

# Raport niezależnego biegłego rewidenta

---

Grant Thornton Polska P.S.A.  
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E  
61-131 Poznań  
Polska

T +48 61 62 51 100  
F +48 61 62 51 101  
www.GrantThornton.pl

Dla Akcjonariuszy i Obligatariuszy Polenergia S.A.

## *Zakres usługi*

Przeprowadziliśmy procedury audytorskie, mające na celu potwierdzenie prawidłowości danych zawartych w załączonym Poświadczeniu Zgodności oraz potwierdzenie, że zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz za okres kończący się tego dnia:

- Wskaźnik Pokrycia Odsetek nie będzie niższy niż 1,5;
- Wskaźnik Pokrycia Aktywów nie będzie niższy niż 0,33.

Jako kryterium oceny prawidłowości danych zawartych w Poświadczeniu Zgodności w tym również sposobu obliczenia współczynników finansowych i definicji, przyjęliśmy zapisy punktu 11. „Wskaźniki finansowe”.

## *Odpowiedzialność Zarządu*

Za rzetelność, prawidłowość i jasność danych zawartych w Świadectwie Zgodności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

## *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Naszym zadaniem było wykonanie procedur audytorskich i wyrażenie niniejszej opinii.

Pracę tę przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych Innych Niż Badanie i Przegląd nr 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych (MSUA) 3000 (zmienionego) Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych, przyjętym uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 roku.

Przeprowadzone procedury polegały na sprawdzeniu poprawności rachunkowej obliczeń współczynników finansowych zawartych w Poświadczeniu Zgodności zgodnie z wymogami określonymi w punkcie 11 „Wskaźniki finansowe” Warunków Emisji Obligacji z dnia 16 października 2024 roku. Procedury obejmowały również ocenę zastosowanych przez Zarząd Spółki uproszczeń w obliczeniach i ich ewentualnego wpływu na poziom współczynników finansowych.

Uważamy, że przeprowadzone przez nas procedury dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o Poświadczeniu Zgodności.

### *Wymogi kontroli jakości, niezależności i inne wymogi etyczne*

Stosujemy Krajowe Standardy Kontroli Jakości w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Kontroli Jakości 1 Kontrola jakości firm przeprowadzających badania i przeglądy sprawozdań finansowych oraz wykonujących inne zlecenia usług atestacyjnych i pokrewnych przyjęte uchwałą nr 2040/37a/2018 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 3 marca 2018 roku, z późniejszymi zmianami (KSKJ).

Zgodnie z wymogami KSKJ utrzymujemy kompleksowy system kontroli jakości obejmujący udokumentowane polityki i procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Przestrzegaliśmy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych (Kodeks IFAC) przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 roku, który jest oparty na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, poufności i profesjonalnego postępowania.

### *Wniosek*

Naszym zdaniem, załączone Poświadczenie Zgodności we wszystkich istotnych aspektach zawiera prawidłowe dane.

Jednocześnie, naszym zdaniem, na podstawie przeprowadzonych procedur stwierdzamy, że we wszystkich istotnych aspektach na dzień 31 grudnia 2025 roku:

- Wskaźnik Pokrycia Odsetek wyniósł więcej niż 1,5;
- Wskaźnik Pokrycia Aktywów wyniósł więcej niż 0,33.

Przemysław Zawadzki

Biegły Rewident nr 11337 przeprowadzający usługę w imieniu  
Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna,  
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055

Warszawa, 18 marca 2026 roku.