



# MLP

GROUP

Conservative  
approach to growth  
in industrial assets  
in core urban areas  
in Europe

---

**SPRAWOZDANIE  
Z DZIAŁALNOŚCI RADY  
NADZORCZEJ MLP GROUP S.A.  
ZA ROK OBROTOWY 2025**

---

Pruszków, maj 2026 roku

Rada Nadzorcza MLP GROUP S.A. („Spółka”) składa niniejszym sprawozdanie ze swojej działalności w roku obrotowym 2025 („Sprawozdanie”), zawierające m.in. sprawozdanie z wyników oceny, o której mowa w art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, tj. z oceny: Sprawozdania Finansowego MLP GROUP S.A. za rok 2025, Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy MLP GROUP S.A. („Grupa”) za 2025 rok, Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy oraz Spółki za rok 2025 oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku netto za 2025 rok.

Zakres niniejszego sprawozdania obejmuje:

- 1) Informację dotyczącą składu Rady Nadzorczej MLP GROUP S.A. w 2025 roku;
- 2) Omówienie działalności Rady Nadzorczej w 2025 roku, w tym informację o tematyce spraw poruszanych na posiedzeniach Rady;
- 3) Informację na temat działalności komitetów działających w ramach Rady Nadzorczej Spółki w 2025 r.;
- 4) Ocena realizacji przez Zarząd Spółki obowiązków wobec Rady Nadzorczej;
- 5) Informacje wymagane odrębnymi przepisami dla spółek giełdowych;
- 6) Ocenę sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2025 oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok obrotowy 2025 oraz sprawozdań zarządu z działalności Spółki i Grupy, w zakresie zgodności z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym, jak również ocenę wniosku Zarządu Spółki dotyczącego podziału zysku netto Spółki za rok obrotowy 2025;
- 7) Ocenę sytuacji MLP GROUP S.A. w 2025 roku, z uwzględnieniem oceny kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki;
- 8) Rekomendacje kierowane do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki.

## 1. INFORMACJA DOTYCZĄCA SKŁADU RADY NADZORCZEJ MLP GROUP S.A. W 2025 ROKU

Rada Nadzorcza w 2025 roku, tj. w okresie od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku, pełniła swoje funkcje w następującym składzie:

W okresie od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 24 czerwca 2025 roku, tj. do dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2024 będący 3 i ostatnim pełnym rokiem obrotowym 3 - letniej kadencji Rady Nadzorczej, skład był następujący:

1. Shimshon Marfogel – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Eytan Levy – Wiceprzewodniczący Rady
3. Oded Setter - Członek Rady Nadzorczej
4. Guy Shapira – Członek Rady Nadzorczej
5. Maciej Matusiak – Członek Rady Nadzorczej
6. Piotr Chajderowski – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 24 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Pana Piotra Chajderowskiego i Pana Jana Woźniaka na Członków Rady Nadzorczej Spółki kolejnej wspólnej 3-letniej kadencji. Członkowie Ci zostali powołani jako Członkowie Niezależni w rozumieniu art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (tj. Dz. U. 2024 poz. 1035 z późn. zm.) oraz art. 18.12 Statutu Spółki.

W dniu 27 czerwca 2025 roku akcjonariusz Spółki, Cajamarca Holland B.V. z siedzibą w Delft, Królestwie Niderlandów, w wykonaniu uprawnień przysługujących mu na podstawie Statutu Spółki, powołał Pana Shimshon Marfogel, Pana Eytan Levy oraz Pana Oded Setter na kolejną 3-letnią kadencję Rady Nadzorczej Spółki.

W dniu 23 lipca 2025 roku akcjonariusz Spółki, Miro Holdings Limited z siedzibą w Limassol (Cypr), w wykonaniu uprawnień przysługujących mu na podstawie Statutu Spółki, powołał Pana Guy Shapira na kolejną 3-letnią kadencję Rady Nadzorczej Spółki.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza powołana na nową 3-letnią wspólną kadencję do końca 2025 roku funkcjonowała w poniższym składzie:

1. Shimshon Marfogel – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Eytan Levy – Wiceprzewodniczący Rady
3. Oded Setter - Członek Rady Nadzorczej
4. Guy Shapira – Członek Rady Nadzorczej
5. Jan Woźniak – Członek Rady Nadzorczej
6. Piotr Chajderowski – Członek Rady Nadzorczej

W ramach Rady Nadzorczej w 2025 roku funkcjonowały: Komitet Audytu oraz Komitet Wynagrodzeń. Informacje dotyczące działalności ww. komitetów zostały przedstawione w dalszej części niniejszego Sprawozdania.

## 2. OMÓWIENIE DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ MLP GROUP S.A. W ROKU 2025

Rada Nadzorcza działając na podstawie art. 21 ust. 1 Statutu Spółki oraz § 7 ust. 1 Regulaminu Rady Nadzorczej sprawowała w 2025 roku stały nadzór nad działalnością Spółki.

Regulamin Rady Nadzorczej został zmieniony uchwałą nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 czerwca 2025 roku, zmieniającą § 7 ust. 2 lit. g) Regulaminu, w celu zapewnienia zgodności Regulaminu z uchwaloną uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 17 zmianą art. 21.2 pkt g) statutu Spółki. Zmiana dotyczyła wprowadzenia kompetencji Rady Nadzorczej, co do wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego atestację sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju. Zmiana Regulaminu weszła w życie z dniem rejestracji zmiany Statutu Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym tj. dnia 13 sierpnia 2025 roku.

W trakcie 2025 roku Rada Nadzorcza odbyła 4 posiedzenia (17 lutego, 17 czerwca, 4 września, 9 grudnia) i podjęła 31 uchwał. Uchwały podejmowane były zarówno na posiedzeniach (21 uchwał), jak i z wykorzystaniem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość – bez odbywania posiedzeń (10 uchwał). Na posiedzeniach obecni byli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej, z wyjątkiem posiedzenia w dniu 17 lutego 2025 r. na którym był nieobecny M. Matusiak i posiedzenia w dniu 4 września 2025 roku na którym nieobecny był P. Chajderowski – obaj usprawiedliwili swoją nieobecność.

