



R.Power S.A.

Świadectwo zgodności
na dzień 31 grudnia 2025

Warszawa, 06 maja 2026

ŚWIADECTWO ZGODNOŚCI

Warszawa, 06 maja 2026 r.

Od: R.POWER S.A.

Do: Obligatariusze obligacji serii 1/2024, 3/2024, 1/2025

Dotyczy: Obligacji serii 1/2024* wyemitowanych przez R.POWER S.A. ("**Emitent**") na podstawie warunków emisji z dnia 8 października 2024 roku ("Warunki Emisji 1"), w ramach programu emisji obligacji do kwoty 1.000.000.000 złotych.

Obligacji serii 3/2024 wyemitowanych przez R.POWER S.A. na podstawie warunków emisji z dnia 10 października 2024 roku ("Warunki Emisji 2"), w ramach programu emisji obligacji do kwoty 1.000.000.000 złotych.

Obligacji serii 1/2025 wyemitowanych przez R.POWER S.A. ("**Emitent**") na podstawie warunków emisji z dnia 10 czerwca 2025 roku ("Warunki Emisji 3"), w ramach programu emisji obligacji do kwoty 1.000.000.000 złotych.

*W dniu 5 maja 2025 roku obligacje serii 2/2024 oraz 4/2024 zostały zasymilowane z obligacjami serii 1/2024.

Odwołujemy się do Warunków Emisji. Niniejsze pismo jest Świadectwem Zgodności. Wszelkie terminy w niniejszym Świadectwie Zgodności pisane wielką literą, a niezdefiniowane w nim odmiennie, mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji.

Potwierdzamy, że na dzień 31 grudnia 2025 roku wysokość:

1. Kapitałów Własnych wynosi: 1.108.627.459,31 PLN;
2. Wskaźnika Pokrycia Aktywów wynosi: 48,04%;
3. Wskaźnika Pokrycia Obligacji wynosi: 459,86%.

liczonych dla emisji Obligacji w kwocie 737.501.000 PLN (wartość wyemitowanych obligacji na dzień 31 grudnia 2025 roku).

Wskaźnik	Wzór wskaźnika	Pozycja ze sprawozdania finansowego	Dane liczbowe w tys. PLN	Wartość wskaźnika	Wskaźnik w wymaganym przedziale
Kapitały Własne	oznacza kwotę będącą różnicą między (i) łączną kwotą: kapitału podstawowego (objętego i opłaconego), kapitału (funduszu) zapasowego, kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny oraz pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych, niepodzielonego zysku z lat ubiegłych i zysku netto z bieżącej działalności, a (ii) łączną kwotą: wartości należnych wpłat na kapitał zakładowy, udziałów lub akcji własnych, niepokrytej straty z lat ubiegłych, straty netto z bieżącej działalności i odpisów z zysku netto w ciągu roku obrotowego;	Kapitały własne = 1.108.627.459,31 PLN	1.108.627	1.108.627	tak
Wskaźnik Pokrycia Aktywów	oznacza wyrażony w procentach stosunek (i) Kapitałów Własnych Grupy Kapitałowej Emitenta do (ii) Aktywów Grupy Kapitałowej Emitenta, przy czym Kapitały Własne Grupy Kapitałowej Emitenta oraz Aktywa Grupy Kapitałowej Emitenta będą powiększane o nadwyżkę wartości rynkowej nad wartością księgową Projektów Inwestycyjnych ustaloną w oparciu o Wycenę Projektów;	Kapitały własne = 1.108.627.459,31 PLN; Aktualizacja z wyceny = 1.718.208.589,74 PLN; Aktywa razem = 4.165.962.135,94 PLN	(1.108.627+ 1.718.209) / (4.165.962+ 1.718.209)	48,04%	tak
Wskaźnik Pokrycia Obligacji	oznacza wyrażony w procentach stosunek (i) Wyceny Poręczyciela do (ii) wartości Obligacji oraz innych obligacji wyemitowanych przez Emitenta w ramach Programu Emisji;	Kapitały własne [Grupy Kapitałowej Poręczyciela] = - 30.581.163,97 PLN ; Zobowiązania Poręczyciela wobec Emitenta z tytułu pożyczek Wewnętrzgrupowych = 1.703.843.144,00 PLN; Aktualizacja z wyceny = 1.718.208.589,74 PLN; Wartości Obligacji = 737.501.000,00 PLN	(1.703.843+ 1.718.209- 30.581)/ 737.501	459,86%	tak

Potwierdzamy jednocześnie, że nie występuje Podstawa Skorzystania z Opcji Wcześniejszego Wykupu ani Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania.

Potwierdzamy, że saldo na Rachunkach Obsługi Zadłużenia na dzień niniejszego Świadczenia Zgodności wynosi 23.811.193,00 PLN oraz 846.310,00 EUR.

Potwierdzamy, że obliczenia Wskaźników Finansowych zostały potwierdzone przez podmiot badający sprawozdania finansowe Emitenta.

Potwierdzamy, że na dzień niniejszego Świadcstwa Zgodności, Poręczyciel Holenderski posiada aktywa oraz wierzytelności (inne niż udziały w Podmiotach Zależnych Poręczyciela Holenderskiego) w postaci pożyczek udzielonych do jednostek powiązanych.

Podpis:
Tomasz Sęk – Członek Zarządu
R.Power S.A.

Podpis:
Rafał Kozłowski – Członek Zarządu
R.Power S.A.

Załączniki:

1. Potwierdzenie prawidłowości wyliczeń w Świadcstwie Zgodności – Raport niezależnego biegłego rewidenta
2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Poręczyciela Holenderskiego pro forma