



Sprawozdanie
niezależnego biegłego
rewidenta z badania
rocznego skonsolidowanego sprawozdania
finansowego grupy kapitałowej

Poznań, dnia 14 lipca 2026 r.

JRC Group S.A.

za rok obrotowy, który zakończył się
31 grudnia 2025 r.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

4AUDYT sp. z o.o.
ul. Skryta 7/1
60-779 Poznań

NIP 7811817052
KRS 0000304558

+48 61 816 27 81
biuro@4audyt.pl
4audyt.pl

**Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej
JRC Group S.A.**

Opinia z zastrzeżeniem

Przeprowadziliśmy badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej („Grupa”), w której jednostką dominującą jest JRC Group S.A. („Spółka”, „Jednostka dominująca”) z siedzibą w Warszawie (00-844), przy ul. Grzybowskiej 80/82 lok. 716, KRS 0000386103, za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2025 r., na które składa się:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2025 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **26 772 722,23 zł**,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 grudnia 2025 r., który wykazuje stratę netto w wysokości **1 231 602,69 zł**,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 grudnia 2025 r., które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **1 228 739,10 zł**,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2025 r. do dnia 31 grudnia 2025 r., który wykazuje ujemne przepływy pieniężne w kwocie **736 298,83 zł**,
- informacja dodatkowa zawierająca wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia,

(„skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, z wyjątkiem możliwych skutków sprawy opisanej w sekcji „Podstawa opinii z zastrzeżeniem”, skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2025 r. oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r.

o rachunkowości („ustawa o rachunkowości” – tekst jednolity Dz. U. z 2026 r., poz. 522 ze zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,

- b. jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz postanowieniami statutu Jednostki dominującej.

Podstawa opinii z zastrzeżeniem

Zapasy jednostki zależnej V.A. Lautsprecherhermanufaktur GmbH objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej JRC Group na dzień 31 grudnia 2025 r. wynoszą 790 187,02 zł, co stanowi około 3,0% sumy bilansowej oraz około 16,0% zapasów wykazanych w skonsolidowanym bilansie na ten dzień.

Nie uczestniczyliśmy w spisie z natury zapasów jednostki zależnej przeprowadzonym na dzień 31 grudnia 2025 r., ponieważ nie zostaliśmy zawiadomieni o jego terminie w czasie umożliwiającym obserwację tej inwentaryzacji. Ponadto stosowany przez jednostkę zależną uproszczony sposób ewidencji zapasów, polegający na ujmowaniu zakupów materiałów i towarów oraz kosztów związanych z wytworzeniem produktów w kosztach w trakcie roku i korygowaniu kosztów na podstawie wyników inwentaryzacji na dzień bilansowy, przy jednoczesnym braku bieżącej ewidencji ilościowej oraz ilościowo-wartościowej zapasów, uniemożliwił nam przeprowadzenie alternatywnych procedur badania, które pozwoliłyby uzyskać wystarczające i odpowiednie dowody badania dotyczące istnienia, kompletności, stanu oraz wyceny zapasów jednostki zależnej na dzień 31 grudnia 2025 r.

W związku z powyższym nie byliśmy w stanie ustalić, czy konieczne byłoby dokonanie korekt wartości zapasów jednostki zależnej wykazanych w skonsolidowanym bilansie na dzień 31 grudnia 2025 r. ani powiązanych z nimi pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat za rok obrotowy zakończony tego dnia, w szczególności kosztów zużycia materiałów i energii, zmiany stanu produktów, wartości sprzedanych towarów i materiałów, odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych, podatku dochodowego, wyniku finansowego netto oraz wyniku przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej i udziałowcom mniejszościowym. Nie byliśmy również w stanie ustalić, czy konieczne byłyby odpowiednie korekty skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych oraz związanych z tym ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym („ustawa o biegłych rewidentach” – tekst jednolity Dz. U. z 2025 r., poz. 1891 ze zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Grupy 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 ze zm. („kodeks etyki”), a także zgodnie z innymi wymogami etycznymi, które mają

zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy również nasze pozostałe obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i kodeksem etyki. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostawali niezależni od Grupy zgodnie z wymogami niezależności określonymi w ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy, są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii z zastrzeżeniem.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za dany okres sprawozdawczy. Obejmują one najistotniejsze, według naszego osądu, obszary ryzyka istotnego zniekształcenia, na które narażona jest Grupa, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem.

