



Makarony Polskie

- S P Ó Ł K A A K C Y J N A -

Sprawozdanie Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2025

Supervisory Board Report for the reporting year 2025



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

Ząbki, 02.06.2026

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 2025.

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 2025.

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 2025 wraz z oceną pracy własnej Rady Nadzorczej.....	4
Report on the the Supervisory Board activities in the financial year 2025, together with the assessment of the Supervisory Board's own work	
<i>Skład osobowy Rady Nadzorczej.....</i>	<i>4</i>
<i>Composition of the Supervisory Board</i>	
<i>Forma i tryb wykonywania nadzoru.....</i>	<i>5</i>
<i>Form and method of exercising supervision</i>	
<i>Komitety Rady Nadzorczej.....</i>	<i>8</i>
<i>Supervisory Board Committees</i>	
<i>Informacja o spełnianiu przez Członków Rady Nadzorczej kryteriów niezależności.....</i>	<i>14</i>
<i>Information on the fulfillment of the independence criteria by Members of the Supervisory Board</i>	
<i>Samoocena Rady Nadzorczej.....</i>	<i>15</i>
<i>Self-assessment of the Supervisory Board</i>	
<i>Wniosek do Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium Członkom Rady Nadzorczej.....</i>	<i>16</i>
<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 2025.....	17
The assessment of Company's and Makarony Polskie Group's situation in the reporting year 2025	
<i>Wniosek do Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium Członkom Zarządu.....</i>	<i>19</i>
<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.....	20
Assessment of the internal control system, risk management, compliance and internal audit function	
<i>System kontroli wewnętrznej.....</i>	<i>20</i>
<i>Internal control system</i>	
<i>Compliance (nadzór nad zgodnością działalności z prawem).....</i>	<i>21</i>
<i>Compliance (supervision over the compliance of the activity with the law)</i>	
<i>System zarządzania ryzykiem.....</i>	<i>21</i>
<i>Risk Management System</i>	
Ocena sposobu wykonywania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego.....	23
Assessment of the manner in which the Company fulfills disclosure obligations regarding the application of corporate governance principles	

Ocena racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki w zakresie działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze	24
Assessment of the rationality of the Company's policy in the area of sponsorship, charity or other activities of a similar nature	
Ocena Rady Nadzorczej z badania Sprawozdania finansowego Makarony Polskie SA oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Makarony Polskie	26
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	
<i>Ocena z badania sprawozdania finansowego Makarony Polskie SA za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku.....</i>	<i>26</i>
<i>Assessment based on the audit of the financial statements of Makarony Polskie SA for the period from January 1, 2025 to December 31, 2025</i>	
<i>Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Makarony Polskie za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku.....</i>	<i>28</i>
<i>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, 2025 to December 31, 2025</i>	
<i>Ocena wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku</i>	<i>29</i>
<i>Assessment of the Management Board's application regarding the distribution of net profit for the period from January 1, 2025 to December 31, 2025</i>	
Ocena Rady Nadzorczej z badania Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Makarony Polskie	31
Assessment of the Supervisory Board based on the audit of the Consolidated Financial Statements of the Makarony Polskie Group	
<i>Ocena z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Makarony Polskie za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku.....</i>	<i>31</i>
<i>Assessment based on the audit of the consolidated financial statements of the Makarony Polskie Group for the period from January 1, 2025 to December 31, 2025</i>	
Ocena realizacji przez Zarząd obowiązków udzielenia informacji Radzie Nadzorczej.....	34
Assessment of the implementation by the Management Board of its obligations to provide the Supervisory Board with information	
<i>Ocena wypełniania przez Zarząd obowiązków informacyjnych wynikających z art. art. 380¹ Kodeksu Spółek Handlowych.....</i>	<i>34</i>
<i>Assessment of the fulfillment of the Management Board of its disclosure obligations under Article 380¹ of the Commercial Companies Code</i>	
<i>Ocena sposobu sporządzania lub przekazywania Radzie Nadzorczej przez Zarząd informacji, dokumentów, sprawozdań lub wyjaśnień.....</i>	<i>34</i>
<i>Assessment of the manner in which the Management Board prepares or submits information, documents, reports or explanations to the Supervisory Board</i>	
<i>Informacja o łącznym wynagrodzeniu należnym od Spółki z tytułu wszystkich badań zleconych doradcom przez Radę Nadzorczą w trakcie roku obrotowego.....</i>	<i>34</i>
<i>Information on the total remuneration payable by the Company for all studies commissioned by the Supervisory Board to its advisors during the reporting year</i>	

Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2025 wraz z oceną pracy własnej Rady Nadzorczej

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.