Najważniejsze sprawy, którymi Rada Nadzorcza zajmowała się w 2025 roku, dotyczyły:

- przyjęcia nowego regulaminu Komitetu Audytu;
- przyjęcia Karty Audytu Wewnętrznego;
- przygotowania aktualizacji schematu wynagrodzeń dla Zarządu Spółki;
- powołania nowego członka Zarządu Spółki Macieja Müldnera na trwającą 3-letnią kadencję,
- powołania w ramach Rady Nadzorczej Komitetu Audytu w ramach nowej kadencji Rady Nadzorczej;
- zgody na kolejną emisję przez Spółkę euroobligacji;
- zgód na nabycie nieruchomości przez spółki z Grupy.

## 2.1. REALIZACJA BUDŻETU GRUPY KAPITAŁOWEJ MLP GROUP S.A. NA ROK 2025

Budżet Spółki i Grupy na rok 2025 został zatwierdzony na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 17 czerwca 2025 r. Rada Nadzorcza podsumowała również realizację budżetu za 2024 rok, w tym realizację projektów rozwojowych w segmencie nieruchomości.

Spółka w 2025 roku osiągnęła bardzo dobre wyniki, zarówno pod względem operacyjnym, jak i finansowym, dzięki wynajmowi powierzchni na rynkach europejskich. Nowoczesne, dobrze zlokalizowane i zrównoważone ekologicznie magazyny cieszą się dużym popytem wśród zróżnicowanych grup najemców.

W 2025 roku odnotowano:

	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024	% zmiana	31 grudnia 2025	31 grudnia 2024	% zmiana
	młn PLN	młn PLN		młn EUR	młn EUR	
<b>Przychody</b>	420,5	372,4	13%	99,2	86,5	15%
<b>Zysk (strata) netto</b>	459,0	372,2	23%	108,3	86,5	25%
<b>EBITDA</b>	210,9	185,5	14%	49,8	43,1	15%
<b>EPRA Earnings</b>	57,5	80,7	-29%	13,6	18,8	-28%
<b>FFO</b>	54,7	47,3	16%	12,9	11,0	17%
<b>Dług Netto/ EBITDA</b>	13,5	12,9	5%	13,6	13,0	5%
<b>Dług Netto/ Run Rate EBITDA*</b>	10,0	9,9	1%	10,3	10,0	3%
<b>Wskaźnik obłożenia</b>	95,5%	95,0%		95,5%	95,0%	

*EBITDA liczona jest bez przeszacowania*

*\*z uwzględnieniem umów podpisanych do dnia raportowania sprawozdania za rok 2025*

W 2025 roku spółki z Grupy wynajęły 370 941 m<sup>2</sup> powierzchni przemysłowej co stanowi najwyższy wynik w historii Grupy. Był to efekt podpisania nowych umów najmu na 223 487 m<sup>2</sup> powierzchni oraz oddania do użytku ok. 146 722 m<sup>2</sup> przy wskaźniku yield on cost („YoC”) na poziomie 12%, w wyniku czego łączna powierzchnia najmu brutto (GLA) portfela Grupy wynosi 1,6 mln m<sup>2</sup>.

W 2025 roku stopy kapitalizacji dla portfela nieznacznie się obniżyły, choć skala tej zmiany nie odzwierciedlała w pełni istotnego spadku stóp procentowych ustalanych przez banki centralne. Rekordowy wolumen zawartych umów najmu przełożył się na bardzo dobre wyniki operacyjne - wartość aktywów netto zwiększyła się o 18% rok do roku, a przychody i EBITDA wzrosły o 15%.

Średni ważony okres najmu (WAULT) dla portfela nieruchomości MLP Group wynosił około 8 lat. Portfel nieruchomości MLP Group charakteryzuje się stabilnym wskaźnikiem najmu, na poziomie 96%.

Rada Nadzorcza uznała, że zrealizowane zostały założenia budżetu, w tym cash-flow na 2025 rok oraz uzyskano planowane cele.

## 2.2 STRATEGIA FINANSOWA SPÓŁKI

Rada Nadzorcza na posiedzeniu Rady w dniu 9 grudnia 2025 r. analizowała i dyskutowała strategię finansową Spółki, w tym rozważaną emisję nowych euroobligacji i możliwości uzyskania jak najwyższych ratingów. Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na kolejną emisję euroobligacji, która następnie została przeprowadzona przez Spółkę w styczniu 2026 roku. Spółka wyemitowała niepodporządkowane obligacje 4,75 % o łącznej wartości nominalnej 350.000.000 EUR.

## 2.3 WYBÓR NOWEGO CZŁONKA ZARZĄDU SPÓŁKI

Rada Nadzorcza uchwałą nr 1/09/2025 z dnia 4 września 2025 r. powołała w głosowaniu tajnym, na trwającą wspólną 3-letnią kadencję nowego Członka Zarządu, zatrudnionego jednocześnie w Spółce na stanowisku Dyrektora Finansowego.

## 2.4 PRZYGOTOWANIA DO ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA MLP GROUP S.A. ZA ROK OBROTOWY 2024

Rada Nadzorcza 17 czerwca 2025 r. opiniowała tematy będące przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia za rok 2024 Spółki (odbytego dnia 24 czerwca 2025 r.), w tym poddała ocenie sprawozdania, które przedstawione zostały przez Spółkę do zatwierdzenia na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, tj.:

- sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2024, które oceniła, że sporządzone zostało zgodnie z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz że przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz spełnia wymagania przewidziane w wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonych przez Unię Europejską, określonych, jako Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej ("MSSF UE").
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy 2024, które oceniła, że sporządzone zostało zgodnie z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz że spełnia wymagania przewidziane w wyżej wymienionych przepisach MSSF UE,
- sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz z działalności Grupy i MLP GROUP S.A., które oceniła, że w sposób wyczerpujący przedstawiają funkcjonowanie Grupy i Spółki w roku 2024 roku oraz że są zgodne z danymi finansowymi zawartymi w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2024 oraz spełniają wymagania przewidziane w art. 49 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r.