Za kluczowe sprawy badania, które powinny być przedstawione w naszym sprawozdaniu, uznaliśmy sprawy opisane poniżej. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście przeprowadzanego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii. Ponadto podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy to za stosowne, przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

KLUCZOWA SPRAWA BADANIA - OBJĘCIE KONTROLI NAD V.A. LAUTSPRECHERMANUFAKTUR GMBH ORAZ ROZLICZENIE NABYCIA JEDNOSTKI ZALEŻNEJ

W 2025 r. Jednostka dominująca objęła kontrolę nad V.A. Lautsprechermanufaktur GmbH („V.A.”) poprzez nabycie 70% udziału w kapitale zakładowym oraz 70% udziału w prawach głosu tej jednostki. Jednostka ta została objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym metodą pełną od dnia objęcia kontroli.

Rozliczenie nabycia wymagało ustalenia ceny nabycia udziałów, wartości skorygowanych aktywów netto jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli, rozpoznania możliwych do identyfikacji aktywów i zobowiązań, w tym marki Vienna Acoustics, ustalenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, ustalenia wartości firmy oraz kapitału mniejszości. W wyniku rozliczenia nabycia Grupa rozpoznała wartość firmy jednostek podporządkowanych w kwocie 343,2 tys. zł, która na dzień bilansowy, po uwzględnieniu umorzenia za 2025 r., wyniosła 297,4 tys. zł.

Ujawnienia dotyczące objęcia kontroli nad V.A. oraz rozliczenia nabycia tej jednostki w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały przedstawione we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w nocie nr 1 dotyczącej zmian wartości niematerialnych i prawnych, w nocie nr 3 dotyczącej wartości firmy jednostek podporządkowanych, w nocie 18 dotyczącej rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w nocie 33 dotyczącej skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych

oraz w notach 54-56 dotyczących umów nieuwzględnionych w bilansie i danych finansowych V.A. przygotowanych na potrzeby konsolidacji.

Obszar ten uznaliśmy za kluczową sprawę badania ze względu na istotny wpływ transakcji nabycia V.A. Lautsprechermanufaktur GmbH na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, złożoność rozliczenia nabycia, konieczność zastosowania istotnych osądów i szacunków przy wycenie aktywów netto, marki i wartości firmy, a także znaczenie prawidłowego ustalenia kapitału mniejszości oraz kompletności ujawnień dotyczących nabycia jednostki zależnej.

JAK NASZE BADANIE ODNIOSŁO SIĘ DO TEJ SPRAWY

W ramach badania uzyskaliśmy zrozumienie:

- procesu konsolidacji oraz systemu kontroli wewnętrznej dotyczących rozliczenia nabycia jednostki zależnej i sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- warunków transakcji nabycia udziałów w V.A. Lautsprechermanufaktur GmbH oraz daty objęcia kontroli nad jednostką zależną,
- procesu sporządzenia pakietu konsolidacyjnego jednostki zależnej, zasad dotyczących rozliczenia nabycia jednostki zależnej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w tym procesu identyfikacji i wyceny aktywów netto jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli,
- sposobu ustalenia wartości firmy oraz kapitału mniejszości.

Procedury przeprowadzone w tym obszarze obejmowały w szczególności:

- analizę umowy nabycia udziałów w V.A. Lautsprechermanufaktur GmbH oraz dokumentów towarzyszących transakcji,
- ocenę, czy przyjęta przez Grupę data objęcia kontroli nad jednostką zależną jest zgodna z warunkami transakcji oraz dostępną dokumentacją źródłową,
- weryfikację ceny nabycia udziałów oraz jej uzgodnienie z dokumentami źródłowymi i przepływami pieniężnymi,
- ocenę poprawności ustalenia skorygowanej wartości aktywów netto jednostki zależnej na dzień objęcia kontroli,
- weryfikację kalkulacji wartości firmy jako różnicy pomiędzy ceną nabycia udziałów a przypadającą na Jednostkę dominującą częścią skorygowanej wartości aktywów netto jednostki zależnej,
- analizę rozpoznania marki Vienna Acoustics jako składnika wartości niematerialnych na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz ocenę podstawowych założeń przyjętych do jej wyceny,

