

2025 | SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ

***PEPEES*[®] S.A.**

1.01.2025 - 31.12.2025

RADA NADZORCZA

PRZEDSIĘBIORSTWA PRZEMYSŁU SPOŻYWCZEGO PEPEES S.A.

UL. POZNAŃSKA 121, 18-402 ŁOMŻA

Spis treści

WSTĘP	2
SKŁAD, KOMPETENCJE ORAZ NIEZALEŻNOŚĆ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ	2
DZIAŁALNOŚĆ RADY NADZORCZEJ W ROKU OBROTOWYM 2025	3
ZAKRES PRAC RADY NADZORCZEJ W ROKU OBROTOWYM 2025.....	3
KOMITET AUDYTU.....	5
KOMPETENCJE, SKŁAD OSOBOWY ORAZ NIEZALEŻNOŚĆ KOMITETU AUDYTU	5
DZIAŁALNOŚĆ KOMITETU AUDYTU	6
OCENA SYTUACJI SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ PEPEES S.A. ZA ROK OBROTOWY 2025	7
OCENA REALIZACJI OBOWIĄZKÓW ZARZĄDU WYNIKAJĄCYCH Z ART. 380 ¹ KSH	8
OCENA WYPEŁNIANIA PRZEZ SPÓŁKĘ OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH	8
OCENA RACJONALNOŚCI PROWADZONEJ PRZEZ SPÓŁKĘ DZIAŁALNOŚCI CHARYTATYWNEJ.....	9
OCENA REALIZACJI POLITYKI RÓŻNORODNOŚCI.....	9
OCENA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ PEPEES ZA 2025 ROK	9
OCENA WNIOSKU ZARZĄDU DOTYCZĄCEGO POKRYCIA STRATY NETTO ZA 2025 ROK	10
DZIAŁANIA PODJĘTE NA PODSTAWIE ART. 382 ¹ KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH	10
SAMOOCENA RADY NADZORCZEJ	11
PODPISY CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ	12

Wstęp

Rada Nadzorcza Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A. w roku obrotowym 2025 wykonywała swoje obowiązki w zakresie stałego nadzoru nad działalnością Spółki, działając na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych, postanowień Statutu Spółki, Regulaminu Rady Nadzorczej oraz zasad ładu korporacyjnego określonych w „Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW 2021”, przyjętych uchwałą nr 13/1834/2021 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 29 marca 2021 r.

Organizację pracy Rady Nadzorczej, jak również Komitetu Audytu, doprecyzowują wewnętrzne regulacje Spółki, zapewniające przejrzyste i efektywne wykonywanie funkcji nadzorczych.

Niniejsze sprawozdanie obejmuje rok obrotowy 2025 i zawiera informacje dotyczące działalności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2025, ze szczególnym uwzględnieniem prac Komitetu Audytu.

Skład, kompetencje oraz niezależność członków Rady Nadzorczej

W roku obrotowym 2025 Rada Nadzorcza Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A. funkcjonowała w składzie zapewniającym odpowiednie kompetencje oraz doświadczenie zawodowe niezbędne do sprawowania skutecznego nadzoru nad działalnością Spółki. Zróżnicowanie kwalifikacji i doświadczeń członków Rady umożliwiło kompleksową ocenę zagadnień strategicznych, finansowych i organizacyjnych istotnych dla działalności Spółki.

Rada Nadzorcza wykonywała swoje zadania zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. Członkowie Rady złożyli stosowne oświadczenia dotyczące spełniania kryteriów niezależności. W analizowanym okresie skład Rady zapewniał zgodność z wymaganiami niezależności wynikającymi z przepisów prawa oraz „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”. Na podstawie złożonych oświadczeń oraz informacji posiadanych przez Spółkę nie stwierdzono okoliczności, które mogłyby mieć istotne znaczenie dla bezstronności sprawowanego nadzoru.

Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do niezwłocznego informowania o wszelkich zmianach dotyczących ich statusu niezależności, co stanowi element zapewnienia przejrzystości działania Rady oraz zgodności z zasadami ładu korporacyjnego.

Skład osobowy Rady Nadzorczej w 2025 roku wraz z informacjami dotyczącymi spełniania kryteriów niezależności oraz doświadczenia istotnego dla wykonywania funkcji nadzorczych przedstawiono poniżej.