Rada Nadzorcza, po dokonaniu powyższych ocen, zarekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu MLP GROUP S.A. zatwierdzenie sprawozdań wskazanych powyżej.

Rada Nadzorcza rozpatrzyła również kolejne tematy mające być przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, w tym:

- dokonała pozytywnej oceny współpracy z Zarządem w roku obrotowym 2024 oraz mając na uwadze wyniki Spółki za rok obrotowy 2024 postanowiła zarekomendować do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki udzielenie absolutorium członkom Zarządu Spółki pełniącym obowiązki w roku obrotowym 2024, tj.: Radosławowi T. Krochcie, Michaelowi Shapiro, Tomaszowi Zabostowi, Monice Dobosz oraz Agnieszce Góźdz.
- przyjęła Sprawozdanie Zarządu z działalności w roku 2024 zawierające sprawozdania z wyników oceny Sprawozdania z działalności Grupy oraz Spółki za rok 2024, sprawozdań finansowych Spółki i Grupy za rok 2024,
- zatwierdziła sprawozdania Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2024.

## 2.5 BIEŻĄCY NADZÓR NAD SYTUACJĄ FINANSOWĄ I DZIAŁALNOŚCIĄ OPERACYJNĄ

W ramach nadzoru nad bieżącą działalnością Spółki przedmiotem systematycznych analiz Rady Nadzorczej była sytuacja finansowa i wyniki działalności operacyjnej. Podstawą analiz przeprowadzonych przez Radę Nadzorczą była realizacja Budżetu, w tym Cash flow Grupy na rok 2025.

Rada Nadzorcza na posiedzeniach Rady przeprowadziła analizy i dyskutowała przyjętą w Grupie strategię najmu, w tym stan wynajmu powierzchni w parkach MLP, z uwzględnieniem przeglądu rynków w krajach, w których spółki MLP prowadzą działalność.

Rada Nadzorcza w 2025 roku, poza tematami opisanymi w pozostałych punktach niniejszego sprawozdania, zajmowała się m.in.:

- analizą ryzyka płynności oraz polityki płynnościowej Grupy,
- analizą ryzyka stopy procentowej,
- analizą ryzyka kredytowego,
- analizą ryzyk związanych z działalnością Spółki i Grupy.

## 2.6 PROJEKTY ZWIĄZANE Z ROZWOJEM GRUPY

Rada Nadzorcza szczegółowo analizowała i omawiała z Zarządem stan zaawansowania prac nad realizacją w spółkach Grupy projektów rozwojowych i modernizacyjnych, w tym m.in. budżety tych projektów, aktualny stan realizacji, poniesione koszty i ich wpływ na cash-flow Grupy, na realizowane przychody, na osiąganą marżę oraz na poziom EBITDA. Omawiano również nowe projekty podjęte w spółkach Grupy w 2025 roku.

## 2.7 OCENA TRANSAKcji Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Rada Nadzorcza po dokonaniu analizy zestawiania za okres od 1 stycznia 2024 do 31 grudnia 2024 wszystkich istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi zawartych na warunkach rynkowych w ramach zwykłej działalności Spółki, transakcji zawartych przez podmioty powiązane z podmiotem zależnym, przyjęła w dniu 31 marca 2025 w/w zestawienie za rok 2024 i stwierdziła, że wszystkie istotne transakcje oraz istotne transakcje zawarte przez podmioty zależne z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych w ramach zwykłej działalności Spółki i odpowiedniego podmiotu zależnego.

# 3. INFORMACJA NA TEMAT DZIAŁALNOŚCI KOMITETÓW DZIAŁAJĄCYCH W RAMACH RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI W 2025 ROKU

## 3.1 DZIAŁALNOŚĆ KOMITETU AUDYTU W 2025 ROKU

Komitet Audytu Rady Nadzorczej MLP GROUP S.A. („Spółka”) działa w składzie co najmniej trzyosobowym i powoływany jest przez Radę Nadzorczą spośród jej członków.

W roku sprawozdawczym 2025 funkcje w Komitecie Audytu Rady Nadzorczej Spółki pełnili:

- a) Od 1 stycznia 2025 do 23 czerwca 2025:

Maciej Matusiak – Przewodniczący Komitetu Audytu;

Eytan Levy – Wiceprzewodniczący Komitetu Audytu;

Piotr Chajderowski – Członek Komitetu Audytu.

- b) Od 18 sierpnia 2025 do 31 grudnia 2025:

Jan Woźniak – Przewodniczący Komitetu Audytu;

Eytan Levy – Wiceprzewodniczący Komitetu Audytu;

Piotr Chajderowski – Członek Komitetu Audytu.

Członkami spełniającym kryteria niezależności zgodnie z art. 129 ust. 3 Ustawy są Jan Woźniak i Piotr Chajderowski. Członkami Komitetu Audytu posiadającymi kwalifikacje w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych są Jan Woźniak i Piotr Chajderowski. Członkami Komitetu Audytu posiadającymi wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka, są Eytan Levy i Piotr Chajderowski.

Komitet Audytu wykonuje powierzone mu zadania w zgodzie z Ustawą i Regulaminem Komitetu Audytu oraz z uwzględnieniem powszechnie akceptowanych praktyk działalności Komitetu Audytu, w tym zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2021.