Skład osobowy Rady Nadzorczej

Od dnia 1 stycznia 2025 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).

Report on the the Supervisory Board activities in the financial year 2025, together with the assessment of the Supervisory Board's own work

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.

Composition of the Supervisory Board

Since January 01, 2025 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 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 oraz atestacji i weryfikacji sprawozdania zrównoważonego rozwoju,
- udzielanie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziałów w nieruchomości o wartości powyżej 10% kapitałów własnych Spółki obliczonych według ostatniego bilansu Spółki zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie, chyba że zostały one przewidziane w rocznym planie finansowym Spółki, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,
- udzielanie zgody na zbycie aktywów Spółki, których wartość przekracza 10% (słownie: dziesięć procent) łącznej wartości kapitałów własnych Spółki obliczonych według ostatniego bilansu Spółki zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie, chyba że zostały one przewidziane w rocznym planie finansowym Spółki, zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą,
- udzielanie zgody na zaciągnięcie zobowiązania lub dokonanie rozporządzenia, które na podstawie jednej lub kilku powiązanych czynności prawnych - przekracza kwotę 10% kapitałów własnych Spółki obliczonych według ostatniego bilansu Spółki zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie, chyba że zostały one przewidziane w rocznym planie finansowym Spółki, zatwierdzonym

Form and method of exercising supervision

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

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

- assessment of the financial statements and the report of the Management Board in respect of their compliance with the books and documents, as well as the facts, and the Management Board's proposals regarding the distribution of profits and coverage of losses, as well as submitting to the General Assembly an annual written report on the results of that assessment,
- approving annual financial plans for the Company and controlling their performance,
- election of a statutory auditor to audit the Company's financial statements and to perform the assurance and verification of the sustainability report,
- 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,

przez Radę Nadzorczą,

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

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

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

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

Formami pracy Rady Nadzorczej są posiedzenia Rady, posiedzenia Komitetu Audytu, czynności kontrolne oraz udział w pracach władz Spółki.

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

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

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

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

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



W 2025 roku Rada Nadzorcza odbyła 3 protokołowane posiedzenia. W trakcie swoich prac Rada Nadzorcza podejmowała tematy wynikające z postanowień Kodeksu spółek handlowych i Statutu Makarony Polskie SA, jak również z bieżącej działalności Spółki.

Najważniejszymi tematami prac Rady Nadzorczej były:

- stały nadzór nad działalnością operacyjną i wynikami finansowymi Spółki i Grupy Makarony Polskie,
- 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 2024 roku oraz jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2024,
 - ocena propozycji Zarządu, co do sposobu podziału zysku netto za 2024 rok,
 - ocena sytuacji Spółki w roku 2024,
 - przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2024,
 - przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA za rok obrotowy 2024,
 - 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 2024,
- przyjęcie oświadczenia dotyczącego funkcjonowania Komitetu Audytu,

In 2025, the Supervisory Board held 3 meetings of which the minutes were drawn up. During its work, the Supervisory Board addressed topics arising from the provisions of the Commercial Companies Code and the Articles of Association of Makarony Polskie SA, as well as the ongoing operations of the Company.

