

Raport niezależnego biegłego rewidenta z wykonania
usługi atestacyjnej dającej ograniczoną pewność
obejmujący ocenę realizacji celów powiązanych ze
zrównoważonym rozwojem mierzonych za pomocą
zaplanowanych KPI według stanu na dzień
31 grudnia 2025 roku

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z WYKONANIA USŁUGI ATESTACYJNEJ DAJĄCEJ OGRANICZONĄ PEWNOŚĆ

Dla Zarządu ENEA S.A.

Zakres prac

Przeprowadziliśmy usługę atestacyjną dającą ograniczoną pewność polegającą na dokonaniu oceny osiągnięcia przez ENEA S.A. (dalej „Spółka”) wyznaczonych celów powiązanych ze zrównoważonym rozwojem, mierzonych za pomocą kluczowych wskaźników efektywności (dalej KPI) na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Spółka wyemitowała obligacje serii ENEA0527 oraz ENEA0530, zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji Oprocentowanych według Zmiennej Stopy Procentowej serii ENEA0527 oraz Warunkami Emisji Obligacji Oprocentowanych według Zmiennej Stopy Procentowej serii ENEA0530 z dnia 10 maja 2024 roku, w których określono formuły kalkulacyjne oraz poziomy odpowiednich kluczowych wskaźników efektywności (KPI).

Usługa została wykonana na zlecenie Zarządu Spółki, w związku z obowiązkiem wynikającym z warunków emisji obligacji. Procedury zostały przeprowadzone wyłącznie w celu oceny prawidłowości wyliczenia kluczowych wskaźników efektywności wskazanych w warunkach emisji obligacji serii ENEA0527 oraz ENEA0530 oraz oceny realizacji wyznaczonych kluczowych wskaźników efektywności (dalej KPI) na koniec roku 2025.

Wskaźniki KPI podlegające weryfikacji przez biegłego rewidenta w ramach usługi atestacyjnej:

- **KPI #1 – Wskaźnik Redukcji Emisji CO₂**, zdefiniowany jako wskaźnik średniorocznej redukcji emisyjności CO₂ przypadającej na produkcję energii elektrycznej brutto, liczony w odniesieniu do roku bazowego 2020, obliczany zgodnie z definicją i wzorem określonym w Warunkach Emisji Obligacji:

„**Wskaźnik Redukcji Emisji**” oznacza wskaźnik średniorocznej redukcji emisyjności CO₂ przypadającej na produkcję energii elektrycznej brutto, obliczany w następujący sposób:

$$JWRE_r = \frac{WE_{CO_2,2020} - WE_{CO_2,r}}{WE_{CO_2,2020} \times (r - 2020)}$$

gdzie:

JWRE_r oznacza jednostkowy wskaźnik redukcji emisji CO₂ [w %] w roku r;

WE_{CO₂,r} oznacza wskaźnik emisji CO₂ [w mgCO₂/MWh] w roku r;

WE_{CO₂,2020} oznacza wskaźnik emisji CO₂ [w mgCO₂/MWh] w roku bazowym;

r oznacza rok kalendarzowy; oraz

2020 stanowi rok bazowy.

Wskaźnik emisji CO₂ jest obliczany w następujący sposób:

$$WE_{CO_2,r} = \frac{E_{CO_2(ee)r}}{P_{ee(brutto)r}}$$

gdzie:

$WE_{CO_2,r}$ oznacza wskaźnik emisji CO₂ [w mgCO₂/MWh] na produkcję energii elektrycznej brutto

$E_{CO_2(ee)r}$ oznacza emisje CO₂ [w mgCO₂] w roku r przypadające na produkcję energii elektrycznej brutto z paliw kopalnych i biomasy oraz OZE w roku r

$P_{ee(brutto)r}$ oznacza produkcję energii elektrycznej [w MWh] brutto z paliw kopalnych i biomasy oraz odnawialnych źródeł energii w roku r.

- **KPI #2 – Wskaźnik Zwiększenia Mocy OZE**, zdefiniowany jako wskaźnik średniorocznego przyrostu mocy zainstalowanej w odnawialnych źródłach energii, liczony w odniesieniu do roku bazowego 2020 (z wyłączeniem jednostek wykorzystujących biomasę), obliczany zgodnie z definicją i wzorem określonym w Warunkach Emisji Obligacji.