Skład Rady Nadzorczej
(na dzień 1 stycznia 2025 r. do dnia sporządzenia sprawozdania)

Funkcja w Radzie Nadzorczej	Imię i Nazwisko	Niezależność	Brak powiązań z akcjonariuszami powyżej 5%	Wiedza i umiejętności w zakresie rachunkowości i badania sprawozdań finansowych	Wiedza i umiejętności (branża Spółki)
Przewodniczący	Maciej Kaliński	Tak	Tak	Nie	Nie
Zastępca Przewodniczącego	Robert Malinowski	Tak	Tak	Tak	Tak
Sekretarz	Agata Czerniakowska	Nie	Tak	Nie	Tak
Członek	Jacek Okoński	Nie	Tak	Nie	Nie
Członek	Kajetan Rościszewski	Tak	Tak	Tak	Nie

Działalność Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2025

W roku obrotowym 2025 Rada Nadzorcza prowadziła działalność w sposób planowy i systematyczny, sprawując stały nadzór nad działalnością Spółki. W ramach wykonywanych funkcji Rada monitorowała kluczowe obszary jej funkcjonowania, koncentrując się na zapewnieniu stabilności działalności, przejrzystości procesów decyzyjnych oraz ochronie interesów akcjonariuszy. Działania Rady były ukierunkowane na wspieranie odpowiedzialnego zarządzania oraz długoterminowego bezpieczeństwa finansowego i organizacyjnego Spółki.

W analizowanym okresie Rada Nadzorcza odbyła sześć posiedzeń – 19 marca, 25 kwietnia, 14 maja, 30 czerwca, 12 grudnia oraz 30 grudnia. Posiedzenia przeprowadzono w trybie zdalnym, z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz Regulaminem Rady Nadzorczej. Ciągłość prac Rady zapewniały zarówno posiedzenia odbywane w trybie zdalnym, jak i możliwość ich zwoływania w trybie pilnym, wynikającym z bieżących potrzeb Spółki, z pominięciem 7-dniowego terminu zwołania, zgodnie z postanowieniami Regulaminu.

W trakcie roku Rada Nadzorcza podjęła 31 uchwał w ramach wykonywania swoich ustawowych, statutowych oraz regulaminowych kompetencji. Decyzje podejmowano z zachowaniem należytej staranności, w oparciu o kompletne materiały oraz obowiązujące przepisy prawa i regulacje wewnętrzne.

Frekwencja członków Rady Nadzorczej na posiedzeniach wyniosła 100%, a wszyscy jej członkowie uczestniczyli we wszystkich posiedzeniach. Szczegółowe informacje dotyczące udziału poszczególnych członków w posiedzeniach przedstawiono w tabeli poniżej.

Funkcja w Radzie nadzorczej	Imię i nazwisko	Liczba posiedzeń	Udział	Frekwencja
Przewodniczący	Maciej Kaliński	6	6	100%
Zastępca Przewodniczącego	Robert Malinowski	6	6	100%
Sekretarz	Agata Czerniakowska	6	6	100%
Członek	Jacek Okoński	6	6	100%
Członek	Kajetan Rościszewski	6	6	100%

Zakres prac Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2025

W trakcie roku obrotowego 2025 Rada Nadzorcza prowadziła bieżący nadzór nad sytuacją finansową, operacyjną oraz inwestycyjną Spółki, uwzględniając jej kluczowe obszary działalności oraz uwarunkowania rynkowe. W ramach prowadzonych prac Rada analizowała na posiedzeniach kluczowe kwestie związane z działalnością Spółki, rozpatrywała sprawy należące do jej kompetencji oraz podejmowała uchwały w sprawach wymagających formalnego rozstrzygnięcia.

W obszarze nadzoru finansowego Rada analizowała przedstawione przez Zarząd założenia budżetu Spółki na rok 2025, obejmujące w szczególności planowane przychody i koszty oraz założenia dotyczące produkcji i sprzedaży. Stanowiły one podstawę planowania działalności Spółki w roku obrotowym 2025.

Istotnym przedmiotem prac Rady była również polityka inwestycyjna Spółki. Rada dokonała przeglądu realizacji planu inwestycyjnego za rok 2024 oraz oceniła kierunki działań zaplanowanych na rok 2025, analizując zasadność i efektywność prowadzonych przedsięwzięć w kontekście sytuacji finansowej Spółki oraz uwarunkowań rynkowych. Szczególnej uwadze poddano realizację strategicznej inwestycji polegającej na budowie i uruchomieniu zautomatyzowanej linii do produkcji skrobi modyfikowanej, monitorując jej przebieg, poziom ponoszonych nakładów oraz zgodność z przyjętymi założeniami.