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

- constant supervision of operating activities and financial results of the Company and the Makarony Polskie Group,
- 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 2024, as well as separate and consolidated financial statements for the financial year 2024,
 - assessment of the Management Board's proposal regarding the distribution of net profit for 2024,
 - assessment of the Company's situation in 2024,
 - acceptance of the Supervisory Board's report for the financial year 2024,
 - 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 2019-2024,
 - 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 2024,
- acceptance of the declaration regarding the functioning of the Audit Committee,

- zaopiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia:
 - projektu zmian Statutu Makarony Polskie SA w zakresie udzielenia Radzie Nadzorczej kompetencji w zakresie wyboru biegłego rewidenta do atestacji i weryfikacji sprawozdania zrównoważonego rozwoju,
 - projektu zmian Statutu Makarony Polskie SA w zakresie aktualizacji przedmiotu działalności Spółki i jego dostosowania do klasyfikacji PKD 2025
 - wyrażenie zgody na zawarcie i zmiany przez Spółkę umów na produkty bankowe z BNP Paribas Bank Polska SA,
 - wybór firmy audytorskiej do oceny Sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA za rok obrotowy 2024,
 - podjęcie uchwał o wyborze Zarządu w związku z zakończeniem bieżącej kadencji, ustaleniu liczby członków Zarządu i ustaleniu wynagrodzenia dla Członków Zarządu,
 - wybór firmy audytorskiej do przeglądu sprawozdań finansowych spółek Grupy Makarony Polskie za I półrocze roku obrotowego oraz do badania sprawozdań finansowych spółek Grupy Makarony Polskie za rok obrotowy w latach 2025-2027.
- opinions on the issues to be the subject of the General Meeting resolutions:
 - draft of the amendments to the Company Articles of Makarony Polskie SA which concerns giving the Supervisory Board the mandate to select an auditor to attest and verify the sustainability report,
 - draft of the amendments to the Company Articles of Makarony Polskie SA which concerns updating PKD to the PKD 2025 system.
 - granting consent for the Company to enter into and amend agreements for banking products with BNP Paribas Bank Polska SA,
 - selection of an audit company to assess the Report on the remuneration of members of the Management Board and the Supervisory Board of Makarony Polskie SA for the financial year 2024,
 - passing resolutions on the selection of the Management Board in reference to the end of the current term, determination of the number of the Members of the Management Board and remuneration of the Members of the Management Board,
 - selection of an audit company to review the financial statements of the Makarony Polskie Group companies for the first half of the reporting year and to audit the financial statements of the Makarony Polskie Group for the reporting year, in the years 2025-2027.

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.

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.

Komitet Audytu

Komitet Audytu Makarony Polskie SA działa na podstawie obowiązujących przepisów prawa oraz Regulaminu Komitetu Audytu przyjętego uchwałą nr 3 Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA z dnia 18 listopada 2026 roku (wcześniej obowiązywał Regulaminu Komitetu Audytu przyjęty uchwałą nr 5 Rady Nadzorczej 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:

- 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 2025 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania w spółce działał Komitet Audytu Rady Nadzorczej X kadencji w składzie:

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. 3 of the Supervisory Board of Makarony Polskie SA dated 18 November 2026 (previously, the Audit Committee Regulations adopted by Resolution No. 5 of the Supervisory Board of 18 October 2017 were in force).

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

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

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

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

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

Composition of the Audit Committee

From January 1, 2025 the date of publication of these statements, the Audit Committee of the Supervisory Board of the tenth term was composed of:

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

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,

- 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).

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

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.

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 2025 i w sprawach dotyczących 2025 roku

W roku obrotowym 2025 Komitet Audytu odbył 4 posiedzenia, zwołane przez Przewodniczącą Komitetu Audytu, poświęcone wykonywaniu obowiązków komitetu audytu, których przedmiotem były w szczególności:

- przyjęcie sprawozdania rocznego z działalności Komitetu Audytu w roku 2024,

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.

