



Ernst & Young Audyty Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Rondo ONZ 1
00-124 Warszawa

+48 (0) 22 557 70 00
+48 (0) 22 557 70 01
warszawa@pl.ey.com
www.ey.com/pl

Shape the future
with confidence

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

Dla Walnego Zgromadzenia oraz dla Rady Nadzorczej Grupa Kęty S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Grupa Kęty S.A. („Spółka”) z siedzibą w Kętach, ul. Tadeusza Kościuszki 111, na które składają się: rachunek zysków i strat, sprawozdanie z innych całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku, bilans na dzień 31 grudnia 2025 roku, rachunek przepływów pieniężnych, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zawierające opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające („sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz jej statutem,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („ustawa o rachunkowości”).

Niniejsza opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy dnia 26 marca 2026 roku.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach”) oraz Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE („rozporządzenie UE”). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania „Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego”.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Międzynarodowym kodeksem etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowymi standardami niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych („Kodeks IESBA”) przyjętym przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach oraz w rozporządzeniu UE.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.



Shape the future
with confidence

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości i przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne, przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
<p>Utrata wartości aktywów</p> <p><i>Dlaczego zagadnienie jest kluczową sprawą badania</i></p> <p>Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka w sprawozdaniu finansowym wykazała w ramach istotnych pozycji aktywów:</p> <ul style="list-style-type: none"> • rzeczowy majątek trwały o wartości bilansowej 696 milionów złotych; • wartości niematerialne o wartości bilansowej 64 milionów złotych; • prawo do korzystania z aktywów o wartości bilansowej 28 milionów złotych; • inwestycje w jednostkach zależnych o wartości bilansowej 785 milionów złotych, wykazywane w sprawozdaniu finansowym w ramach akcji i udziałów; • należności od jednostek powiązanych o wartości bilansowej 133 milionów złotych, wykazywane w sprawozdaniu finansowym w ramach należności handlowych i pozostałych; <p>co stanowi łącznie ok. 79% sumy bilansowej Spółki.</p> <p>Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej Zarząd Spółki jest zobligowany do określenia wartości oczekiwanych strat kredytowych z tytułu należności, w tym należności handlowych od jednostek zależnych, a w odniesieniu do rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych, prawa do korzystania z aktywów oraz akcji w jednostkach zależnych do analizy występowania przesłanek utraty wartości aktywów oraz w razie zidentyfikowania przedmiotowych przesłanek</p>	<p><i>Podejście do badania</i></p> <p>Nasze procedury, w odniesieniu do opisanej kluczowej sprawy badania obejmowały, między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"> • zrozumienie stosowanych polityk rachunkowości i procedur oraz identyfikację mechanizmów kontrolnych funkcjonujących w Spółce i związanych z oceną przesłanek utraty wartości, identyfikacją obiektywnych zdarzeń wskazujących na utratę wartości oraz testami na utratę wartości aktywów i wyceną aktywów finansowych; • ocenę założeń przyjętych do analizy przesłanek utraty wartości; • kierowanie zapytań do Zarządu Spółki oraz ocenę uzyskiwanych odpowiedzi odnoszących się do statusu realizacji przyjętych założeń, w tym aktualności kluczowych szacunków; • analizę zewnętrznych źródeł informacji oraz ocenę potencjalnego ryzyka związanego z realizacją założeń; • uzyskanie szczegółowych oświadczeń Zarządu Spółki co do kompletności i poprawności przekazanych nam danych i istotnych założeń; • ocenę osądu Zarządu Spółki w zakresie istnienia obiektywnych zdarzeń mających wpływ na utratę wartości należności;