Rada analizowała również zagadnienia związane z finansowaniem działalności Spółki i Grupy Kapitałowej, w tym prowadzone rozmowy Zarządu z instytucjami finansowymi oraz proponowane zmiany w modelu finansowania, mające na celu zapewnienie stabilności płynnościowej oraz odpowiedniego poziomu finansowania działalności operacyjnej.

Istotnym elementem analiz Rady były zagadnienia związane z przebiegiem kampanii surowcowej, obejmujące proces kontraktacji, poziom i dostępność surowca, przebieg skupu oraz efektywność jego przetwarzania, a także ich wpływ na wyniki operacyjne i finansowe Spółki, oraz inne czynniki wpływające na jej przebieg.

Zagadnienia z zakresu ESG stanowiły stały element prac Rady Nadzorczej. Rada monitorowała działania podejmowane przez Spółkę w zakresie odpowiedzialnego prowadzenia działalności oraz postęp prac związanych z przygotowaniem do raportowania ESG, uwzględniając zmiany regulacyjne w tym obszarze oraz ich potencjalny wpływ na działalność Spółki, a także ich znaczenie dla dalszego rozwoju.

Rada nadzorowała również funkcjonowanie systemu zgłaszania nieprawidłowości (whistleblowing) oraz zapoznawała się z nowymi regulacjami wewnętrznymi dotyczącymi zasad etycznego postępowania, wspierając działania ukierunkowane na wzmacnianie standardów organizacyjnych Spółki.

Rada Nadzorcza analizowała także kwestie związane z funkcjonowaniem organów Spółki, w tym dokonała przeglądu i wprowadziła zmiany do regulaminów Rady Nadzorczej, Zarządu oraz Komitetu Audytu, dostosowując je do aktualnych przepisów prawa, wymagań regulacyjnych oraz dobrych praktyk ładu korporacyjnego. Rada zatwierdziła również plan pracy na kolejny rok obrotowy, określający główne obszary nadzoru w następnym okresie.

Powyższe stanowi syntetyczny przegląd kluczowych obszarów aktywności Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2025. Szczegółowy zakres spraw rozpatrywanych przez Radę oraz podejmowanych rozstrzygnięć został ujęty w uchwałach podejmowanych w toku realizacji jej ustawowych i statutowych kompetencji, których wykaz przedstawiono poniżej.

Wykaz Uchwał Rady Nadzorczej w 2025 roku

Przedmiot uchwał	
XI/75/2025	w sprawie przyjęcia sprawozdania z działalności Komitetu Audytu w okresie obrotowym od 1 stycznia 2024 do 31 grudnia 2024
XI/76/2025	w sprawie przyjęcia oświadczenia dotyczącego funkcjonowania Komitetu Audytu
XI/77/2025	w sprawie oceny sprawozdania finansowego Emitenta za rok 2024 oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej uwzględniającego ujawnienia wymagane dla sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta w roku 2024 w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym
XI/78/2025	w sprawie oceny sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej PEPEES w 2024 roku, obejmującego oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2024, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym
XI/79/2025	w sprawie zaopiniowania rekomendacji Zarządu Spółki dotyczącej pokrycia straty netto za rok 2024 kapitałem zapasowym
XI/80/2025	w sprawie przyjęcia sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej w okresie obrotowym od 1 stycznia 2024 do 31 grudnia 2024 roku
XI/81/2025	w sprawie przyjęcia oświadczenia dotyczącego wyboru firmy audytorskiej
XI/82/2025	w sprawie zatwierdzenia sprawozdania z wykonania planu inwestycyjnego Spółki w roku 2024
XI/83/2025	w sprawie zatwierdzenia planu inwestycyjnego Spółki na 2025 rok