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 2025 and with respect to matters concerning to 2025

In the financial year 2025, the Audit Committee held four meetings convened by the 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 2024,

- współpraca z biegłym rewidentem w toku badania sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2024, a także kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdań finansowych Spółki,
 - 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,
 - przedstawienie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej wyboru firmy audytorskiej do badania Sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA za rok obrotowy 2024,
 - przedstawienie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej wyboru firmy audytorskiej do badania ustawowego sprawozdań finansowych Makarony Polskie SA i Grupy Kapitałowej Makarony Polskie w latach obrotowych 2025-2027 oraz w sprawie wyrażenia zgody na świadczenie przez wybraną firmę audytorską innych usług niebędących badaniem,
 - przedstawienie Radzie Nadzorczej rekomendacji dokonania zmian w Regulaminie Komitetu Audytu oraz wniosku o ich przyjęcie przez Radę Nadzorczą.
- cooperation with the auditor in the course of the audit of the financial statements for the 2024 financial year, and to control and monitor the independence of the auditor and the audit firm auditing the Company's financial statements,
 - 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.
 - to submit to the Supervisory Board a recommendation regarding the selection of an audit firm to audit the Remuneration Report for Members of the Management Board and Supervisory Board of Makarony Polskie SA for the financial year 2024,
 - to submit to the Supervisory Board a recommendation regarding the selection of an audit firm to audit the statutory financial statements of Makarony Polskie SA and the Makarony Polskie Group for the financial years 2025–2027, and regarding consent for the selected audit firm to provide other non-audit services,
 - to present to the Supervisory Board a recommendation to amend the Audit Committee's Rules of Procedure and a motion for their adoption by the Supervisory Board.

Po zakończeniu roku obrotowego 2025 roku Komitet Audytu odbył 2 posiedzenia, zwołane przez Przewodniczącą Komitetu Audytu, których przedmiotem były w szczególności:

After the end of the 2025 financial year, the Audit Committee held two meetings convened by the Chairwoman of the Audit Committee, which focused in particular on:



- współpraca z biegłym rewidentem w toku badania sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2025,
- 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 2025,
- przedstawienie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczącej wyboru firmy audytorskiej do badania Sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA za rok obrotowy 2025.

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 2025 współpracując w tym zakresie z Zarządem Spółki oraz pozostając w kontakcie z biegłym rewidentem badającym sprawozdania tj. z BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. z siedzibą w Warszawie.

Członkowie Komitetu Audytu, a w szczególności jego Przewodnicząca, pozostawali w stałym kontakcie z Zarządem i Przewodniczącym Rady Nadzorczej, 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

- cooperation with the auditor during the audit of the financial statements for the 2025 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 2025,
- to present to the Supervisory Board a recommendation regarding the selection of an audit firm for the audit of the Remuneration Report of the Members of the Management Board and Supervisory Board of Makarony Polskie SA for the financial year 2025.

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 2025, cooperating in this respect with the Company's Management Board and being in contact with the auditor auditing the statements, i.e. with BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. with its registered office in in Warsaw.

Members of the Audit Committee, and in particular its Chairwoman, were in constant contact with the Management Board and with the Chairman of the Supervisory 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

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.

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, w styczniu 2026 roku, Zarząd Makarony Polskie SA powołał Pełnomocnika ds. Optymalizacji w Grupie Makarony Polskie, do którego obowiązków należy m.in. audyt wewnętrzny i kontrola w jednostkach organizacyjnych oraz w lokalizacjach Grupy. Pełnomocnik, w zakresie zadań i obowiązków wynikających z pełnionej funkcji, podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu Spółki, a funkcjonalnie Przewodniczącej Komitetu Audytu.

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.

Following the end of the reporting period, in January 2026, the Management Board of Makarony Polskie SA appointed a Plenipotentiary for Optimisation in the Makarony Polskie Group, whose responsibilities include, inter alia, internal audit and control within the organisational units and locations of the Group. Within the scope of the tasks and duties arising from the function performed, the Plenipotentiary reports directly to the President of the Management Board of the Company and functionally to the Chair of the Audit Committee.

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

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

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 2025 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 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku.

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

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 2025 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, 2025 to December 31, 2025.

Samocena 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,

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

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 dziedzinach jej działalności. Członkowie Rady Nadzorczej, w tym przede wszystkim jej Przewodniczący pozostawali w stałym kontakcie z Zarządem Spółki Makarony Polskie SA prowadząc liczne konsultacje na temat poszczególnych obszarów działalności przedsiębiorstwa.

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

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

Wniosek do Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium Członkom Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o udzielenie absolutorium wszystkim Członkom Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2025.