Komitet Audytu w roku 2025 odbył 11 posiedzeń w dniach: 8 stycznia, 18 lutego, 12 i 14 marca, 8 kwietnia, 27 maja, 21 sierpnia, 10 września, 16 października, 13 listopada i 18 grudnia.

Komitet Audytu składał informację ze swoich prac poprzez udostępnianie protokołów, uchwał i materiałów z posiedzeń dla pozostałych członków Rady Nadzorczej.

### **3.1.1 WAŻNIEJSZE ZAGADNIENIA, KTÓRYMI KOMITET AUDYTU ZAJMOWAŁ SIĘ W 2025 ROKU**

W 2025 r. Komitet Audytu koncentrował swoją działalność na kluczowych zagadnieniach związanych z nadzorem nad sprawozdawczością finansową, systemem kontroli wewnętrznej, zarządzaniem ryzykiem, compliance oraz współpracą z biegłym rewidentem. W szczególności Komitet Audytu:

- 1) Nadzorował proces sporządzania i badania sprawozdań finansowych Spółki i Grupy, w tym omawiał z biegłym rewidentem przebieg oraz strategię badania sprawozdań finansowych za 2024 i 2025 rok, a także analizował wyniki przeglądu śródrocznych sprawozdań finansowych;
- 2) Monitorował jakość i skuteczność procesu raportowania finansowego, w tym terminowość sporządzania raportów okresowych, adekwatność procedur kontrolnych oraz sposób ujmowania istotnych i nietypowych transakcji;
- 3) Analizował sytuację finansową Spółki, obejmującą wyniki finansowe, płynność, finansowanie oraz kwestie związane z polityką dywidendową;
- 4) Nadzorował funkcjonowanie Audytu Wewnętrznego, w tym zatwierdził plany audytu wewnętrznego na lata 2025 i 2026, analizował wyniki audytów oraz monitorował realizację rekomendacji i działań naprawczych;
- 5) Dokonał przeglądu zasad funkcjonowania Audytu Wewnętrznego, w tym Karty Audytu Wewnętrznego, a także przedstawił Radzie Nadzorczej rekomendacje dotyczące zmian w dokumentach regulujących działalność Komitetu Audytu i Audytu Wewnętrznego;
- 6) Monitorował system zarządzania ryzykiem oraz system compliance, ze szczególnym uwzględnieniem ryzyk operacyjnych, prawnych, podatkowych, regulacyjnych i związanych z bezpieczeństwem informacji IT;
- 7) Analizował zagadnienia związane z przeciwdziałaniem nadużyciom, korupcji oraz konfliktom interesów, a także funkcjonowaniem mechanizmów ochrony sygnalistów i procedur KYC;
- 8) Dokonał przeglądu procesów outsourcingowych oraz planów ciągłości działania (BCP), oceniając adekwatność mechanizmów ograniczających ryzyka operacyjne;
- 9) Analizował funkcjonowanie obszarów finansowo-księgowych, w tym adekwatność zasobów kadrowych i organizacyjnych dla zapewnienia prawidłowej realizacji procesów finansowych i sprawozdawczych.
- 10) Zapoznawał się z istotnymi sporami oraz roszczeniami dotyczącymi działalności Spółki, oceniając ich potencjalny wpływ na sytuację finansową i ryzyko działalności Grupy;
- 11) Nadzorował kwestie związane z funkcją podatkową oraz zarządzaniem ryzykiem podatkowym, w tym analizował strategię podatkową oraz raportowanie podatkowe Spółki i Grupy.

Dodatkowo, członkowie Komitetu odbyli spotkania z firmą audytorską i Zarządem w celu omówienia strategii i harmonogramu badania sprawozdań finansowych Grupy za 2025 rok, raportu z badania sprawozdań finansowych za 2024 rok, w tym Listu do Zarządu oraz informacji o systemie kontroli wewnętrznej oraz kwartalnych i półrocznego sprawozdania finansowego. Przedstawiciele firmy audytorskiej byli zapraszani na posiedzenia Komitetu Audytu w celu omówienia planu, przebiegu i wyników badania rocznego sprawozdania finansowego i przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego.

Istotnym zagadnieniem w pracach zarówno Rady Nadzorczej jak i Komitetu Audytu było również monitorowanie ryzyk, z którymi Spółka się styka. Komitet Audytu wspólnie z członkami Rady Nadzorczej zweryfikował poprawność działania procesów i procedur zarządzania ryzykiem obejmujący swoim zakresem mapę ryzyk, analizę oraz identyfikację nowych ryzyk, jak również odpowiednie standardy i działania operacyjne.

Komitet Audytu wykonuje powierzone mu zadania w zgodzie z Ustawą z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym i Regulaminem Komitetu Audytu oraz z uwzględnieniem powszechnie akceptowanych praktyk działalności Komitetu Audytu, w tym zasad ładu korporacyjnego spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

### **3.1.2 OCENA SPRAWOZDAŃ SPÓŁKI I GRUPY ZA ROK OBROTOWY 2025**

Komitet Audytu na posiedzeniu w dniu 13 marca 2026 r. omówił przedstawione przez Zarząd Spółki sprawozdania Spółki i Grupy dotyczące roku obrotowego 2025, tj.:

- Sprawozdanie Finansowe MLP GROUP S.A. za rok 2025,
- Skonsolidowane Sprawozdane Finansowe Grupy za rok 2025,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy oraz Spółki za 2025 rok.

Komitet Audytu, po spotkaniu z Audytorem i po zapoznaniu się z wyżej wymienionymi sprawozdaniami oraz opinią Audytora z badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2025 rok, a także informacją Audytora o tematach poruszanych z Zarządem Spółki podczas badania wymienionych wyżej sprawozdań, nie wniósł uwag do sprawozdań, które zostały przedstawione do oceny Rady Nadzorczej.