XI/84/2025	w sprawie samooceny działalności za rok 2024
XI/85/2025	w sprawie oceny realizacji celów po zakończeniu okresu premiowego Zarządu za 2024 rok
XI/86/2025	w sprawie oceny transakcji z podmiotami powiązаныmi za drugie półrocze 2024 roku
XI/87/2025	w sprawie oceny transakcji z podmiotami powiązаныmi za 2024 rok
XI/88/2025	w sprawie przyjęcia sprawozdania o wynagrodzeniach z art. 90g ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej sporządzonego zgodnie z obowiązującą Polityką Wynagrodzeń
XI/89/2025	w sprawie zatwierdzenia budżetu Spółki na 2025 rok
XI/90/2025	w sprawie rekomendacji zmian w Polityce wynagrodzeń Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A.
XI/91/2025	w sprawie udzielenia absolutorium Prezesowi Zarządu Spółki z wykonania jego obowiązków za rok obrotowy 2024
XI/92/2025	w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Zarządu Spółki z wykonania jego obowiązków za rok obrotowy 2024
XI/93/2025	w sprawie zatwierdzenia porządku obrad oraz treści uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A.
XI/94/2025	w sprawie zatwierdzenia zasad premiowania Zarządu Spółki w latach 2025-2027
XI/95/2025	w sprawie oceny transakcji z podmiotami powiązаныmi za pierwsze półrocze 2025 roku
XI/96/2025	w sprawie akceptacji zmiany wynagrodzenia firmy audytorskiej WBS Audyt Sp. z o.o.
XI/97/2025	w sprawie przyjęcia planu pracy Rady Nadzorczej na rok 2026
XI/98/2025	w sprawie zatwierdzenia zmian do Regulaminu Rady Nadzorczej
XI/99/2025	w sprawie zatwierdzenia zmian do Regulaminu Komitetu Audytu
XI/100/2025	w sprawie zatwierdzenia zmian do Regulaminu Zarządu
XI/101/2025	w sprawie zatwierdzenia Regulaminu odbywania posiedzeń Zarządu z wykorzystaniem środków porozumiewania się na odległość
XI/102/2025	w sprawie zatwierdzenia zmian do Regulaminu udziału w posiedzeniach Rady Nadzorczej przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej
XI/103/2025	w sprawie oceny realizacji przez Zarząd obowiązków informacyjnych oraz stosowania zasad ładu korporacyjnego w 2025 roku
XI/104/2025	w sprawie oceny skuteczności systemu kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego w 2025 roku
XI/105/2025	w sprawie oceny wykonywania przez Zarząd obowiązków informacyjnych wobec Rady Nadzorczej w 2025 roku

Komitet Audytu

Kompetencje, skład osobowy oraz niezależność Komitetu Audytu

W roku obrotowym 2025 Komitet Audytu Rady Nadzorczej funkcjonował jako organ wspierający Radę Nadzorczą w wykonywaniu jej ustawowych obowiązków, w szczególności w zakresie nadzoru nad sprawozdawczością finansową, systemem kontroli wewnętrznej, zarządzaniem ryzykiem oraz współpracą z firmą audytorską.

Komitet Audytu realizował swoje zadania na podstawie przepisów ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, a także postanowień Statutu Spółki, uchwał Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej oraz Regulaminu Komitetu Audytu.

Komitet Audytu XI kadencji został powołany uchwałą Rady Nadzorczej nr XI/6/2022 z dnia 4 maja 2022 r. Jego członkowie zostali wybrani spośród członków Rady Nadzorczej z uwzględnieniem wymagań dotyczących niezależności oraz posiadania wiedzy i umiejętności w obszarze rachunkowości, rewizji finansowej oraz znajomości branży, w której działa Spółka.

W analizowanym okresie Komitet Audytu spełniał wymagania niezależności określone w obowiązujących przepisach prawa, a jego członkowie złożyli stosowne oświadczenia potwierdzające spełnienie tych wymagań.

Skład osobowy Komitetu Audytu w 2025 roku wraz z informacjami dotyczącymi niezależności oraz posiadanych kompetencji przedstawiono poniżej.

Skład Komitetu Audytu
(na dzień 1 stycznia 2025 r. do dnia sporządzenia sprawozdania)

Funkcja w Komitecie Audytu	Imię i nazwisko	Niezależność	Brak powiązań z akcjonariuszami pow. 5%	Wiedza i umiejętności w zakresie rachunkowości i badania sprawozdań finansowych	Wiedza i umiejętności (branża Spółki)
Przewodniczący	Maciej Kaliński	Tak	Tak	Nie	Nie
Zastępca Przewodniczącego	Jacek Okoński	Nie	Tak	Nie	Nie
Członek	Agata Czerniakowska	Nie	Tak	Nie	Tak
Członek	Robert Malinowski	Tak	Tak	Tak	Tak
Członek	Kajetan Rościszewski	Tak	Tak	Tak	Nie

Działalność Komitetu Audytu

Poniżej przedstawiono syntetyczne ujęcie działalności Komitetu Audytu w roku obrotowym 2025, przy czym szczegółowy zakres jego prac został ujęty w odrębnym sprawozdaniu Komitetu Audytu.

W roku obrotowym 2025 Komitet Audytu wykonywał swoje zadania w sposób planowy i ciągły, dostosowując częstotliwość posiedzeń do aktualnych potrzeb Spółki oraz harmonogramu realizowanych prac.