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 areas of its operations. Members of the Supervisory Board, in particular its Chairman, were in constant contact with the Management Board of Makarony Polskie SA, conducting numerous consultations on specific areas of the company's operations.

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

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

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

The Supervisory Board applies to the General Assembly for acknowledgement of the fulfilment of duties by all Members of the Supervisory Board of Makarony Polskie SA in the financial year 2025.

Ocena sytuacji Spółki i Grupy Makarony Polskie w roku obrotowym 2025

Zgodnie z art. 382 §1 Kodeksu spółek handlowych i §19 lit. a Statutu Spółki Rada Nadzorcza w roku 2025 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 Grupy Makarony Polskie w 2025 roku wyniosły ok. 293,7 mln zł i były o ok. 9,6 mln zł (-3,2%) niższe w porównaniu do roku 2024. Spadek przychodów był konsekwencją przede wszystkim obniżek cen sprzedaży produktów, wynikających z ogólnorynkowego spadku poziomu cen artykułów spożywczych, w tym produktów wytwarzanych na bazie mąki i semoliny, a także nasilonej presji cenowej ze strony sieci handlowych.

Pomimo wymagającego otoczenia rynkowego, spółki Grupy konsekwentnie podejmowały działania ukierunkowane na utrzymanie satysfakcjonującego poziomu rentowności działalności operacyjnej. W szczególności realizowano inicjatywy optymalizacyjne w obszarze procesów produkcyjnych, prowadzono systematyczne negocjacje

The assessment of Company's and Makarony Polskie Group's situation in the reporting year 2025

Pursuant to Article 382 paragraph 1 of the Companies and Partnerships Code and paragraph 19(a) of the Company's Articles of Association, in 2025 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.

Sales revenues of the Makarony Polskie Group in 2025 amounted to approximately PLN 293.7 million and were about PLN 9.6 million (-3.2%) lower compared to 2024. The decrease in revenues was primarily attributable to reductions in selling prices, resulting from a general market-wide decline in food product prices, including products manufactured on the basis of flour and semolina, as well as intensified price pressure from retail chains.

Despite the challenging market environment, the Group companies consistently undertook measures aimed at maintaining a satisfactory level of operating profitability. In particular, optimisation initiatives were implemented in the area of production processes, while systematic negotiations were conducted regarding the terms of raw

warunków zakupu surowców i materiałów, jak również warunków handlowych sprzedaży produktów, przy jednoczesnym zachowaniu dyscypliny kosztowej.

W 2025 roku skonsolidowany zysk netto Grupy wyniósł ok. 21,5 mln zł, natomiast EBITDA ukształtowała się na poziomie ok. 41,7 mln zł. Rentowność netto Grupy wyniosła ok. 7,3%, a rentowność EBITDA ok. 14,2%. Sytuacja bilansowa Grupy w 2025 roku pozostawała korzystna. Suma bilansowa Grupy Makarony Polskie na dzień 31 grudnia 2025 roku wyniosła ok. 250,5 mln zł, wobec 253,8 mln zł na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Analiza wskaźnikowa w zakresie rentowności, płynności finansowej oraz zadłużenia wskazuje na stabilną sytuację finansową Grupy Makarony Polskie w 2025 roku, potwierdzając jej zdolność do terminowego regulowania zobowiązań oraz bezpiecznego finansowania działalności bieżącej i inwestycyjnej.

Generowany poziom zyskowności oraz dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej umożliwiły m.in. wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy w 2025 roku w kwocie ok. 8,2 mln zł, realizację zaplanowanych inwestycji, dokonanie części zakupów surowców bez wykorzystania kredytu kupieckiego oraz dalsze obniżenie poziomu zadłużenia finansowego Grupy.

W ocenie Rady Nadzorczej wyniki są na dobrym poziomie i są stabilne. 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 w obszarze bezpieczeństwa, płynności finansowej oraz osiąganych 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.

material and packaging purchases, as well as commercial terms of product sales, accompanied by strict cost discipline.