## **3.2 DZIAŁALNOŚĆ KOMITETU WYNAGRODZEŃ W 2025 ROKU**

Komitet Wynagrodzeń został powołany uchwałą Rady Nadzorczej nr 5/08/2024 z dnia 1 sierpnia 2024 roku, na podstawie art. 390<sup>1</sup> § 1 pkt 2) Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 20 Statutu Spółki. W okresie od 1 sierpnia 2025 roku do 24 czerwca 2025 roku skład Komitetu Wynagrodzeń Rady Nadzorczej Spółki („Komitet Wynagrodzeń”) przedstawiał się następująco:

- 1) Shimshon Marfogel
- 2) Eytan Levy
- 3) Piotr Chajderowski.

Na swojego przewodniczącego Komitet Wynagrodzeń powołał Pana Shimshon Marfogel. Członkiem Komitetu Wynagrodzeń spełniającym kryterium niezależności jest Piotr Chajderowski.

Zadania Komitetu Wynagrodzeń określa Regulamin Komitetu Wynagrodzeń przyjęty przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 6/08/2024 z dnia 19 sierpnia 2024 r. i zmieniony uchwałą nr 8/08/2024 z dnia 22 sierpnia 2024 r.

Komitet Wynagrodzeń nie został powołany w nowej kadencji Rady Nadzorczej.

### **3.2.1 WAŻNIEJSZE ZAGADNIENIA, KTÓRYMI KOMITET WYNAGRODZEŃ ZAJMOWAŁ SIĘ W 2025 ROKU**

W roku 2025 Komitet Wynagrodzeń odbył 1 posiedzenie w dniu 16 czerwca 2025 r. Swoje opinie i rekomendacje Komitet wyrażał w formie uchwał, które podejmowane były na posiedzeniu.

Podstawowym przedmiotem prac Komitetu Wynagrodzeń w 2025 roku były:

- ocena i analiza propozycji zmian systemu wynagrodzeń dla zarządu Spółki;
- ocena i analiza założeń programu motywacyjnego dla zarządu Spółki;
- ocena i analiza propozycji zmiany wysokości wynagrodzenia stałego Członków Zarządu Spółki;

Po przeprowadzonych analizach Komitet Wynagrodzeń podjął uchwały o zarekomendowaniu Radzie Nadzorczej:

- przyjęcia zmian systemu wynagrodzeń zarządu Spółki, zgodnie z propozycją Zarządu Spółki;
- przyznania premii (wynagrodzenia zmiennego) dla Zarządu za rok 2024;
- podwyższenia wysokości wynagrodzenia stałego Członków Zarządu Spółki;
- przyjęcia założeń do opracowania i wdrożenia programu motywacyjnego dla Zarządu .

## 4. OCENA REALIZACJI PRZEZ ZARZĄD SPÓŁKI OBOWIĄZKÓW WOBEC RADY NADZORCZEJ

### 4.1. OCENA UDZIELANIA RADZIE NADZORCZEJ INFORMACJI PRZEZ ZARZĄD SPÓŁKI

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia realizację przez Zarząd Spółki obowiązków informacyjnych dotyczących MLP GROUP S.A. oraz spółek z Grupy w zakresie dotyczącym uchwał Zarządu i ich przedmiotu, sytuacji Spółki oraz spółek z Grupy, postępów w realizacji wyznaczonych kierunków rozwoju, transakcji i innych zdarzeń istotnie wpływających na sytuację majątkową Spółki, zmian uprzednio udzielonych Radzie Nadzorczej informacji.

### 4.2. OCENA SPORZĄDZANIA I PRZEKAZYWANIA PRZEZ ZARZĄD RADZIE NADZORCZEJ INFORMACJI, DOKUMENTÓW, SPRAWOZDAŃ LUB WYJAŚNIEŃ

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia realizację obowiązku przekazywania Radzie Nadzorczej przez Zarząd wszelkich informacji, dokumentów, sprawozdań i wyjaśnień dotyczących Spółki. Wszystkie niezbędne dane przekazywane były Radzie Nadzorczej we właściwym terminie i nie wystąpiły żadne ograniczenia w dostępie Rady Nadzorczej do ww. danych.

Rada Nadzorcza ocenia informacje, dokumenty oraz dane przekazywane w ramach bieżącej współpracy ze Spółką, jako wystarczające do właściwej oceny sytuacji spółki.

Rada Nadzorcza nie żądała w 2024 roku informacji i dokumentów czy wyjaśnień w trybie określonym Art. 382 par. 4 KSH, w związku z tym nie zlecała badań, o których mowa w Art. 380<sup>1</sup> KSH.

Członkowie Rady Nadzorczej utrzymywali stały kontakt z Zarządem Spółki, poza formalnymi posiedzeniami.

## 5. INFORMACJE WYMAGANE ODRĘBNYMI PRZEPISAMI DLA SPÓŁEK GIEŁDOWYCH

### 5.1. OŚWIADCZENIE RADY NADZORCZEJ O DOKONANIU WYBORU FIRMY AUDYTORSKIEJ PRZEPROWADZAJĄCEJ BADANIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZGODNIE Z PRZEPISAMI

Rada Nadzorcza oświadcza, że dokonany wybór firmy audytorskiej (PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k.) przeprowadzającej badanie i przegląd sprawozdań finansowych MLP GROUP S.A. odbył się zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury.

Audytora oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej. Przestrzegane są obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji.

Spółka posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Spółki przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

## 5.2. OŚWIADCZENIE RADY NADZORCZEJ O PRZESTRZEGANIU PRZEPISÓW DOTYCZĄCYCH POWOŁANIA I FUNKCJONOWANIA KOMITETU AUDYTU

Rada Nadzorcza oświadcza, iż przestrzegane są przepisy dotyczące powołania, składu i funkcjonowania Komitetu Audytu, w tym dotyczące spełnienia przez jego członków kryteriów niezależności oraz wymagań odnośnie posiadania wiedzy i umiejętności z zakresu branży, w której działa MLP GROUP S.A., oraz w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych.

