

Grupa Kapitałowa

R. Power

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku

Spis treści

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	9
Dodatkowe informacje i objaśnienia	11
1. Informacje ogólne.....	11
2. Zmiany w składzie Grupy	12
3. Podstawa sporządzenia, zasady konsolidacji oraz istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	12
3.1. Oświadczenie o zgodności	12
3.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych	13
3.3. Zastosowanie MSSF po raz pierwszy	13
3.4. Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej	18
3.5. Zasady konsolidacji.....	19
3.6. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej	20
3.7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	21
4. Przychody ze sprzedaży	22
4.1. Przychody ze sprzedaży według segmentów operacyjnych w podziale na rodzaj działalności	25
4.2. Struktura terytorialna sprzedaży według segmentów operacyjnych w podziale geograficznym według kraju siedziby klientów	25
4.3. Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów z klientami	26
5. Segmenty operacyjne	27
5.1. Wyniki segmentów operacyjnych.....	28
5.2. Informacje dotyczące obszarów geograficznych	29
6. Koszty operacyjne.....	29
6.1. Usługi obce	29
7. Koszty finansowe netto	30
8. Podatek dochodowy	30
8.1. Obciążenie podatkowe	33
8.2. Odroczony podatek dochodowy	33
9. Rzeczowe aktywa trwałe	35
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych	35
10. Pozostałe aktywa i zobowiązania	40
10.1. Pozostałe aktywa	40
10.2. Pozostałe zobowiązania	41
11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	42
12. Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług	42
12.1. Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług	43
12.2. Analiza wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług	43
13. Kapitał podstawowy	43

Grupa Kapitałowa R. Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(w milionach PLN)

13.1. Struktura własnościowa kapitału podstawowego jednostki dominującej	44
14. Rezerwy	44
14.1. Zmiana stanu rezerw	45
15. Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	46
15.1. Struktura zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania	46
15.2. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania	46
15.3. Warunki zawartych umów kredytów i pożyczek	48
15.4. Warunki emisji obligacji	49
16. Leasing	51
16.1. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania.....	53
16.2. Zobowiązania z tytułu leasingu	53
17. Program motywacyjny oparty na akcjach.....	54
18. Instrumenty finansowe.....	56
18.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	58
18.2. Klasy aktywów i zobowiązań w podziale na poziomy hierarchii wartości godziwej na dzień 30 czerwca 2025	59
18.3. Zabezpieczenia	60
19. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	61
19.1. Ryzyko stopy procentowej	62
19.2. Ryzyko walutowe.....	62
19.3. Ryzyko kredytowe	63
19.4. Ryzyko związane z płynnością	64
19.5. Ryzyko cen towarów.....	65
20. Informacje o zatrudnieniu	65
21. Transakcje z jednostkami powiązanymi	66
21.1. Wartość transakcji z akcjonariuszami Jednostki dominującej Grupy Kapitałowej	66
21.2. Wartość transakcji z jednostkami współzależnymi Grupy Kapitałowej.....	66
22. Objasnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres zakończony 30 czerwca 2025 roku	66
23. Zobowiązania warunkowe i inne zabezpieczenia na majątku Grupy	67
24. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	69

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku

		Okres 6 miesięcy zakończony	
		30 czerwca 2025 roku (niebadane)	30 czerwca 2024 roku (niebadane)
Nota			
Przychody ze sprzedaży usług budowlanych oraz sprzedaży instalacji fotowoltaicznych		97,7	127,1
Przychody ze sprzedaży energii		83,5	68,1
Pozostałe przychody		26,5	10,9
Przychody	4	207,7	206,1
Pozostałe przychody operacyjne		10,3	15,3
Zużycie materiałów i energii		-33,4	-39,0
Usługi obce	6	-77,0	-84,7
Koszty świadczeń pracowników		-44,4	-28,0
Pozostałe koszty		-16,5	-8,4
Zysk operacyjny przed amortyzacją		46,7	61,3
Amortyzacja		-32,1	-23,1
Zysk operacyjny		14,6	38,2
Koszty finansowe netto	7	-58,5	-48,6
w tym koszty z tytułu odsetek	7	-63,4	-45,9
Zysk/ (strata) brutto		-43,9	-10,4
Podatek dochodowy	8	20,1	0,5
Zysk/ (strata) netto		-23,8	-9,9
Zysk/ (strata) przypadający/a na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		-24,3	-10,8
Udziały niekontrolujące		0,5	0,9

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
 Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku

		okres 6 miesięcy zakończony	
		30 czerwca 2025 roku (niebadane)	30 czerwca 2024 roku (niebadane)
Nota			
Zysk/ (strata) netto		-23,8	-9,9
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		-0,2	0,5
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	19	-16,1	26,4
Inne całkowite dochody netto, które mogą podlegać przeklasyfikowaniu do wyniku w kolejnych okresach sprawozdawczych		-16,4	26,9
Całkowity dochód		-40,2	17,0
Całkowity dochód przypadający na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		-40,7	16,1
Udziały niekontrolujące		0,5	0,9

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI
FINANSOWEJ
na dzień 30 czerwca 2025 roku

		30 czerwca 2025 roku (niebadane)	31 grudnia 2024 roku	1 stycznia 2024 roku
Nota				
AKTYWA				
Aktywa trwałe		3 120,0	2 855,6	2 178,8
Rzeczowe aktywa trwałe	9	2 706,9	2 498,8	1 874,3
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	17	214,3	204,2	149,9
Aktywa niematerialne oraz wartość firmy		1,7	4,5	3,8
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		2,8	5,0	5,3
Pozostałe aktywa długoterminowe	10	88,3	67,7	73,1
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8	106,0	75,4	72,4
Aktywa obrotowe		671,1	661,5	639,7
Zapasy		15,8	9,4	12,3
Należności z tytułu dostaw i usług	12	72,2	49,9	47,8
Należności z tytułu podatków	13	74,9	82,1	126,2
Aktywa z tytułu umów z klientami	4	20,2	33,4	5,5
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	10	115,0	105,7	254,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	373,0	381,0	193,1
Suma aktywów		3 791,1	3 517,1	2 818,5
PASYWA				
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		847,7	875,8	633,7
Kapitał podstawowy	14	8,7	8,7	8,7
Kapitał zapasowy		1 076,1	925,7	795,3
Pozostałe kapitały		32,6	147,3	-15,0
Niepokryte straty		-269,7	-205,9	-155,3
Udziały niekontrolujące		6,0	7,0	4,5
Kapitał własny ogółem		853,7	882,8	638,2
Zobowiązania długoterminowe		2 515,8	2 077,0	1 667,0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	39,1	35,6	30,1
Rezerwy	15	44,5	38,5	27,4
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	16	2 154,2	1 792,1	1 403,1
Zobowiązania z tytułu leasingu	17	192,2	180,4	134,2
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	10	85,8	30,4	72,2
Zobowiązania krótkoterminowe		421,6	557,3	513,3
Rezerwy	15	1,4	1,3	0,8
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12	55,4	77,1	55,7
Zobowiązania inwestycyjne		84,8	129,2	110,9
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	16	217,6	270,3	255,2
Zobowiązania z tytułu leasingu	17	25,1	23,6	15,3
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	4	8,7	17,5	23,9
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		9,9	16,4	10,4
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	10	18,7	21,9	41,1
Zobowiązania ogółem		2 937,4	2 634,3	2 180,3
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		3 791,1	3 517,1	2 818,5

Grupa Kapitałowa R. Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(w milionach PLN)

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku

		okres 6 miesięcy zakończony	
	Nota	30 czerwca 2025 roku (niebadane)	30 czerwca 2024 roku (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/ (strata) netto		-23,8	-9,9
Korekty o pozycje:		35,4	89,8
Zysk/ (strata) z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności		0,0	0,2
Amortyzacja		32,1	23,1
(Zyski)/ straty z tytułu różnic kursowych		-0,8	-1,4
Odsetki		92,6	37,0
Zysk/ (strata) na działalności inwestycyjnej		-19,8	-11,0
Koszty z tytułu płatności na bazie akcji własnych		7,5	4,9
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	23	-48,5	82,6
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	23	-6,4	3,1
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	23	-0,9	-1,7
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu rezerw	23	9,6	1,2
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	23	-30,6	-51,9
Pozostałe		0,6	3,7
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		11,6	79,9
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		0,0	53,6
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		-276,5	-253,9
Uwolnienie środków z rachunków o ograniczonej możliwości dysponowania		17,2	23,3
Udzielenie pożyczek		-1,3	-1,4
Spłata pożyczek udzielonych oraz odsetek od pożyczek udzielonych		2,4	22,1
Zmiana pozostałych aktywów		-1,5	0,0
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-259,7	-156,3
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		453,3	200,8
Spłata pożyczek/kredytów		-113,4	-66,7
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu i innych zobowiązań finansowych		-13,0	-5,9
Odsetki od pożyczek/kredytów		-86,8	-60,7
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		240,1	67,5
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-8,0	-8,9
Środki pieniężne na początek okresu	11	381,0	193,1

Grupa Kapitałowa R. Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(w milionach PLN)

		okres 6 miesięcy zakończony	
	<i>Nota</i>	30 czerwca 2025 roku (niebadane)	30 czerwca 2024 roku (niebadane)
Środki pieniężne na koniec okresu	11	373,0	184,2

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku

	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej										
	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały				Niepokryte straty	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
				Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia	Program motywacyjny	Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości i zabezpieczeń				
Na dzień 1 stycznia 2025 roku		8,7	925,7	119,0	5,6	30,7	-7,9	-205,9	875,8	7,0	882,8
Zysk/ (strata) netto za okres								-24,3	-24,3	0,4	-23,8
Emisja akcji			108,9	-106,8					2,1		2,1
Podział zysku			41,9					-41,9			
Płatności na bazie akcji						7,5			7,5		7,5
Różnice kursowe z przeliczenia					-0,2				-0,2		-0,2
Wycena instrumentów zabezpieczających							-16,1		-16,1		-16,1
Pozostałe ruchy			-0,3	1,0				2,3	3,0	-1,4	1,6
Na dzień 30 czerwca 2025 roku (niebadane)		8,7	1 076,1	13,2	5,3	38,2	-24,0	-269,7	847,7	6,0	853,7

Grupa Kapitałowa R. Power
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
(w milionach PLN)

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				Niepokryte straty	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
				Pozostałe kapitały			Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości i zabezpieczeń				
				Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia	Program motywacyjny					
Na dzień 1 stycznia 2024 roku		8,7	795,3	13,0	3,2	19,8	-51,0	-155,3	633,7	4,5	638,2
Zysk/ (strata) netto za okres								-10,8	-10,8	0,9	-9,9
Emisja akcji				107,8					107,8		107,8
Podział zysku			15,0					-15,0	0,0		0,0
Płatności na bazie akcji						4,9			4,9		4,9
Różnice kursowe z przeliczenia					0,5				0,5		0,5
Wycena instrumentów zabezpieczających							26,4		26,4		26,4
Pozostałe ruchy								0,9	0,9	-0,6	0,3
Na dzień 30 czerwca 2024 roku (niebadane)		8,7	810,3	120,8	3,7	24,7	-24,6	-180,2	763,4	4,8	768,2

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa R.Power („Grupa”) składa się z R.Power Spółka Akcyjna („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych.

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat, śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów, śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy obejmuje okres od 1 stycznia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku zawiera dane porównawcze za okres półroczny zakończony 30 czerwca 2024 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 1 stycznia 2024.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

R.Power S.A. została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 12 października 2010 roku.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000939593. Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 142641571 i numer NIP 5252492778. Siedziba Spółki mieści się pod adresem 02-566 Warszawa, ul. Puławska 2.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania jednostki dominującej jest świadczenie usług związanych z komercyjnym zarządzaniem oraz rozwijaniem projektów elektrowni solarnych i magazynów energii, znajdujących się w spółkach zależnych, ich komercjalizacji oraz osiąganiu przychodów z produkcji energii elektrycznej (w przypadku pozostawienia danego projektu w portfolio) lub na sprzedaży poszczególnych elektrowni inwestorom.

Grupa działa na terenie Polski, Hiszpanii, Holandii, Niemiec Portugalii, Rumunii oraz Włoch.

Grupa działa w całym łańcuchu wartości segmentów rynku fotowoltaiki, które obejmują:

1. Rozwój projektów fotowoltaicznych i magazynów energii (ang. development) do etapu „Ready-to-Build” i ich komercjalizacja poprzez aukcje oraz zawarcie umów sprzedaży energii (PPA),
2. Generalne wykonawstwo elektrowni fotowoltaicznych i magazynów energii (EPC) oraz instalacji fotowoltaicznych dla przemysłu, FMCG i logistyki,
3. Serwisowanie elektrowni (O&M),
4. Produkcję energii z odnawialnych źródeł energii (IPP – Independent Power Producer).

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji w dniu 26 września 2025 roku.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

2. Zmiany w składzie Grupy

W okresie sprawozdawczym, za jaki sporządzono śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nastąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy:

Nazwa jednostki	Sposób wejścia	Struktura własnościowa
Portela Green, Unipessoal Lda	Nabycie udziałów	100% R. Power Investment B.V.
H2CS	Nabycie udziałów	100% R. Power Investment B.V.
35 spółek	Utworzenie	99% R. Power Investment B.V. 1% Elektrownia PV 98 Sp. z o.o.
8 spółek	Utworzenie	100% Quanta Energy S.A.
1 spółka	Utworzenie	100% Quanta Energy S.R.L.
1 spółka	Utworzenie	100% Quanta Energy GmbH
1 spółka	Utworzenie	99% R. Power Investment 2 B.V. 1% Elektrownia PV 98 sp. z o.o.

3. Podstawa sporządzenia, zasady konsolidacji oraz istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Wartość bilansowa ujętych zabezpieczanych aktywów i zobowiązań jest korygowana o zmiany wartości godziwej, które można przypisać ryzyku, przed którym te aktywa i zobowiązania są zabezpieczane.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w milionach PLN.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości.

3.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską („MSR 34”).

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe to pierwsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF”) obowiązującymi dla okresów rozpoczynających się od 1 stycznia 2024 roku. Wszystkie standardy, które weszły w życie w okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zostały zastosowane od dnia 1 stycznia 2024 roku, który stanowi dzień przejścia na MSSF.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej proces wprowadzania MSSF, MSSF mające zastosowanie do tego sprawozdania

finansowego nie różnią się od Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez Unię Europejską. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy R.Power S.A. dnia 9 czerwca 2025 roku podjęło uchwałę o zmianie polityki rachunkowości i rozpoczęciu sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF od dnia 1 stycznia 2025 roku. Uchwała została podjęta na podstawie art. 45 ust. 1a i art. 45 ust. 1c oraz art. 55 ust. 6 i art. 55 ust. 8 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Jednostki Grupy stosują polityki (zasady) rachunkowości określone przez Ustawę o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami („Polskie Standardy Rachunkowości”) albo zgodnie z lokalnymi standardami rachunkowości w przypadku spółek zagranicznych. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Ostatnim dostępnym, na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji, skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy sporządzonym zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości, było sprawozdanie finansowe sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku.

3.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone w polskich złotych (PLN), które są również walutą funkcjonalną jednostki dominującej. Dla każdej z jednostek zależnych ustalana jest waluta funkcjonalna i aktywa oraz zobowiązania danej jednostki są mierzone w tej walucie funkcjonalnej. Grupa stosuje metodę konsolidacji bezpośredniej i wybrała sposób rozliczania zysków lub strat z przeliczenia, który jest zgodny z tą metodą.

3.3. Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

Zgodnie z MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” („MSSF 1”) Grupa stosuje te same zasady (politykę) rachunkowości sporządzając sprawozdanie z sytuacji finansowej według MSSF oraz przez wszystkie okresy zaprezentowane w jej pierwszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF.

Wszystkie standardy, które weszły w życie w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zostały zastosowane od dnia 1 stycznia 2024 roku, który stanowi dzień przejścia na MSSF.

W związku z zastosowaniem MSSF po raz pierwszy dokonano przekształcenia skonsolidowanych sprawozdań finansowych za rok zakończony 31 grudnia 2023 oraz 31 grudnia 2024 roku, które sporządzane były zgodnie z Ustawą o rachunkowości.

Grupa na potrzeby przygotowania niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego skorzystała z następujących dobrowolnych zwolnień wskazanych w MSSF 1

1. Dla wybranych składników rzeczowych aktywów trwałych na dzień przejścia na MSSF, tj. farm fotowoltaicznych zenergetyzowanych oraz farm fotowoltaicznych i magazynów energii na etapie zarówno dewelopmentu jak i budowy (stanowiących przeważającą

część salda rzeczowych aktywów trwałych) została określona wartość godziwa, która została przyjęta jako zakładany koszt na ten dzień.