In 2025, the Group's consolidated net profit amounted to approximately PLN 21.5 million, while EBITDA reached approximately PLN 41.7 million. The Group's net profit margin was approximately 7.3%, and the EBITDA margin amounted to approximately 14.2%. The Group's balance sheet position in 2025 remained favourable. The total assets of the Makarony Polskie Group as at 31 December 2025 amounted to approximately PLN 250.5 million, compared to PLN 253.8 million as at 31 December 2024

Ratio analysis covering profitability, liquidity and leverage indicates a stable financial position of the Makarony Polskie Group in 2025, confirming its ability to meet financial obligations on a timely basis and to ensure safe financing of both operating and investment activities.

The level of profitability achieved and positive cash flows generated from operating activities enabled, inter alia, the payment of dividends to shareholders in 2025 in the amount of approximately PLN 8.2 million, the implementation of planned investments, the purchase of certain raw materials without the use of trade credit, and the further reduction of the Group's financial debt.

In the opinion of the Supervisory Board, the results are on a good level and are stable. 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 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.

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

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 2025.

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 2025.

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

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 bezpośrednio Prezesowi Zarządu.

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 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

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

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.

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 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

się do jego pomnażania i osiągnięcia optymalnych warunków finansowych.

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

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.

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

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.

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 (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.

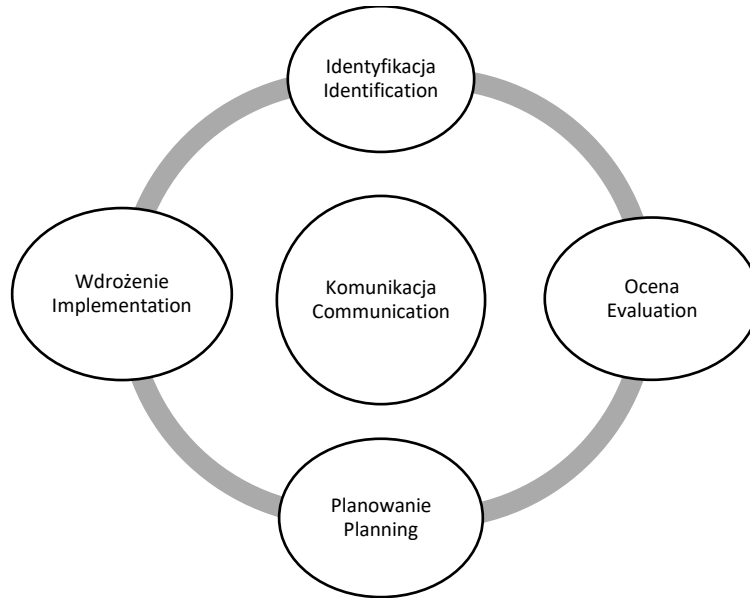
The implementation of properly adapted internal procedures at Company and Makarony Polskie Group results in a reduction of irregularities to a minimum.

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.

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.

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 2025, 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 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.

During the financial year 2025, 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 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

Obowiązki informacyjne dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego określone zostały w Regulaminie Giełdy oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 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 2025 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 2025. 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 2025 roku uchybień Spółki w zakresie wykonywania przez nią obowiązków informacyjnych.

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

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 June 6, 2025 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 2025, 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 2025. 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, 2025, 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

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 2025.

W ocenie Rady Nadzorczej w 2025 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 Warmińsko-Mazurski w Olsztynie, Uniwersytetem Przyrodniczym w Poznaniu, Wyższą Szkołą Informatyki i Zarządzania w Rzeszowie, czy Szkołą Główną Handlową w Warszawie, 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 oraz szkoły.

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

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 2025.

In the opinion of the Supervisory Board in 2025, 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 Warmia and Mazury in Olsztyn, 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 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 and schools.

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.

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

Przedmiotem oceny Rady Nadzorczej było sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2025 tj. za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2025.

\\ Ocena z badania sprawozdania finansowego Makarony Polskie SA za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku

Przedmiotem oceny Rady Nadzorczej było sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2025 tj. za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 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 badanie sprawozdań finansowych za rok obrotowy w latach 2025-2027 (uchwała nr 6 Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA z dnia 25 kwietnia 2025 roku).