## 6. OCENA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH SPÓŁKI I GRUPY ZA ROK 2025, SPRAWOZDAŃ ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI I GRUPY W ROKU 2025 W ZAKRESIE ICH ZGODNOŚCI Z KSIĘGAMI I DOKUMENTAMI, JAK RÓWNIEŻ ZE STANEM FAKTYCZNYM ORAZ OCENA WNIOSKU ZARZĄDU SPÓŁKI DOTYCZĄCA PRZEZNACZENIA ZYSKU NETTO SPÓŁKI ZA ROK 2025

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych i art. 21 ust. 2 lit. f) Statutu MLP GROUP S.A. Rada Nadzorcza dokonała oceny Sprawozdania Finansowego Spółki za rok 2025 i Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok 2025, Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy oraz MLP GROUP S.A. za rok 2025 w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak również ze stanem faktycznym oraz wniosku Zarządu Spółki dotyczącego podziału zysku netto za rok 2025.

### 6.1 OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ZA ROK 2025

Zgodnie z art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych i art. 21 ust. 2 lit. f) Statutu Spółki Rada Nadzorcza dokonała oceny Sprawozdania Finansowego MLP GROUP S.A. za rok obrotowy 2024 („**Sprawozdanie 2025**”) w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym.

Badanie Sprawozdania 2025 przeprowadziła firma audytorska PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k.

Rada Nadzorcza zapoznała się ze Sprawozdaniem 2025 oraz sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania Sprawozdania 2025, zgodnie z którym to sprawozdanie:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i co do treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz jej statutem,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości.

Komitet Audytu po zapoznaniu się ze Sprawozdaniem 2025 oraz sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania rocznego Sprawozdania 2025, nie zgłosił uwag do Sprawozdania 2025. W dniu 13 marca 2026 Komitet Audytu odbył spotkanie z Audytorem, dotyczące podsumowania badania sprawozdań rocznych za rok obrotowy 2025.

Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się ze Sprawozdaniem 2025 oraz opinią audytora, stwierdziła, że sporządzone ono zostało zgodnie z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym, przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki oraz spełnia wymagania przewidziane w Ustawie o Rachunkowości.

Rada Nadzorcza po dokonaniu oceny Sprawozdania 2025, będzie rekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu jego zatwierdzenie.

## 6.2 OCENA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY ZA ROK 2025

Zgodnie z art. 382 § 3 w zw. z art. 395 § 5 Kodeksu spółek handlowych i art. 21 ust. 2 lit. f) Spółki Rada Nadzorcza dokonała oceny Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy za rok obrotowy 2025 („**Skonsolidowane Sprawozdanie 2025**”) w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym.

Badanie Skonsolidowanego Sprawozdania 2025 przeprowadziła firma audytorska PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k.

Rada Nadzorcza zapoznała się ze Skonsolidowanym Sprawozdaniem 2025 oraz sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania Skonsolidowanego Sprawozdania 2025, zgodnie z którym Skonsolidowane Sprawozdanie 2025:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i co do treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz Statutem Spółki jako jej jednostki dominującej.

Komitet Audytu po zapoznaniu się ze Skonsolidowanym Sprawozdaniem 2025 oraz sprawozdaniem biegłego rewidenta z badania Skonsolidowanego Sprawozdania 2024, nie zgłosił uwag do Skonsolidowanego Sprawozdania 2025. W dniu 13 marca 2026 Komitet Audytu odbył spotkanie z Audytorem, dotyczące podsumowania badania sprawozdań rocznych za rok obrotowy 2025.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze Skonsolidowanym Sprawozdaniem 2025 oraz opinią Audytora, stwierdziła, że sporządzone ono zostało zgodnie z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym oraz spełnia wymagania przewidziane w Ustawie o Rachunkowości.

Rada Nadzorcza po dokonaniu oceny Skonsolidowanego Sprawozdania 2025, będzie rekomendowała Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu jego zatwierdzenie.

## 7. OCENA SYTUACJI MLP GROUP S.A. W 2025 ROKU DOKONANA PRZEZ RADĘ NADZORCZĄ Z UWZGLĘDNIENIEM SKUTECZNOŚCI SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI

Rada Nadzorcza przedkłada Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu MLP GROUP S.A. zwięzłą ocenę sytuacji Spółki w 2025 roku z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

### 7.1 OCENA SYTUACJI SPÓŁKI W 2025 ROKU

Na dzień 31 grudnia 2025 roku nieruchomości inwestycyjne, obejmujące projekty logistyczne należące do Grupy, niezmiennie stanowiły kluczową pozycję aktywów Grupy, tj. 95% aktywów ogółem. Po stronie pasywów, największymi pozycjami były: zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych oraz kapitał własny. Kapitał własny stanowił 46% sumy bilansowej, a zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych 44%.

Spadek wartości zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych wynikał przede wszystkim z wykupu obligacji serii C o wartości 45 mln EUR, dokonany w dniu 19 lutego 2025 roku zgodnie z warunkami emisji, w terminie ich zapadalności

Głównym źródłem przychodów z działalności podstawowej Grupy są przychody osiągnięte z czynszów z najmu nieruchomości inwestycyjnych. Przychody te w 2025 roku wyniosły 238 410 tys. zł i wzrosły o 11% w porównaniu do analogicznego okresu 2024 roku. Wzrost przychodów z tytułu czynszów z najmu nieruchomości (o 23 608 tys. zł), Wynika głównie z przychodów wygenerowanych przez powierzchnie, których najem rozpoczął się w 2025. W 2025 roku odnotowano także pozytywny wpływ indeksacji czynszów, który został skompensowany negatywnym wpływem różnic kursowych. Przychody z tytułu refakturowania kosztów operacyjnych oraz mediów korespondują z kosztami utrzymania nieruchomości oraz zakupu mediów. Przychody te odpowiednio wzrosły o 19,3 % i wzrosły o 5 %.