Komitet Audytu odbył siedem posiedzeń oraz podjął dziewięć uchwał. Frekwencja członków wyniosła 97,1%, przy czym większość posiedzeń odbyła się przy udziale pełnego składu. Szczegółowe informacje dotyczące udziału poszczególnych członków przedstawiono w tabeli poniżej.

Funkcja w Komitecie Audytu	Imię i nazwisko	Liczba posiedzeń	Udział	Frekwencja
Przewodniczący	Maciej Kaliński	7	7	100%
Zastępca Przewodniczącego	Jacek Okoński	7	7	100%
Członek	Agata Czerniakowska	7	6	85,7%
Członek	Robert Malinowski	7	7	100%
Członek	Kajetan Rościszewski	7	7	100%

Kluczowym elementem prac Komitetu była współpraca z firmą audytorską w zakresie badania i przeglądu sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej. W ramach tej współpracy Komitet analizował materiały i informacje przekazywane przez biegłego rewidenta dotyczące przebiegu prac audytorskich oraz omawiał je podczas spotkań, weryfikując zakres i postęp badania, identyfikowane zagadnienia oraz wnioski z przeprowadzonych prac. Stanowiło to podstawę oceny procesu sprawozdawczości finansowej. Komitet monitorował również niezależność biegłego rewidenta oraz oceniał jakość świadczonych usług, w tym analizował zakres usług innych niż badanie sprawozdań finansowych pod kątem ich wpływu na zachowanie niezależności.

Komitet dokonywał również oceny skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego pod kątem ich efektywności oraz dostosowania do skali i charakteru działalności Spółki.

Wnioski i rekomendacje Komitetu były przekazywane Radzie Nadzorczej i stanowiły podstawę podejmowania decyzji w obszarach objętych jego kompetencjami, a w sprawach wymagających formalnego rozstrzygnięcia Komitet podejmował stosowne uchwały.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działalność Komitetu Audytu w roku obrotowym 2025 jako adekwatną do pełnionej funkcji oraz zgodną z obowiązującymi wymaganiami regulacyjnymi.

Ocena sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej PEPEES S.A. za rok obrotowy 2025

Rada Nadzorcza PEPEES S.A., działając zgodnie z zasadami „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”, dokonała oceny sytuacji Spółki oraz Grupy Kapitałowej PEPEES za rok obrotowy 2025, w tym funkcjonowania systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz audytu wewnętrznego, na podstawie sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej, sprawozdania z działalności oraz informacji przekazywanych przez Zarząd.

Szczegółowe informacje dotyczące sytuacji finansowej, majątkowej oraz wyników działalności Spółki i Grupy Kapitałowej zostały przedstawione w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2025 oraz w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej.

Rok 2025 przebiegał w wymagającym otoczeniu rynkowym, na które istotny wpływ miał spadek cen skrobi ziemniaczanej zarówno na rynku krajowym, jak i eksportowym, będący konsekwencją zwiększonej produkcji w Unii Europejskiej oraz większej dostępności produktu na rynku. Na sytuację i wyniki Grupy Kapitałowej negatywnie oddziaływała również nasilająca się konkurencja ze strony skrobi pszennej i kukurydzianej oraz niekorzystne zmiany kursów walutowych.

W ocenie Rady Nadzorczej powyższe uwarunkowania miały istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz poziom rentowności Grupy. Jednocześnie Spółka podejmowała działania dostosowawcze do zmieniających się warunków rynkowych, w szczególności w zakresie zwiększenia skali działalności, w tym wzrostu wolumenów produkcji i przerobu, oraz poprawy efektywności operacyjnej. Wzrost poziomu kontraktacji oraz odbudowa wolumenów skupu przyczyniły się do zwiększenia przerobu ziemniaków i produkcji, a także lepszego wykorzystania zdolności produkcyjnych. Wykorzystanie sprzyjającej sytuacji podażowej pozwoliło ponadto na realizację zakupów surowca z wolnego rynku na korzystnych warunkach kosztowych.

W 2025 roku Spółka kontynuowała rozwój działalności, obejmujący zarówno realizację inwestycji, jak i modernizację obszarów operacyjnych. Istotnym elementem tych działań było zakończenie inwestycji polegającej na uruchomieniu linii do produkcji modyfikatów skrobiowych, która stwarza możliwości zwiększenia udziału produktów o wyższej wartości dodanej oraz dywersyfikacji przychodów na poziomie Grupy Kapitałowej. Równolegle prowadzono działania ukierunkowane na rozwój sprzedaży oraz poszerzenie bazy odbiorców, zarówno na rynku krajowym, jak i zagranicznym, wykorzystując potencjał nowej linii produkcyjnej. Działania te wspierają dalszy rozwój Grupy oraz tworzą podstawy do poprawy jej wyników w kolejnych okresach.