Firma audytorska dokonała badania sprawozdania finansowego spółki Makarony Polskie SA za rok obrotowy 2025 obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 roku, które po

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

The subject of the assessment of the Supervisory Board were the financial statements of the Company for the financial year 2025, i.e. for the period from January 1, 2025 to December 31, 2025. and the Report of the Management Board on the Company's operations in the financial year 2025.

\\ Assessment based on the audit of the financial statements of Makarony Polskie SA for the period from January 1, 2025 to December 31, 2025

The subject of the assessment of the Supervisory Board were the financial statements of the Company for the financial year 2025, i.e. for the period from January 1, 2025 to December 31, 2025.

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 year and auditing financial statements for the financial year 2023-2025 (resolution No. 6 of the Supervisory Board of Makarony Polskie SA of April 25, 2025).

The auditing company has audited the financial statements of Makarony Polskie SA for the financial year 2025, including:

- introduction to the financial statements,
- statement of financial position as at December 31, 2025, reflecting on the side of assets and

- stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 227 122 tys. zł,
 - sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku wykazujące całkowity dochód netto w wysokości 17 416 tys. zł,
 - sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 7 543 tys. zł,
 - sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku wykazujące spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 21 978 tys. zł,
 - dodatkowe informacje i objaśnienia.
- equity/liabilities, respectively, the amount of PLN 227,122 k;
 - statement of comprehensive income for the reporting year from January 1, 2025 to December 31, 2025 reflecting total net income of PLN 17,416 k;
 - statement of changes in equity for the reporting year from January 1, 2025 to December 31, 2025, reflecting equity increase by PLN 7,543 k;
 - statement of cash flows for the reporting year from January 1, 2025 to December 31, 2025, reflecting an decrease in the balance of cash by PLN 21,978 k;
 - notes.

Rada Nadzorcza Makarony Polskie S.A. zapoznała się ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki oraz dokonała jego oceny w ramach wykonywania ustawowych obowiązków nadzorczych.

The Supervisory Board of Makarony Polskie S.A. has reviewed the independent auditor's report on the audit of the Company's financial statements and has assessed it as part of the performance of its statutory supervisory duties.

Biegły rewident stwierdził, iż badanie zostało przeprowadzone zgodnie z:

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

- Krajowymi Standardami Badania,
 - przepisami ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym
 - Rozporządzeniem UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego.
- National Standards on Auditing,
 - pursuant to the provisions the Act of May 11, 2017 on Certified Auditors, Audit Firms and on Public Oversight
 - Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council of April 16, 2014 on specific requirements regarding statutory audit of public-interest entities

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

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.

sprawozdania finansowego.

Na podstawie przeanalizowanego dokumentu Rada Nadzorcza stwierdza, że badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz właściwymi standardami rewizyjnymi. W konsekwencji Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego Makarony Polskie S.A. za rok obrotowy 2025.

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 2025 stwierdzając, że sprawozdanie to zostało sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza bardzo dobrze ocenia działania Zarządu dotyczące funkcjonowania 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 2025 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 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku.

Ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Makarony Polskie za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku

Biegły rewident wyraził opinię, że Sprawozdanie z działalności Spółki i Grupy Makarony Polskie za rok obrotowy 2025 sporządzone przez Zarząd jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz

Based on the reviewed report, the Supervisory Board states that the audit of the financial statements was conducted in accordance with the applicable provisions of law and relevant auditing standards. Consequently, the Supervisory Board positively assesses the independent auditor's report on the audit of the financial statements of Makarony Polskie S.A. for the 2025 financial year.

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 2025, 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 regarding the Company's operations. 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 2025 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, 2025 to December 31, 2025.

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, 2025 to December 31, 2025

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 2025 prepared by the Management Board is complete within the meaning of

Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 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 2025, 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 6 czerwca 2025 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (...).

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

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

Rada Nadzorcza wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Makarony Polskie w roku obrotowym 2025.