Shape the future
with confidence

<p>do przeprowadzenia testu na utratę przez nie wartości.</p> <p>Sprawa została określona jako kluczowa dla badania sprawozdania finansowego Spółki z uwagi na wartość wskazanych powyżej aktywów, która jest istotna dla sprawozdania finansowego, jak również z uwagi na złożony element profesjonalnego osądu Zarządu Spółki dotyczącego wyceny aktywów finansowych, a także oceny przesłanek utraty wartości oraz realizowalności przedmiotowych aktywów i szacowania ich wartości odzyskiwalnej.</p> <p>Wycena aktywów finansowych, w tym należności od jednostek zależnych wymaga zastosowania odpowiedniego modelu wyceny, w zależności od klasyfikacji aktywów, zgodnie z <i>Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej 9 Instrumenty finansowe</i>.</p> <p>Analiza przesłanek utraty wartości, jak również szacunek wartości odzyskiwalnej rzeczowego majątku trwałego, wartości niematerialnych, prawa do korzystania z aktywów oraz inwestycji w jednostki zależne wymaga przyjęcia przez Zarząd Spółki szeregu założeń odnośnie przyszłych warunków rynkowych i gospodarczych, obejmujących między innymi strategię Spółki i Grupy, w tym prognozowanych przychodów, kosztów i przepływów pieniężnych, średnioważonego kosztu kapitału („WACC”), jak również wpływu potencjalnych i już zatwierdzonych polskich i europejskich zmian regulacyjnych oraz przewidywanej sytuacji makroekonomicznej.</p> <p><i>Odniesienie do ujawnienia w sprawozdaniu finansowym</i></p> <p>Ujawnienie dotyczące wyceny należności handlowych, w tym należności handlowych od jednostek zależnych zawarte zostały przez Spółkę w nocie nr 27 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku.</p> <p>Ujawnienie dotyczące oceny przesłanek utraty wartości aktywów niefinansowych zawarte zostało w notach nr 18.6 oraz nr 19 dodatkowych informacji i objaśnień</p>	<ul style="list-style-type: none"> ocenę przyjętego przez Spółkę modelu wyceny strat kredytowych, w tym uzgodnienie danych źródłowych będących podstawą wyceny strat kredytowych; <p>ocenę kompletności ujawnień, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 36 <i>Utrata wartości aktywów</i>, Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 1 <i>Prezentacja Sprawozdań Finansowych</i> oraz Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej 7 <i>Instrumenty finansowe - ujawnianie informacji</i> w sprawozdaniu finansowym Spółki w zakresie utraty wartości oraz wyceny aktywów.</p>
---	---



Shape the future
with confidence

<p>do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku.</p> <p>Ujawnienie dotyczące oceny przesłanek utraty wartości inwestycji w jednostki zależne zawarte zostało w nocie nr 21 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku.</p>	
<p>Ujęcie i wycena aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyliczonego w odniesieniu do działalności prowadzonej w ramach Polskiej Strefy Inwestycji</p> <p><i>Dlaczego zagadnienie jest kluczową sprawą badania</i></p> <p>Na dzień 31 grudnia 2025 roku Spółka w sprawozdaniu finansowym wykazała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyliczonego w odniesieniu do działalności prowadzonej w ramach Polskiej Strefy Inwestycji o wartości bilansowej 65 milionów złotych.</p> <p>Zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 12 <i>Podatek dochodowy</i> każdorazowo na dzień bilansowy Spółka wycenia aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyliczonego w odniesieniu do działalności prowadzonej w ramach Polskiej Strefy Inwestycji w oparciu o skumulowaną wartość nakładów kwalifikowanych poniesionych w ramach decyzji strefowej, intensywność pomocy określonej w decyzji strefowej oraz zdyskontowane prognozowane przepływy pieniężne związane z działalnością strefową.</p> <p>Sprawa została określona jako kluczowa dla badania sprawozdania finansowego Spółki z uwagi na wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyliczonego w odniesieniu do działalności prowadzonej w ramach Polskiej Strefy Inwestycji, która jest istotna dla sprawozdania finansowego, jak również z uwagi na element profesjonalnego osądu kierownictwa Spółki związanego z wyceną aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz oceną czy spełnione zostaną warunki określone w decyzji strefowej. Zagadnienie to wymaga przyjęcia przez Zarząd Spółki szeregu założeń dotyczących poziomów zatrudnienia, prognoz przepływów pieniężnych</p>	<p>Podejście do badania</p> <p>Nasze procedury, w odniesieniu do opisanej kluczowej sprawy badania obejmowały, między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"> • omówienie procesu oraz identyfikację mechanizmów kontrolnych funkcjonujących w Spółce i związanych z procesem wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, jak również zrozumienie stosowanych polityk rachunkowości oraz procedur, w tym środowiska kontroli wewnętrznej, odnoszących się do wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego; • analizę przyjętych przez Spółkę założeń i szacunków służących określeniu wartości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyliczonego w odniesieniu do działalności prowadzonej w ramach Polskiej Strefy Inwestycji, w tym: <ul style="list-style-type: none"> - poprawności arytmetycznej modelu wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyliczonego w odniesieniu do działalności prowadzonej w ramach Polskiej Strefy Inwestycji; - założeń w odniesieniu do danych historycznych oraz porównanie założeń krótkoterminowych do przyjętych przez Zarząd Spółki prognoz finansowych oraz; - założeń przyjętych do ustalenia przepływów pieniężnych związanych z działalnością objętą decyzją strefową;