2. Grupa zastosowała wymogi MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” od daty przejścia na MSSF i nie modyfikowała kosztów finansowania zewnętrznego, które zostały aktywowane (skapitalizowane jako koszty wytworzenia farm fotowoltaicznych) zgodnie z Ustawą o rachunkowości. Koszty finansowania zewnętrznego zostały ujęte zgodnie z MSR 23 od dnia przejścia na MSSF w odniesieniu do składników aktywów (farm fotowoltaicznych i magazynów energii) znajdujących się w trakcie budowy.

Szacunki na dzień 1 stycznia 2024 r., na dzień 30 czerwca 2024 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r. są zgodne z tymi dokonanymi na te same daty zgodnie z Ustawą o rachunkowości (po dostosowaniach odzwierciedlających różnice w politykach rachunkowości), z wyjątkiem transakcji opartych na płatnościach w akcjach, gdzie zastosowanie zasad Ustawy o rachunkowości nie wymagało oszacowania.

Szacunki używane przez Grupę do przedstawienia danych zgodnie z MSSF odzwierciedlają warunki na dzień 1 stycznia 2024 r., tj. datę przejścia na MSSF, 30 czerwca 2024 r. oraz na dzień 31 grudnia 2024 r.

Wpływ przejścia na MSSF oraz opis wprowadzonych korekt zaprezentowano poniżej w formie opisowej i tabelarycznej.

1. Wycena do wartości godziwej rzeczowych aktywów trwałych

Farmy fotowoltaiczne zenergetyzowane oraz farmy fotowoltaiczne i magazyny energii na etapie zarówno dewelopmentu jak i budowy zostały wycenione do wartości godziwej, która została przyjęta jako zakładany koszt na dzień przejścia na MSSF. Zagregowane wartości godziwe wyniosły na dzień przejścia na MSSF 1 873 mln PLN, a zagregowane korekty z tytułu wyceny do wartości godziwej powiększyły wartość rzeczowych aktywów trwałych na dzień przejścia na MSSF o 191,5 mln PLN i zostały rozpoznane w korespondencji z pozycją „Niepokryte straty” w ramach kapitałów własnych.

2. Moment rozpoczęcia amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych (farmy fotowoltaiczne)

Grupa na potrzeby pierwszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF dostosowała moment rozpoczęcia amortyzacji do wymogów MSR 16. Grupa na bazie profesjonalnego osądu uznała, że farma fotowoltaiczna jest gotowa do użytkowania w momencie jej energetyzacji. Tak ustalony moment rozpoczęcia amortyzacji farm fotowoltaicznych został zastosowany do wszystkich okresów sprawozdawczych po dacie przejścia na MSSF.

3. Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego

Grupa dokonała analizy kosztów finansowania zewnętrznego ponoszonych po dacie przejścia na MSSF i w zakresie kosztów finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanych z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania (tj. farm fotowoltaicznych i magazynów energii), dokonała ich aktywowania zgodnie z metodologią MSR 23. Aktywowane po dacie przejścia na MSSF koszty finansowania zewnętrznego powiększyły wartość rzeczowych aktywów trwałych (farm fotowoltaicznych i magazynów energii).

4. Zobowiązanie z tytułu wycofania z eksploatacji i rekultywacji oraz recyklingu paneli fotowoltaicznych

Grupa na dzień przejścia na MSSF dokonała oszacowania zobowiązania z tytułu wycofania z eksploatacji środków trwałych (farm fotowoltaicznych) i rekultywacji terenu, oraz recyklingu paneli fotowoltaicznych zgodnie z wymogami MSR 37. Wartość zobowiązania na datę przejścia na MSSF wyniosła 17,9 mln PLN i została ujęta w korespondencji z pozycją „Niepokryte straty” w ramach kapitałów własnych.

5. Rozliczenie historycznych nabyć jednostek zależnych i korekta wartości firmy

Historyczne nabycia jednostek zależnych dokonane przed datą przejścia na MSSF zostały przeanalizowane i dla transakcji nabycia grupy aktywów niestanowiących przedsięwzięcia w rozumieniu MSSF 3, dokonano korekty (wyksięgowania) historycznie rozpoznanej wartości firmy zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości, która na datę przejścia na MSSF wynosiła 125,2 mln PLN. Usunięcie wartości firmy z bilansu zostało rozpoznane w korespondencji z pozycją „Niepokryte straty” w ramach kapitałów własnych.

6. Leasing

Grupa R. Power jest stroną umów dzierżawy gruntów, służebności, umów najmu biur i leasingu samochodów, które zgodnie z Ustawą o rachunkowości ujmowane były jako leasing operacyjny, podczas gdy na datę przejścia na MSSF zostały ujęte zgodnie z wymogami MSSF 16. Na dzień przejścia na MSSF Grupa zastosowała przepisy przejściowe i dokonała ujęcia zobowiązania z tytułu leasingu na podstawie wartości bieżącej pozostałych płatności leasingowych, zdyskontowanych przy użyciu krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy w dniu przejścia na MSSF. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania zostały ujęte w kwocie równej zobowiązaniom z tytułu leasingu, skorygowanej o kwotę wszelkich płatności leasingowych dokonanych z góry lub naliczonych. W rezultacie Grupa rozpoznała na datę przejścia zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości 147,4 mln PLN oraz 147,4 mln PLN aktywów z tytułu prawa do użytkowania

7. Wycena zobowiązań z tytułu emisji obligacji oraz zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Grupa na dzień przejścia na MSSF wprowadziła korektę dotyczącą wyceny w zamortyzowanym koszcie zgodnie z MSSF 9 zobowiązań z tytułu emisji obligacji oraz z tytułu kredytów i pożyczek. W związku z korektą na datę przejścia zmniejszeniu uległy zobowiązania długo i krótkoterminowe łącznie o kwotę 10 mln PLN, oraz pozostałe aktywa krótkoterminowe i długoterminowe łącznie o kwotę 3,7 mln PLN uległy. Korekta została rozpoznana w korespondencji z pozycją „Niepokryte straty” w ramach kapitałów własnych.

8. Przychody z tytułu umów z klientami

Zgodnie z MSSF 15, Grupa wprowadziła korektę dotyczącą ujmowania przychodów z tytułu kontraktów długoterminowych proporcjonalnie do poziomu zaawansowania wykonanych prac w oparciu o poniesione nakłady. W wyniku korekty na datę przejścia na MSSF zmniejszeniu uległy aktywa z tytułu umów z klientami o kwotę 50,3 mln PLN oraz zobowiązania z tytułu umów z klientami o kwotę 25,9 mln PLN. Korektom podlegały również pozycje należności z tytułu dostaw i usług, pozostałych zobowiązań oraz rezerw, dla których łączny wpływ na aktywa netto na datę przejścia wyniósł 11,8 mln PLN. Korekta została rozpoznana w korespondencji z pozycją „Niepokryte straty” w ramach kapitałów własnych.

9. Program motywacyjny na bazie akcji

Płatności oparte na akcjach nie są objęte regulacjami Ustawy o rachunkowości, w związku z czym Grupa w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Ustawą o rachunkowości nie dokonywała wyceny ani ujęcia programu motywacyjnego. W niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym program motywacyjny dla pracowników został ujęty zgodnie z zasadami wynikającymi z MSSF 2. Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Grupa zakwalifikowała program jako rozliczany w formie instrumentów kapitałowych. MSSF 2 wymaga, aby wartość godziwa warrantów subskrypcyjnych ustalona na dzień przyznania uprawnień (warrantów) była rozpoznawana w okresie nabywania uprawnień. Dodatkowy koszt w wysokości 10,8 mln PLN został rozpoznany w rachunku zysków i strat za rok zakończony 31 grudnia 2024. Warranty subskrypcyjne o wartości godziwej na dzień przyznania wynoszącej 19,8 mln PLN, które zostały przyznane przed datą przejścia na MSSF i pracownicy nadal nabywają do nich prawa na dzień 1 stycznia 2024, zostały ujęte jako oddzielny składnik kapitału własnego (w ramach pozycji „Pozostałe kapitały”) w korespondencji pozycją „Niepokryte straty”.

10. Wpływ korekt do MSSF na podatek odroczony

Niektóre z powyższych korekt z tytułu przejścia na MSSF skutkowały powstaniem różnic przejściowych, które wymagały ujęcia aktywa/zobowiązania z tytułu podatku odroczonego. Wpływ korekt do MSSF na aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku na dzień przejścia na MSSF został ujęty w korespondencji z pozycją „Niepokryte straty”.

11. Korekty prezentacyjne

W ramach dostosowania bilansu i rachunku wyników do układu zgodnego z MSSF, Grupa dokonała szeregu korekt prezentacyjnych, wśród których najistotniejsze to m.in.:

- a. Pozycja środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzanym zgodnie z Ustawą o rachunkowości, obejmowała środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania. Grupa dokonała reklasyfikacji sald niespełniających definicji środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zgodnie z MSR 7 do pozycji „Pozostałe aktywa krótkoterminowe”.
- b. Saldo należnych wpłat na kapitał w wartości 108,4 mln PLN, prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzanym zgodnie z Ustawą o rachunkowości w ramach kapitałów własnych, zostały reklasyfikowane do pozycji „Pozostałe aktywa krótkoterminowe”.
- c. Zgodnie z MSR 12 Grupa dokonała skompensowania aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w sytuacji gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.
- d. Zmiana prezentacja kosztów wynagrodzeń z tytułu B2B z kosztów usług obcych do kosztów świadczeń pracowniczych.

Uzgodnienie skonsolidowanych kapitałów własnych na dzień 1 stycznia 2024, 30 czerwca 2024 oraz 31 grudnia 2024 w związku z przejściem na MSSF

Grupa Kapitałowa R. Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

	1 stycznia 2024	30 czerwca 2024 (niebadane)	31 grudnia 2024
Kapitały własne wykazane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Ustawą o rachunkowości	598,0	652,2	769,2
Wycena do wartości godziwej rzeczowych aktywów trwałych	191,5	245,4	285,6
Moment rozpoczęcia amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych (farmy fotowoltaiczne)	0,0	-3,5	-6,9
Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego	0,0	24,4	50,6
Zobowiązanie z tytułu wycofania z eksploatacji i rekultywacji oraz recyklingu paneli fotowoltaicznych	-17,9	-19,3	-20,2
Rozliczenie historycznych nabyć jednostek zależnych i korekta wartości firmy	-125,2	-179,8	-179,8
Leasing	0,2	-4,5	0,3
Wycena zobowiązań z tytułu emisji obligacji oraz zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	6,3	-38,7	7,3
Przychody z tyt. umów z klientami	-12,6	-14,7	-12,3
Program motywacyjny na bazie akcji	0,0	0,0	0,0
Zmiana prezentacji należnych wpłat na kapitał	0,0	108,4	0,0
Wpływ korekt do MSSF na podatek odroczony	-2,2	-1,7	-11,0
Korekty z tyt. przejścia na MSSF łącznie	40,1	116,0	113,6
Kapitały własne wykazane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnym z MSSF	638,1	768,2	882,8

Uzgodnienie skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres zakończony 30 czerwca 2024 i 31 grudnia 2024 w związku z przejściem na MSSF

	Okres zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)	Okres zakończony 31 grudnia 2024
Strata netto wykazana w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Ustawą o rachunkowości	-21,1	-87,6
Wycena do wartości godziwej rzeczowych aktywów trwałych, oraz Rozliczenie historycznych nabyć jednostek zależnych i korekta wartości firmy	0,8	39,4
Moment rozpoczęcia amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych (farmy fotowoltaiczne)	-3,5	-6,9
Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego	24,4	50,6
Zobowiązanie z tytułu wycofania z eksploatacji i rekultywacji oraz recyklingu paneli fotowoltaicznych	-1,4	-2,4
Leasing	-3,5	-0,2

Grupa Kapitałowa R. Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

Wycena zobowiązań z tytułu emisji obligacji oraz zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	0,0	1,7
Przychody z tyt. umów z klientami	0,7	0,2
Program motywacyjny na bazie akcji	-4,9	-10,8
Wpływ korekt do MSSF na podatek odroczony	-1,3	-4,5
Korekty z tyt. przejścia na MSSF łącznie	11,3	67,1
Strata netto wykazana w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnym z MSSF	-9,8	-20,5

Objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres zakończony 30 czerwca 2024 w związku z przejściem na MSSF

W ramach dostosowania sprawozdania z przepływów pieniężnych do układu zgodnego z MSSF, Grupa dokonała szeregu korekt prezentacyjnych, wśród których najistotniejsze to m.in.:

- Pozycja środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzanym zgodnie z Ustawą o rachunkowości, obejmowała środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania. Grupa dokonała reklasyfikacji sald niespełniających definicji środków pieniężnych i ich ekwiwalentów zgodnie z MSR 7 do pozycji „Pozostałe aktywa krótkoterminowe”, w związku z czym w ramach przepływów z działalności inwestycyjnej została zaprezentowana „Zmiana salda środków o ograniczonej możliwości dysponowania” w kwocie 23,3 mln PLN za okres zakończony 30 czerwca 2024 roku.
- Grupa R. Power jest stroną umów dzierżawy gruntów, służebności, umów najmu biur i leasingu samochodów, które zgodnie z Ustawą o rachunkowości ujmowane były jako leasing operacyjny, podczas gdy na datę przejścia na MSSF zostały ujęte zgodnie z wymogami MSSF 16. Przepływy pieniężne wynikające z płatności za leasing operacyjny klasyfikowane były jako działalność operacyjna. Przepływy pieniężne wynikające z płatności zobowiązań z tytułu umów dzierżawy gruntów, służebności, umów najmu biur i leasingu samochodów klasyfikowane są jako działalność finansowa. W związku z tym, przepływy pieniężne z działalności operacyjnej zwiększyły się o 5,9 mln PLN a przepływy pieniężne z działalności finansowej spadły o tę samą kwotę w okresie zakończonym 30 czerwca 2024 roku.
- Zmiana stanu należności z tyt. wpłaconych kaucji OZE, prezentowana zgodnie z Ustawą o rachunkowości w ramach przepływów z działalności inwestycyjnej, została reklasyfikowana do przepływów z działalności operacyjnej. Skutkowało to wzrostem przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej o 15,4 mln PLN i spadkiem o tę samą kwotę przepływów z działalności inwestycyjnej.

3.4. Zmiany Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Standardy, interpretacje, zmiany przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, zatwierdzone przez Unię Europejską, ale jeszcze nieobowiązujące

- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Zmiany dotyczące klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych (zatwierdzone 27 maja 2025 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Umowy odwołujące się do energii elektrycznej zależnej od warunków naturalnych (zatwierdzone 30 czerwca 2025 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później
- Coroczne poprawki, tom 11 (zatwierdzone 9 lipca 2025 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później;

Standardy, interpretacje, zmiany przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską

- MSSF 18 *Prezentacja i ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych* (opublikowano 9 kwietnia 2024 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później.
- MSSF 19 *Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji* (opublikowano 9 maja 2024 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 19: Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji (opublikowano 21 sierpnia 2025 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

Grupa analizuje obecnie wpływ powyższych zmian i nowych standardów na jej przyszłe sprawozdania finansowe.

3.5. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe R. Power oraz sprawozdania finansowe jednostek przez nią kontrolowanych (zależnych).

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF UE, sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane chyba, że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Grupa weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

W sytuacji, gdy Grupa posiada mniej niż większość praw głosów w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu są wystarczające do jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, oznacza to, że sprawuje nad nią władzę. W momencie oceny, czy prawa głosu w danej jednostce są wystarczające dla zapewnienia władzy, Grupa analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Grupę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Grupa posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momencie podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich zgromadzeniach udziałowców.

Zmiany w udziale własnościowym jednostki dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli jednostki dominującej.

3.6. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające z przeliczenia aktywów i zobowiązań niepieniężnych ujmowanych w wartości godziwej są ujmowane zgodnie z ujęciem zysku lub straty z tytułu zmiany wartości godziwej (czyli odpowiednio w innych całkowitych dochodach lub w zysku lub stracie w zależności od tego, gdzie ujmowana jest zmiana wartości godziwej).

