
**Instytut Studiów Podatkowych
Modzelewski i Wspólnicy - Audyt
Sp. z o.o.**

04-367 Warszawa, ul. Kaleńska 8

tel. 22 517 30 70

e-mail: audyt@isp-modzelewski.pl

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego łącznego sprawozdania finansowego Województwa Małopolskiego sporządzonego na dzień 31.12.2025

dla Sejmiku i Zarządu Województwa Małopolskiego

Sprawozdanie z badania rocznego łącznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie rocznego łącznego sprawozdania finansowego jednostki Województwo Małopolskie („Jednostka”), które zawiera bilans z wykonania budżetu sporządzony na dzień 31 grudnia 2025 roku, wprowadzenie, łączny bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2025 roku, łączny rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2025 roku, zestawienie zmian w łącznym funduszu Jednostki za rok obrotowy od 01 stycznia do 31 grudnia 2025 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia (dalej: „sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, załączone łączne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Jednostki na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z

- mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – t.j. Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa oraz statutem Województwa Małopolskiego;
 - zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości

Niniejsza opinia jest spójna ze sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy dnia 27 maja 2026r.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. w sprawie krajowych standardów badania oraz innych dokumentów, z późn.zm. oraz uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego nr 38//2022 z dnia 15 listopada 2022 r. w sprawie krajowych standardów kontroli jakości oraz Krajowego Standardu Badania 220 (Zmienionego) („KSB”), a także stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz.U. 2024 poz. 1035 z późn. zm.) oraz Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającego decyzję Komisji 2005/909/WE („Rozporządzenie UE” – Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77, z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

Jesteśmy niezależni od Jednostki zgodnie z zasadami etyki określonymi w „Podręczniku Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności)” przyjętym uchwałą Nr 207/7a/2023 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 17 grudnia 2023 r. w sprawie ustanowienia zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów, z późn. zm., („Kodeks etyki”), 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 etyki. W trakcie przeprowadzania badania, kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Jednostki 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.

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 oraz 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>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</p> <p>Poprawność ujęcia w księgach, istnienie oraz wycena środków trwałych.</p> <p>Wartość rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31.12.2025 wynosi 5 180 358 296,26 zł, co stanowi 75% sumy bilansowej. Z uwagi na istotność pozycji oraz złożoność procesu wyceny i inwentaryzacji w 24 jednostkach organizacyjnych, obszar został zidentyfikowany jako kluczowa sprawa badania.</p>	<p>Nasze procedury badania, w odniesieniu do opisanej kluczowej sprawy badania obejmowały, między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"> – analizę stosowanych polityk rachunkowości oraz procedur, w tym środowiska kontroli wewnętrznej, odnoszących się do procesu wyceny środków trwałych (Zarządzenie Nr 69/2024 MWM, Uchwała ZWM 1655/2018 dot. stawek amortyzacji); – weryfikację stosowania powyższych zasad rachunkowości w jednostkach istotnych objętych badaniem (UMWM, ZDW, WUP, ZSMS Zakopane, ZSMSG); – kierowanie zapytań do kierownictwa jednostek odnoszących się do zastosowanych metod i procedur wyceny; – weryfikację zapisów w księgach rachunkowych dotyczących kont 011, 013, 020, 071, 080; <ul style="list-style-type: none"> • prawidłowość ujęcia zwiększeń i zmniejszeń (przyjęcia z inwestycji, likwidacje) w badanym roku; – weryfikację procesu inwentaryzacji rocznej i sposobu jej rozliczenia (KSB 501); – weryfikację istnienia środków trwałych na próbie.

	<p>W efekcie przeprowadzonych procedur nie zidentyfikowano istotnych nieprawidłowości skutkujących koniecznością modyfikacji opinii.</p>
<p>DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE – AKCJE I UDZIAŁY</p> <p>Poprawność ujęcia w księgach, istnienie oraz wycena akcji i udziałów w spółkach zależnych w bilansie.</p> <p>Na dzień 31.12.2025 Jednostka posiada akcje i udziały o wartości 560 239 000,00 zł, co stanowi 8% sumy bilansowej. Pozycja obciążona jest ryzykiem utraty wartości, w szczególności w odniesieniu do MARR S.A. i pozostałych spółek z portfela.</p>	<p>Nasze procedury badania obejmowały, między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"> – analizę stosowanych polityk rachunkowości oraz procedur odnoszących się do procesu wyceny długoterminowych aktywów finansowych; – kierowanie zapytań do kierownictwa odnoszących się do przyjętych założeń dotyczących wyceny udziałów w jednostkach zależnych; – sprawdzenie ciągłości dotychczas stosowanych zasad wyceny; – analizę sprawozdań finansowych jednostek, w których Województwo posiada udziały; – weryfikację zapisów w księgach rachunkowych dotyczących kont długoterminowych aktywów finansowych (030); – weryfikację dotychczas utworzonych odpisów aktualizujących posiadanych udziałów; – weryfikację poprawności wyceny bilansowej posiadanych akcji w oparciu o opracowaną Analizę utraty wartości udziałów i akcji WM (synteza z 21.05.2026) oraz Analizę wyceny portfela (21.05.2026); – uzyskanie potwierdzenia salda od MARR S.A. (wyjaśnienie z 18.05.2026). <p>W efekcie przeprowadzonych procedur nie zidentyfikowano istotnych nieprawidłowości skutkujących koniecznością modyfikacji opinii.</p>

