania obowiązków w roku obrotowym 2024.

Application to the General Assembly for acknowledgement of the fulfilment of duties by Members of the Management Board

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 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 2024.

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 art. 382 §3¹ Kodeksu spółek handlowych i 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 bezpośredniemu Prezesowi Zarządu.

Pursuant to Article 382 paragraph 3¹ of the Commercial Companies Code and 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-księgowe 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 osiągania 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

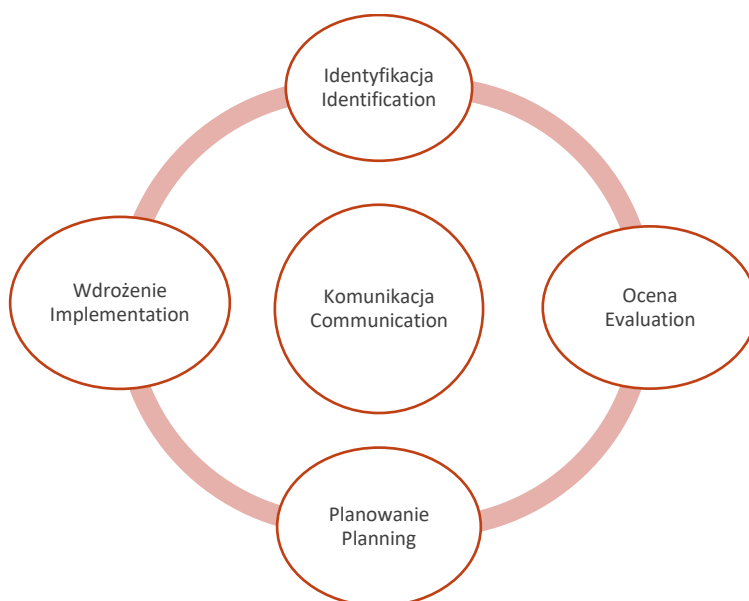
W ocenie Rady Nadzorczej zarówno identyfikacja czynników ryzyka, monitorowanie ich, jak też stosowany system działań ograniczających ryzyko w Grupie Makarony Polskie we właściwy sposób zabezpieczają interesy Grupy.

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 2024, w ramach procesu zarządzania ryzykiem w Grupie ważną rolę pełnił Zarząd spółki Makarony Polskie SA, jak również stanowisko Dyrektora ds. Sprzedaży i Rozwoju, Dyrektora Spółki i

During the financial year 2024, 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 Sales and Development Director, Director of

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

the Company and Manager of the Financial Office supervising 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 2024 roku 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 2024. 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 2024 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 2024, 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 2024. 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 December 31, 2024, 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 2024.

W ocenie Rady Nadzorczej w 2024 roku Spółka i Grupa Makarony Polskie racjonalnie realizowały 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,

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 2024.

In the opinion of the Supervisory Board in 2024, the Company and the Makarony Polskie Group 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

a 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, jak i instytucjom typu 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.

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, 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.

**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 2024 tj. za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2024.

The subject of the assessment of the Supervisory Board were the financial statements of the Company for the financial year 2024, i.e. for the period from January 1, 2024 to December 31, 2024. and the Report of the Management Board on the Company's operations in the financial year 2024.

**\\ Ocena z badania sprawozdania
finansowego Makarony Polskie SA
za okres od 1 stycznia 2024 roku do
31 grudnia 2024 roku**

Przedmiotem oceny Rady Nadzorczej było sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2024 tj. za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 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 sprawozdań finansowych Spółki za I półrocze roku oraz

**\\ Assessment based on the audit of the
financial statements of Makarony
Polskie SA for the period from January 1,
2024 to December 31, 2024**

The subject of the assessment of the Supervisory Board were the financial statements of the Company for the financial year 2024, i.e. for the period from January 1, 2024 to December 31, 2024.

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 financial statements for the first half of the

badanie sprawozdań finansowych za rok obrotowy w latach 2023-2024 (uchwała nr 14 Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA z dnia 19 maja 2023 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 2024 roku, które po
- stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 232 821 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku wykazujące całkowity dochód netto w wysokości 26 150 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 16 850 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 22 777 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 zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

year and auditing financial statements for the financial year 2023-2024 (resolution No. 14 of the Supervisory Board of Makarony Polskie SA of May 19, 2023).