„**Wskaźnik Zwiększenia Mocy OZE**” oznacza wskaźnik średniorocznego przyrostu mocy zainstalowanej w OZE, obliczany w następujący sposób:

$$JWZM_{OZE,r} = \frac{WM_{OZE,r}}{(r - 2020)}$$

gdzie:

$JWZM_{OZE,r}$ oznacza jednostkowy wskaźnik zwiększenia mocy OZE [w %] w roku r;

$WM_{OZE,r}$ oznacza wskaźnik zmiany mocy zainstalowanej [w %];

r oznacza rok kalendarzowy; oraz

2020 stanowi rok bazowy.

Wskaźnik zmiany mocy zainstalowanej jest obliczany w następujący sposób:

$$WM_{OZE,r} = \frac{M_{OZE,r} - M_{OZE,2020}}{M_{OZE,2020}}$$

gdzie:

$WM_{OZE,r}$ oznacza wskaźnik zmiany mocy zainstalowanej [w %];

$M_{OZE,r}$ oznacza moc zainstalowaną z jednostek OZE w roku r, z wyłączeniem jednostek wykorzystujących biomasę; oraz

$M_{OZE,2020}$ oznacza moc zainstalowaną z jednostek OZE, w roku bazowym, z wyłączeniem jednostek wykorzystujących biomasę.

Spółka zgodnie z warunkami emisji obligacji serii ENEA0527 oraz ENEA0530 (dalej „Warunki Emisji Obligacji”) zobowiązała się osiągnąć cele KPI na określonym poziomie, odpowiednio dla celu KPI Wskaźnika redukcji emisji CO₂ 9% na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz dla celu KPI Wskaźnik zwiększenia mocy OZE na poziomie 87% na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Kryteria oceny

Naszym zadaniem była ocena czy Spółka wyliczyła KPI zgodnie z wymogami wynikającymi z Warunków Emisji Obligacji oraz czy osiągnęła wyznaczone cele KPI na dzień 31 grudnia 2025 roku zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za przygotowanie i rzetelne zaprezentowanie KPI podlegających weryfikacji zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji oraz realizację celów KPI w danym roku finansowym.

Odpowiedzialność ta obejmuje również zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie systemu kontroli wewnętrznej umożliwiającego przygotowanie i zaprezentowanie wskaźników podlegających weryfikacji, wolnych od istotnych zniekształceń spowodowanych oszustwem lub błędem.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem jest wyrażenie wniosku, w oparciu o przeprowadzone prace, na temat wybranych dwóch KPI oraz ocena czy cele KPI zostały osiągnięte przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Przy sporządzeniu niniejszego raportu z wykonania usługi atestacyjnej przyjęliśmy założenie, że wszystkie udostępnione nam i omawiane z nami dokumenty są rzetelne i kompletne. Wskazujemy również, że nie przyjmujemy jakiegokolwiek odpowiedzialności za ewentualną inną niezależną weryfikację tych informacji, jak i ewentualną szkodę powstałą wskutek ich nieprawidłowości lub niekompletności. Nasze prace nie mają na celu analizy ani przeglądu sprawozdania finansowego Spółki.

Prace związane z wydaniem niniejszego raportu przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych, przyjętego uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 roku, z późn. zm. Standard ten wymaga, aby w przypadku usługi atestacyjnej dającej ograniczoną pewność, wyrazić wniosek w formie, która przekazuje, czy na podstawie przeprowadzonych procedur i uzyskanych dowodów, uwagę biegłego rewidenta zwróciły jakiegokolwiek kwestie powodujące przekonanie biegłego rewidenta, że informacje o przedmiocie zagadnienia są istotnie zniekształcone.

Wykonane procedury

Wybór procedur zależy od naszego osądu oraz zrozumienia zagadnienia będącego przedmiotem usługi oraz innych okoliczności zlecenia, a także od naszej oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia KPI podlegających weryfikacji. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka, bierzemy pod uwagę kontrolę

wewnętrzną związaną z przedstawieniem KPI, w celu zaplanowania stosownych procedur, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności jej działania.