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wyniosły w 2025 roku 210 073 tys. zł i wzrosły w porównaniu do analogicznego okresu 2024 roku o 10,3%. Na koszty te składają się:

- (i) koszty zużycia materiałów i energii,
- (ii) usługi obce,
- (ii) podatki i opłaty.

W ramach kosztów zużycia materiałów i energii Grupa rozpoznaje koszty mediów podlegające refakturowaniu na najemców. Główne składowe pozycje podatki i opłaty stanowią: podatek od nieruchomości oraz opłaty za wieczyste użytkowanie, które również podlegają rozliczeniu na najemców. Usługi obce zawierają dwie grupy kosztów:

- (i) usługi związane z utrzymaniem nieruchomości, które są przenoszone na najemców,
- (ii) usługi związane z kosztami ogólnego zarządu.

Wzrost kosztów związanych z utrzymaniem nieruchomości o 15% (tj. o 10 958 tys. zł razem z amortyzacją i pozostałymi kosztami refakturowanymi) jest spowodowany głównie:

- (i) zwiększeniem się kosztów z tytułu podatku od nieruchomości o 4 542 tys. zł, co w wyniku ze wzrostu powierzchni oddanej do użytkowania w roku 2025
- (ii) wzrostem o 4 129 tys. zł kosztów ochrony ,sprzątnia oraz bieżących przeglądów technicznych,

Wzrosty te skorelowane są ze zwiększeniem wolumenu powierzchni wybudowanej oraz ze wzrostem minimalnego wynagrodzenia za pracę w 2025 roku.

Grupa ponosi również koszty ogólnego zarządu i rozwoju, związane z prowadzoną działalnością rozwojową. Pozycja ta wyniosła w 2025 roku 51 022 tys. zł i wzrosła o 9% w stosunku do 2024 roku. W ramach kosztów ogólnego zarządu i rozwoju, zostały ujęte m.in. koszty doradcze, usług bankowych, usług konsultacyjnych, koszty audytu, wycen, marketingu, IT i wynagrodzenia.

W 2025 roku w pozycji koszty finansowe netto, Grupa wykazuje kwotę 135 414 tys. zł, na którą największy wpływ miały: dodatnie różnice kursowe 13 623 tys. zł, koszty z tytułu odsetek od zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek (57 711 tys. zł) oraz koszty odsetek od obligacji (90 204 tys. zł).

Spółka jest dobrze przygotowana do stawienia wyzwania zmieniającego się otoczenia i osiągnięcia zakładanych na 2026 rok celów, co jest niewątpliwie rezultatem silnych fundamentów zbudowanych w ciągu ostatnich lat.

## 7.2 OCENA SKUTECZNOŚCI SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

Na system kontroli wewnętrznej w Grupie składają się trzy linie obrony:

- pierwsza i druga linia obrony realizowana jest w sposób ciągły poprzez nadzór kierownictwa nad pracownikami wszystkich jednostek organizacyjnych, sprawowanie kontroli przez pracowników poprzez przestrzeganie procedur, regulaminów i innych przepisów wewnętrznych we wszystkich fazach działalności w formie wstępnej, bieżącej i następczej (sprawdzającej), a także poprzez odpowiedni podział zadań i kompetencji.
- trzecia linia obrony – realizowana jest przez audytora wewnętrznego MLP GROUP S.A. Audyt wewnętrzny zapewnia niezależne i obiektywne zapewnienie w istotnych obszarach działalności Grupy. Audytor wewnętrzny odpowiada za dokonanie oceny skuteczności i adekwatności systemu kontroli wewnętrznej oraz weryfikuje przestrzeganie mechanizmów kontrolnych w ramach pierwszej i drugiej linii obrony.

MLP GROUP S.A. posiada system kontroli wewnętrznej obejmującej istotne obszary działalności w całej Grupie, który jest dostosowany do struktury organizacyjnej Grupy i obejmuje również podmioty zależne. Wymaga on ciągłego doskonalenia oraz dostosowywania ze względu na zmieniające się otoczenie oraz wymagania biznesowe. Wykonywane jest to m.in. poprzez cykliczne audyty i kontrole obszarów zidentyfikowanych jako najbardziej podatne na różnego rodzaju nieprawidłowości. Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad funkcjonowaniem systemu kontroli wewnętrznej, a Komitet Audytu wspiera Radę Nadzorczą w zakresie monitorowania systemu kontroli wewnętrznej oraz monitorowania funkcji audytu wewnętrznego.

Rada Nadzorcza nie stwierdziła zagrożeń wynikających z przyjętego w jednostce systemu kontroli wewnętrznej. Spółka posiada dostosowany do swoich potrzeb system kontroli wewnętrznej, który umożliwia sprawny i rzetelny przepływ informacji finansowych oraz należyte zabezpieczenie zasobów Spółki.

System kontroli wewnętrznej w Grupie spełnia swoją funkcję.

### 7.3 OCENA SKUTECZNOŚCI SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Grupa jest świadoma ryzyk na jakie narażona jest prowadząc swoją działalność.

Kluczowe rodzaje ryzyka to:

- ryzyko kredytowe
- ryzyko płynności
- ryzyko rynkowe (m.in. ryzyko walutowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z zależnością Spółki od sytuacji makroekonomicznej).
- ryzyko niewypłacalności najemców

Zarząd MLP GROUP S.A. na bieżąco identyfikuje i monitoruje istniejące ryzyka. Jednocześnie regularnym przeglądom podlegają zasady zarządzania ryzykiem, tak aby uwzględniały one zmianę warunków rynkowych i zmiany w działalności spółek z Grupy.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia działalność MLP GROUP S.A. związaną z zarządzaniem ryzykiem, biorąc pod uwagę bieżący monitoring otoczenia i jego wpływ na działalność spółek Grupy oraz kroki podejmowane przez Spółkę w celu zapobieżenia zidentyfikowanym ryzykom i zminimalizowania ich skutków.