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

- introduction to the financial statements,
- statement of financial position as at December 31, 2024, reflecting on the side of assets and equity/liabilities, respectively, the amount of PLN 232,821 k;
- statement of comprehensive income for the reporting year from January 1, 2024 to December 31, 2024 reflecting total net income of PLN 26,150 k;
- statement of changes in equity for the reporting year from January 1, 2024 to December 31, 2024, reflecting equity increase by PLN 16,850 k;
- statement of cash flows for the reporting year from January 1, 2024 to December 31, 2024, reflecting an increase in the balance of cash by PLN 22,777 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.

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 2024 roku, jak również jej wyniku finansowego za rok obrotowy 2024, 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 2024 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 2024 rok i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym.

Rada Nadzorcza Makarony Polskie SA wnioskuję do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie sprawozdania finansowego Makarony Polskie SA za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 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 December 31, 2024; and of its financial result for the financial year 2024, 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 paragraphs 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 2024, 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 2024 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 January 1, 2024 to December 31, 2024.

\\ Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Makarony Polskie za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku

Biegły rewident wyraził opinię, że Sprawozdanie z działalności Spółki i Grupy Makarony Polskie za rok obrotowy 2024 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 2024, 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 wnioskuję do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Makarony Polskie w roku obrotowym 2024.

\\ Assessment of the Management Board's report on the Company's operations and on the Makarony Polskie Group's operations for the period from January 1, 2024 to December 31, 2024

The statutory auditor expressed the opinion that the Report on the Company's operations and on the Makarony Polskie Group's operations for the reporting year 2024 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 reporting year 2024, 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 reporting year 2024.

\\ Ocena wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku

Uchwałą nr 1 z dnia 14 maja 2025 roku Zarząd Spółki zarekomendował, aby zysk netto za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku w wysokości 26 149 740,37 zł (słownie: dwadzieścia sześć milionów sto czterdzieści dziewięć tysięcy siedemset czterdzieści złotych 37/100) podzielony został w ten sposób, że:

- proponuje się wypłacić dywidendę w wysokości 0,75 zł (słownie: siedemdziesiąt pięć groszy) brutto na jedną akcję,
- pozostałą część zysku proponuje się przeznaczyć na kapitał zapasowy spółki Makarony Polskie SA.

Z dywidendy wyłączone będą akcje, które Spółka nabyła lub nabędzie w ramach Programu Skupu Akcji Własnych prowadzonego przez Makarony Polskie SA w granicach i na podstawie upoważnienia udzielonego Zarządowi przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwałą nr 26 z dnia 24 czerwca 2024 roku w sprawie upoważnienia Zarządu Spółki do nabywania akcji własnych, a które nie zostały przez Spółkę zbyte do dnia dywidendy (D).

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 January 1, 2024 to December 31, 2024

By the Resolution No. 1 of May 14, 2025, the Management Board of the Company recommended that the net profit for the period from January 1, 2024 to December 31, 2024 amounting to PLN 26,149,740.37 (say: twenty-six million one hundred and forty-nine thousand seven hundred and forty zlotys 37/100), was divided in such a way that:

- it is proposed to pay out of dividend in the amount of PLN 0.75 (say: seventy-five groshes) gross per share;
- the remaining part of the profit to be allocated to the supplementary capital of Makarony Polskie SA.

Dividends shall exclude shares that the Company has acquired or will acquire during the Issuer's Equity Share Buyback Programme conducted by Makarony Polskie SA within the limits and based on the authorization granted to the Management Board by the Annual General Meeting by Resolution No. 26 of June 24, 2024 on authorization of the Management Board of the Company to acquire own shares, which have not been sold by the Company until the dividend record date (D).

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 2024 roku tj. za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku.

The subject of the assessment of the Supervisory Board were the consolidated financial statements of the Makarony Polskie Group for the financial year 2024, i.e. for the period from January 1, 2024 to December 31, 2024.

