KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport bieżący nr	2	/	2026	

Data sporządzenia: 2026-04-27

Skrócona nazwa emitenta

MAKARONY POLSKIE S.A.

Temat

Ujawnienie opóźnionej informacji poufnej o zawarciu Porozumienia o rozpoczęciu negocjacji w sprawie nabycia udziałów oraz zawarcie warunkowej umowy zakupu 100% udziałów w spółce Joyfood Sp. z o.o.

Podstawa prawna

Art. 17 ust. 1 Rozporządzenia MAR – informacje poufne

Treść raportu:

Zarząd spółki Makarony Polskie SA (dalej: Spółka, Emitent), działając na podstawie art. 17 ust. 1, 4 i 7 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w sprawie nadużyć na rynku oraz uchylające dyrektywę 203/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (dalej: Rozporządzenie MAR), przekazuje do publicznej wiadomości informację poufną o zawarciu Porozumienia o rozpoczęciu negocjacji w sprawie nabycia udziałów w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością.

Treść informacji poufnej, która została opóźniona 11 lutgo 2026 roku na podstawie art. 17 ust. 4 Rozporządzenia MAR:

"Zarząd Makarony Polskie S.A. (dalej: „Spółka", „Emitent") informuje, że dnia 11.02.2026 r. podpisał Porozumienie o rozpoczęciu negocjacji (dalej: „Porozumienie") w sprawie nabycia udziałów w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością (dalej: „Nabywana Spółka").
Porozumienie dotyczy podjęcia negocjacji cenowych i przedmiotowych w celu doprowadzenia do realizacji transakcji dotyczącej nabycia przez Makarony Polskie S.A. 100% udziałów w Nabywanej Spółce. Nabywana Spółka jest polskim producentem dań gotowych, a jej przychody ze sprzedaży za rok 2025 wyniosły około 34 mln zł, wobec 33,19 mln zł przychodów ze sprzedaży za rok 2024. W trakcie negocjacji strony dążyć będą do ustalenia warunków cenowych nabycia udziałów, oraz do dookreślenia przedmiotu nabycia i innych przedmiotowo istotnych kwestii dotyczących przedsiębiorstwa Nabywanej Spółki. Porozumienie zostało zawarte na czas określony 6 miesięcy.
Emitent zwraca uwagę, że rozpoczęcie powyższego procesu nie oznacza, że zostaną podjęte dalsze kroki i nie stanowi bezwarunkowego zobowiązania Emitenta do nabycia jakichkolwiek udziałów. Ewentualny zakup udziałów Nabywanej Spółki będzie wymagał przeprowadzenia szeregu czynności, m.in. uzgodnienia szczegółowych warunków transakcji, uzyskania odpowiednich zgód korporacyjnych, a także zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na koncentrację. O kolejnych etapach procesu, Spółka poinformuje osobnym raportem bieżącym.

Przyczyny uzasadniające opóźnienie przekazania Informacji Poufnej z dnia 11.02.2026 r. do publicznej wiadomości:

W ocenie Spółki opóźnienie przekazania powyższej informacji spełniało w momencie podjęcia decyzji o opóźnieniu warunki określone w Rozporządzeniu MAR oraz wydanych na podstawie art. 17 ust. 11 tego rozporządzenia wytycznych Europejskiego Urzędu Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych z 13 kwietnia 2022 r. dotyczących Rozporządzenia MAR, w szczególności ze względu na to, że niezwłoczne ujawnienie ww. informacji poufnej mogłoby naruszyć uzasadnione interesy Emitenta.
Decyzja o opóźnieniu informacji poufnej podjęta została z uwagi na ochronę pozycji negocjacyjnej Emitenta wobec potencjalnego zbywcy z uwagi na prowadzenie rozmów i negocjacji dotyczących warunków potencjalnej transakcji.
Opóźniając podanie informacji poufnej do publicznej wiadomości Emitent dążył również do uniknięcia ewentualnych zakłóceń co do prowadzonej działalności, co mogłoby negatywnie wpłynąć na działalność Emitenta.
Ponadto niezwłoczne ujawnienie informacji poufnej mogłoby znacząco utrudnić wypracowanie najbardziej korzystnych dla Emitenta warunków transakcyjnych.
W ocenie Zarządu niezwłoczne ujawnienie Informacji Poufnej rodziło ryzyko negatywnego wpływu na przebieg i wynik negocjacji, oraz prawdopodobieństwo ich finalizacji. Ujawnienie informacji o rozpoczęciu przez Spółkę negocjacji mogłoby przyczynić się do ingerencji stron trzecich, co mogło mieć negatywny wpływ na czas trwania negocjacji oraz ich warunki. Powyższe mogło, w szczególności, skutkować uzyskaniem warunków gorszych aniżeli w przypadku utrzymania informacji w poufności, a nawet brakiem pomyślnego zakończenia negocjacji w przyszłości.
Z uwagi na trudny do przewidzenia wynik prowadzonych negocjacji, Zarząd uznał, że podanie do publicznej wiadomość Informacji Poufnej z dnia 11.02.2026 r. mogłoby spowodować niewłaściwą ocenę tej informacji i jej potencjalnego wpływu na wartość Spółki przez opinię publiczną.
W ocenie Spółki nie istniały przesłanki wskazujące na to, że opóźnienie ujawnienia Informacji Poufnej mogłoby prawdopodobnie wprowadzić w błąd opinię publiczną.
Spółka podjęła również działania i zastosowała środki niezbędne do zachowania w poufności Informacji Poufnej