Grupa Kapitałowa R. Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych są przeliczane na walutę prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w zysku lub stracie.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	30 czerwca 2025	31 grudnia 2024	30 czerwca 2024	31 grudnia 2023
USD	3,6164	4,1012	4,0320	3,9350
EUR	4,2419	4,2730	4,3130	4,3480

3.7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wymaga od Zarządu jednostki dominującej dokonania osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd dokonał osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań oraz wyniki Grupy w zakresie:

Pozycja	Nota	Istotne szacunki	Osąd kierownictwa
Przychody	4	✓	✓
Amortyzacja	9	✓	✓
Podatek dochodowy	8	✓	✓
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	16	✓	✓
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8	✓	✓
Należności z tytułu dostaw i usług	12	✓	✓
Aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami	4	✓	✓
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11	X	✓
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	✓	✓
Rezerwy	14	✓	✓
Zobowiązania z tytułu leasingu	16	✓	✓
Instrumenty pochodne (pozostałe aktywa i zobowiązania)	18	✓	✓

Oprócz powyższych Grupa zastosowała następujące osądy i szacunki w zakresie:

Utrata wartości aktywów trwałych

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Grupa przeprowadziła analizę przesłanek utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, w szczególności farm fotowoltaicznych i magazynów energii. Analiza ta polegała w szczególności na porównaniu wartości bilansowej aktywów trwałych z ich wartością odzyskiwalną, ustaloną w oparciu o szacunek ich wartości godziwych, które kształtowały się następująco:

	30 czerwca 2025 roku
Farmy fotowoltaiczne	2 025,5
Farmy fotowoltaiczne i magazyny energii w budowie oraz dewelopemencie, w tym:	2 208,2
- farmy fotowoltaiczne i magazyny energii w budowie	546,0
- farmy fotowoltaiczne i magazyny energii w dewelopemencie	1 662,2

Grupa Kapitałowa R. Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

Razem	4 233,7
-------	---------

Na podstawie przeprowadzonej analizy nie stwierdzono występowania przesłanek wskazujących na utratę wartości farm fotowoltaicznych i magazynów energii.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku Grupa przeprowadziła również analizę przesłanek utraty wartości inwestycji w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności. Analiza ta polegała w szczególności na porównaniu wartości bilansowej inwestycji z ich wartością odzyskiwalną, ustaloną w oparciu o szacunek ich wartości godziwych, które kształtowały się następująco:

Portfel	SPV (JV)	Udział	Wartość godziwa w oparciu o udział Grupy R.Power
Dewelopment	TORP Energy BIS	51%	43,4
Dewelopment	JV Italy	50%	43,6
Dewelopment	JV Romania	53%	60,8
Total			147,8

Płatność oparte o akcje – Program Motywacyjny

Informacje dotyczące transakcji płatności w oparciu o akcje zostały przedstawione w nocie 17 do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia. Szczegółowe opisy zastosowanych istotnych szacunków oraz osądu przez kierownictwo Grupy przedstawiono w notach objaśniających.

4. Przychody ze sprzedaży

Istotne zasady rachunkowości

Podstawową zasadą MSSF 15 jest ujmowanie przychodów w momencie transferu dóbr i usług do klienta, w wartości odzwierciedlającej cenę oczekiwaną przez Grupę, w zamian za przekazanie tych dóbr i usług. Aby określić moment (lub okres) oraz wysokość przychodów do rozpoznania, MSSF 15 wprowadza model pięciu kroków, który Grupa R. Power stosuje w ocenie swoich transakcji biznesowych.

Sprzedaży energii elektrycznej

Grupa generuje przychody poprzez produkcję i sprzedaż energii elektrycznej. Transakcje z tytułu zawartych kontraktów na sprzedaż energii, które są realizowane w trakcie roku poprzez fizyczną dostawę energii są prezentowane jako przychody w kwocie należnej zapłaty wynikającej z kontraktu. Przychody są uznawane w momencie transferu wyprodukowanej energii do operatora sieci energetycznej, na podstawie okresowych odczytów liczników. Przychody z tytułu sprzedaży energii elektrycznej Grupa ujmuje na koniec każdego okresu rozliczeniowego, według wolumenów dostarczonych do klienta w danym okresie rozliczeniowym. Grupa stosuje praktyczne uproszczenie zgodnie z MSSF 15, które pozwala ujmować przychody z tytułu sprzedaży energii w kwocie w jakiej Grupa ma prawo do wystawienia faktury, ponieważ odzwierciedla to stopień wykonania zobowiązania do wykonania świadczenia. Prawo do wystawienia faktury powstaje gdy energia jest dostarczona do sieci elektrycznej. Cena transakcyjna ustalana jest w oparciu o ceny umowne (cena stała wynikająca z umowy lub zmienna na bazie ustalonej w umowie formuły cenowej).

Sprzedaż usług budowlanych farm i instalacji fotowoltaicznych (Engineering, Procurement, Construction - EPC)

Przychody z tytułu sprzedaży usług budowlanych rozpoznawane są w miarę upływu czasu w trakcie spełnienia zobowiązania do wykonania świadczenia proporcjonalnie do poziomu zaawansowania wykonywanych prac przy zastosowaniu metody opartej na nakładach. Stopień zaawansowania prac ustala się jako stosunek kosztów poniesionych do kosztów planowanych dla danego projektu.

Sprzedaż usług budowlanych farm i instalacji fotowoltaicznych (Solar as a Service - SaaS)

Grupa uzyskuje przychody ze sprzedaży usług budowlanych farm fotowoltaicznych w modelu gdzie w pierwszym kroku wykonuje budowę instalacji, a w kolejnym wchodzi w umowę leasingu tej instalacji z przyrzeczeniem przekazania własności na klienta po okresie leasingu. W przypadku kiedy umowa leasingu spełnia definicję leasingu finansowego Grupa traktuje tego typu transakcje ekwiwalentnie do transakcji sprzedaży z odroczonym terminem płatności tzn. przychód w równowartości sprzedawanej instalacji jest rozpoznawany w momencie przekazania ryzyk i korzyści z leasingowanego przedmiotu, a koszt własny sprzedaży jest rozpoznawany w wysokości kosztów poniesionych na wybudowanie instalacji.

Sprzedaż usług serwisowych farm fotowoltaicznych (Operation and Maintenance - O&M)

W przypadku sprzedaży usług serwisowych farm fotowoltaicznych dokonywany jest osąd czy usługi te stanowią odrębne zobowiązanie do wykonania świadczenia. Przychody ze sprzedaży usług serwisowych w przypadku kiedy stanowią one odrębne zobowiązanie do wykonania świadczenia oraz stanowią one usługę tzw. „gotowości” są rozpoznawane zgodnie z wystawianymi fakturami sprzedaży zgodnie z umową z klientem.

Aktywa z tytułu umowy z klientami

W ramach aktywów z tytułu umowy Grupa ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest uzależnione od warunku innego niż upływ czasu (na przykład od przyszłych świadczeń Grupy). Grupa ocenia, czy nie nastąpiła utrata wartości składnika aktywów z tytułu umowy na takiej samej zasadzie jak w przypadku składnika aktywów finansowych zgodnie z MSSF 9.

Zobowiązania z tytułu umowy z klientami

W ramach zobowiązań z tytułu umowy Grupa ujmuje otrzymane lub należne od klienta wynagrodzenie, z którym wiąże się obowiązek przekazania klientowi dóbr lub usług.

Osądy i szacunki

Osąd związany z identyfikacją zobowiązań do wykonania świadczenia

Grupa może współpracować z klientami świadcząc im różne usługi lub/ i sprzedając produkty (np. świadcząc usługę budowlaną, a następnie usługę serwisową). W przypadku świadczenia pakietu usług dla klienta dokonywana jest ocena, które dobra lub usługi przyręczone w umowie z klientem stanowią odrębne zobowiązania do wykonania świadczenia, które Grupa musi rozliczać oddzielnie. Każde takie zobowiązanie jest ujmowane jako osobny element, a przychód rozpoznawany jest w momencie lub w trakcie spełniania zobowiązania, czyli przekazywania klientowi przyrzeczonych dóbr lub usług. Przy identyfikacji zobowiązań obowiązuje zasada:

- Najpierw Grupa ocenia, czy dobra/usługi mogą być wyodrębnione jako oddzielne zobowiązanie do wykonania świadczenia (czy klient może z nich korzystać samodzielnie lub wraz z innymi łatwo dostępnymi zasobami).
 - Jeżeli świadczenia są na tyle ściśle powiązane lub współzależne, że nie można ich wyodrębnić, są traktowane jako jedno zbiorcze zobowiązanie do wykonania świadczenia
-

Osąd związany z metodą rozpoznania przychodów dla usług budowlanych

Grupa ujmuje przychody wynikające z realizacji kontraktów budowlanych zgodnie z MSSF 15 oceniając na podstawie analizy poszczególnych umów czy przychód z danej umowy powinien być rozpoznany w trakcie spełniania zobowiązania do wykonania świadczenia czy ujęty w momencie spełnienia tego świadczenia.

W przypadku, gdy w wyniku wykonania świadczenia przez Grupę nie powstaje składnik aktywów o alternatywnym zastosowaniu dla Grupy oraz gdy przysługuje Grupie egzekwowalne prawo do otrzymania zapłaty za dotychczas wykonane świadczenie, przychody związane z realizacją umowy rozpoznawane są zgodnie z metodą stopnia zaawansowania realizacji umowy.

Szacunki w zakresie przychodów z tytułu realizacji kontraktów budowlanych

Do pomiaru stopnia realizacji zobowiązania do wykonania świadczenia Grupa stosuje metodę opartą na nakładach, polegającą na porównaniu kosztów poniesionych do szacowanych kosztów całkowitych danego kontraktu.

W sytuacjach, w których poniesione koszty nie odzwierciedlają rzeczywistego postępu w realizacji prac, Grupa ogranicza ujęcie przychodów do poziomu odpowiadającego poniesionym kosztom, które oczekuje odzyskać. Jeżeli w odniesieniu do danego kontraktu istnieje prawdopodobieństwo wystąpienia straty, przewidywana strata rozpoznawana jest niezwłocznie w ciężar wyniku okresu sprawozdawczego, w którym została zidentyfikowana, w formie rezerwy.

W przypadku nadwyżki przychodów ujętych metodą nakładów nad wartością przychodów zafakturowanych, Grupa prezentuje tę różnicę w aktywach jako „Aktywa z tytułu umów z klientami”. W sytuacji odwrotnej, nadwyżka przychodów zafakturowanych nad przychodami rozpoznаныmi ujmowana jest jako „Zobowiązania z tytułu umów z klientami”.

Grupa stosuje pojęcie długoterminowych kontraktów budowlanych do umów spełniających kryteria rozliczania w czasie zgodnie z MSSF 15, niezależnie od przewidywanego okresu ich realizacji.

Osąd w zakresie klasyfikacji umów leasingu (Grupa jako leasingodawca)

Grupa jako leasingodawca dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

W swoim portfelu projektów fotowoltaicznych, Grupa zawarła umowy leasingu farm fotowoltaicznych. Grupa przekazuje wszystkie istotne ryzyka i korzyści wynikające z prawa własności tych aktywów, dotyczące między innymi tego, że po zakończeniu umowy własność aktywa przechodzi na klienta. Grupa takie umowy traktuje jako umowy leasingu finansowego.

Osąd dotyczący umów na fizyczną dostawę energii od OZE (ang. physical Power Purchase Agreements - PPAs)

W oparciu o parametry związane z daną umową na dostawę energii Grupa dokonuje osądu czy dana umowa spełnia kryteria klasyfikacji jako umowa na fizyczną dostawę energii. W ramach analizy brane są pod uwagę m.in. takie kryteria jak:

- Ocena przedmiotu umowy: czy umowa dotyczy fizycznej dostawy energii, która jest rzeczywiście dostarczana do odbiorcy, a nie rozliczana tylko netto.
 - Ryzyko zmienności: czy Grupa jest narażona na ryzyko zmienności ilości energii w dostawie np. w wyniku zmiennych warunków pogodowych.
 - Charakter rozliczenia: czy umowa jest rozliczana brutto czy netto.
 - Sposobu wykorzystania energii: czy energia pochodzi z własnych źródeł produkcji, czy została zakupiona na rynku.
-

Grupa Kapitałowa R. Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

4.1. Przychody ze sprzedaży według segmentów operacyjnych w podziale na rodzaj działalności

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)					
Rodzaj działalności	Segment IPP	Segment M&A	Segment Nomad	Segment Quanta	Razem
Sprzedaż usług budowlanych farm fotowoltaicznych i instalacji fotowoltaicznych	0,0	0,0	35,9	61,8	97,7
Sprzedaż energii	83,5	0,0	0,0	0,0	83,5
Sprzedaż usług serwisowych farm fotowoltaicznych	0,0	0,0	14,0	0,0	14,0
Sprzedaż pozostałych usług	0,0	12,5	0,0	0,0	12,5
Razem przychody z umów z klientami	83,5	12,5	49,9	61,8	207,7

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)					
Rodzaj działalności	Segment IPP	Segment M&A	Segment Nomad	Segment Quanta	Razem
Sprzedaż usług budowlanych farm fotowoltaicznych i instalacji fotowoltaicznych	0,0	0,0	73,0	54,1	127,1
Sprzedaż energii	68,1	0,0	0,0	0,0	68,1
Sprzedaż usług serwisowych farm fotowoltaicznych	0,0	0,0	10,9	0,0	10,9
Razem przychody z umów z klientami	68,1	0,0	83,9	54,1	206,1

4.2. Struktura terytorialna sprzedaży według segmentów operacyjnych w podziale geograficznym według kraju siedziby klientów

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)					
Region geograficzny	Segment IPP	Segment M&A	Segment Nomad	Segment Quanta	Razem
Polska	78,9	0,0	46,5	59,4	184,8
Rynki zagraniczne, w tym:	4,6	12,5	3,4	2,4	22,9
Portugalia	4,6	0,0	0,0	0,0	4,6
Rumunia	0,0	0,0	3,4	0,0	3,4
Niemcy	0,0	0,0	0,0	0,5	0,5
Włochy	0,0	12,5	0,0	1,9	14,4
Razem	83,5	12,5	49,9	61,8	207,7

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)

Grupa Kapitałowa R. Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

Region geograficzny	Segment IPP	Segment M&A	Segment Nomad	Segment Quanta	Razem
Polska	68,1	0,0	83,7	53,3	205,1
Rynki zagraniczne, w tym:	0,0	0,0	0,2	0,8	1,0
Portugalia	0,0	0,0	0,2	0,0	0,2
Niemcy	0,0	0,0	0,0	0,8	0,8
Razem	68,1	0,0	83,9	54,1	206,1

4.3. Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów z klientami

	Aktywa z tytułu umów z klientami	Zobowiązania z tytułu umów z klientami
Saldo otwarcia (1 stycznia 2025 roku)	33,4	17,5
Zwiększenie	63,1	50,0
Przeklasyfikowanie do należności	-76,3	-58,8
Saldo zamknięcia (30 czerwca 2025 roku)	20,2	8,7

	Aktywa z tytułu umów z klientami	Zobowiązania z tytułu umów z klientami
Saldo otwarcia (1 stycznia 2024 roku)	5,5	23,9
Zwiększenie	112,2	77,4
Przeklasyfikowanie do należności	-84,3	-83,8
Saldo zamknięcia (31 grudnia 2024 roku)	33,4	17,5

Salda aktywów oraz zobowiązań z tytułu umów z klientami odnoszą się do segmentów operacyjnych Quanta oraz Nomad, które świadczą usługi w zakresie generalnego wykonawstwa farm fotowoltaicznych oraz ich bieżącego serwisu i utrzymania, zgodnie z zawartymi kontraktami. Wartości aktywów i zobowiązań z tytułu umów są ustalane indywidualnie dla każdej umowy oraz aktualizowane w zależności od postępu prac, fakturowania oraz rozpoznania przychodu zgodnie z wymogami MSSF 15.

Aktywa z tytułu umów są ujmowane w sytuacji, gdy wykonane zostały świadczenia na rzecz klienta, a Grupa posiada warunkowe prawo do zapłaty, które nie zostało jeszcze zafakturowane na dzień bilansowy.

Zobowiązania z tytułu umów ujmowane są w przypadku otrzymania przedpłat lub wystawienia faktur z wyprzedzeniem względem faktycznego wykonania świadczeń, a rozliczane są sukcesywnie w miarę realizacji prac wynikających z zawartych umów.

Terminy realizacji zobowiązań do wykonania świadczeń wynikają z warunków poszczególnych kontraktów i są zwykle powiązane z osiąganiem określonych kamieni milowych. Terminy płatności ustalone w umowach mogą różnić się od momentu realizacji świadczenia, co wpływa na przejściowe rozbieżności pomiędzy momentem rozpoznania przychodu a ujęciem należności lub zobowiązania.

5. Segmenty operacyjne

Istotne zasady rachunkowości

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na części w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi.

Zarząd R.Power S.A. monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności.

Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej przed amortyzacją z wyłączeniem pozostałych przychodów operacyjnych. Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi), podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Przychody i koszty operacyjne poszczególnych segmentów są mierzone przy zastosowaniu polityki rachunkowości stosowanej do celów sprawozdawczości zgodnie z MSSF.

Grupa nie prezentuje sumy aktywów i sumy zobowiązań dla każdego segmentu sprawozdawczego, ponieważ kwoty te nie są regularnie przedstawiane Zarządowi.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

W Grupie istnieją następujące segmenty operacyjne:

- Segment IPP zajmuje się produkcją energii z odnawialnych źródeł energii (farmy fotowoltaiczne i BESS).
- Segment M&A zajmuje się przeprowadzaniem transakcji sprzedaży projektów fotowoltaicznych i magazynów energii.
- Segment Nomad świadczy głównie usługi generalnego wykonawstwa elektrowni i instalacji fotowoltaicznych (EPC).
- Segment Quanta świadczy usługi generalnego wykonawstwa elektrowni i instalacji fotowoltaicznych (EPC), usługi utrzymania i serwisu wybudowanych elektrowni fotowoltaicznych (O&M) oraz usługi leasingu instalacji fotowoltaicznych (SaaS).
- Segment Platforma obejmuje koszty administracyjne i operacyjne, które nie są bezpośrednio alokowane do pozostałych segmentów operacyjnych.