Na pozytywną ocenę zasługuje również zakończenie produkcji ziemniaka skrobiowego w dzierżawionych gospodarstwach oraz skoncentrowanie jej w gospodarstwie Roje, co pozwoliło wyeliminować mniej efektywne obszary działalności oraz przyczyniło się do ograniczenia kosztów i poprawy efektywności w tym obszarze.

W analizowanym okresie na poziomie Grupy Kapitałowej odnotowano wzrost przychodów ze sprzedaży oraz istotną poprawę wyniku brutto ze sprzedaży, co – mimo wymagającego otoczenia rynkowego – potwierdza rosnącą efektywność działalności podstawowej, w tym poprawę rentowności sprzedaży.

Jednocześnie dostrzegana jest utrzymująca się presja kosztowa, wynikająca w szczególności ze wzrostu kosztów operacyjnych, w tym wynagrodzeń, usług obcych oraz kosztów najmu, przejawiająca się wzrostem kosztów sprzedaży, marketingu oraz kosztów ogólnego zarządu, a także negatywnym wpływem na wynik na pozostałej działalności operacyjnej oraz działalności finansowej.

Mimo powyższych czynników, w 2025 roku nastąpiło wyraźne ograniczenie straty brutto i netto w porównaniu do roku poprzedniego, co stanowi istotny sygnał stopniowej poprawy sytuacji finansowej Grupy.

W ocenie Rady Nadzorczej zarówno Spółka, jak i Grupa Kapitałowa utrzymują stabilną sytuację oraz zdolność do funkcjonowania w zmiennym otoczeniu rynkowym. Mimo utrzymującej się presji rynkowej oraz negatywnego wpływu czynników zewnętrznych, rok 2025 przyniósł poprawę wyników operacyjnych Grupy Kapitałowej.

Uwzględniając powyższe, ocenia się, że podejmowane działania sprzyjają dalszej poprawie efektywności działalności oraz stopniowej poprawie wyników Grupy w kolejnych okresach. Jednocześnie wskazuje się, że kluczowym wyzwaniem pozostaje osiągnięcie dodatnich wyników na poziomie netto, w szczególności przez ograniczenie presji kosztowej oraz poprawę wyników na działalności finansowej. Kontynuacja działań ukierunkowanych na rozwój produktów o wyższej wartości dodanej oraz dywersyfikację rynków zbytu będzie miała istotne znaczenie dla trwałej poprawy wyników.

Rada Nadzorcza dokonała również oceny funkcjonowania systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego. W ocenie Rady rozwiązania funkcjonujące w tych obszarach są adekwatne do skali, charakteru oraz struktury organizacyjnej Spółki i Grupy Kapitałowej oraz zapewniają ich skuteczne funkcjonowanie. Rada nie stwierdziła istotnych nieprawidłowości ani słabości w tych obszarach.

Mając powyższe na uwadze, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działalność Zarządu oraz wnioskuje o udzielenie absolutorium Członkom Zarządu PEPEES S.A. z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2025.

Ocena Realizacji obowiązków Zarządu wynikających z art. 380¹ KSH

Rada Nadzorcza dokonała oceny realizacji przez Zarząd obowiązków informacyjnych określonych w art. 380¹ Kodeksu spółek handlowych w zakresie przekazywania informacji o istotnych sprawach dotyczących Spółki.

Na podstawie przeprowadzonych analiz oraz materiałów przedstawianych w toku roku obrotowego 2025 w ocenie Rady Nadzorczej Zarząd w sposób należyty, systematyczny i terminowy wywiązywał się z obowiązków informacyjnych wobec Rady Nadzorczej.

Zarząd przekazywał informacje dotyczące w szczególności sytuacji majątkowej i finansowej Spółki, przebiegu inwestycji, sytuacji płynnościowej, a także identyfikowanych ryzyk oraz działań podejmowanych w celu ich ograniczenia. Zakres oraz jakość przekazywanych informacji umożliwiały Radzie Nadzorczej bieżące monitorowanie działalności Spółki oraz podejmowanie świadomych i adekwatnych decyzji w ramach wykonywania funkcji nadzorczych.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia współpracę z Zarządem w zakresie przepływu informacji, wskazując, że była ona prowadzona w sposób przejrzysty, spójny i adekwatny do skali działalności Spółki, a także odpowiadający aktualnym uwarunkowaniom rynkowym.

