

Raport niezależnego biegłego rewidenta z wykonania usługi dającej racjonalną pewność w zakresie potwierdzenia wskaźników w Świadectwie Zgodności

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 akcjonariuszy R.Power S.A.

a także dla mBank S.A., działającym jako Podmiot pośredniczący w oferowaniu:

Obligacji serii 1/2024 emitowanych 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 emitowanych przez R.Power S.A. ("Emitent") 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 emitowanych 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.

Zakres usługi

Przeprowadziliśmy procedury audytorskie, mające na celu potwierdzenie spełnienia warunków osiągnięcia wysokości Wskaźników Finansowych zdefiniowanych w Warunkach Emisji z 10 października 2024 roku, Warunkach Emisji z 10 października 2024 roku oraz Warunkach Emisji z 10 czerwca 2025 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 17. „Wskaźniki finansowe” Warunków Emisji z dnia 10 czerwca 2025 roku.

W załączonym Świadectwie Zgodności sporządzonym zgodnie z Warunkami Emisji według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku Wskaźniki Finansowe wyniosły:

- wysokość Kapitałów Własnych – 1 108 627 459,31 PLN,
- wartość Wskaźnika Pokrycia Aktywów – 48,04 %,
- wartość Wskaźnika Pokrycia Obligacji – 459,86 %,

liczonych dla emisji Obligacji w kwocie 737 501 000,00 PLN (wartość wyemitowanych obligacji na dzień 31 grudnia 2025 roku).

Odpowiedzialność Zarządu

Za rzetelne, prawidłowe i jasne sporządzenie danych zawartych w Świadectwie Zgodności zgodnie z kryteriami określonymi w sekcji naszego raportu *Zakres usługi* odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było wykonanie procedur audytorskich i wyrażenie niniejszej opinii.

Wykonaliśmy usługę zgodnie z regulacjami Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych, przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów, z późniejszymi zmianami (KSUA 3000 (Z)).

Standard ten nakłada na biegłego rewidenta obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że wyliczenia Wskaźników Finansowych w Świadectwie Zgodności zostały sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi kryteriami.

Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że usługa przeprowadzona zgodnie z KSUA 3000 (Z) zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie.

Przeprowadzone procedury polegały na sprawdzeniu poprawności rachunkowej obliczeń współczynników finansowych zawartych w Świadectwie Zgodności zgodnie z wymogami określonymi w Artykule 17. „Wskaźniki finansowe” Warunków Emisji.

Przeprowadziliśmy badania sprawozdania finansowego R.Power S.A., sporządzonego na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2025 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 etyczne, w tym niezależność

Przeprowadzając usługę biegły rewident i firma audytorska przestrzegali wymogów niezależności i innych wymogów etycznych określonych w *Podręczniku Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych* (w tym w *Międzynarodowych standardach niezależności*) Rady Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych, przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów jako zasady etyki zawodowej biegłych rewidentów (Kodeks IESBA). Kodeks IESBA oparty jest na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania poufności oraz profesjonalnego postępowania. Przestrzegaliśmy również innych wymogów niezależności i etyki, które mają zastosowanie dla niniejszej usługi atestacyjnej w Polsce.

Wymogi kontroli jakości

Firma audytorska stosuje krajowe standardy kontroli jakości w brzmieniu przyjętym uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego, które wymagają, aby firma audytorska zaprojektowała, wdrożyła i stosowała system zarządzania jakością obejmujący polityki lub procedury odnośnie do zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonych procedur stwierdzamy, że naszym zdaniem, we wszystkich istotnych aspektach wyliczenia Wskaźników Finansowych w Świadectwie Zgodności zostały sporządzone zgodnie z kryteriami określonymi w sekcji naszego raportu *Zakres usługi*.

Jan Letkiewicz

Biegły Rewident nr 9530

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

Poznań, 6 maja 2026 roku.