Z uwagi na sezonowość działalności segmentu IPP, wyższe przychody i zyski operacyjne są zazwyczaj osiąmane w miesiącach od kwietnia do września.

Żaden z segmentów operacyjnych Grupy nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia segmentów sprawozdawczych.

Osądy i szacunki

Osąd dotyczący wyznaczenie segmentów operacyjnych

Działalność Grupy została podzielona na segmenty operacyjne biorąc pod uwagę czy spełniają one określone kryteria ilościowe i jakościowe, aby je wyodrębnić i prezentować oddzielnie w sprawozdaniu finansowym. Kryteria te obejmują ocenę czy komponenty Grupy:

- angażują się w działalność gospodarczą generującą przychody i ponoszącą koszty (także względem innych komponentów),
-

Grupa Kapitałowa R. Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

- których wyniki są regularnie przeglądane przez główny organ decyzyjny jednostki (np. zarząd),
- dla których dostępne są oddzielne informacje finansowe wykorzystywane przez ten organ do podejmowania decyzji.

Segment operacyjny jest traktowany jako segment sprawozdawczy, jeśli spełnia przynajmniej jeden z następujących progów w stosunku do całej jednostki:

- Przychody (z zewnątrz) stanowią co najmniej 10% łącznych przychodów jednostki,
- Wynik segmentu (zysk lub strata) stanowi co najmniej 10% łącznego wyniku sumy zysków lub strat z wszystkich segmentów,
- Aktywa segmentu stanowią co najmniej 10% łącznych aktywów jednostki.

Segmenty zostały wyodrębnione biorąc pod uwagę wewnętrzne raportowanie zarządcze Grupy.

Wyznaczenie wskaźników zarządczych segmentów operacyjnych

Do monitorowania wyników segmentów operacyjnych wykorzystywany jest przede wszystkim wskaźnik EBITDA (zysk operacyjny przed amortyzacją z wyłączeniem pozostałych przychodów operacyjnych). Dane zarządcze są oparte na systemach księgowych i aktualizowane w regularnych odstępach czasu.

5.1. Wyniki segmentów operacyjnych

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)							
	Segment IPP	Segment M&A	Segment Nomad	Segment Quanta	Segment Platforma	Wyłączenia między- segmentowe	Działalność ogółem
Przychody	83,5	12,5	49,9	61,8			207,7
Sprzedaż usług budowlanych farm fotowoltaicznych i instalacji fotowoltaicznych			35,9	61,8			97,7
Sprzedaż energii	83,5						83,5
Sprzedaż usług serwisowych farm fotowoltaicznych			14,0				14,0
Pozostałe		12,5					12,5
Koszty działalności operacyjnej	15,8	11,8	55,6	59,8	28,3		171,3
Zysk operacyjny przed amortyzacją (z wyłączeniem pozostałych przychodów operacyjnych)	67,7	0,7	-5,7	2,0	-28,3	0,0	36,4
Uzgodnie do pozycji prezentowanych w skonsolidowanym rachunku zysków i start							
Pozostałe przychody operacyjne							10,3
Zysk operacyjny przed amortyzacją							46,7

Grupa Kapitałowa R. Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 (niebadane)							
	Segment IPP	Segment M&A	Segment Nomad	Segment Quanta	Segment Platforma	Wyłączenia między- segmentowe	Działalność ogółem
Przychody	68,1		83,8	54,1	0,1		206,1
Sprzedaż usług budowlanych farm fotowoltaicznych i instalacji fotowoltaicznych			73,8	54,1			127,9
Sprzedaż energii	68,1						68,1
Sprzedaż usług serwisowych farm fotowoltaicznych			10,0				10,0
Pozostałe					0,1		0,1
Koszty działalności operacyjnej	15,3	4,7	75,1	46,6	18,4		160,1
Zysk operacyjny przed amortyzacją (z wyłączeniem pozostałych przychodów operacyjnych)	52,8	-4,7	8,7	7,5	-18,3		46,0
Uzgodnie do pozycji prezentowanych w skonsolidowanym rachunku zysków i start							
Pozostałe przychody operacyjne							15,3
Zysk operacyjny przed amortyzacją							61,3

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane w procesie konsolidacji.

5.2. Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Aktywa trwałe	30 czerwca 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024	1 stycznia 2024
Rzeczowe aktywa trwałe	2 706,9	2 498,8	1 874,3
Polska	2 392,8	2 274,4	1 761,7
Rynki zagraniczne, w tym:	314,1	224,4	112,6
Portugalia	149,9	115,8	57,0
Rumunia	79,4	39,0	17,2
Pozostałe	84,8	69,6	38,4

6. Koszty operacyjne

6.1. Usługi obce

Za okres 6 miesięcy zakończony		
	30 czerwca 2025 (niebadane)	30 czerwca 2024 (niebadane)
Usługi budowlane	34,1	53,5
Usługi doradcze i profesjonalne	9,7	13,8
Usługi administracyjne i eksploatacyjne	1,1	2,3

Grupa Kapitałowa R. Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

Najem, leasing, transportu, logistyka	5,5	2,9
Pozostałe	26,6	12,2
Razem	77,0	84,7

7. Koszty finansowe netto

	za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2025 (niebadane)	30 czerwca 2024 (niebadane)
Przychody z tytułu odsetek	6,3	6,3
Odsetki bankowe	4,9	6,1
Odsetki od spółek powiązanych	0,2	0,0
Odsetki pozostałe	1,2	0,2
Przychody finansowe z transakcji IRS	1,0	0,0
Przychody finansowe z tytułu wyceny kontraktów IRS	0,7	0,0
Przychody finansowe z tytułu wyceny kontraktów vPPA	2,7	1,9
Pozostałe przychody finansowe	0,2	0,1
Przychody finansowe razem	10,9	8,3
Koszty z tytułu odsetek	63,4	45,9
Odsetki z tytułu kredytów (project finance)	45,4	29,7
Odsetki z tytułu wyemitowanych obligacji	5,8	7,5
Odsetki z tytułu pożyczek	0,3	3,0
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	6,8	4,3
Odsetki pozostałe	5,1	1,4
Ujemne różnice kursowych	1,9	0,5
Koszty finansowe z transakcji IRS	0,2	0,7
Koszty finansowe z tytułu wyceny kontraktów IRS	2,1	0,0
Koszty sprzedanych wierzytelności	0,0	8,0
Pozostałe koszty finansowe	1,8	1,8
Koszty finansowe razem	69,4	56,9
Koszty finansowe netto	58,5	48,6

8. Podatek dochodowy

Istotne zasady rachunkowości

Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

Podatek odroczony

Grupa Kapitałowa R. Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz nie powoduje powstania takich samych dodatnich i ujemnych różnic przejściowych,
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz nie powoduje powstania takich samych dodatnich i ujemnych różnic przejściowych,
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą; w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowego ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

Osądy i szacunki

Grupa rozpoznaje aktywa z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Grupa dokładnie ocenia charakter i zakres dowodów uzasadniających wnioski, iż jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty przyszły dochód do opodatkowania wystarczający do odliczenia od niego nierozliczonych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych lub innych ujemnych różnic przejściowych. Przy ocenie, czy osiągnięcie przyszłych dochodów do opodatkowania jest prawdopodobne, Grupa uwzględnia wszystkie dostępne dowody, zarówno te potwierdzające istnienie prawdopodobieństwa, jak i te świadczące o jego braku.

Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 r. do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub

gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Grupa ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Grupa ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

8.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres zakończony 30 czerwca 2025 roku i za okres zakończony 30 czerwca 2024 roku przedstawiają się następująco:

	za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2025 (niebadane)	30 czerwca 2024 (niebadane)
Podatek dochodowy bieżący	-7,0	-3,9
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	27,1	4,4
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	20,1	0,5

Globalny podatek minimalny

W jurysdykcjach, w których Grupa prowadzi działalność, regulacje Filaru II są obowiązujące na dzień bilansowy. Jednakże przepisy te nie mają zastosowania do Grupy, ponieważ jej skonsolidowane przychody są niższe niż 750 mln euro.

8.2. Odroczonego podatek dochodowy

Na aktywa / rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego składają się różnice z następujących tytułów:

30 czerwca 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024	1 stycznia 2024
--------------------------------	-----------------	-----------------

Grupa Kapitałowa R. Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

Aktywa z tytułu podatku odroczonego			
Różnice pomiędzy podatkowymi i bilansowym wartościami rzeczowych aktywów trwałych	60,4	43,6	37,1
Zobowiązania z tytułu umów leasingowych	40,9	37,9	28,0
Rezerwy z tytułu umów budowanych	11,4	18,7	4,1
Dyskonto od sprzedaży wierzytelności rozliczane w czasie	5,3	5,5	0,0
Różnice kursowe	2,7	4,7	5,2
Koszty finansowania dłużnego do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	36,3	28,0	16,1
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	22,7	10,7	18,5
Pozostałe	3,2	1,9	2,0
Razem	183,0	151,0	111,0
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego			
Niefakturowane przychody	14,4	15,7	0,4
Różnice pomiędzy podatkowymi i bilansowym wartościami rzeczowych aktywów trwałych (w tym wycena środków trwałych do wartości godziwej)	39,1	35,6	30,1
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	40,1	38,2	28,0
Odsetki od udzielonych pożyczek	0,3	0,2	8,7
Sprzedane wierzytelności	19,8	20,7	0,0
Pozostałe	2,3	0,8	1,5
Razem	116,1	111,2	68,7
Kompensata aktywów i rezerwy	-115,1	-75,6	-38,6
Wykazane w bilansie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	106,0	75,4	72,4
Wykazane w bilansie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	39,1	35,6	30,1
Zmiana podatku odroczonego ujętego w rachunku zysków i strat	27,1	-2,5	

9. Rzeczowe aktywa trwałe

Istotne zasady rachunkowości

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Farmy fotowoltaiczne w eksploatacji

Koszt początkowy elektrowni fotowoltaicznej obejmuje cenę zakupu lub koszt budowy, w tym nakłady na materiały, urządzenia oraz usługi bezpośrednio związane z instalacją i uruchomieniem systemu. Uwzględniane są również wydatki konieczne do doprowadzenia aktywa do stanu umożliwiającego jego użytkowanie zgodnie z przeznaczeniem, w tym koszty montażu, testów oraz wymaganych pozwoleń.

W przypadku kwalifikujących się aktywów, do kosztu początkowego zaliczane są także koszty finansowania poniesione w okresie budowy. Pozostałe koszty finansowania ujmowane są w wyniku finansowym okresie, w którym zostały poniesione.

Amortyzacja rozpoczyna się w momencie, gdy elektrownia jest gotowa do użytkowania zgodnie z zamierzeniami kierownictwa, zazwyczaj z chwilą zakończenia instalacji i odbioru technicznego.

Farmy fotowoltaiczne i magazyny energii w budowie oraz inne środki trwałe w budowie

Farmy fotowoltaiczne i magazyny energii oraz inne środki trwałe znajdujące się w fazie realizacji ujmowane są jako środki trwałe w budowie i prezentowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Obejmują one projekty będące w toku budowy lub montażu, w tym również projekty rozwijane samodzielnie przez Grupę.

Aktywa te nie podlegają amortyzacji do czasu ich ukończenia i przekazania do użytkowania, co potwierdzone jest m.in. odbiorem technicznym lub inną formą formalnego zakończenia procesu inwestycyjnego.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej oraz różnice kursowe powstałe w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych, w tym składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest

wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne od generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej prezentuje się jako oddzielną linię w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

Zbycie lub likwidacja rzeczowych aktywów trwałych

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Osądy i szacunki

Metoda amortyzacji

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów wynoszący:

Typ	Okres
Budynki i budowle	10-30 lat
Maszyny i urządzenia techniczne	3-30 lat
Środki transportu	5 lat
Inne środki trwałe	3-7 lat

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności koryguje. W większości rynków, na których Grupa prowadzi działalność, sprzedaż energii elektrycznej jest uzależniona od posiadania umowy typu PPA/aukcji OZE, dlatego okres jej obowiązywania stanowi istotny czynnik przy ocenie trwałości projektów. Techniczny okres użytkowania elektrowni zależy od szeregu czynników, takich jak warunki klimatyczne, intensywność eksploatacji oraz przyjęty plan utrzymania.

Kapitalizacja kosztów finansowania zewnętrznego

Kierownictwo dokonuje szacunku wysokości kosztów kwalifikowanych do kapitalizacji oraz okresu ich ujmowania, uwzględniając harmonogram inwestycji. Koszty finansowania ogólnego przypisane do środków trwałych w budowie są kapitalizowane na podstawie średnioważonej stopy procentowej tego finansowania. Odsetki od kredytów w ramach project finance są kapitalizowane na poziomie poszczególnych spółek zależnych.

Farmy fotowoltaiczne i magazyny energii w budowie oraz inne środki trwałe w budowie

Koszty związane z działalnością badawczą (identyfikacja potencjalnych projektów) ujmowane są w wyniku finansowym w momencie ich poniesienia. Nakłady ponoszone na prace rozwojowe (projekty znajdujące się w fazie przygotowania lub w zaawansowanym etapie rozwoju) są kapitalizowane, o ile projekt jest technicznie i ekonomicznie wykonalny, a Grupa dysponuje odpowiednimi zasobami do jego dokończenia. Ocena wykonalności projektu opiera się na zakończeniu kluczowych etapów rozwoju i obejmuje element osądu kierownictwa.

Klasyfikacja oraz ujęcie nabywanych aktywów trwałych jednostek zależnych oraz stowarzyszonych niestanowiących organizowej części przedsiębiorstwa

W 2025 roku Grupa dokonywała transakcji nabycia aktywów trwałych. Na podstawie przeprowadzonej analizy oraz profesjonalnego osądu, kierownictwo uznało, że przedmiot i zakres transakcji nie spełniały kryteriów połączenia jednostek gospodarczych w rozumieniu MSSF 3, tj. nabywane aktywa nie stanowiły przedsiębiorstwa. Ocena została przeprowadzona m.in. z wykorzystaniem testu koncentracji wartości godziwej oraz analizy braku istotnych procesów operacyjnych. W konsekwencji, transakcje zostały ujęte jako nabycie poszczególnych składników aktywów zgodnie z właściwymi standardami MSSF.