- weryfikację ujęcia skutków odroczonego podatku dochodowego związanego z rozpoznanem aktywów przy rozliczeniu nabycia,
- sprawdzenie kalkulacji kapitału mniejszości, w tym udziału udziałowców niedających kontroli w aktywach netto jednostki zależnej oraz w wyniku finansowym za okres objęty konsolidacją,
- ocenę prawidłowości przeliczenia danych finansowych jednostki zależnej wyrażonych w EUR na PLN, w tym zastosowanych kursów walutowych oraz ujęcia różnic kursowych z przeliczenia,
- weryfikację prawidłowości przeprowadzonych korekt i wyłączeń konsolidacyjnych,
- analizę pakietu konsolidacyjnego przygotowanego przez jednostkę zależną na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- ocenę kompletności i adekwatności ujawnień dotyczących nabycia jednostki zależnej, wartości firmy, wartości niematerialnych rozpoznanych przy nabyciu, kapitału mniejszości oraz danych jednostki zależnej objętej konsolidacją.

W ramach badania odnieśliśmy się również do oceny utraty wartości składnika aktywów w postaci wartości firmy oraz marki Vienna Acoustics. W tym zakresie dokonaliśmy przeglądu modelu testu na utratę wartości, w tym przyjętych prognoz finansowych, stopy dyskontowej, stopy wzrostu rezydualnego oraz analizy wrażliwości. Oceniliśmy również, czy przyjęte przez Zarząd Jednostki dominującej założenia są spójne z dostępnymi informacjami, planami rozwoju jednostki zależnej oraz sytuacją rynkową.

W wyniku przeprowadzonych procedur badania nie zidentyfikowaliśmy istotnych kwestii, które wymagałyby modyfikacji opinii z badania.

KLUCZOWA SPRAWA BADANIA – ROZPOZNAWANIE PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW I TOWARÓW

W 2025 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów w łącznej wysokości 16 229,1 tys. zł. Przychody te dotyczyły przede wszystkim sprzedaży zestawów głośnikowych oraz sprzętu audio oferowanych przez Jednostkę dominującą pod marką Pylon Audio oraz przez jednostkę zależną V.A. Lautsprecherhermanufaktur GmbH pod marką Vienna Acoustics.

Polityka rachunkowości dotycząca metody ujmowania przychodów ze sprzedaży została opisana we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Ujawnienia dotyczące przychodów ze sprzedaży produktów i towarów zostały przedstawione w notce 24 dotyczącej struktury przychodów.

Zagadnienie to było kluczowe dla naszego badania, ponieważ przychody ze sprzedaży stanowią istotny obszar skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Ponadto uznaliśmy prawidłowość rozpoznania przychodów za kluczową kwestię ze względu na to, że pozycja ta ze swej natury narażona jest na zniekształcenie spowodowane błędami bądź oszustwem.

JAK NASZE BADANIE ODNIOŚŁO SIĘ DO TEJ SPRAWY

W ramach badania uzyskaliśmy zrozumienie:

- kontroli wewnętrznej działającej w obszarze przychodów ze sprzedaży,
- ogólnego procesu ujmowania, wyceny i prezentacji przychodów przez Jednostkę dominującą oraz jednostkę zależną,
- zasad identyfikacji i eliminacji transakcji wewnątrzgrupowych dotyczących sprzedaży,
- sposobu prezentacji przychodów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W szczególności nasze procedury obejmowały:

- przegląd przyjętych przez Grupę zasad rachunkowości dotyczących ujmowania przychodów,
- analizę zgodności przyjętych zasad ujmowania przychodów z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości,
- przegląd analityczny przychodów ze sprzedaży, w tym analizę zmian w stosunku do poprzedniego okresu oraz analizę struktury przychodów,
- testy szczegółowe przychodów na wybranej próbie dokumentów źródłowych, w tym uzgodnienie transakcji do faktur sprzedaży, dokumentów wydania, zamówień lub innych dokumentów potwierdzających realizację sprzedaży,
- weryfikację otrzymanych niezależnych potwierdzeń sald, płatności lub rozliczeń należności po dniu bilansowym,
- ocenę prawidłowości ujęcia przychodów na przełomie roku obrotowego, w szczególności pod kątem przypisania ich do właściwego okresu sprawozdawczego,
- analizę transakcji sprzedaży pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją oraz weryfikację wyłączeń konsolidacyjnych w tym zakresie,
- ocenę, czy przychody jednostki zależnej zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od właściwej daty objęcia nad nią kontroli,
- ocenę adekwatności ujawnień dotyczących przychodów ze sprzedaży.