Shape the future
with confidence

<p>w ramach działalności strefowej, w tym dotyczących kształtowania się przychodów ze sprzedaży, kosztów działalności operacyjnej, podatkowych różnic trwałych oraz przejściowych oraz ogólnych uwarunkowań rynkowych.</p> <p><i>Odniesienie do ujawnienia w sprawozdaniu finansowym</i></p> <p>Ujawnienie dotyczące aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do działalności prowadzonej w ramach Polskiej Strefy Inwestycji zawarte zostało w nocie nr 15.2 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • przeprowadzanie niezależnych szacunków realizowalności aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyliczonego w odniesieniu do działalności prowadzonej w ramach Polskiej Strefy Inwestycji oraz ich porównanie do szacunków Zarządu Spółki; • kierowanie zapytań do pracowników działu finansowego Spółki oraz Zarządu Spółki i ocenę uzyskiwanych odpowiedzi odnoszących się do statusu realizacji przyjętych założeń, w tym aktualności kluczowych szacunków; • ocenę oraz analizę poprawności ujęcia oraz prezentacji przedmiotowych aktywów oraz ich ruchów na przestrzeni okresów sprawozdawczych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki; • ocenę osądów oraz szacunków przyjętych przez Zarząd Spółki w zakresie parametrów wykorzystywanych do wyceny aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyliczonego w odniesieniu do działalności prowadzonej w ramach Polskiej Strefy Inwestycji; • przeprowadzenie testów wiarygodności w odniesieniu do poniesionych nakładów strefowych oraz przychodów i kosztów ujmowanych w ramach działalności strefowej celem analizy poprawności ich klasyfikacji oraz ujęcia przy określaniu wartości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyliczonego w odniesieniu do działalności prowadzonej w ramach Polskiej Strefy Inwestycji; • ocenę przyjętych przez Zarząd Spółki założeń w odniesieniu do realizacji warunków określonych w decyzji strefowej; • uzyskanie szczegółowych oświadczeń Zarządu Spółki co do kompletności i poprawności przekazanych nam danych i istotnych założeń;
--	---



Shape the future
with confidence

	<ul style="list-style-type: none"> ocenę kompletności ujawnień, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 12 <i>Podatek dochodowy</i> oraz Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 1 <i>Prezentacja Sprawozdań Finansowych</i> w sprawozdaniu finansowym Spółki w zakresie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyliczonego w odniesieniu do działalności prowadzonej w ramach Polskiej Strefy Inwestycji.
--	---

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości, obowiązującymi Spółkę przepisami prawa oraz statutem Spółki, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Spółki uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności, czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.



**Shape the future
with confidence**

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej,
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki,
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych z nimi ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki,
- wyciągamy wnioski na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności,
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Komitetowi Audytu informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Komitetowi Audytu oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz że będziemy informować ich o wszystkich powiązaniach i innych sprawach, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o działaniach podjętych w celu eliminacji zagrożeń lub zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Komitetowi Audytu ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.



