

# SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ ZESPOŁU ELEKTROCIEPŁOWNI WROCŁAWSKICH KOGENERACJA S.A.

---

z oceny

- Sprawozdań za rok 2025
- Wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok 2025
- Realizacji przez Zarząd obowiązków informacyjnych wynikających z Kodeksu spółek handlowych

## Spis treści

1. PODSTAWA PRAWNA.....	4
2. WYNIK OCENY JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2025 .....	4
3. WYNIK OCENY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2025 .....	4
4. WYNIK OCENY SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK 2025 .....	5
5. WYNIK OCENY WNIOSKU ZARZĄDU DOTYCZĄCEGO PODZIAŁU ZYSKU ZA ROK 2025 .....	6
6. OCENA REALIZACJI PRZEZ ZARZĄD SPÓŁKI OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH WYNIKAJĄCYCH Z KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH .....	6
7. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA RADY NADZORCZEJ ZESPOŁU ELEKTROCIĘPŁOWNI WROCŁAWSKICH KOGENERACJA S.A. Z OCENY SPRAWOZDAŃ ZA ROK 2025, WNIOSKU ZARZĄDU DOTYCZĄCEGO PODZIAŁU ZYSKU ZA ROK 2025 ORAZ REALIZACJI PRZEZ ZARZĄD OBOWIĄZKÓW INFORMACYJNYCH WYNIKAJĄCYCH Z KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH.....	7

## **SPRAWOZDANIE**

**przedkłada Rada Nadzorcza**

**Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A.**

**Przewodniczący** -----

**Wiceprzewodniczący** Paweł Stępień

**Sekretarz** -----

**Członkowie:** Krzysztof Danielczyk

Roman Nowak

Piotr Szczepiórkowski

Anna Trela

Adam Zwada

Wrocław, 14 maja 2026 roku

## 1. Podstawa prawna

Działając na podstawie § 17 ust. 2 lit. 1) ÷ 2) Statutu Spółki, art. 382 § 3 oraz art. 395 § 2 i § 5 Kodeksu spółek handlowych, a także przepisów z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2021 r. poz. 217), Rada Nadzorcza wykonała ocenę jednostkowego sprawozdania finansowego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i Grupy Kapitałowej oraz wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2025.

## 2. Wynik oceny jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2025

Rada Nadzorcza stwierdza, że poddane ocenie jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2025, obejmujące:

- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony 31 grudnia 2025 r. wykazujące dodatnie całkowite dochody ogółem w kwocie 383 979 tys. złotych oraz zysk netto za rok zakończony 31 grudnia 2025 r. w kwocie 384 410 tys. złotych,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 3 190 557 tys. złotych,
- sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2025 r. wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2 751 tys. złotych,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2025 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 383 979 tys. złotych,
- informację dodatkową do jednostkowego sprawozdania finansowego,

zostało sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami, jak też ze stanem faktycznym, co potwierdza Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego – firmę *KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.*

## 3. Wynik oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2025

Działając na podstawie art. 395 § 5 Kodeksu spółek handlowych oraz § 7, ust. 6, pkt 1) Regulaminu Rady Nadzorczej, a także przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2021 r. poz. 217), Rada Nadzorcza wykonała ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2025.

Konsolidacją objęte zostały:

- Zespół Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. – jednostka dominująca,
- PGE Zielona Góra S.A.

Rada Nadzorcza stwierdza, że poddane ocenie skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2025, zakończony 31 grudnia 2025 r., obejmujące:

- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku wykazujące dodatnie całkowite dochody ogółem w kwocie 276 458 tys. złotych oraz zysk netto za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku w kwocie 277 024 tys. złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 4 591 617 tys. złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2 211 tys. złotych,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 276 391 tys. złotych,
- informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,

zostało sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami, jak też ze stanem faktycznym, co potwierdza Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego - firmę *KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.*

#### 4. Wynik oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej za rok 2025

Informacje zawarte w *Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. oraz KOGENERACJI S.A. za rok 2025* są zgodne ze sprawozdaniem finansowym oraz zawierają *Oświadczenie dotyczące zrównoważonego rozwoju* będące wyodrębnioną częścią *Sprawozdania Zarządu z działalności* na jego stronach od numeru 102 do numeru 171. *Oświadczenie dotyczące zrównoważonego rozwoju* podlegało atestacji w zakresie wymaganym przepisami prawa i uzyskało pozytywną opinię niezależnego biegłego rewidenta firmę PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. przedstawioną w *Sprawozdaniu niezależnego biegłego rewidenta z atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju*.