### 7.4 OCENA SKUTECZNOŚCI SYSTEMU COMPLIANCE

W spółkach Grupy został wdrożony zespół zasad, procesów i procedur, a także środków i działań formalno-organizacyjnych umożliwiających uniknięcie ryzyka naruszenia zobowiązań zgodności dotyczących Grupy.

Powyższe zostało wdrożone w Grupie w celu eliminacji ryzyka braku zgodności z wymaganiami zarówno zewnętrznymi jak i wewnętrznymi poprzez stałe badanie zgodności postępowania Grupy ze zobowiązaniami zgodności, rozumianymi jako przepisy prawa, regulacje wewnętrzne oraz standardy etyczne, które mają zastosowanie do procesów biznesowych występujących w Grupie w związku z prowadzoną działalnością.

Powyższe procedury określają obszary biznesowe, a także sposób działania pracowników i współpracowników spółek z Grupy zapewniający zgodność z wymaganiami w zakresie m.in.: prawa rynków kapitałowych, bezpieczeństwa i higieny pracy, przeciwdziałania nadużyciom i korupcji, przeciwdziałania konfliktowi interesów, prawa energetycznego, ochrony informacji, ochrony majątku Grupy, naruszania lub omijania przepisów księgowości i sprawozdawczości finansowej, zapobiegania i zwalczania zachowań obejmujących dyskryminację, mobbing i innych.

W celu zapewnienia skuteczności systemu compliance w Grupie stosowane są następujące narzędzia:

- polityki i procedury określające zasady działania zgodnie z obowiązującymi przepisami i wskazujące właściwy sposób postępowania mający na celu unikanie naruszeń,
- szkolenia dostosowane do profilu ryzyk poszczególnych obszarów działania i stanowisk.

- system zgłaszania naruszeń w ramach grupowej procedury dokonywania zgłoszeń naruszeń prawa oraz procedur i zasad etycznych, a także podejmowania działań następczych [MLP GROUP WHISTLEBLOWING POLICY]
- system zgłaszania naruszeń w ramach funkcjonującego w Grupie Kodeksu Dobrej Współpracy dla Partnerów Biznesowych.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia funkcjonowanie systemu compliance w Grupie.

## 7.5 OCENA SKUTECZNOŚCI FUNKCJI AUDYTU WEWNĘTRZNEGO

Czynności z zakresu audytu wewnętrznego w roku obrotowym 2025 realizowane były przez audytora wewnętrznego Grupy.

Audytora wewnętrznego przeprowadza zadania audytowe w MLP GROUP S.A. oraz w spółkach z Grupy, na podstawie zatwierdzonego przez Komitet Audytu planu audytu oraz przedstawia wnioski i zalecenia z przeprowadzonych czynności kontrolnych. Podsumowanie wyników audytu przedstawiane jest podczas spotkań audytora wewnętrznego z Komitetem Audytu, który następnie prezentuje je Radzie Nadzorczej w formie rekomendacji.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia skuteczność funkcjonowania audytu wewnętrznego w Grupie w 2025 roku.

## 7.4 ŁAD KORPORACYJNY

W 2025 roku Spółka stosowała zasady ładu korporacyjnego opisane w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” z wyłączeniem 12 zasad określonych w następujących punktach Dobrych Praktyk: 1.4.2, 1.5, 2.1, 2.2, 2.11.1, 2.11.2, 2.11.3, 2.11.4, 2.11.5, 2.11.6, 3.2., 3.10.

Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki, opierając się na informacjach i materiałach uzyskiwanych od Zarządu, audytora wewnętrznego oraz kluczowych pracowników.

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia stosowanie przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego.

## 8. REKOMENDACJE RADY NADZORCZEJ KIEROWANE DO ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA MLP GROUP S.A.

Przeprowadzona przez Radę Nadzorczą ocena Sprawozdania 2025 oraz Skonsolidowanego Sprawozdania 2025, Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy, pozwoliła na sformułowanie wniosku, że informacje zawarte w tych dokumentach są zgodne z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, a ich zawartość jest spójna.

Rada Nadzorcza, mając na uwadze powyższą ocenę, będzie rekomendować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zatwierdzenie:

- Sprawozdania Finansowego MLP GROUP S.A. za rok 2025,
- Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy MLP GROUP za 2025 rok,
- Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy za 2025 rok ,
- przeznaczenie zysku netto Spółki za 2025 w całości na zyski zatrzymane.

Ponadto, Rada Nadzorcza MLP GROUP S.A. oceniając pozytywnie współpracę z Zarządem Spółki będzie rekomendować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu udzielenie absolutorium następującym Członkom Zarządu Spółki pełniącym obowiązki w roku obrotowym 2025:

1. Panu Radosławowi T. Krochcie – z wykonywania obowiązków Prezesa Zarządu w roku obrotowym 2025,
2. Panu Michaelowi Shapiro - z wykonywania obowiązków Wiceprezesa Zarządu w roku obrotowym 2025,
3. Pani Agnieszce Gózdź - z wykonywania obowiązków Członka Zarządu w roku obrotowym 2025,
4. Panu Maciejowi Müldnerowi - z wykonywania obowiązków Członka Zarządu w roku obrotowym 2025.

*Podpisy członków Rady Nadzorczej:*

*1. Shimshon Marfogel – Przewodniczący Rady Nadzorczej*

*2. Eytan Levy – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej*

*3. Sagi Cohen – Członek Rady Nadzorczej*

*4. Guy Shapira – Członek Rady Nadzorczej*

*5. Jan Woźniak – Członek Rady Nadzorczej*

*6. Piotr Chajderowski – Członek Rady Nadzorczej*