W ocenie Rady Nadzorczej realizacja obowiązków wynikających z art. 380¹ Kodeksu spółek handlowych sprzyjała zapewnieniu właściwego poziomu transparentności oraz efektywnej współpracy między organami Spółki.

Ocena wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych

Rada Nadzorcza Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A., wykonując swoje ustawowe obowiązki nadzorcze, dokonała oceny realizacji przez Zarząd obowiązków informacyjnych w roku obrotowym 2025.

Na podstawie przeprowadzonych czynności nadzorczych oraz analizy publikowanych raportów bieżących i okresowych w ocenie Rady Nadzorczej Spółka w sposób prawidłowy i rzetelny wypełniała obowiązki informacyjne, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, regulacjami rynku kapitałowego oraz zasadami ładu korporacyjnego.

Raporty bieżące i okresowe były sporządzane terminowo, w sposób rzetelny i zapewniający przejrzystość przekazywanych informacji, a także zapewniały równy dostęp wszystkim uczestnikom rynku do danych dotyczących sytuacji finansowej, operacyjnej i organizacyjnej Spółki.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia realizację polityki informacyjnej Spółki, w tym stosowanie zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021”. Publikowane informacje dotyczące stosowania tych zasad, w tym ewentualnych odstępstw, były kompletne, jasne oraz odpowiednio uzasadnione.

W ocenie Rady Nadzorczej realizacja obowiązków informacyjnych w 2025 roku przebiegała prawidłowo i sprzyjała utrzymaniu wysokiego poziomu transparentności Spółki jako emitenta papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym.

Ocena racjonalności prowadzonej przez Spółkę działalności charytatywnej

W roku obrotowym 2025 Spółka realizowała działania w ramach zawartych umów sponsoringowych, nie udzielając darowizn w rozumieniu obowiązujących przepisów prawa.

Działania te obejmowały wsparcie wybranych przedsięwzięć o charakterze naukowym, społecznym, sportowym oraz kulturalnym, realizowanych zarówno na poziomie lokalnym, jak i ponadregionalnym. Umowy sponsoringowe miały charakter świadczeń wzajemnych i były zawierane w oparciu o analizę zasadności ich realizacji z perspektywy wizerunkowej oraz budowania relacji z otoczeniem społecznym Spółki.

Rada Nadzorcza zapoznała się z informacjami dotyczącymi zakresu oraz warunków zawartych umów sponsoringowych i nie stwierdziła okoliczności, które mogłyby budzić zastrzeżenia z punktu widzenia interesu Spółki ani zasad racjonalnego gospodarowania środkami.

Ocena realizacji polityki różnorodności

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie posiada formalnie przyjętej polityki różnorodności w odniesieniu do składu Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

Przy wyborze członków organów Spółki podstawowe znaczenie mają kwalifikacje, doświadczenie zawodowe, wiedza branżowa, kompetencje zarządcze oraz zdolność do efektywnego wykonywania powierzonych funkcji. Kryteria te mają na celu zapewnienie wysokiej jakości zarządzania i nadzoru nad działalnością Spółki.

Proces doboru kandydatów opiera się na kryteriach merytorycznych i profesjonalnych i nie jest uzależniony od przesłanek związanych z płcią ani innymi cechami osobistymi, koncentrując się na ocenie przydatności kandydatów do pełnienia funkcji w organach Spółki.

W ocenie Rady Nadzorczej stosowane podejście pozostaje adekwatne do charakteru i skali działalności Spółki oraz sprzyja zapewnieniu właściwego poziomu kompetencji w organach Spółki.

Ocena sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej PEPEES za 2025 rok

(Ocena sporządzona zgodnie z § 72 ust. 1 pkt 16 oraz § 73 ust. 1 pkt 14 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów

wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim)

Rada Nadzorcza Przedsiębiorstwa Przemysłu Spożywczego PEPEES S.A., działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 20 ust. 2 pkt 1 i 2 Statutu Spółki, dokonała oceny:

- jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2025,
- skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PEPEES za rok obrotowy 2025,
- sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej PEPEES, uwzględniającego ujawnienia wymagane dla sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta, w tym oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego.

Ocena została dokonana w oparciu o:

- a) treść sprawozdań przedłożonych przez Zarząd Spółki,
- b) dokumenty i księgi rachunkowe Spółki oraz informacje udzielone przez Zarząd Spółki,
- c) wyniki dodatkowych czynności sprawdzających wykonanych w wybranych obszarach finansowych i operacyjnych,
- d) sprawozdania firmy audytorskiej WBS Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2025,
- e) sprawozdania dodatkowe firmy audytorskiej dla Komitetu Audytu, o których mowa w art. 131 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym,
- f) wyniki spotkań z przedstawicielami firmy audytorskiej, w tym z kluczowym biegłym rewidentem,
- g) informacje Komitetu Audytu dotyczące przebiegu, wyników i znaczenia badania dla rzetelności sprawozdawczości finansowej.