W wyniku przeprowadzonych procedur badania nie zidentyfikowaliśmy istotnych kwestii, które wymagałyby modyfikacji opinii z badania.

KLUCZOWA SPRAWA BADANIA – UJĘCIE I WYCENA WARTOŚCI FIRMY ORAZ KOSZTÓW PRAC ROZWOJOWYCH

Na dzień 31 grudnia 2025 r. Grupa wykazała w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartości niematerialne i prawne w łącznej kwocie 4 312,5 tys. zł, w tym koszty zakończonych prac rozwojowych w kwocie 1 316,1 tys. zł oraz wartość firmy w kwocie 2 131,7 tys. zł oraz inne wartości niematerialne i prawne w kwocie 864,7 tys. zł. Ponadto Grupa wykazała

na dzień bilansowy nakłady na niezakończone prace rozwojowe w kwocie 1 994,7 tys. zł, zaprezentowane jako długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

Zasady wyceny dotyczące wartości niematerialnych i prawnych, kosztów zakończonych prac rozwojowych, wartości firmy oraz niezakończonych prac rozwojowych zostały opisane we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dodatkowe ujawnienia zostały przedstawione w notcie nr 1, 2, 3 oraz 16 dodatkowych informacji i objaśnień.

Obszar ten uznaliśmy za kluczową sprawę badania ze względu na istotną wartość bilansową tych aktywów, znaczenie przyjętych przez Zarząd Jednostki dominującej założeń dotyczących przyszłego wykorzystania efektów prac rozwojowych, przewidywanych korzyści ekonomicznych oraz okresów amortyzacji, a także konieczność oceny, czy nie wystąpiły przesłanki trwałej utraty wartości aktywów oraz kosztów prac rozwojowych oraz wartości firmy. W szczególności istotnego osądu wymagała ocena, czy nakłady na niezakończone prace rozwojowe pozostają związane z projektami, które są technicznie możliwe do ukończenia i będą generować przyszłe korzyści ekonomiczne. Istotnych osądów wymagała również wycena marki Vienna Acoustics rozpoznanej przy rozliczeniu nabycia jednostki zależnej.

JAK NASZE BADANIE ODNIOSŁO SIĘ DO TEJ SPRAWY

W ramach badania uzyskaliśmy zrozumienie:

- zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę w zakresie ujmowania, wyceny i amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych,
- procesu identyfikacji i rozliczania kosztów prac rozwojowych,
- zasad klasyfikacji nakładów na zakończone i niezakończone prace rozwojowe,
- procesu oceny przesłanek utraty wartości prac rozwojowych, wartości firmy oraz znaku towarowego Vienna Acoustics,
- procesu oraz kontroli wewnętrznych dotyczących ujmowania, wyceny i monitorowania wartości niematerialnych i prawnych, w tym kosztów prac rozwojowych oraz wartości firmy.

Procedury przeprowadzone w tym obszarze obejmowały w szczególności:

- uzgodnienie wartości bilansowej kosztów zakończonych prac rozwojowych, wartości firmy, innych wartości niematerialnych i prawnych oraz niezakończonych prac rozwojowych do ewidencji księgowej i zestawień pomocniczych,
- analizę dokumentacji stanowiącej podstawę początkowego ujęcia wartości firmy, w tym umów i dokumentów dotyczących transakcji, z której wartość firmy powstała,
- analizę zmian wartości brutto, umorzenia oraz wartości netto wartości niematerialnych i prawnych w okresie sprawozdawczym,