do momentu podania jej do publicznej wiadomości, w szczególności poprzez wdrożenie na poziomie grupy kapitałowej Spółki wewnętrznej procedury obiegu i ochrony informacji. W momencie podjęcia decyzji o opóźnieniu podania do publicznej wiadomości Informacji Poufnej, zgodnie z art. 18 MAR, została sporządzona lista osób posiadających do dostęp do Informacji Poufnej, która była na bieżąco monitorowana i w razie potrzeby aktualizowana."

Przesłanką do publikacji opóźnionej informacji poufnej jest zawarcie w dniu 27 kwietnia 2026 roku przez spółkę zależną Stoczek Natura sp. z o.o. (dalej: „Kupujący"), w której Spółka posiada 100% udziałów, warunkowej umowy sprzedaży udziałów ze spółką Joy Food Produkcja Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej: „Sprzedający"). Zawarta umowa dotyczy nabycia przez Stoczek Natura Sp. z o.o. 100% udziałów w Joyfood Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi – podmiocie, który jest producentem dań gotowych na tackach, past warzywnych oraz produktów typu superfoods na terytorium Polski i którego przychody w 2025 r. miały wartość 33,6 mln zł.
Zawarcie umowy przenoszącej własność udziałów (dalej: „Umowa Rozporządzająca") nastąpi po ziszczeniu się warunku zawieszającego, polegającego na uzyskaniu zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji, przy czym bez ziszczenia się tego warunku nie dojdzie do zawarcia Umowy Rozporządzającej. W przypadku zawarcia Umowy Rozporządzającej cena nabycia wyniesie 6,5 mln zł. Ponadto warunkiem zawarcia Umowy Rozporządzającej jest sprzedaż parku maszynowego przez Sprzedającego na rzecz Joyfood Sp. z o.o. lub podmiotu wskazanego przez Kupującego za cenę 2,5 mln zł.
Zawarcie Umowy Rozporządzającej nastąpi do dnia 30 czerwca 2026 r. – nie wcześniej jednak niż w 5 (piątym) dniu roboczym po spełnieniu się warunków zawieszających, przy czym termin ten jest zastrzeżony na korzyść Kupującego, co oznacza, że Kupujący może ten termin jednostronnie wydłużyć nie przekraczając jednakże 31 października 2026 roku.

O kolejnych etapach procesu Spółka poinformuje osobnymi raportami bieżącymi.

MESSAGE (ENGLISH VERSION)

Disclosure of delayed inside information regarding the conclusion of an agreement to commence negotiations on the acquisition of shares and the conclusion of a conditional agreement to purchase 100% of the shares in Joyfood Sp. z o.o.