Na podstawie przeprowadzonej oceny Rada Nadzorcza stwierdza, że ww. sprawozdania zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, są zgodne z księgami rachunkowymi oraz dokumentami i przedstawiają rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz Grupy Kapitałowej PEPEES, a także wyników ich działalności.

W ocenie Rady Nadzorczej powyższe sprawozdania nie budzą zastrzeżeń ani co do formy, ani co do treści.

Ocena wniosku Zarządu dotyczącego pokrycia straty netto za 2025 rok

Działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 20 ust. 2 pkt 5 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu dotyczącym sposobu pokrycia straty netto za rok obrotowy 2025 w wysokości 3.491.039,24 zł (słownie: trzy miliony czterysta dziewięćdziesiąt jeden tysięcy trzydzieści dziewięć złotych dwadzieścia cztery grosze), dokonała jego analizy pod kątem zasadności oraz wpływu na sytuację finansową Spółki.

W ocenie Rady Nadzorczej przedstawiona propozycja pokrycia straty została należycie uzasadniona oraz uwzględnia aktualną sytuację finansową Spółki oraz jej potrzeby kapitałowe.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza pozytywnie opiniuje wniosek Zarządu oraz rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty netto za rok obrotowy 2025 zgodnie z przedstawioną propozycją, tj. przez pokrycie jej w całości z kapitału zapasowego.

Działania podjęte na podstawie art. 382¹ Kodeksu Spółek handlowych

W roku obrotowym 2025 Rada Nadzorcza, działając na podstawie art. 382¹ Kodeksu spółek handlowych, zleciła przeprowadzenie analiz dotyczących rynkowego charakteru wybranych transakcji zawieranych przez Spółkę z podmiotami powiązanymi.

Celem podjętych działań była weryfikacja zgodności zawieranych transakcji z obowiązującymi przepisami prawa oraz zasadą rynkowości, a także wzmocnienie funkcji nadzorczej Rady Nadzorczej w obszarze relacji z podmiotami powiązanymi.

Łączne wynagrodzenie z tytułu analiz zleconych przez Radę Nadzorczą w 2025 roku, w trybie określonym w art. 382¹ Kodeksu spółek handlowych, wyniosło 10.137,50 zł netto (słownie: dziesięć tysięcy sto trzydzieści siedem złotych pięćdziesiąt groszy).

Samoocena Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza dokonała oceny swojej działalności w roku obrotowym 2025, uwzględniając zakres wykonywanych obowiązków, organizację pracy oraz skuteczność sprawowanego nadzoru nad działalnością Spółki.

Rada Nadzorcza wykonywała swoje zadania zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, postanowieniami Statutu Spółki oraz regulacjami wewnętrznymi, przy zachowaniu zasad ładu korporacyjnego. Organizacja pracy Rady oraz częstotliwość posiedzeń zapewniały właściwą realizację jej funkcji nadzorczych.

W roku obrotowym 2025, charakteryzującym się wymagającym otoczeniem rynkowym oraz istotnymi wyzwaniami operacyjnymi i finansowymi, Rada Nadzorcza sprawowała aktywny i bieżący nadzór nad działalnością Spółki, koncentrując się na kluczowych obszarach jej funkcjonowania oraz wspierając proces podejmowania decyzji o istotnym znaczeniu dla jej dalszego rozwoju.

Współpraca z Zarządem oraz Komitetem Audytu przebiegała w sposób prawidłowy i efektywny, sprzyjając skutecznemu wykonywaniu funkcji nadzorczych.

Na podstawie przeprowadzonej oceny Rada Nadzorcza uznaje, że w 2025 roku zapewniała należyty, skuteczny i adekwatny do skali działalności Spółki nadzór nad jej działalnością.

Niniejsze sprawozdanie zostało przyjęte przez Radę Nadzorczą w drodze uchwały Nr XI/115/2026 celem przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu.

Podpisy Członków Rady Nadzorczej

Maciej Kaliński

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Robert Malinowski

Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Agata Czerniakowska

Sekretarz Rady Nadzorczej

Jacek Okoński

Członek Rady Nadzorczej

Kajetan Rościszewski

Członek Rady Nadzorczej

Łomża, dnia 30.04.2026r.