- weryfikację poprawności ustalenia wartości marki Vienna Acoustics jako składnika wartości niematerialnych na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz ocenę podstawowych założeń przyjętych do jej wyceny,
- ocenę, czy koszty zakończonych prac rozwojowych spełniają kryteria ujęcia jako wartości niematerialne i prawne zgodnie z ustawą o rachunkowości,
- weryfikację, na wybranej próbie, dokumentów źródłowych stanowiących podstawę aktywowania kosztów prac rozwojowych i kosztów prac rozwojowych w toku, wraz z oceną prawidłowości ich alokacji do realizowanych projektów,
- analizę nakładów prezentowanych jako niezakończone prace rozwojowe, w tym ocenę ich związku z realizowanymi projektami oraz planowanym przyszłym wykorzystaniem,
- ocenę zasadności przyjętych okresów amortyzacji oraz poprawności naliczenia amortyzacji,
- analizę założeń przyjętych przez Zarząd Jednostki dominującej do oceny odzyskiwalności wartości firmy oraz aktywowanych kosztów prac rozwojowych,
- ocenę, czy na dzień bilansowy wystąpiły przesłanki trwałej utraty wartości tych aktywów,
- przeprowadzenie rozmów z przedstawicielami Zarządu Jednostki dominującej oraz osobami odpowiedzialnymi za realizację projektów rozwojowych w celu uzyskania informacji o stopniu zaawansowania prac, planowanym zakończeniu projektów oraz przewidywanych korzyściach ekonomicznych wynikających z ich wykorzystania,
- ocenę adekwatności ujawnień dotyczących wartości niematerialnych i prawnych, kosztów zakończonych prac rozwojowych, wartości firmy oraz niezakończonych prac rozwojowych.

W wyniku przeprowadzonych procedur badania nie zidentyfikowaliśmy istotnych kwestii, które wymagałyby modyfikacji opinii z badania.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy kapitałowej zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Grupę kapitałową przepisami prawa i statutem Jednostki dominującej, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd Jednostki dominującej uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe, Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy 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

Jednostki dominującej albo zamierza dokonać likwidacji Grupy, albo zaniechać prowadzenia działalności, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Jednostki dominującej jest zobowiązany do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności, czy skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Koncepcja istotności stosowana jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania, jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania są wyrażane z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

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

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

- a. identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania adekwatne do tego ryzyka 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 zmowy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- b. 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 w Grupie;

- c. oceniamy zasadność zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz poprawność szacunków księgowych i powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Jednostki dominującej;
- d. wyciągamy wniosek na temat zasadności zastosowania przez Zarząd Jednostki dominującej zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz weryfikujemy, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Grupy do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu z badania na powiązane ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub modyfikujemy naszą opinię, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne do stanu faktycznego. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia przez nas sprawozdania z badania, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa zaprzestanie kontynuacji działalności;
- e. oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia oraz czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację;
- f. uzyskujemy wystarczające i odpowiednie dowody badania odnośnie do informacji finansowych jednostek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy w celu wyrażenia opinii na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej Jednostki dominującej informacje między innymi o planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Złożyliśmy Radzie Nadzorczej Jednostki dominującej oświadczenie o przestrzeganiu stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz zobowiązaliśmy się informować ją o wszelkich powiązaniach i innych okolicznościach, które mogłyby być racjonalnie uznane za zagrożenie dla naszej niezależności, a także o zastosowanych zabezpieczeniach tam, gdzie miałyby to zastosowanie.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej Jednostki dominującej ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za dany okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w niniejszym sprawozdaniu z badania, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być w nim przedstawiona, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki i Grupy za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2025 r. („sprawozdanie z działalności”) oraz raport roczny za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2025 r. (z wyłączeniem rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i naszego sprawozdania biegłego rewidenta) („inne informacje”).

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sporządzenie innych informacji

Za sporządzenie innych informacji zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Ponadto Zarząd Spółki i członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje innych informacji. W związku z badaniem rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z innymi informacjami oraz rozważenie, czy nie są one istotnie niespójne z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób nie wydają się istotnie zniekształcone.

Jeśli na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenia innych informacji, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania.

Nie mamy nic do przekazania odnośnie do innych informacji.

Naszym obowiązkiem, zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach, jest również wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Sprawozdanie z działalności uzyskaliśmy przed datą niniejszego sprawozdania z badania.

Raport roczny będzie dostępny po tej dacie. Jeżeli po zapoznaniu się z rocznym raportem stwierdzimy, że zawiera on istotne zniekształcenie, będziemy zobowiązani poinformować o tym Radę Nadzorczą Jednostki dominującej.

Opinia o sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanych przez nas prac, naszym zdaniem, sprawozdanie z działalności:

- a. zostało sporządzone zgodnie z art. 49 oraz art. 55 ust. 2a ustawy o rachunkowości,
- b. jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Łukasz Motała.

Łukasz Motała

numer w rejestrze biegłych rewidentów 13232

działający w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Skrytej 7/1,
wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3363

Poznań, dnia 14 lipca 2026 r.