<p>ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</p> <p>Kredyty i obligacje stanowią główną część zewnętrznego źródła finansowania Jednostki, a poziom długu jest przedmiotem opinii RIO oraz monitoringu agencji ratingowej Fitch (rating A-, perspektywa negatywna).</p>	<p>Nasze procedury badania obejmowały, między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"> – sprawdzenie ciągłości dotychczas stosowanych metodologii oraz zasad wyceny; – weryfikację prawidłowości rozgraniczenia tych zobowiązań na część krótkoterminową i długoterminową; – weryfikację poprawności dokonanej wyceny bilansowej (zamortyzowany koszt, odsetki memoriałowe); – weryfikację istnienia przy pomocy niezależnych potwierdzeń zewnętrznych od banków i agentów emisji; – uzgodnienie ze sprawozdaniami Rb-Z i Rb-NDS za IV kw. 2025; – analizę opinii RIO o prawidłowości planowanej kwoty długu oraz o możliwości sfinansowania deficytu (S.O.XV.4261/4262.2.2025). <p>W efekcie przeprowadzonych procedur nie zidentyfikowano istotnych nieprawidłowości skutkujących koniecznością modyfikacji opinii.</p>
<p>REZERWY NA SPRAWY SĄDOWE I ZOBOWIĄZANIA SPORNE</p> <p>Wartość rezerw na zobowiązania na 31.12.2025 wynosi 8 058 925,14 zł. Ze względu na istotny element osądu kierownictwa (KSB 540 — szacunki księgowe) oraz ryzyko związane z postępowaniami sądowymi (w szczególności wpływ wyroku TSUE C-42/24 na sprawy z zakresu zamówień publicznych prowadzone przez UMWM i ZDW), obszar został zidentyfikowany jako kluczowa sprawa badania.</p>	<p>Nasze procedury badania obejmowały, między innymi:</p> <ul style="list-style-type: none"> – uzyskanie i analizę listy spraw sądowych prowadzonych przeciw WM (Zestawienie spraw sądowych WM 2025 v28 — UMWM, ZDW, MCDN, ZPKWM, WSS Rydygier); – analizę stanowisk kancelarii prawnych obsługujących Jednostkę; – ocenę zasadności i wysokości utworzonych rezerw zgodnie z KSR Nr 6 oraz UoR (Art. 35d); – analizę wpływu wyroku TSUE C-42/24 na ekspozycję;

	<ul style="list-style-type: none">– weryfikację ujawnień w Informacji dodatkowej za 2025;– kierowanie zapytań do radców prawnych Jednostki (KSB 501). <p>W efekcie przeprowadzonych procedur nie zidentyfikowano istotnych nieprawidłowości skutkujących koniecznością modyfikacji opinii.</p>
--	---

Inna sprawa – zakres badania

Łączne sprawozdanie finansowe Jednostki za rok zakończony 31 grudnia 2024 r. zostało zbadane przez innego biegłego rewidenta działającego w imieniu KPW Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi (90-350), przy ulicy Tymienieckiego 25C/410, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 4116, biegłego rewidenta, który wyraził opinię bez zastrzeżeń na temat tego sprawozdania w dniu 05 maja 2025 roku.

Odpowiedzialność Zarządu Województwa Małopolskiego za sprawozdanie finansowe

Zarząd Województwa Małopolskiego jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Województwa zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa i statutem Województwa, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Województwa uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając łączne sprawozdanie finansowe Zarząd Województwa jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Województwa Małopolskiego 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 Województwa albo zamierza dokonać likwidacji jednostkę, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Województwa jest zobowiązany do zapewnienia, aby łączne sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie łącznego sprawozdania finansowego

Naszymi celami są: uzyskanie racjonalnej pewności czy łączne 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 łącznego sprawozdania finansowego.

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

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

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia łącznego 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 zmywu, 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 Jednostki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Województwa Małopolskiego;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Województwa Małopolskiego 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 łącznego 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 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 zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw przekazywanych Komitetowi Audytu ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania łącznego 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.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Oświadczenie na temat świadczonych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczylismy usług na rzecz Województwa Małopolskiego niebędących badaniem, które są zakazane na mocy art. 5 ust. 1 Rozporządzenia UE oraz art. 136 Ustawy o biegłych rewidentach.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania łącznego sprawozdania finansowego Województwa Małopolskiego uchwałą Nr XXIII/330/25 Sejmiku Województwa Małopolskiego z dnia 27 października 2025 roku. Sprawozdania finansowe Województwa badamy po raz pierwszy.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Jacek Pawlik, działający w imieniu Instytut Studiów Podatkowych Modzelewski i Wspólnicy - Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w 04-367 Warszawa, ul. Kaleńska 8 wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 2558 w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

Warszawa, dnia 27 maja 2026 r.

Kluczowy Biegły Rewident

Jacek Pawlik
Wpisany do rejestru pod nr 10426

Działający w imieniu:

Instytut Studiów Podatkowych
Modzelewski i Wspólnicy
– AUDYT Sp. z o.o.,

04-367 Warszawa, ul. Kaleńska 8
Nr ewidencyjny 2558