The Management Board of Makarony Polskie SA (hereinafter: the Company, the Issuer), acting pursuant to Article 17(1), (4) and (7) of Regulation (EU) No 596/2014 of the European Parliament and of the Council on market abuse and repealing Directive 2003/6/EC of the European Parliament and of the Council and Commission Directives 2003/ 124/EC, 2003/125/EC and 2004/72/EC (hereinafter: MAR Regulation), hereby discloses confidential information regarding the conclusion of an Agreement to commence negotiations on the acquisition of shares in a limited liability company. The content of the inside information, which was delayed on 11 February 2026 pursuant to Article 17(4) of the MAR Regulation:
"The Management Board of Makarony Polskie S.A. (hereinafter: 'the Company', 'the Issuer') announces that on 11 February 2026 it signed an Agreement to commence negotiations (hereinafter: 'the Agreement') regarding the acquisition of shares in a limited liability company (hereinafter: 'the Target Company').
The Agreement concerns the commencement of price and substantive negotiations with a view to concluding a transaction whereby Makarony Polskie S.A. acquires 100% of the shares in the Target Company. The Target Company is a Polish manufacturer of ready meals, and its sales revenue for 2025 amounted to approximately PLN 34 million, compared to PLN 33.19 million in sales revenue for 2024. During the negotiations, the parties will seek to agree on the pricing terms for the acquisition of the shares, and to clarify the subject matter of the acquisition and other materially relevant issues concerning the Acquired Company's business. The agreement has been concluded for a fixed term of 6 months.
The Issuer notes that the commencement of the above process does not imply that further steps will be taken and does not constitute an unconditional commitment by the Issuer to acquire any shares. Any purchase of shares in the Target Company will require a number of steps to be taken, including agreeing the detailed terms of the transaction, obtaining the relevant corporate approvals, and securing the consent of the President of the Office of Competition and Consumer Protection for the concentration. The Company will provide information on the subsequent stages of the process in a separate current report.
Reasons justifying the delay in disclosing the Confidential Information of 11 February 2026 to the public:
In the Company's view, the delay in disclosing the above information met, at the time the decision to delay was taken, the conditions set out in the MAR Regulation and the guidelines of the European Securities and Markets Authority of 13 April 2022 issued pursuant to Article 17(11) of that Regulation relating to the MAR Regulation, in particular because the immediate disclosure of the aforementioned inside information could have prejudiced the Issuer's legitimate interests.
The decision to delay the disclosure of the inside information was taken in order to protect the Issuer's negotiating position vis-à-vis the potential seller, given that discussions and negotiations regarding the terms of the potential transaction were ongoing. By delaying the public disclosure of the confidential information, the Issuer also sought to avoid any potential disruption to its ongoing operations, which could have a negative impact on the Issuer's business. Furthermore, the immediate disclosure of the confidential information could have significantly hindered the negotiation of the most favourable transaction terms for the Issuer.
In the Management Board's view, the immediate disclosure of Confidential Information posed a risk of adversely affecting the course and outcome of the negotiations, as well as the likelihood of their successful conclusion. Disclosure of information regarding the Company's commencement of negotiations could have led to interference by third parties, which could have had a negative impact on the duration of the negotiations and their terms. In particular, this could have resulted in obtaining terms less favourable than those that would have been secured had the information remained confidential, or even in the failure of the negotiations to be successfully concluded in the future.

Given the unpredictable outcome of the negotiations, the Management Board considered that the public disclosure of the Confidential Information dated 11 February 2026 could lead to an incorrect assessment of that information and its potential impact on the Company's value by the public. In the Company's view, there were no grounds to suggest that a delay in disclosing the Confidential Information was likely to mislead the public. The Company also took the necessary steps and implemented the measures required to maintain the confidentiality of the Confidential Information

MAKARONY POLSKIE S.A. CR 2 2026

The Company also took the necessary steps and applied the necessary measures to maintain the confidentiality of the Inside Information until its public disclosure, in particular by implementing an internal procedure for the circulation and protection of information at the level of the Company's capital group. At the time the decision was taken to delay the public disclosure of Confidential Information, in accordance with Article 18 of the Market Abuse Regulation (MAR), a list of persons with access to Confidential Information was drawn up, which was monitored on an ongoing basis and updated as necessary."

The basis for the delayed publication of the inside information is the conclusion on 27 April 2026 by the subsidiary Stoczek Natura sp. z o.o. (hereinafter: "the Buyer"), in which the Company holds a 100% stake, on 27 April 2026, of a conditional share sale agreement with Joy Food Produkcja Sp. z o.o., with its registered office in Warsaw (hereinafter: "the Seller").

The agreement concerns the acquisition by Stoczek Natura Sp. z o.o. 100% of the shares in Joyfood Sp. z o.o., with its registered office in Łódź – an entity which is a manufacturer of ready-made meals on trays, vegetable spreads and superfoods in Poland, and whose revenue in 2025 amounted to PLN 33.6 million.

The conclusion of the agreement transferring ownership of the shares (hereinafter: "Disposal Agreement") will take place upon the fulfilment of a condition precedent, consisting of obtaining the consent of the President of the Office of Competition and Consumer Protection for the concentration; however, if this condition is not fulfilled, the Disposal Agreement will not be concluded. If the Disposal Agreement is concluded, the purchase price will amount to PLN 6.5 million.

Furthermore, a condition for the conclusion of the Disposal Agreement is the sale of the machinery by the Seller to Joyfood Sp. z o. o. or an entity designated by the Buyer for a price of PLN 2.5 million. The Disposal Agreement shall be concluded by 30 June 2026. – but not earlier than on the 5th (fifth) working day following the fulfilment of the conditions precedent, with this deadline being reserved in favour of the Buyer, meaning that the Buyer may unilaterally extend this deadline, provided that it does not exceed 31 October 2026.

The Company will provide information on the subsequent stages of the process in separate current reports.

MAKARONY POLSKIE SPÓŁKA AKCYJNA	
(pełna nazwa emitenta)	
MAKARONY POLSKIE S.A.	Spożywczy (spo)
(skrócona nazwa emitenta)	(sektor wg. klasyfikacji GPW w W-wie)
35-082 Rzeszów	
(kod pocztowy) (miejscowość)	
Podkarpacka 15a	
(ulica) (numer)	
017 8753010	017 8753020
(telefon)	(fax)
biuro@makarony.pl	www.makarony.pl
(e-mail)	(www)
8133278856	691674708
(NIP)	(REGON)

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2026-04-27	Zenon Daniłowski	Prezes Zarządu	