▼ Ocena wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku

Uchwałą nr 1 z dnia 25 maja 2026 roku Zarząd Spółki zarekomendował, aby zysk netto za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku w wysokości 17 416 264,25 zł (słownie: siedemnaście milionów czterysta szesnaście

Article 49 paragraph 2 of the Accounting Act and the Regulation of the Minister of Finance of June 6, 2025 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 2025, 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 June 6, 2025 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 2025.

▼ Assessment of the Management Board's application regarding the distribution of net profit for the period from January 1, 2025 to December 31, 2025

By the Resolution No. 1 of May 25, 2026, the Management Board of the Company recommended that the net profit for the period from January 1, 2025 to December 31, 2025 amounting to PLN 17,416,264.25 (say: seventeen million

tysięcy dwieście sześćdziesiąt cztery złote 25/100) 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.

four hundred and sixteen thousand two hundred sixty-four zlotys 25/100), 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 groszes) 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

Przedmiotem oceny Rady Nadzorczej było skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Makarony Polskie za rok obrotowy 2025 roku tj. za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku.

▼ Ocena z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Makarony Polskie za okres od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 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 2025-2027 (uchwała nr 6 Rady Nadzorczej Makarony Polskie SA z dnia 25 kwietnia 2025 roku).

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 2025 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 250 459 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku wykazujące całkowity dochód netto w wysokości 21 496 tys. zł
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale

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

The subject of the assessment of the Supervisory Board were the consolidated financial statements of the Makarony Polskie Group for the financial year 2025, i.e. for the period from January 1, 2025 to December 31, 2025.

▼ Assessment based on the audit of the consolidated financial statements of the Makarony Polskie Group for the period from January 1, 2025 to December 31, 2025

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 2023-2025 (resolution No. 6 of the Supervisory Board of Makarony Polskie SA of April 25, 2025).

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, 2025, reflecting on the side of assets and equity/liabilities, respectively, the amount of PLN 250,459 k;
- consolidated statement of comprehensive income for the reporting year from January 1, 2025 to December 31, 2025 reflecting total net income of PLN 21,496 k;
- consolidated statement of changes in equity for the

własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 11 623 tys. zł,

- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku wykazujące spadek stanu środków pieniężnych o kwotę 19 582 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Rada Nadzorcza Makarony Polskie S.A. zapoznała się ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Spółki oraz dokonała jego oceny w ramach wykonywania ustawowych obowiązków nadzorczych.

Biegły rewident stwierdził, iż badanie zostało przeprowadzone zgodnie z:

- Krajowymi Standardami Badania,
- przepisami ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym
- Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego.

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.

Na podstawie przeanalizowanego dokumentu Rada Nadzorcza stwierdza, że badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz właściwymi standardami rewizyjnymi. W konsekwencji Rada Nadzorcza pozytywnie

reporting year from January 1, 2025 to December 31, 2025, reflecting equity increase by PLN 11,623 k;

- consolidated statement of cash flows for the reporting year from January 1, 2025 to December 31, 2025, reflecting a decrease in the balance of cash by PLN 19,582 k;
- notes.

The Supervisory Board of Makarony Polskie S.A. has reviewed the independent auditor's report on the audit of the Company's financial statements and has assessed it as part of the performance of its statutory supervisory duties.

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

- National Standards on Auditing,
- pursuant to the provisions the Act of May 11, 2017 on Certified Auditors, Audit Firms and on Public Oversight
- Regulation (EU) No. 537/2014 of the European Parliament and of the Council of April 16, 2014 on specific requirements regarding statutory audit of public-interest entities

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.

Based on the reviewed report, the Supervisory Board states that the audit of the financial statements was conducted in accordance with the applicable provisions of law and relevant auditing standards. Consequently, the Supervisory Board positively assesses the independent auditor's report

ocenia sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego Makarony Polskie S.A. za rok obrotowy 2025.

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 2025 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 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku.

on the audit of the financial statements of Makarony Polskie S.A. for the 2025 financial year.

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 2025, 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, 2025 to December 31, 2025.



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. art. 380¹ Kodeksu Spółek Handlowych

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia sposób wypełniania przez Zarząd obowiązków informacyjnych, o których mowa w 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

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

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).

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

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 2025 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 2025, 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