W przypadku wystąpienia przesłanek utraty wartości Grupa przeprowadza testy na utratę wartości środków trwałych. Wymaga to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te środki trwałe. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

Grupa Kapitałowa R. Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

Rok zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku (niebadane)	Budynki	Farmy fotowoltaiczne	Farmy fotowoltaiczne i magazyny energii w dewelopmencie i w budowie	Inne środki trwałe	Inne środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość początkowa							
Saldo otwarcia (1 stycznia 2025 roku)	1,2	1 550,3	982,4	4,2	2,1	0,0	2 540,2
Nabycia			230,7		1,3	0,0	232,0
Transfery		133,4	-133,4				0,0
Likwidacja i sprzedaż		-0,2					-0,2
Pozostałe zmiany		-0,5					-0,5
Saldo zamknięcia (30 czerwca 2025 roku)	1,2	1 683,0	1 079,7	4,2	3,4	0,0	2 771,5
Umorzenie i utrata wartości							
Saldo otwarcia (1 stycznia 2025 roku)	0,0	39,9	0,0	1,5	0,0	0,0	41,4
Amortyzacja	0,0	23,1		0,1			23,2
Utworzenie odpisów aktualizujących							0,0
Likwidacja i sprzedaż							0,0
Pozostałe zmiany		0,0					0,0
Saldo zamknięcia (30 czerwca 2025 roku)	0,0	63,0	0,0	1,6	0,0	0,0	64,6
Wartość netto							
Saldo na dzień 1 stycznia 2025 roku	1,2	1 510,4	982,4	2,7	2,1	0,0	2 498,8
Saldo na dzień 30 czerwca 2025 roku	1,2	1 620,0	1 079,7	2,6	3,4	0,0	2 706,9

Grupa Kapitałowa R. Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku (niebadane)	Budynki	Farmy fotowoltaiczne	Farmy fotowoltaiczne i magazyny energii w dewelopmencie i w budowie	Inne środki trwałe	Inne środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe w budowie	Razem
Wartość początkowa							
Saldo otwarcia (1 stycznia 2024 roku)	1,2	979,2	893,7	0,2	0,0	0,0	1 874,3
Nabycia			677,2	4,0	2,1	0,0	683,3
Transfery		583,1	-583,1				0,0
Likwidacja i sprzedaż		-12,0	-5,4				-17,4
Pozostałe zmiany							0,0
Saldo zamknięcia (31 grudnia 2024 roku)	1,2	1 550,3	982,4	4,2	2,1	0,0	2 540,2
Umorzenie i utrata wartości							
Saldo otwarcia (1 stycznia 2024 roku)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Amortyzacja	0,0	39,4		1,5			40,9
Utworzenie odpisów aktualizujących							0,0
Likwidacja i sprzedaż							0,0
Pozostałe zmiany		0,5					0,5
Saldo zamknięcia (31 grudnia 2024 roku)	0,0	39,9	0,0	1,5	0,0	0,0	41,4
Wartość netto							
Saldo na dzień 1 stycznia 2024 roku	1,2	979,2	893,7	0,2	0,0	0,0	1 874,3
Saldo na dzień 31 grudnia 2024 roku	1,2	1 510,4	982,4	2,7	2,1	0,0	2 498,8

Na dzień przejścia na MSSF tj. na 1 stycznia 2024 roku dokonano wyceny do wartości godziwej grup farmy fotowoltaiczne oraz farmy fotowoltaiczne i magazyny energii w budowie, wpływ wycen na wartość kapitałów został przedstawiony w nocie 3.3. Wyceny do wartości godziwej zostały przygotowane biorąc pod uwagę następującą metodologię oraz założenia:

- Projekty na najbardziej zaawansowanym etapie rozwoju (etapie zaawansowanych planów budowy, budowy lub już działających farm fotowoltaicznych zostały wycenione metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- Pozostałe projekty, na wcześniejszych etapach, wycenione zostały metodą porównawczą z mnożnikami z dolnego poziomu zakresu, odzwierciedlając ostrożnościowy szacunek wartości godziwej na datę wyceny.
- Projekty na bardzo wczesnym etapie rozwoju wyceniono konserwatywnie na 0 (mnożnik 0). Wynika to z szacowanego konserwatywnie prawdopodobieństwa na osiągnięcie zaawansowanych etapów rozwoju dla zidentyfikowanych)

Projekty realizowane na rynku polskim, które w 2023 roku znajdowały się na etapie “Warunki zabudowy” podzielono na dwa koszyki:

- dla projektów z prawdopodobieństwem powyżej 50% szans na pozyskanie warunków przyłączenia zastosowano wartość oczekiwaną mnożnika dla tego etapu,
- dla projektów z prawdopodobieństwem poniżej 50% szans w krótkim terminie przyjęto konserwatywnie mnożnik 0.

Dla projektów BESS dotyczących budowy magazynów energii mnożniki skorygowano o prawdopodobieństwo osiągnięcia COD (tj. commercial operation date); im późniejszy prognozowany rok COD, tym większa wartość korekty.

W ocenie Spółki z uwagi na wysoką dynamikę inwestycji w nowe farmy fotowoltaiczne, lata '25-'28 będą charakteryzowały się niską efektywną ceną dla profilu PV, dopiero inwestycje w magazyny energii w latach '29-'30 mogą ustabilizować poziom efektywnych cen. Dlatego dla celów przygotowania prognoz będących podstawą dla zdyskontowanych przepływów pieniężnych założono najniższą dostępną ścieżkę cenową, celem odzwierciedlenia spodziewanego nasycenia polskiego miksu energetycznego projektami PV. Taki scenariusz zdaniem Zarządu jest zgodny z założeniami, jakie przyjęliby uczestnicy rynku działający w swoim najlepszym interesie ekonomicznym.

Wartość odsetek ujętych w kosztach w ramach aktywowanych kosztów finansowania środków trwałych w 2025 roku wyniosła 34,4 mln zł (2024: 50,7 mln zł).

Na dzień bilansowy część rzeczowych aktywów trwałych Grupy objęta była ograniczeniami w zakresie prawa do rozporządzania, wynikającymi z ustanowienia zabezpieczeń na rzecz wierzycieli.

10. Pozostałe aktywa i zobowiązania

10.1. Pozostałe aktywa

Długoterminowe	30 czerwca 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024	1 stycznia 2024
Kaucje	22,6	21,9	25,4
Depozyty zabezpieczające linię gwarancyjną	11,5	11,5	11,5
Wycena vPPA	34,1	19,5	0,0
Należności z tytułu rekompensat za wyłączenia farm fotowoltaicznych	7,1	2,3	0,0

Grupa Kapitałowa R. Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

Udzielone pożyczki	5,8	5,5	31,7
Pozostałe	7,2	7,0	4,5
Razem	88,3	67,7	73,1

W pozycji Kaucje znajdują się kaucje OZE, kaucje pod Aukcje Mocy oraz kaucje pod gwarancje w Rumunii. Spółki Grupy biorące udział w aukcjach wpłaciły do Urzędu Regulacji Energetyki kaucje. Kaucje te podlegają zwrotowi przez URE w momencie sprzedaży energii wytworzonej w instalacji po raz pierwszy w ramach systemu aukcyjnego lub w przypadku gdy oferta spółki nie zwycięży w aukcji.

Depozyt zabezpieczający linię gwarancyjną został wpłacony na poczet udzielanych przez bank gwarancji zabezpieczających zobowiązania wobec URE oraz gwarancji zabezpieczających połączenia sieciowe.

Krótkoterminowe	30 czerwca 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024	1 stycznia 2024
Rachunki o ograniczonej możliwości dysponowania	35,2	54,4	188,9
Rozliczenia międzyokresowe	23,9	6,0	2,5
Zabezpieczenie limitu gwarancyjnego	17,7	17,9	0,0
Udzielone pożyczki	9,0	8,9	1,8
Zaliczki wpłacone do Operatorów Systemu Dystrybucyjnego	7,4	7,4	19,0
Zaliczki na dostawy i usługi	6,6	4,4	15,6
Wycena vPPA	3,0	0,0	0,0
Kaucje i depozyty	2,6	6,2	3,7
Należności związane ze sprzedażą udziałów	1,4	0,0	22,4
Pozostałe	8,2	0,5	0,9
Razem	115,0	105,7	254,8

10.2. Pozostałe zobowiązania

Długoterminowe	30 czerwca 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024	1 stycznia 2024
Wycena kontraktów IRS na stopę procentową	59,6	29,1	65,3
Pozostałe zobowiązania długoterminowe (*)	26,2	1,3	6,9
Razem	85,8	30,4	72,2

Krótkoterminowe	30 czerwca 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024	1 stycznia 2024
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń pracowniczych	2,0	1,5	0,9
Otrzymane zaliczki na usługi	3,2	3,4	6,2
Pozostałe zobowiązania na prawdopodobne koszty	0,0	7,1	6,2
Otrzymane depozyty	11,4	0,0	0,0

Grupa Kapitałowa R. Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

Pozostałe zobowiązania długoterminowe	2,1	9,9	27,8
Razem	18,7	21,9	41,1

(*) Grupa Quanta działa jako podmiot zajmujący się budową oraz sprzedażą projektów fotowoltaicznych, sprzedaż odbywa się na zasadzie sprzedaży z odroczonym terminem płatności (umowy leasingu z perspektywy producenta), jednocześnie Grupa Quanta korzysta z umów sprzedaży tych wierzytelności. Saldo pozycji pozostałe zobowiązania reprezentuje więc środki otrzymane z tytułu sprzedaży wierzytelności związanych z budową oraz sprzedażą instalacji.

11. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Istotne zasady rachunkowości

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy. Wycenę i rozchód środków pieniężnych w walutach obcych ustala się przy zastosowaniu metody FIFO (ang. First In First Out).

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

	30 czerwca 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024	30 czerwca 2024 (niebadane)	1 stycznia 2024
Środki pieniężne w banku i w kasie	133,9	281,6	165,2	170,4
Depozyty do 3 miesięcy	228,2	96,5	0,0	0,0
Rachunki VAT	10,9	2,9	19,3	22,7
Razem	373,0	381,0	184,5	193,1

12. Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Istotne zasady rachunkowości

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane w momencie początkowego ujęcia w kwocie wymaganej zapłaty. Po początkowym ujęciu należności wycenia się w zamortyzowanym koszcie z uwzględnieniem odpisów z tytułu oczekiwanej straty kredytowej.

W ramach należności Grupa ujmuje prawa do wynagrodzenia w zamian za dobra lub usługi, które przekazała klientowi, jeżeli prawo to jest bezwarunkowe (jedynym warunkiem wymagalności wynagrodzenia jest upływ określonego czasu).

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Osądy i szacunki

Grupa Kapitałowa R. Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

Szacunek dotyczący utraty wartości należności handlowych

W celu ustalenia oczekiwanych strat kredytowych, należności handlowe zostały pogrupowane na podstawie podobieństwa charakterystyki ryzyka kredytowego. Grupa wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

12.1. Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług

Przedział	30 czerwca 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024	1 stycznia 2024
Bieżące	60,3	40,0	38,2
Od 1 do 30 dni	3,2	4,6	5,3
Od 31 dni do 60 dni	2,9	0,9	0,6
Od 61 dni do 90 dni	1,2	0,5	0,1
Przeterminowane powyżej 90 dni	4,6	3,9	3,6
Razem	72,2	49,9	47,8

Odpisy aktualizujące wartość należności

Na bazie przeprowadzonych kalkulacji Grupa nie dokonywała istotnych odpisów aktualizujących wartość należności w bieżącym ani w poprzednim roku obrotowym.

12.2. Analiza wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

Przedział	30 czerwca 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024	1 stycznia 2024
Bieżące	41,8	52,8	37,5
Od 1 do 30 dni	4,1	14,0	9,6
Od 31 dni do 60 dni	4,2	2,6	5,3
Od 61 dni do 90 dni	0,9	1,7	1,8
Przeterminowane powyżej 90 dni	4,4	6,0	1,5
Razem	55,4	77,1	55,7

13. Należności z tytułu podatków

Poniżej przedstawiono wartości bilansowe należności z tytułu podatków w podziale na poszczególne kategorie:

	30 czerwca 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024	1 stycznia 2024
Należności z tytułu podatku dochodowego	0,6	2,4	2,1

Grupa Kapitałowa R. Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

Należności z tytułu VAT	74,3	79,7	124,1
Razem	74,9	82,1	126,2

14. Kapitał podstawowy

Istotne zasady rachunkowości

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w umowie Jednostki dominującej i wpisanej w rejestrze sądowym. Jeżeli udziały obejmowane są po cenie wyższej od wartości nominalnej, nadwyżka ujmowana jest w kapitale zapasowym.

Kapitał podstawowy jednostek zależnych, w części odpowiadającej udziałowi Jednostki dominującej w kapitale podstawowym tych jednostek, jest kompensowany z wartością nabycia udziałów ujętych w bilansie Jednostki dominującej lub jednostek dominujących niższego szczebla na dzień objęcia kontroli; pozostałą część kapitału podstawowego jednostek zależnych zalicza się do kapitałów mniejszości.

14.1. Struktura własnościowa kapitału podstawowego jednostki dominującej

Na dzień 30 czerwca 2025 oraz 31 grudnia 2024 roku struktura własności kapitału podstawowego Jednostki dominującej była następująca:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Wartość nominalna jednej akcji (zł)	Wartość nominalna akcji (tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym
3S Ra Holdings S. à r.l.	50 872 477	50 872 477	0,05	2 544	29,30%
L77 Capital Ltd	46 284 048	46 284 048	0,05	2 314	26,65%
Tomasz Sęk	29 105 592	29 105 592	0,05	1 455	16,76%
Alternatywna Spółka Inwestycyjna Colares Investments sp. z o.o.	28 151 904	28 151 904	0,05	1 407	16,21%
TS Capital Fund Ltd	17 178 456	17 178 456	0,05	859	9,89%
MKS Investments Fundacja Rodzinna	2 052 240	2 052 240	0,05	103	1,18%
Razem	173 644 717	173 644 717		8 682	100,00%

15. Rezerwy

Istotne zasady rachunkowości

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została

Grupa Kapitałowa R. Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

Szacunki

Rezerwa na koszty demontażu i utylizacji paneli szacowana jest w momencie zakończenia budowy i oddania farmy do użytkowania i ujmowana w oparciu o najlepszy szacunek kwoty wymaganej do uregulowania zobowiązania.

Wartość rezerw została oszacowana na podstawie kosztów demontażu instalacji fotowoltaicznej, kosztów transportu i kosztów utylizacji paneli przypadającego na 1 MWp i podlega dyskontowaniu przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z zobowiązaniem. Wartość rezerwy jest weryfikowana raz w roku i w razie konieczności korygowana w korespondencji z wartością rzeczowych aktywów trwałych.

15.1. Zmiana stanu rezerw

	Rezerwa na koszty demontażu i utylizacji paneli	Rezerwa na koszty O&M	Rezerwa na niewykonany wolumen aukcyjny	Pozostałe rezerwy	Razem
Saldo otwarcia (1 stycznia 2025 roku)	28,7	0,9	1,6	8,6	39,8
Utworzenie	6,2	0,6	1,8	2,0	10,6
Wykorzystanie	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rozwiązanie	-0,1	-0,9	-0,7	-1,8	-3,5
Korekta stopy dyskonta	2,0	0,0	0,0	0,0	2,0
Zmiana szacunków*	-3,0	0,0	0,0	0,0	-3,0
Stan na koniec okresu (30 czerwca 2025)	33,8	0,6	2,7	8,8	45,9
Krótkoterminowe	0,0	0,0	0,0	1,4	1,4
Długoterminowe	33,8	0,6	2,7	7,4	44,5

*zmiana szacunku kosztów utylizacji paneli oraz aktualizacja stopy dyskonta

	Rezerwa na koszty demontażu i utylizacji paneli	Rezerwa na koszty O&M	Rezerwa na niewykonany wolumen aukcyjny	Pozostałe rezerwy	Razem
Saldo otwarcia (1 stycznia 2024 roku)	17,9	3,0	0,0	7,3	28,2
Utworzenie	5,4	4,7	2,7	6,2	19,0
Wykorzystanie	0,0	-1,2	0,0	0,0	-1,2
Rozwiązanie	0,0	-5,6	-1,1	-4,9	-11,6
Korekta stopy dyskonta	2,5	0,0	0,0	0,0	2,4
Zmiana szacunków*	2,9	0,0	0,0	0,0	2,9
Stan na koniec okresu (31 grudnia 2024)	28,7	0,9	1,6	8,6	39,8
Krótkoterminowe	0,0	0,0	0,0	1,3	1,3

Grupa Kapitałowa R. Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

Długoterminowe	28,7	0,9	1,6	7,3	38,5
----------------	------	-----	-----	-----	------

**zmiana szacunku kosztów utylizacji paneli oraz aktualizacja stopy dyskonta*

Wartość zdyskontowana rezerwy na koszty demontażu i utylizacji paneli została obliczona przy zastosowaniu stopa dyskontowej w wysokości 2025: 6,25% (2024: 6,55%) i stopy inflacji 2025: 3,40% (2024: 5,00%). Wartość rezerwy na koszty demontażu i utylizacji będzie wykorzystystana w okresie 2044 – 2055.

16. Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania

Istotne zasady rachunkowości

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

16.1. Struktura zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania

Długoterminowe	30 czerwca 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024	1 stycznia 2024
Kredyty (project finance)	1 199,7	1 033,4	865,9
Pożyczki	11,9	26,5	91,6
Obligacje	942,6	732,2	445,6
Razem	2 154,2	1 792,1	1 403,1

Krótkoterminowe	30 czerwca 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024	1 stycznia 2024
Kredyty (project finance)	133,6	161,4	143,8
Pożyczki	68,3	96,6	107,6
Obligacje	15,7	12,3	3,8
Razem	217,6	270,3	255,2

16.2. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania

	Kredyty	Pożyczki	Obligacje	Razem
Saldo otwarcia (1 stycznia 2025 roku)	1 194,8	123,1	744,5	2 062,4
Zaciągnięcie / emisja	207,7	11,9	211,4	431,0
Spłata / wykup	-68,0	-32,6		-100,6

Grupa Kapitałowa R. Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

Naliczone odsetki	47,5	3,3	35,0	85,8
Splacone odsetki	-55,1		-31,7	-86,8
Zwiększenia VAT	22,1			22,1
Splaty VAT	-12,8			-12,8
Modyfikacje umowy	-3,6			-3,6
Zmiany wynikające ze zmian w strukturze grupy		-24,7		-24,7
Inne zmiany	0,1	-0,3		-0,2
Wycena walutowa	0,6	-0,5	-0,9	-0,8
Stan na koniec okresu (30 czerwca 2025)	1 333,3	80,2	958,3	2 371,8

	Kredyty	Pożyczki	Obligacje	Razem
Saldo otwarcia (1 stycznia 2024 roku)	1 009,7	199,2	449,4	1 658,3
Zaciągnięcie / emisja	439,0	27,7	732,0	1 198,7
Splata / wykup	-266,2	-100,7	-449,4	-816,3
Naliczone odsetki	103,5	12,3	54,8	170,6
Splacone odsetki	-66,5	-7,9	-42,3	-116,7
Zwiększenia VAT	39,3			39,3
Splaty VAT	-64,1			-64,1
Modyfikacje umowy				0,0
Inne zmiany	0,1	0,2		0,3
Wycena walutowa	0,0	-7,7		-7,7
Stan na koniec okresu (31 grudnia 2024)	1 194,8	123,1	744,5	2 062,4

Grupa Kapitałowa R. Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

16.3. Warunki zawartych umów kredytów i pożyczek

Umowa kredytu / pożyczki	Waluta	Stopa bazowa	Termin spłaty	Kwota zobowiązania 30 czerwca 2025	Kwota zobowiązania 31 grudnia 2024	Kwota zobowiązania 1 stycznia 2024	Rodzaj zabezpieczenia
Kredyt obrotowy - mBank	PLN	WIBOR 1M	2036-12-31	66,8	68,3	73,4	
Kredyt inwestycyjny - Pekao	PLN	WIBOR 1M	2036-12-31	10,2	10,1	10,7	
Kredyt inwestycyjny - Santander/ BNP	PLN	WIBOR 3M	2038-06-30	155,5	162,7	172,8	- Zastawy finansowe i rejestrowe – na rachunkach bankowych (z pełnomocnictwami). - Zastawy na udziałach – spółek projektowych. - Zastawy na zbiorze rzeczy i praw – spółek projektowych. - Cesje wierzytelności – z umów ubezpieczenia, budowlanych, dostawy urządzeń, dzierżawy, przyłączeniowych, O&M. - Oświadczenia o poddaniu się egzekucji – przez kredytobiorców. - Project support agreement – od R.Power Investment B.V. i R.Power S.A. - Umowy podporządkowania – pożyczki podporządkowane kredytom.
Kredyt inwestycyjny - Santander/ Pekao/ PKO/ Erste/ ING	PLN	WIBOR 3M	2039-09-30	612,6	636,9	745,4	
Kredyt obrotowy - BNP Paribas	PLN	WIBOR 6M	2038-12-31	73,0	64,9	0,0	
Kredyt obrotowy - PKO	PLN	WIBOR 6M	2039-12-31	112,8	112,0	0,0	
Kredyt obrotowy - BKG	PLN / EUR	WIBOR 6M / EURIBOR 6M	2043-12-31	139,9	125,7	0,0	
Kredyt obrotowy - BNP Paribas /mBank	PLN	WIBOR 6M	2039-12-31	76,9	0,0	0,0	
Kredyt obrotowy	EUR	EURIBOR 6M	2034-12-31	58,2	0,0	0,0	
Alternatywna Spółka Inwestycyjna Colares Investments	PLN	WIBOR 3M	31.12.2025	20,9	32,8	30,4	N/D
TS Capital Fund LTD	PLN	WIBOR 3M	31.12.2025	20,8	30,3	28,5	N/D
Tomasz Sęk	PLN	WIBOR 3M	31.12.2029	0,0	1,4	1,3	N/D
L77 Capital LTD	PLN	WIBOR 3M	31.12.2025	26,3	33,4	30,9	N/D
ERP Italy - JV	EUR	EURIBOR 6M	60 dni od osiągnięcia statusu "RTB" przez projekt, którego dotyczy	11,9	24,7	0,0	N/D

Grupa Kapitałowa R. Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

Quanta pożyczki od udziałowców	PLN	WIBOR 3M	31.12.2024	0,0	0,0	3,1	N/D
Eiffel Investment Group	EUR	EURIBOR 6M	01.04.2024	0,0	0,0	104,5	Pakiet "Transaction Security" (hipoteki, zastawy, obciążenia udziałów i poręczenia) utrzymywany przez Agenta Zabezpieczeń na rzecz pożyczkodawców
Umowa pożyczki z dnia 19.12.2024	PLN	WIBOR 6M	2025-06-30	3,0	2,8	0,0	N/D
Umowa kredytu w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 3M	2026-12-21	4,1	2,6	0,0	- Weksel własny in blanco - Gwarancja płynnościowa z FGK - Oświadczenia o poddaniu się egzekucji – przez kredytobiorców - Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego
Kredyt na zapłatę zobowiązań	PLN, EUR, USD	WIBOR 1M	2025-12-22	20,3	8,8	7,4	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową Cesja wierzytelności z kontraktów EPC na rzecz banku
Pozostałe	N/D	N/D	N/D	0,3	0,5	0,5	N/D

16.4. Warunki emisji obligacji

W ramach ustanowionego Programu emisji Obligacji, Jednostka dominująca wyemitowała następujące obligacje:

Grupa Kapitałowa R. Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

Emisja	Ilość obligacji	Wartość nominalna	Łączna wartość nominalna (w mln PLN)	Termin wykupu	Stopa bazowa	Marża	Kwota zobowiązania wyceniona w zamortyzowanym koszcie (w mln PLN)	Kwota zobowiązania wyceniona w zamortyzowanym koszcie (w mln PLN)
							30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
Seria 1/2024	352 200	1000 PLN	352,2	2029-10-30	WIBOR 6M	3,5%	354,3	354,6
Seria 2/2024	127 800	1000 PLN	127,8	2029-10-30	WIBOR 6M	3,5%	128,6	128,7
Seria 3/2024	50 000	1000 PLN	50,0	2029-10-30	WIBOR 6M	3,5%	50,3	50,4
Seria 4/2024	80 700	1000 PLN	80,7	2029-10-30	WIBOR 6M	3,5%	81,2	80,4
Seria 1/2025	30 000	1000 EUR	127,3	2030-06-26	EURIBOR 6M	3,5%	127,2	0,0
Suma							741,6	614,1

R.Power Investment 2 B.V., spółka zależna z siedzibą w Holandii, zawarła umowę na emisję następujących obligacji korporacyjnych w formie subskrypcji prywatnej (zamkniętej):

Emisja	Ilość obligacji	Wartość nominalna	Łączna wartość nominalna (w mln PLN)	Termin wykupu	Stopa bazowa	Marża	Kwota zobowiązania wyceniona w zamortyzowanym koszcie (w mln PLN)	Kwota zobowiązania wyceniona w zamortyzowanym koszcie (w mln PLN)
							30 czerwca 2025	31 grudnia 2024
Bonds Eiffel BV2_2024	30 000	1000 EUR	127,6	2027-07-08	EURIBOR 6M	5,75%	130,9	130,4
Bonds Eiffel BV2_2025	20 000	1000 EUR	84,8	2027-07-08	EURIBOR 6M	5,75%	85,8	0,0
Suma							216,7	130,4

17. Leasing

Istotne zasady rachunkowości

Grupa jako leasingobiorca

Grupa ocenia w momencie zawarcia umowy, czy umowa jest leasingiem lub zawiera leasing. Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Grupa R. Power oceniła, że umowy dzierżawy gruntów pod budowę farm fotowoltaicznych, umowy służebności, umowy najmu aut oraz wynajmu biur spełniają definicję leasingu zgodnie z MSSF 16.

W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

Najistotniejszą grupę umów leasingu stanowią umowy dzierżawy, które zazwyczaj zawierane są na okres 30 lat i podlegają corocznej waloryzacji.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Grupa rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania w dacie rozpoczęcia leasingu (tj. dzień, kiedy bazowy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są według kosztu, pomniejszone o łączne odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości, skorygowanego z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu leasingu. Koszt aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje kwotę ujętych zobowiązań z tytułu leasingu, poniesionych początkowych kosztów bezpośrednich oraz wszelkich opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszonych o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe. O ile Grupa nie ma wystarczającej pewności, że na koniec okresu leasingu uzyska tytuł własności przedmiotu leasingu, ujęte aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane metodą liniową przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania lub okres leasingu. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania podlegają testom na utratę wartości.

Zobowiązania z tytułu leasingu

W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa wycenia zobowiązania z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe obejmują opłaty stałe (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, zmienne opłaty, które zależą od indeksu lub stawki oraz kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej. Opłaty leasingowe obejmują również cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć jej wykonanie przez Grupę oraz płatności kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano możliwość wypowiedzenia leasingu przez Grupę. Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stawki, są ujmowane jako koszty w okresie, w którym następuje zdarzenie lub warunek powodujący płatność.

Przy obliczaniu wartości bieżącej opłat leasingowych Grupa stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy w dniu rozpoczęcia leasingu, jeżeli stopy procentowej leasingu nie można z łatwością ustalić. Po dacie rozpoczęcia kwota zobowiązań z tytułu leasingu zostaje zwiększona w celu odzwierciedlenia odsetek i zmniejszona o dokonane płatności leasingowe. Ponadto wartość bilansowa zobowiązań z tytułu leasingu podlega ponownej wycenie w przypadku zmiany okresu leasingu, zmiany zasadniczo stałych opłat leasingowych lub zmiany osądu odnośnie zakupu aktywów bazowych.

Leasing krótkoterminowy i leasing aktywów o niskiej wartości

Grupa stosuje zwolnienie z ujmowania leasingu krótkoterminowego do swoich krótkoterminowych umów leasingu samochodów (tj. umów, których okres leasingu wynosi 12 miesięcy lub krócej od daty

Grupa Kapitałowa R. Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

rozpoczęcia i nie zawiera opcji kupna). Opłaty leasingowe z tytułu leasingu krótkoterminowego ujmowane są jako koszty metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Grupa jako leasingodawca

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Grupa zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednie poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje przez okres trwania leasingu na tej samej podstawie, co przychody z tytułu wynajmu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako przychód w okresie, w którym staną się należne.

Osądy i szacunki

Niektóre umowy leasingowe zawierają opcje przedłużenia lub wypowiedzenia leasingu. Zarząd dokonuje osądu, aby ustalić okres, co do którego można z wystarczającą pewnością założyć, że takie umowy będą trwać.

Okres leasingu dla umów z opcjami przedłużenia (Grupa jako leasingobiorca)

Grupa ustala okres leasingu jako nieodwołalny okres leasingu, łącznie z okresami objętymi opcją przedłużenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że opcja zostanie zrealizowana, oraz okresami objętymi opcją wypowiedzenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że opcja nie zostanie wykonana. Grupa ma możliwość, w ramach niektórych umów leasingu, wydłużyć okres trwania leasingu aktywów. Grupa stosuje osąd przy ocenie, czy istnieje wystarczająca pewność skorzystania z opcji przedłużenia. Oznacza to, że uwzględnia wszystkie istotne fakty i okoliczności, które stanowią zachętę ekonomiczną do jej przedłużenia lub karę ekonomiczną za jej nieprzedłużenie. Po dacie rozpoczęcia Grupa ponownie ocenia okres leasingu, jeśli wystąpi znaczące zdarzenie lub zmiana okoliczności pozostających pod jej kontrolą i wpływa na jej zdolność do wykonywania (lub niewykonywania) opcji przedłużenia (np. zmiana strategii biznesowej).

Rozpoznawanie umów dotyczących rezerwacji gruntów

W toku swojej działalności Grupa wchodzi w umowy dzierżawy gruntów. Grupa posiada 2 typy umów dotyczących dzierżawy gruntów pod farmy fotowoltaiczne:

- umowy właściwe dzierżawy,
- umowy rezerwacyjne.

Umowy właściwe są to umowy dzierżawy na których rozpoczęła się budowa danej farmy. Umowy rezerwacyjne są to natomiast umowy, gdzie budowa nie została rozpoczęta, gdyż Grupa jest w trakcie analiz oraz pozyskiwania odpowiednich zezwoleń (nie jest pewne, że budowa dojdzie do skutku). Umowa rezerwacyjna zmienia się w właściwą w momencie otrzymania pozwolenia na budowę. W okresie rezerwacyjnym czynsz dzierżawny jest odpowiednio obniżony. Zapisy umowne dotyczące rezerwacji działają w taki sposób, że do momentu otrzymania pozwolenia na budowę Grupa nie osiąga korzyści ekonomicznych (korzyści osiąga właściciel gruntu, który może nim dysponować zgodnie z warunkami umowy), do momentu, gdy umowa jest umową rezerwacyjną Grupa może się wycofać z takiej umowy w każdym momencie. Na ten podstawie Grupa uznała, że umowy rezerwacyjne nie spełniają definicji leasingu zgodnie z MSSF 16.

Klasyfikacja umów leasingowych (Grupa jako leasingodawca)

Grupa jako leasingodawca dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

Stopa procentowa

Grupa Kapitałowa R. Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

Grupa nie jest w stanie z łatwością ustalić stopy procentowej dla umów leasingowych, dlatego przy wycenie zobowiązania z tytułu leasingu stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Jest to stopa procentowa, jaką Grupa musiałaby zapłacić, aby na podobny okres, w tej samej walucie i przy podobnych zabezpieczeniach pożyczyć środki niezbędne do zakupu składnika aktywów o podobnej wartości co składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podobnym środowisku gospodarczym

17.1. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Poniżej przedstawiono wartości bilansowe aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz ich zmiany w okresach sprawozdawczych:

	Dzierżawy gruntów i służebności	Budynki	Samochody	Razem
Saldo otwarcia (1 stycznia 2025 roku)	182,9	9,9	11,4	204,2
Zwiększenia (nowe leasingi)	9,9	0,1	1,7	11,7
Zmiany umów leasingowych	-2,2	1,3	0,9	0,0
Aktualizacja wyceny zobowiązań z tytułu leasingu	6,8	0,0	0,1	6,9
Amortyzacja	-4,0	-1,8	-2,7	-8,5
Saldo zamknięcia (30 czerwca 2025 roku)	193,4	9,5	11,4	214,3

	Dzierżawy gruntów i służebności	Budynki	Samochody	Razem
Saldo otwarcia (1 stycznia 2024 roku)	130,0	10,2	9,7	149,9
Zwiększenia (nowe leasingi)	46,8	1,7	4,6	53,1
Zmiany umów leasingowych	0,0	0,0	0,0	0,0
Aktualizacja wyceny zobowiązań z tytułu leasingu	12,9	0,9	0,3	14,1
Amortyzacja	-6,8	-2,9	-3,2	-12,4
Saldo zamknięcia (31 grudnia 2024 roku)	182,9	9,9	11,4	204,2

17.2. Zobowiązania z tytułu leasingu

Poniżej przedstawiono wartości bilansowe zobowiązań z tytułu leasingu oraz ich zmiany w okresach sprawozdawczych.

	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)	Za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2024
Saldo otwarcia (1 stycznia)	204,0	149,5
Zwiększenia (nowe leasingi)	11,8	53,1
Zmiany umów leasingowych	0,7	0,0
Aktualizacja wyceny	6,9	14,1
Odsetki	6,9	11,7
Płatności	-13,0	-24,4
Saldo zamknięcia	217,3	204,0

Analiza wymagalności zobowiązań z tytułu leasingu została przedstawiona w nocie 19.

18. Program motywacyjny oparty na akcjach

Istotne zasady rachunkowości

Pracownicy (w tym członkowie zarządu) Grupy otrzymują nagrody w formie warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji R.Power S.A.

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych uwzględniane są rynkowe warunki nabycia uprawnień (związane z ceną akcji jednostki dominującej) oraz warunki inne niż warunki nabycia uprawnień.

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące wyników lub/i świadczenia pracy, kończącym się w dniu, w którym określeni pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w zgodnie z osądem Zarządu jednostki dominującej na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte. Żadne koszty nie są ujmowane z tytułu nagród, do których prawa nie zostaną ostatecznie nabyte, z wyjątkiem nagród, w przypadku których nabycie praw zależy od warunków rynkowych lub warunków innych niż warunki nabycia uprawnień, które są traktowane jako nabyte bez względu na faktyczne spełnienia warunków rynkowych lub warunków innych niż warunki nabycia uprawnień, pod warunkiem spełnienia wszystkich innych warunków dotyczących wyników lub/i świadczenia pracy. W przypadku modyfikacji warunków przyznawania nagród rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach spełnienia wymogu minimum ujmuje się koszty, jak w przypadku, gdyby warunki te nie uległy zmianie. Ponadto, ujmowane są koszty z tytułu każdego wzrostu wartości transakcji w wyniku modyfikacji, wycenione na dzień zmiany. W przypadku anulowania nagrody rozliczanej w instrumentach kapitałowych, jest ona traktowana w taki sposób, jakby prawa do niej zostały nabyte w dniu anulowania, a wszelkie jeszcze nieujęte koszty z tytułu nagrody są niezwłocznie ujmowane. Dotyczy to również nagród w przypadku, których warunki inne niż warunki nabycia uprawnień będące pod kontrolą jednostki dominującej lub pracownika nie są spełnione. Jednakże w przypadku zastąpienia anulowanej nagrody nową nagrodą – określoną jako nagroda zastępcza w dniu jej przyznania, nagroda anulowana i nowa nagroda są traktowane tak, jakby stanowiły modyfikację pierwotnej nagrody, tj. w sposób opisany w paragrafie powyżej.