Shape the future
with confidence

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności Spółki

Inne informacje obejmują Sprawozdanie Zarządu Grupy Kęty S.A. z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w 2025 roku („Sprawozdanie z działalności Spółki”) wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego i sprawozdawczością zrównoważonego rozwoju, które stanowią wyodrębnione części sprawozdania z działalności oraz inne dokumenty wchodzące w skład raportu rocznego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2025 roku („Raport roczny”) z wyłączeniem sprawozdania finansowego oraz sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta z badania („Inne informacje”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za Inne informacje.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności Spółki oraz oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki wraz z wyodrębnionymi częściami spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z Innymi informacjami, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie są istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydają się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Innych informacjach, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem, zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach, jest również wydanie opinii, czy Sprawozdanie z działalności Spółki, w zakresie niedotyczącym sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto jesteśmy zobowiązani do wydania opinii, czy Spółka w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności Spółki

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz § 72 Rozporządzenia 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 („rozporządzenie o informacjach bieżących”),
- jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Oświadczenie na temat Innych informacji

W świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności Spółki istotnych zniekształceń.

Nie mamy nic do przekazania odnośnie do pozostałych Innych informacji.



Shape the future
with confidence

Opinia o oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem, w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Spółka zawarła informacje określone w § 72 ust. 7 punkt 5 rozporządzenia o informacjach bieżących.

Ponadto, naszym zdaniem, informacje wskazane w § 72 ust. 7 punkt 5 lit. c-f, h oraz i tego rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacja na temat badania informacji finansowych regulacyjnych określonych przepisami art. 44 prawa energetycznego

Ponadto, naszym zdaniem Spółka w nocie objaśniającej nr 46 przedstawiła pozycje bilansu oraz rachunku zysków i strat sporządzone odrębnie dla poszczególnych rodzajów wykonywanej działalności gospodarczej w zakresie przesyłania lub dystrybucji energii elektrycznej, przesyłania, dystrybucji lub magazynowania paliw gazowych, obrotu paliwami gazowymi, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami art. 44 ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 r. Prawo energetyczne („Prawo Energetyczne”).

Zakres informacji finansowej regulacyjnej zawartej w nocie objaśniającej nr 46 jest określony wymogami art. 44 Prawa energetycznego. Nasze badanie nie obejmowało oceny, czy informacje wymagane do ujawnienia przez ustawę są wystarczające dla zapewnienia równoprawnego traktowania odbiorców oraz eliminowania subsydiowania skróśnego pomiędzy działalnościami.

Informacja dotycząca obowiązku złożenia do właściwego rejestru sądowego sprawozdania o podatku dochodowym za poprzedni rok obrotowy

W związku z wymogami ustawy o biegłych rewidentach informujemy, że Spółka nie podlegała obowiązkowi sporządzenia i złożenia do właściwego rejestru sądowego sprawozdania o podatku dochodowym za poprzedni rok obrotowy.

Oświadczenie na temat świadczonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że usługi, które świadczyliśmy na rzecz Spółki i jej spółek zależnych są zgodne z prawem i przepisami obowiązującymi w Polsce oraz że nie były świadczone usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które są zakazane na mocy art. 5 ust. 1 rozporządzenia UE oraz art. 136 ustawy o biegłych rewidentach. Usługi niebędące badaniem sprawozdań finansowych, które świadczyliśmy na rzecz Spółki i jej spółek zależnych w badanym okresie sprawozdawczym zostały wymienione w sprawozdaniu finansowym w nocie nr 45 dodatkowych informacji i objaśnień.



Shape the future
with confidence

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego Spółki po raz pierwszy uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 16 kwietnia 2016 roku oraz ponownie uchwałami Rady Nadzorczej z dnia 27 stycznia 2021 roku oraz z dnia 8 września 2022 roku. Sprawozdania finansowe Spółki badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2016 roku; to jest przez okres 10 kolejnych lat.

Warszawa, dnia 26 marca 2026 roku

Kluczowy biegły rewident

Piotr Kuźniar

Biegły rewident

nr w rejestrze: 12386

działający w imieniu:

Ernst & Young Audyt Polska
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa
nr na liście firm audytorskich: 130