

# Raport niezależnego biegłego rewidenta

---

Grant Thornton Polska P.S.A.  
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E  
61-131 Poznań  
Polska

T +48 61 62 51 100  
F +48 61 62 51 101  
www.GrantThornton.pl

Dla wspólników R.Power S.A.  
a także dla mBank S.A., działającym jako Podmiot pośredniczący w oferowaniu:

Obligacji serii 1/2021 emitowanych przez R.Power S.A. ("Emitent") na podstawie warunków emisji z dnia 28 maja 2021 roku ("Warunki Emisji"), w ramach programu emisji obligacji do kwoty 1.000.000.000 złotych.  
Obligacji serii 2/2021 emitowanych przez R.POWER S.A. ("Emitent") na podstawie warunków emisji z dnia 2 grudnia 2021 roku ("Warunki Emisji 2"), w ramach programu emisji obligacji do kwoty 1.000.000.000 złotych.  
Obligacji serii 1/2022 emitowanych przez R.POWER S.A. ("Emitent") na podstawie warunków emisji z dnia 31 marca 2022 roku ("Warunki Emisji 3"), w ramach programu emisji obligacji do kwoty 1.000.000.000 złotych.  
Obligacji serii 2/2022 emitowanych przez R.POWER S.A. ("Emitent") na podstawie warunków emisji z dnia 31 marca 2022 roku ("Warunki Emisji 4"), w ramach programu emisji obligacji do kwoty 1.000.000.000 złotych.  
Obligacji serii 3/2022 emitowanych przez R.POWER S.A. ("Emitent") na podstawie warunków emisji z dnia 25 lipca 2022 roku ("Warunki Emisji 5"), w ramach programu emisji obligacji do kwoty 1.000.000.000 złotych.  
Obligacji serii 4/2022 emitowanych przez R.POWER S.A. ("Emitent") na podstawie warunków emisji z dnia 26 sierpnia 2022 roku ("Warunki Emisji 6"), w ramach programu emisji obligacji do kwoty 1.000.000.000 złotych.

## Zakres usługi

Przeprowadziliśmy procedury audytorskie, mające na celu potwierdzenie spełnienia warunków osiągnięcia wysokości Wskaźników Finansowych zdefiniowanych w Warunkach Emisji z 28 maja 2021 roku, 2 grudnia 2021 roku, 31 marca 2022 roku, 25 lipca 2022 roku, 26 sierpnia 2022 roku.

Jako kryterium oceny prawidłowości danych zawartych w Świadectwie Zgodności, w tym również sposobu obliczenia współczynników finansowych i definicji, przyjęliśmy zapisy Artykułu 1. „Definicje i interpretacja” oraz Artykułu 15. „Wskaźniki finansowe” Warunków Emisji.

W załączonym Świadectwie Zgodności sporządzonym zgodnie z Warunkami Emisji według stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku Wskaźniki Finansowe wyniosły:

- wysokość Kapitałów Własnych – 637 324 996,99 PLN,
- wartość Wskaźnika Pokrycia Aktywów – 51,30%,
- wartość Wskaźnika Pokrycia Obligacji – 536,43%,

liczonych dla emisji Obligacji w kwocie 450.000.000 PLN (wartość wyemitowanych obligacji na dzień 31 grudnia 2023 roku).

### *Odpowiedzialność Zarządu*

Za rzetelność, prawidłowość i jasność danych zawartych w Świadectwie Zgodności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem było wykonanie procedur audytorskich i wyrażenie niniejszej opinii.

Pracę tę przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych Innych Niż Badanie i Przegląd nr 3000 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych (MSUA) 3000 (zmienionego) Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych, przyjętym uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 roku.

Przeprowadzone procedury polegały na sprawdzeniu poprawności rachunkowej obliczeń współczynników finansowych zawartych w Świadectwie Zgodności zgodnie z wymogami określonymi w Artykule 15. „Wskaźniki finansowe” Warunków Emisji.

Przeprowadziliśmy badania sprawozdania finansowego R.Power S.A., sporządzonego na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2023 roku, w której jednostką dominującą jest R.Power S.A. Dla obu sprawozdań wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

Uważamy, że przeprowadzone przez nas procedury dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o Świadectwie Zgodności.

### *Wymogi kontroli jakości, niezależności i inne wymogi etyczne*

Stosujemy Krajowy Standard Kontroli Jakości nr 1 i zgodnie z nim utrzymujemy kompleksowy system kontroli jakości obejmujący udokumentowane polityki i procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Przestrzegaliśmy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych (Kodeks IFAC) przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 roku, który jest oparty na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, poufności i profesjonalnego postępowania.

### *Wniosek*

Na podstawie przeprowadzonych procedur stwierdzamy, że naszym zdaniem:

- Wskaźnik Pokrycia Aktywów pozostawał na poziomie nie niższym niż 30%,
- Wskaźnik Pokrycia Obligacji pozostawał na poziomie nie niższym niż 130%.

Jan Letkiewicz

Biegły Rewident nr 9530  
Grant Thornton Polska Prosta spółka akcyjna,  
Poznań, ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E, firma audytorska nr 4055

Poznań, 29 maja 2024.