16 marca 2023 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy R.Power S.A. podjęło uchwałę o przyjęciu programu motywacyjnego („Program Motywacyjny”) skierowanego do członków Zarządu oraz wybranych kluczowych pracowników Spółki i jej grupy kapitałowej. Program przewiduje emisję warrantów subskrypcyjnych, uprawniających uczestników do objęcia akcji R.Power S.A. (Akcji Motywacyjnych) po cenie równej ich wartości nominalnej tj. 0,05 PLN, emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego R.Power S.A.

W celu realizacji Programu Motywacyjnego, R.Power S.A. wyemitowała 5.050.000 warrantów subskrypcyjnych, a każdy warrant uprawnia do objęcia jednej Akcji Motywacyjnej.

Warranty przyznawane będą w transzach: transzy bonusowej oraz transzach ekonomicznych: 2023, 2024, 2025, 2026 oraz 2027, pod warunkiem spełnienia przez pracownika tzw. warunku lojalności (tj. warunku zatrudnienia) na dzień weryfikacji uprawnień do objęcia warrantów, a także – dla transz ekonomicznych

Grupa Kapitałowa R. Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

– pod warunkiem spełnienia warunku ekonomicznego (celu operacyjnego określonego jako tzw. „target capacity”) na dany rok.

5 czerwca 2023 r. Rada Nadzorcza zatwierdziła Regulamin Programu Motywacyjnego, wzór Umowy Uczestnictwa, listę osób uprawnionych oraz daty weryfikacji warunku lojalności oraz warunki ekonomiczne (tj. cele operacyjne) na lata 2023–2025. Na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie zostały ogłoszone warunki ekonomiczne na lata 2026-2027.

Pierwotnie ogłoszone cele (za wyjątkiem celu operacyjnego na rok 2025, który w trakcie roku 2025 został zredukowany) pozostają aktualne na dzień bilansowy oraz na moment sporządzenia sprawozdania i są spójne z celami wynikającymi z umowy inwestycyjnej zawartej z akcjonariuszami Spółki. Umowy Uczestnictwa były zawierane sukcesywnie po przyjęciu uchwały Rady Nadzorczej.

Zgodnie z Umowami Uczestnictwa, wynikające z warrantów subskrypcyjnych danej Transzy prawo do objęcia Akcji Motywacyjnych może co do zasady zostać wykonane w terminie 6 miesięcy od dnia objęcia danych warrantów, ale nie wcześniej niż 1 lutego 2026 roku.

Warranty są niezbywalne (z wyjątkiem przeniesienia na R.Power S.A. i ich umorzenia) i wygasają, jeśli nie zostaną wykonane do 31 grudnia 2030 r.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Grupa zaklasyfikowała Program Motywacyjny jako rozliczany w formie instrumentów kapitałowych.

Na dzień przyznania uprawnień dokonano ustalenia wartości godziwej przyznanych warrantów. Ponadto, w oparciu o przewidywania Zarządu R.Power S.A. co do spełnienia warunków ekonomicznych dla poszczególnych lat i transz, wymaganych do przyznania warrantów, ustalono na daty: 1 stycznia 2024, 31 grudnia 2024 oraz 30 czerwca 2025 liczbę warrantów, która zgodnie z przewidywaniami zostanie objęta przez uczestników Programu Motywacyjnego. Ze względu na zawarty w Programie Motywacyjnym zapis o pozostawianiu w strukturach Grupy na datę weryfikacji warunku lojalności (różne daty dla poszczególnych transz) jako warunek realizacji uprawnień, kwota wyceny do wartości godziwej została alokowana w koszty (pozycja „Koszty świadczeń pracowniczych”) roku 2024 oraz okresu zakończonego 30 czerwca 2025 proporcjonalnie do upływu czasu od daty przyznania uprawnień z jednoczesnym zwiększeniem kapitału własnego, prezentowanym w pozycji „Pozostałe kapitały”.

W okresie zakończonym 30 czerwca 2025 roku łączny koszt wynikający z ujęcia Programu motywacyjnego wynosił 7,5 mln PLN (za okres zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku: 4,9 mln PLN).

Na 30 czerwca 2025 roku przyznane i objęte przez uczestników programu były warranty na 2 087 705 akcji zwykłych (31 grudnia 2024: 1 954 945), przypadające do realizacji w okresie od 1 lutego 2026 roku do 31 grudnia 2030 roku (z zastrzeżeniem, iż w przypadku podjęcia przez Spółkę decyzji o rozpoczęciu przygotowań do IPO, prawo do objęcia Akcji Motywacyjnych ulega zawieszeniu na okres do dnia podjęcia decyzji do dnia IPO albo do dnia podjęcia decyzji o wycofaniu się z przygotowań do IPO).

	Liczba warrantów (szt)
Na 1 stycznia 2024	3 448 895
Przyznane	874 22
Na 31 grudnia 2024	4 323 117
Przyznane	219 274
Niezrealizowane	109 806
Na 30 czerwca 2025	4 432 585
W tym ilość warrantów, do których nabyto prawa na dzień bilansowy	2 976 996

Cena wykonania warrantów jest jednolita dla wszystkich warrantów i wynosi 0,05 PLN.

19. Instrumenty finansowe

Istotne zasady rachunkowości

Klasyfikacja aktywów finansowych

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

Grupa klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego Grupy w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych (tzw. „kryterium SPPI”).

Wycena na moment początkowego ujęcia

Z wyjątkiem niektórych należności z tytułu dostaw i usług, w momencie początkowego ujęcia Grupa wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych.

Zaprzestanie ujmowania

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, w sytuacji gdy:

- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły, lub
- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych zostały przeniesione a Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

Instrumenty dłużne – aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem Grupa klasyfikuje:

- należności handlowe,
- udzielone pożyczki spełniające test klasyfikacyjny SPPI, które zgodnie z modelem biznesowym wykazywane są jako utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych,
- środki pieniężne i ekwiwalenty.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w rachunku zysków i strat w pozycji „Koszty finansowe netto”.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej

przyszłości. Instrumenty pochodne są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu chyba, że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające.

Na dzień 30 czerwca 2025 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2024 roku: 0).

Inne zobowiązania finansowe, niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Rachunkowość zabezpieczeń

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych, to kontrakty na zamianę stóp procentowych (IRS).

Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie zostały desygnowane do rachunkowości zabezpieczeń, są bezpośrednio odnoszone do zysku lub straty netto roku obrotowego. Wartość godziwa kontraktów na zamianę stóp procentowych, jest ustalana na podstawie modelu wyceny uwzględniającego obserwowalne dane rynkowe, w tym w szczególności bieżące terminowe stopy procentowe.

W rachunkowości zabezpieczeń, zabezpieczenia klasyfikowane są jako:

- zabezpieczenie wartości godziwej, zabezpieczające przed ryzykiem zmian wartości godziwej ujętego składnika aktywów lub zobowiązania lub nieujętego uprawdopodobnionego przyszłego zobowiązania, lub
- zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych, zabezpieczające przed zmianami przepływów środków pieniężnych, które przypisać można konkretnemu rodzajowi ryzyka związanego z ujętym składnikiem aktywów, zobowiązaniem lub wysoce prawdopodobną planowaną transakcją, czy też nieujętym uprawdopodobnionym przyszłym zobowiązaniem lub
- zabezpieczenie inwestycji netto w podmiocie zagranicznym.

W momencie ustanowienia zabezpieczenia, Grupa formalnie wyznacza i dokumentuje powiązanie zabezpieczające, jak również cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia. Dokumentacja zawiera identyfikację instrumentu zabezpieczającego, zabezpieczanej pozycji lub transakcji, charakter zabezpieczanego ryzyka, a także sposób, w jaki Grupa będzie oceniać, czy powiązanie zabezpieczające spełnia wymogi efektywności zabezpieczenia (w tym analizę źródeł nieefektywności zabezpieczenia oraz opis sposobu, w jaki ustala się wskaźnik zabezpieczenia). Powiązanie zabezpieczające kwalifikuje się do rachunkowości zabezpieczeń, jeśli spełnia wszystkie następujące wymogi efektywności:

- istnieje powiązanie ekonomiczne między pozycją zabezpieczaną a instrumentem zabezpieczającym,
- ryzyko kredytowe nie ma przeważającego wpływu na zmiany wartości wynikające z tego powiązania ekonomicznego,
- wskaźnik zabezpieczenia powiązania zabezpieczającego jest taki sam jak wskaźnik wynikający z wielkości pozycji zabezpieczanej, którą Grupa faktycznie zabezpiecza, oraz wielkości instrumentu zabezpieczającego, którą Grupa faktycznie stosuje do zabezpieczenia tejże wartości pozycji zabezpieczanej.

Część efektywna zmiany wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego odnoszona jest do pozostałych całkowitych dochodów, natomiast część nieefektywna rozpoznawana jest w rachunku zysków i strat.

Grupa Kapitałowa R. Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

Straty z tytułu utraty wartości należności handlowych i innych aktywów finansowych

Grupa dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych (ang. expected credit losses, „ECL”) związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Grupa stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia przy użyciu macierzy rezerw. Grupa wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości.

W przypadku pozostałych aktywów finansowych, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia.

Grupa ocenia, że ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od dnia jego początkowego ujęcia w przypadku, gdy opóźnienie w spłacie przekroczy 30 dni.

Jednocześnie, Grupa ocenia, że niewykonanie zobowiązania przez dłużnika (ang. default) następuje w przypadku gdy opóźnienie w spłacie przekroczy 90 dni.

19.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia wartości bilansowych wszystkich instrumentów finansowych Grupy w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań. Wartość godziwa instrumentów jest zbliżona lub nieistotnie różni się od wartości bilansowej.

	Wartość bilansowa		
Aktywa finansowe	30 czerwca 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024	1 stycznia 2024
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:			
Należności z tytułu dostaw i usług	72,2	49,9	47,8
Pożyczki udzielone	14,8	14,4	33,5
Pozostałe należności	151,4	139,5	294,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	373,0	381,0	193,1
Pochodne instrumenty finansowe wyznaczone w ramach powiązań zabezpieczających, wyceniane w wartości godziwej:			
vPPA	37,1	19,5	0,0
Kontrakty IRS na stopę procentową	2,0	0,0	0,0

	Wartości bilansowe		
Zobowiązania finansowe	30 czerwca 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024	1 stycznia 2024
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:</i>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	55,4	77,1	55,7
Kredyty, pożyczki i obligacje	2 371,8	2 062,4	1658,3
Zobowiązania z tytułu leasingu	217,3	204,0	149,5
Zobowiązania inwestycyjne	84,8	129,2	110,9
Pozostałe zobowiązania	43,7	23,2	48,0
<i>Pochodne instrumenty finansowe wyznaczone w ramach powiązań zabezpieczających, wyceniane w wartości godziwej:</i>			

Grupa Kapitałowa R. Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

vPPA	0,0	0,0	0,0
Kontrakty IRS na stopę procentową	60,8	29,1	65,3

Według oceny Grupy wartość godziwa należności z tytułu dostaw i usług, zobowiązań handlowych, krótkoterminowych aktywów i zobowiązań finansowych oraz zobowiązań inwestycyjnych nie odbiega istotnie od wartości bilansowych głównie ze względu na krótki termin zapadalności. Wartość bilansowa kredytów, pożyczek i obligacji, które wycenione są na podstawie przepływów pieniężnych zdyskontowanych aktualną rynkową stopą procentową również nie odbiega istotnie od wartości godziwej.

19.2. Klasy aktywów i zobowiązań w podziale na poziomy hierarchii wartości godziwej na dzień 30 czerwca 2025

Aktywa finansowe	Notowania z aktywnych rynków (Poziom 1)	Istotne dane obserwowalne (Poziom 2)	Istotne dane nieobserwowalne (Poziom 3)
<i>Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:</i>			
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	0,0	0,0	72,2
Pożyczki udzielone	0,0	0,0	14,8
Pozostałe należności	0,0	0,0	151,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,0	0,0	373,0
<i>Pochodne instrumenty finansowe wyznaczone w ramach powiązań zabezpieczających:</i>			
vPPA	0,0	0,0	37,1
Kontrakty IRS na stopę procentową	0,0	2,0	0,0

Zobowiązania finansowe	Notowania z aktywnych rynków (Poziom 1)	Istotne dane obserwowalne (Poziom 2)	Istotne dane nieobserwowalne (Poziom 3)
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:</i>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,0	0,0	55,4
Kredyty, pożyczki i obligacje	0,0	0,0	2 371,8
Zobowiązania z tytułu leasingu	0,0	0,0	219,5
Zobowiązania inwestycyjne	0,0	0,0	84,8
Pozostałe zobowiązania	0,0	0,0	61,0
<i>Pochodne instrumenty finansowe wyznaczone w ramach powiązań zabezpieczających:</i>			
vPPA	0,0	0,0	0,0
Kontrakty IRS na stopę procentową	0,0	60,8	0,0

W okresie zakończonym dnia 30 czerwca 2025, ani w roku zakończonym 31 grudnia 2024 oraz 31 grudnia 2023, nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

Nie było zmian w procesie i technikach wyceny oraz rodzajach danych wejściowych użytych do wyceny w wartości godziwej w bieżącym okresie.

19.3. Zabezpieczenia

Na dzień 30 czerwca 2025 roku jako zabezpieczenie przepływów środków pieniężnych Grupa posiadała swap stopy procentowej (IRS) i swap towarowy rozliczany w środkach pieniężnych (vPPA).

Instrument zabezpieczający – IRS

Grupa posiada kredyty budowlano-inwestycyjne zaciągnięte przez spółki projektowe o charakterze długoterminowym, powyżej 10 lat od terminu zakończenia budowy, o oprocentowaniu zmiennym opartym na WIBOR lub EURIBOR. Grupa stosuje zabezpieczenie swojej ekspozycji na stopę zmienną kontraktami IRS (instrument zabezpieczający).

Pozycję zabezpieczaną stanowią planowane w okresie życia instrumentu zabezpieczającego, wysoce prawdopodobne płatności odsetkowe denominowane w walucie PLN, oparte o zmienną stopę procentową WIBOR/EURIBOR. Zabezpieczenie objęte jest ok. 70% ekspozycji wynikającej z zaciągniętego zadłużenia, a w jego wyniku zabezpieczenia Spółka ograniczy wpływ zmian stopy WIBOR na ponoszone koszty odsetkowe.

Ocena skuteczności jest dokonywana przez porównanie skumulowanej zmiany wartości godziwej instrumentu hipotetycznego ze skumulowaną zmianą wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego od początku powiązania zabezpieczającego do dnia wyceny.

Instrument zabezpieczający – umowa vPPA

Grupa narażona jest na ryzyko rynkowe wynikające ze zmienności cen SPOT energii elektrycznej produkowanej w odnawialnych źródłach energii stanowiących farmy fotowoltaiczne. Grupa, aby ograniczyć zmienność cen energii elektrycznej i zabezpieczyć przepływy pieniężne generowane przez źródło OZE zawiera umowy vPPA.

Pozycję zabezpieczaną stanowi komponent z góry określonego wolumenu wysoce prawdopodobnych transakcji sprzedaży energii elektrycznej na rynku giełdowym w oparciu o rynek SPOT.

Istnieje relacja ekonomiczna pomiędzy instrumentem zabezpieczonym a instrumentem zabezpieczającym, ponieważ występuje zbieżność wolumenów, terminu dostawy oraz referencyjnych cen rozliczeniowych.

Grupa ustaliła wskaźnik zabezpieczenia na poziomie równym 1, ponieważ występuje zbieżność cen do których odnosi się pozycja zabezpieczana i instrument zabezpieczający.

W celu przetestowania skuteczności zabezpieczenia Grupa stosuje metodę hipotetycznego instrumentu pochodnego i porównuje zmiany wartości godziwej instrumentów zabezpieczających z zmianami wartości godziwej przedmiotów zabezpieczonych, które są przypisane do ryzyk zabezpieczonych.

Źródła nieefektywności zabezpieczenia mogą wynikać z:

- ryzyka kredytowego kontrahentów, które różnie wpływa na ruchy wartości godziwej instrumentów zabezpieczających i przedmiotów zabezpieczonych;
- ryzyka wolumenowego ze względu na różnice w rzeczywistym wolumenie, które mogą prowadzić do niezgodności między zabezpieczeniem a pozycją zabezpieczaną, wpływając na efektywność powiązania zabezpieczającego;
- innych ryzyk nieuwzględnionych w modelu wyceny pozycji zabezpieczanej (w tym ryzyko płynności, niepewność prognozy itp.), które miały wpływ na zawarcie PPA.