W ocenie Rady Nadzorczej *Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A. oraz KOGENERACJI S.A. za rok 2025* zostało sporządzone zgodnie z księgami i dokumentami, jak też ze stanem faktycznym.

W świetle ocen zawartych w punktach 2÷4 niniejszego Sprawozdania oraz posiadanych informacji, Rada Nadzorcza uznaje za celowe rekomendować, aby Zwyczajne Walne Zgromadzenie udzieliło absolutorium ze sprawowania czynności w Zarządzie Spółki w roku 2025 niżej wymienionym osobom:

- Dariusz Witkowski      Prezes Zarządu      za okres od 1.01 do 31.12.2025 roku,
- Krzysztof Kryg      Wiceprezes Zarządu      za okres od 1.01 do 31.12.2025 roku,
- Krzysztof Wrzesiński      Wiceprezes Zarządu      za okres od 1.01 do 31.12.2025 roku.

## 5. Wynik oceny wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok 2025

Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia kierowany do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia wniosek Zarządu o dokonanie podziału zysku netto za rok obrotowy 2025 w kwocie **384 410 430,66 zł** (słownie: trzysta osiemdziesiąt cztery miliony czterysta dziesięć tysięcy czterysta trzydzieści złotych sześćdziesiąt sześć groszy), który zakłada przeznaczenie w całości zysku netto za rok 2025 na kapitały rezerwowe Spółki.

## Ocena realizacji przez Zarząd Spółki obowiązków informacyjnych wynikających z Kodeksu spółek handlowych

Zarząd informował Radę Nadzorczą o podjętych uchwałach Zarządu i ich przedmiocie a także o postępach w realizacji wyznaczonych kierunków rozwoju działalności Spółki i Grupy Kapitałowej KOGENERACJA S.A., wskazując na odstępstwa od tych kierunków i ich uzasadnienie (m.in. Projekt EC Czechnica 2, Projekt Inwestycyjny Wrocław).

Zarząd przedstawiał Radzie Nadzorczej informacje o sytuacji majątkowej Spółki i GK KOGENERACJA S.A., w tym w zakresie jej majątku oraz o istotnych okolicznościach z zakresu prowadzenia spraw Spółki. Prezentowane były kluczowe dane operacyjne oraz dane finansowe w zakresie realizacji EBITDA, przychodów, kosztów, wydatków inwestycyjnych, przepływów pieniężnych ze wskazaniem odchyień do wartości planowanych oraz do roku poprzedniego.

Zarząd informował Radę Nadzorczą o transakcjach, które istotnie wpływają lub mogą wpływać na sytuację majątkową Spółki.

Powyższe informacje były przekazywane na posiedzeniach Rady Nadzorczej, odbywających się co najmniej raz na kwartał.

Według oceny Rady Nadzorczej Zarząd Spółki w 2025 roku realizował obowiązki wynikające z przepisu art. 380<sup>1</sup> Kodeksu spółek handlowych związane z udzielaniem Radzie Nadzorczej informacji.

## 6. Zatwierdzenie Sprawozdania Rady Nadzorczej Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z oceny sprawozdań za rok 2025, wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok 2025 oraz realizacji przez Zarząd obowiązków informacyjnych wynikających z Kodeksu spółek handlowych

Niniejsze Sprawozdanie Rady Nadzorczej Zespołu Elektrociepłowni Wrocławskich KOGENERACJA S.A. z oceny sprawozdań za rok 2025, wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok 2025 oraz realizacji przez Zarząd obowiązków informacyjnych wynikających z Kodeksu spółek handlowych zostało zatwierdzone przez Radę Nadzorczą KOGENERACJI S.A. w dniu 14 maja 2026 roku.

.....

Paweł Stępień  
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

.....

Krzysztof Danielczyk  
Członek Rady Nadzorczej

.....

Roman Nowak  
Członek Rady Nadzorczej

.....

Piotr Szczepiórkowski  
Członek Rady Nadzorczej

.....

Anna Trela  
Członek Rady Nadzorczej

.....

Adam Zwada  
Członek Rady Nadzorczej

.....

Członek Rady Nadzorczej

.....

Członek Rady Nadzorczej