

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ZE PAK S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego ZE PAK S.A. (zwanej dalej „Spółką”) obejmującego bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz rachunek zysków i strat, zestawienie ze zmian w kapitale własnym oraz rachunek z przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy zakończony tego dnia oraz informację dodatkową („śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości”) oraz zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. 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”). My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do przepisów Krajowego Standardu Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów. Przegląd sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania i na skutek tego przegląd nie umożliwia nam uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

Wniosek

Na podstawie naszego przeglądu, nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz przepisami Rozporządzenia.

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k., International Business, Center, ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, Polska; T: +48 (22) 746 4000

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k., wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000750050, NIP 526-021-02-28. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Polna 11.

www.pwc.pl

Akapit objaśniający ze zwróceniem uwagi - znacząca niepewność dotycząca kontynuacji działalności

Zwracamy uwagę na informacje opisane w notcie 3 śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, w której wskazano, iż spółka zależna w Grupie ZE PAK S.A. („Grupa”) realizuje projekt inwestycyjny budowy elektrowni gazowej CCGT, na potrzeby realizacji którego Spółka udzieliła jednostce zależnej pożyczki w kwocie 558 mln zł na dzień 30 czerwca 2025 r. oraz udzieliła poręczeń dla konsorcjum realizującego projekt. Posiadane przez Spółkę oraz Grupę środki własne wraz z pozyskanym dotychczas finansowaniem pomostowym nie są wystarczające do sfinalizowania inwestycji i utrzymania płynności Spółki i Grupy. Pozyskanie dalszego finansowania jest uzależnione od decyzji banków, pozostaje poza kontrolą Zarządu ZE PAK S.A. i zostało zidentyfikowane jako okoliczność stanowiącą istotną niepewność, która może budzić poważne wątpliwości co do zdolności Spółki co do kontynuacji działalności. Nasz wniosek nie jest zmodyfikowany w odniesieniu do tej sprawy.

Przeprowadzający przegląd w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Paweł Wesółowski
Kluczowy Biegły Rewident
Numer w rejestrze 12150

Warszawa, 30 września 2025 r.