\\ Ocena z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Makarony Polskie za okres od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 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 2023-2024 (uchwała nr 14 Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA z dnia 19 maja 2023 roku).

\\ Assessment based on the audit of the consolidated financial statements of the Makarony Polskie Group for the period from January 1, 2024 to December 31, 2024

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 2023-2024 (resolution No. 14 of the Supervisory Board of Makarony Polskie SA of May 19, 2023).

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 2024 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 253 839 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku wykazujące całkowity dochód netto w wysokości 33 666 tys. zł
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 24 366 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę 24 101 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 December 31, 2024, reflecting on the side of assets and equity/liabilities, respectively, the amount of PLN 253,839 k;
- consolidated statement of comprehensive income for the reporting year from January 1, 2024 to December 31, 2024 reflecting total net income of PLN 33,666 k;
- consolidated statement of changes in equity for the reporting year from January 1, 2024 to December 31, 2024, reflecting equity increase by PLN 24,366 k;
- consolidated statement of cash flows for the reporting year from January 1, 2024 to December 31, 2024, reflecting a increase in the balance of cash by PLN 24,101 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 2024 roku, jak również jej wyniku finansowego za rok obrotowy 2024. 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 2024 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 2024 roku do 31 grudnia 2024 roku.

information relevant to the assessment of the financial position of the Group as at December 31, 2024; and of its financial result for the financial year 2024. 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 paragraphs 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 2024, 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 January 1, 2024 to December 31, 2024.

**Ocena realizacji przez Zarząd
obowiązków udzielenia informacji
Radzie Nadzorczej**

**Assessment of the implementation by
the Management Board of its
obligations to provide the Supervisory
Board with information**



**\\ Ocena wypełniania przez Zarząd
obowiązków informacyjnych
wynikających z art. 380¹ Kodeksu
Spółek Handlowych**

**\\ Assessment of the fulfillment of the
Management Board of its disclosure
obligations under Article 380¹ of the
Commercial Companies Code**

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sposób wypełniania przez Zarząd obowiązków informacyjnych, o których mowa w art. 380¹ Kodeksu Spółek Handlowych.

The Supervisory Board positively evaluates the manner in which the Management Board fulfills the disclosure obligations under Article 380¹ of the Commercial Companies Code.

**\\ Ocena sposobu sporządzania lub
przekazywania Radzie Nadzorczej przez
Zarząd informacji, dokumentów,
sprawozdań lub wyjaśnień**

**\\ Assessment of the manner in which the
Management Board prepares or submits
information, documents, reports or
explanations to the Supervisory Board**

Rada Nadzorcza nie zgłasza zastrzeżeń co do sposobu sporządzania lub przekazywania Radzie Nadzorczej przez Zarząd informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień (w celu wykonania swoich obowiązków przez Radę Nadzorczą).

The Supervisory Board has no objections to the manner in which the Management Board prepares or submits information, documents, reports or explanations to the Supervisory Board (in order for the Supervisory Board to perform its duties).

Informacja o łącznym wynagrodzeniu należnym od Spółki z tytułu wszystkich badań zleconych doradcom przez Radę Nadzorczą w trakcie roku obrotowego

W trakcie roku obrotowego 2024 Rada Nadzorcza nie zlecała doradcom badań w trybie określonym w art. 382¹ Kodeksu Spółek Handlowych.

Information on the total remuneration payable by the Company for all studies commissioned by the Supervisory Board to its advisors during the reporting year

During the reporting year 2024, the Supervisory Board did not commission any studies from advisors pursuant to Article 382¹ of the Commercial Companies Code.

Roman Sobiecki	Przewodniczący Rady Nadzorczej Chairman of the Supervisory Board
Ahmed Khalil	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Deputy Chairman of the the Supervisory Board
Drota Podedworna-Tarnowska	Członek Rady Nadzorczej Member of the Supervisory Board
Marek Rocki	Członek Rady Nadzorczej Member of the Supervisory Board
Michał Słomkowski	Członek Rady Nadzorczej Member of the Supervisory Board
Wiesław Wasilewski	Członek Rady Nadzorczej Member of the Supervisory Board