Przeprowadzone przez nas prace obejmowały w szczególności:

- zrozumienie zaplanowanych poziomów KPI podlegających weryfikacji oraz przyjętej metodologii wyliczenia tych KPI,
- zrozumienie metod gromadzenia danych źródłowych, ich agregacji oraz zastosowanych założeń do wyliczenia poszczególnych KPI podlegających weryfikacji,
- przegląd warunków emisji obligacji serii ENEA0527 oraz ENEA0530 objętych przeprowadzaną przez nas usługą,
- porównanie KPI z wzorami i definicjami tych KPI, wynikającymi z warunków emisji obligacji,
- weryfikację danych źródłowych dla raportowanych KPI,
- porównanie rzeczywistych KPI na dzień 31 grudnia 2025 roku względem zaplanowanych do osiągnięcia na ten dzień poziomów.

Procedury przeprowadzone podczas wykonywania usługi atestacyjnej dającej ograniczoną pewność różnią się rodzajem i rozłożeniem w czasie oraz mają mniejszy zakres niż podczas wykonywania usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność. Wynikający z powyższego poziom zapewnienia uzyskany podczas usługi atestacyjnej dającej ograniczoną pewność jest znacząco niższy niż zapewnienie, które zostałyby uzyskane, gdyby została wykonana usługa dająca racjonalną pewność.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas wniosku.

Wymogi kontroli jakości

Firma audytorska stosuje krajowe standardy kontroli jakości wprowadzone uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego nr 38//2022 z dnia 15 listopada 2022 roku. Krajowy Standard Kontroli Jakości 1 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Zarządzania Jakością (PL) 1 – „Zarządzanie jakością dla firm wykonujących badania lub przeglądy sprawozdań finansowych lub zlecenia innych usług atestacyjnych lub pokrewnych” wymaga, aby firma audytorska zaprojektowała, wdrożyła i stosowała system zarządzania jakością, w tym polityki lub procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Wymogi etyczne, w tym niezależność

Przeprowadzając usługę biegły rewident i firma audytorska przestrzegali wymogów niezależności i innych wymogów etycznych określonych w Międzynarodowym kodeksie etyki zawodowych księgowych (w tym w Międzynarodowych standardach niezależności) Rady Międzynarodowych Standardów Etyki dla Księgowych, przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 roku w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, z późn. zm. (dalej „kodeks IESBA”). Kodeks IESBA oparty jest na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania poufności oraz profesjonalnego postępowania. Przestrzegaliśmy również innych wymogów niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej w Polsce.

Wniosek

Podstawę sformułowania wniosku biegłego rewidenta stanowią kwestie opisane powyżej w niniejszym raporcie, dlatego wniosek powinien być czytany z uwzględnieniem tych kwestii.

Uważamy, że dowody, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszego wniosku.

Na podstawie przeprowadzonych procedur i uzyskanych dowodów, nie jesteśmy świadomi żadnych istotnych korekt, których dokonanie jest wymagane do oceny KPI, aby były zgodne z kryteriami wynikającymi z umów finansowania oraz umów dotyczących obligacji.

Spółka osiągnęła wartość dla KPI #1 na poziomie 1% natomiast dla KPI #2 na poziomie 26% na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Żaden z dwóch celów KPI przedstawionych powyżej, będących przedmiotem naszej usługi, nie został osiągnięty przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Ograniczenie stosowania

Niniejszy raport został sporządzony przez Forvis Mazars Audyt Sp. z o.o. wyłącznie w celu opisanym w części *Zakres prac* niniejszego raportu i nie powinien być wykorzystywany w żadnych innych celach.

Forvis Mazars Audyt Sp. z o.o. nie przyjmuje w związku z tym raportem żadnej odpowiedzialności wynikającej z relacji umownych i pozaumownych (w tym z tytułu zaniedbania) w odniesieniu do stron trzecich w kontekście niniejszego raportu. Powyższe nie zwalnia nas z odpowiedzialności w sytuacjach, w których takie zwolnienie jest wyłączone z mocy prawa.

Działający w imieniu Forvis Mazars Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 186, w imieniu której kluczowy biegły rewident przeprowadził usługę atestacyjną.

Piotr Mortas

Kluczowy Biegły Rewident

Nr 13909

**forv/s
mazars**

Warszawa, dnia 13 maja 2026 roku