Grupa Kapitałowa R. Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

Poniższa tabela przedstawia wartość godziwą pochodnych instrumentów zabezpieczających w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych i wartości godziwej na dzień 30 czerwca 2025 roku oraz dane porównywalne:

	Wartość bilansowa	Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej
30 czerwca 2025 roku		
Umowy vPPA	37,1	Pozostałe aktywa
Kontrakty IRS na stopę procentową	2,0	Pozostałe aktywa
Kontrakty IRS na stopę procentową	60,8	Pozostałe zobowiązania
31 grudnia 2024 roku		
Umowy vPPA	19,5	Pozostałe aktywa
Kontrakty IRS na stopę procentową	29,1	Pozostałe zobowiązania
1 stycznia 2024 roku		
Kontrakty IRS na stopę procentową	65,3	Pozostałe zobowiązania

Poniższa tabela przedstawia zmianę wartości godziwej instrumentów zabezpieczających:

	Umowy vPPA	IRS
1 stycznia 2024	0,0	-65,3
Część efektywna wyceny rozpoznana w kapitale własnym	16,2	26,9
Część nieefektywna ujęta w rachunku zysków i strat i część poza rachunkowością zabezpieczeń	3,3	9,3
31 grudnia 2024	19,5	-29,1
1 stycznia 2025	19,5	-29,1
Część efektywna wyceny rozpoznana w kapitale własnym	13,4	-29,5
Część nieefektywna ujęta w rachunku zysków i strat i część poza rachunkowością zabezpieczeń	4,2	-0,1
30 czerwca 2025	37,1	-58,8

20. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, obligacje, umowy leasingu, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Grupa zawiera również transakcje z wykorzystaniem instrumentów pochodnych, w szczególności kontraktów na zamianę stóp procentowych (IRS) oraz kontrakty vPPA. Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem zmienności rynkowych cen energii, które wynikają z działalności operacyjnej Grupy oraz stosowanych przez nią źródeł finansowania.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe, ryzyko cen energii oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka.

20.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych z tytułu wyemitowanych obligacji oraz otrzymanych kredytów i pożyczek, opisanych w nocie 15.

W ramach zarządzania ryzykiem stóp procentowych Grupa zawiera transakcje zabezpieczające typu IRS (Interest Rate Swap – swap procentowy).

Analiza wrażliwości na ryzyko zmiany stóp procentowych

Analiza wpływu zmiany wartości księgowej instrumentów finansowych na wynik przed opodatkowaniem w związku z hipotetyczną zmianą stóp procentowych

Klasa instrumentów finansowych	Wartość w sprawozdaniu	Wartość narażona na ryzyko	Wpływ na wynik przed opodatkowaniem 30.06.2025	
			+ 1%	- 1%
WIBOR	1 999,9	431,6	4,3	-4,3
Kredyty i pożyczki	1 285,5	431,6	4,3	-4,3
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	614,4	0,0	0,0	0,0
EURIBOR	471,9	387,8	3,8	-3,8
Kredyty i pożyczki	128,0	43,9	0,4	-0,4
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	343,9	343,9	3,4	-3,4
Wpływ na wynik	2 371,9	819,3	8,1	-8,1

Klasa instrumentów finansowych	Wartość w sprawozdaniu	Wartość narażona na ryzyko	Wpływ na wynik przed opodatkowaniem 30.06.2024	
			+ 1%	- 1%
WIBOR	1 588,3	851,0	8,5	-8,5
Kredyty i pożyczki	1 138,3	401,0	4,0	-4,0
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	450,0	450,0	4,5	-4,5
EURIBOR	178,4	144,1	1,4	-1,4
Kredyty i pożyczki	178,4	144,1	1,4	-1,4
Wpływ na wynik			9,9	-9,9

20.2. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe w Grupie sprowadza się do ryzyka związanego z wahaniami kursu EUR w odniesieniu do otwartej pozycji walutowej. Grupa posiada sformalizowaną politykę zarządzania ryzykiem walutowym, w której określono cele i zasady zarządzania ryzykiem.

Grupa Kapitałowa R. Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku brutto na racjonalnie możliwe wahania kursu euro przy założeniu niezmienności innych czynników.

Klasa instrumentów finansowych	Wartość w sprawozdaniu	Wartość narażona na ryzyko	Wpływ zmiany kursów na wynik przed opodatkowaniem 30.06.2025	
			EUR / PLN	
			+ 1 %	- 1 %
Środki na rachunkach pieniężnych	373,0	263,3	2,6	-2,6
Należności z tytułu dostaw i usług	72,2	4,3	0,0	0,0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	55,4	15,8	0,2	-0,2
Wpływ na wynik			2,8	-2,8

Klasa instrumentów finansowych	Wartość w sprawozdaniu	Wartość narażona na ryzyko	Wpływ zmiany kursów na wynik przed opodatkowaniem 30.06.2024	
			EUR / PLN	
			+ 1 %	- 1 %
Środki na rachunkach pieniężnych	184,2	64,6	0,6	-0,6
Należności z tytułu dostaw i usług	53,1	0,9	0,0	-0,0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	47,8	55,3	0,6	-0,6
Wpływ na wynik			1,2	-1,2

20.3. Ryzyko kredytowe

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów. W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Większość aktywów finansowych Grupy stanowią środki pieniężne na rachunkach bieżących oraz depozytach utrzymywanych w renomowanych bankach o wysokim zaufaniu i podlegających nadzorowi unijnych regulatorów. Tabela poniżej przedstawia podział środków pieniężnych według ratingu banku, w którym są deponowane:

Rating	Saldo środków pieniężnych na dzień		
	30.06.2025	31.12.2024	01.01.2024
A	223,3	36,1	3,3
A-	89,2	56,5	140,1
BBB+	34,0	237,8	37,5
BBB-	8,0	15,5	11,6
BB+	12,9	8,8	0,2

Grupa Kapitałowa R. Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

BB	5,6	26,3	0,4
Suma	373,0	381,0	193,1

Grupa stosuje model uproszczony kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości dla należności z tytułu dostaw i usług (bez względu na termin zapadalności). Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności. Dla celów oszacowania oczekiwanej straty kredytowej dla należności od odbiorców Grupa wykorzystuje macierz rezerw oszacowaną w oparciu o historyczne poziomy spłacalności należności od kontrahentów. Za zdarzenie niewypłacalności („default”) Grupa uznaje brak wywiązania się ze zobowiązania przez kontrahenta po upływie 90 dni od dnia wymagalności należności. Grupa uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych, poprzez korektę bazowych współczynników prawdopodobieństwa niewypłacalności. Oczekiwana strata kredytowa dla należności od odbiorców jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności.

Na bazie przeprowadzonych kalkulacji Grupa nie dokonywała istotnych odpisów aktualizujących wartość należności w bieżącym ani w poprzednim roku obrotowym.

20.4. Ryzyko związane z płynnością

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje, akcje oraz umowy leasingu.

Analiza wymagalności zobowiązań finansowych

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania Grupy na dzień 30 czerwca 2025 roku, na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz 1 stycznia 2024 według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności

30 czerwca 2025 roku (niebadane)	Wartość bilansowa	Do 1 roku	Od 1 roku do 3 lat	Powyżej 3 lat	Razem
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	2 371,8	138,9	672,0	2 507,8	3 318,7
Zobowiązania z tytułu leasingu	217,3	23,9	43,8	338,2	405,9
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	55,4	55,4	0,0	0,0	55,4
Razem	2 644,5	218,2	715,8	2 846,0	3 780,0

31 grudnia 2024 roku	Wartość bilansowa	Do 1 roku	Od 1 roku do 3 lat	Powyżej 3 lat	Razem
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	2 062,4	202,8	599,2	2 166,5	2 968,5
Zobowiązania z tytułu leasingu	204,0	22,2	40,5	321,5	384,2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	77,1	77,1	0,0	0,0	77,1

Grupa Kapitałowa R. Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

Razem	2 343,5	302,1	639,7	2 488,0	3 429,8
-------	---------	-------	-------	---------	---------

1 stycznia 2024 roku	Wartość bilansowa	Do 1 roku	Od 1 roku do 3 lat	Powyżej 3 lat	Razem
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	1 658,3	334,4	869,6	1 142,7	2 346,7
Zobowiązania z tytułu leasingu	149,5	15,8	32,0	256,9	304,7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	55,7	55,7	0,0	0,0	55,7
Razem	1 863,5	405,9	901,6	1 399,6	2 707,1

20.5. Ryzyko cen towarów

Grupa jest narażona na ryzyko cen towarów, które wynika przede wszystkim ze zmienności rynkowych cen energii elektrycznej. Ryzyko to jest ściśle związane z charakterystyką przychodów Grupy, w szczególności wynikających z długoterminowych umów sprzedaży energii, mechanizmów wsparcia regulacyjnego oraz ekspozycji na zmienność rynku spot, a także z warunkami umów handlowych z dostawcami.

Spadek cen rynkowych energii elektrycznej może mieć istotny negatywny wpływ na rentowność i atrakcyjność finansową nowych inwestycji. Poziom cen energii jest kształtowany między innymi przez systemy wsparcia rządowego, rozwój sektora energii odnawialnej oraz zmiany cen energii pochodzącej z innych źródeł.

Dodatkowo, na kształtowanie się cen energii wpływają przejściowe ryzyka klimatyczne, takie jak szeroko rozumiane zmiany regulacyjne, postęp technologiczny w zakresie efektywności oraz kosztów produkcji energii odnawialnej, jak również dynamiczne zmiany na rynkach energii. Istotne są również zmiany dotyczące handlu energią, alokacji kosztów przesyłu oraz dostępności mocy sieciowych, które mogą bezpośrednio oddziaływać na poziom cen energii elektrycznej.

Aby ograniczyć wpływ zmienności cen energii na wyniki finansowe, Grupa stosuje różnorodne strategie zarządzania ryzykiem. Należą do nich zawieranie długoterminowych umów sprzedaży energii po cenach stałych, które pozwalają zabezpieczać przychody przed wahaniami cen na rynku energii. Ponadto, dywersyfikacja portfela projektów i rynków działalności zmniejsza ekspozycję na lokalne wahania cen oraz ryzyko związane z zależnością od pojedynczych kontraktów lub odbiorców.

21. Informacje o zatrudnieniu

Poniższa tabela przedstawia stan zatrudnienia w Grupie na koniec danego okresu sprawozdawczego:

Grupa zatrudnionych	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku (niebadane)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku	Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku (niebadane)	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku
Pracownicy umysłowi	329	286	221	191

22. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Warunki transakcji zawieranych przez Grupę ze stronami powiązanymi w okresie zakończonym 30 czerwca 2025 roku oraz roku zakończonym dnia 31 grudnia 2024 roku i w roku poprzednim nie odbiegały od warunków rynkowych.

22.1. Wartość transakcji z akcjonariuszami Jednostki dominującej Grupy Kapitałowej

	30 czerwca 2025 (niebadane)	30 czerwca 2024 (niebadane)
Odsetki – koszty finansowe	3,3	3,7

	30 czerwca 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Zobowiązania długoterminowe	0,2	0,2	90,3
Inne należności krótkoterminowe	1,8	1,9	1,8
Inne zobowiązania krótkoterminowe	68,1	97,9	1,2

22.2. Wartość transakcji z jednostkami współzależnymi Grupy Kapitałowej

	30 czerwca 2025 (niebadane)	30 czerwca 2024 (niebadane)
Odsetki – przychody finansowe		

	30 czerwca 2025 (niebadane)	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Pożyczki udzielone	5,3	4,9	4,0
Należności z tytułu dostaw i usług	0,8	1,3	1,8
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,1	0,0	0,1
Zobowiązania długoterminowe	11,9	0,0	0,0

23. Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres zakończony 30 czerwca 2025 roku

Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi z sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres zakończony 30 czerwca 2025 roku przedstawia poniższa tabela:

	30 czerwca 2025 (niebadane)
Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych	-48,5
Bilansowa zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	-22,3
Bilansowa zmiana stanu aktywów z tytułu umów z klientami	13,2
Bilansowa zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	7,2
Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów krótkoterminowych	-9,3
Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów długoterminowych	-20,5
Korekta o zmianę stanu pożyczek	0,4

Grupa Kapitałowa R. Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

Korekta o zmianę stanu Środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	-17,2
Zmiana stanu zapasów	-6,4
Bilansowa zmiana stanu zapasów	-6,4
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	-0,9
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	-21,7
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	-8,7
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	-6,5
Bilansowa zmiana stanu pozostałych zobowiązania krótkoterminowych	-3,3
Bilansowa zmiana stanu pozostałych zobowiązań długoterminowych	55,4
Korekta o wycenę instrumentów finansowych (vPPA)	-16,1
Zmiana stanu rezerw	9,6
Bilansowa zmiana stanu rezerw krótkoterminowych	0,1
Bilansowa zmiana stanu rezerw długoterminowych	6,0
Bilansowa zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3,5
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-30,6
Bilansowa zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego	-30,6

24. Zobowiązania warunkowe i inne zabezpieczenia na majątku Grupy

Poza zabezpieczeniami zawartych umów kredytów i pożyczek Grupa zawarła umowy i inne dokumenty przewidujące ustanowienie następujących zabezpieczeń w związku emisją obligacji serii 1/2024, 2/2024, 3/2024, 4/2024 oraz 1/2025:

Lp.	Rodzaj zabezpieczenia	Podmiot ustanawiający zabezpieczenie	Wartość/szczegóły zabezpieczenia
1	Poręczenie/Gwarancja	R.Power Investment	Do 1 500 000 tys. złotych (150% maksymalnej kwoty
2	Oświadczenie egzekucyjne (art. 777 §1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego)	R.Power Investment	Do 1 500 000 tys. złotych (150% maksymalnej kwoty programu)
3	Zastaw rejestrowy na koncie dłużnym (Polska)	R.Power S.A.	Do 150% kwoty emisji
4	Pełnomocnictwo do konta dłużnego (Polska) w związku z zastawem rejestrowym konta obsługi długu	R.Power S.A.	Nie dotyczy
5	Umowa cesji zabezpieczenia	R.Power S.A.	Do kwoty emisji
6	Umowa subordynacji	R.Power S.A., akcjonariusze R.Power S.A.	Do pełnej wartości pożyczek wraz z odsetkami
7	Zastaw na akcjach R.Power Investment	R.Power S.A.	Do kwoty wszystkich roszczeń w ramach programu (wszystkie emisje) na podstawie umowy długu

Grupa Kapitałowa R. Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

			równoległego oraz roszczeń z obligacji wyemitowanych (poza długiem równoległym
8	Zastaw na ruchomościach	R.Power Investment	Do kwoty wszystkich roszczeń w ramach programu (wszystkie emisje) na podstawie umowy długu równoległego oraz roszczeń z obligacji wyemitowanych (poza długiem równoległym
9	Zastaw na wierzytelnościach z rachunków bankowych (Holandia)	R.Power Investment	Do kwoty wszystkich roszczeń w ramach programu (wszystkie emisje) na podstawie umowy długu równoległego oraz roszczeń z obligacji wyemitowanych (poza długiem równoległym)
10	Zastaw na prawach własności intelektualnej	R.Power Investment	Do kwoty wszystkich roszczeń w ramach programu (wszystkie emisje) na podstawie umowy długu równoległego oraz roszczeń z obligacji wyemitowanych (poza długiem równoległym)
11	Zastaw na innych określonych kategoriach wierzytelności	R.Power Investment	Do kwoty wszystkich roszczeń w ramach programu (wszystkie emisje) na podstawie umowy długu równoległego oraz roszczeń z obligacji wyemitowanych (poza długiem równoległym)
12	Oświadczenie egzekucyjne (art. 777 §1 pkt 5 Kodeksu postępowania cywilnego)	R.Power S.A.	Do 1 500 000 tys. złotych (150% maksymalnej kwoty programu)
13	Oświadczenie egzekucyjne (art. 777 §1 pkt 6 Kodeksu postępowania cywilnego)	R.Power Investment	Do 1 500 000 tys. złotych (150% maksymalnej kwoty programu)

Zabezpieczenia ustanowione w związku emisją obligacji korporacyjnych przez R.Power Investment 2 B.V. w Holandii obejmują zastawy na: udziałach R.Power Investment 2 B.V., wierzytelnościach R.Power S.A. z tytułu pożyczek do R.Power Investment 2 B.V., rachunkach bankowych R.Power Investment 2 B.V. oraz pożyczkach międzygrupowych udzielonych przez R.Power Investment 2 B.V. innym spółkom z Grupy.

R.Power S.A. posiada również Oświadczenia o poddaniu się egzekucji (art. 777 k.p.c.) w związku z umową o limit na gwarancję oraz umową najmu biura.

Grupa posiada również poniższe zobowiązania warunkowe:

Podmiot ustanawiający zabezpieczenie	Szczegóły zabezpieczenia
Quanta Energy SA.A	Umowa o przelew zabezpieczenia
Quanta Lease Fund I sp. z o. o.	Zastaw rejestrowy I finansowy na udziałach do wartości zabezpieczenia 40mEUR
Quanta Lease Fund I sp. z o. o.	Zastaw rejestrowy na prawach do środków pieniężnych z umów rachunków bankowych do wartości zabezpieczenia 40mEUR
Quanta Lease Fund I sp. z o. o.	Deklaracja wekslowa, weksel in blanco do 40 000 000 EUR
Quanta Lease Fund II sp. z o. o.	Umowa gwarancji do wartości zabezpieczenia 15mEUR (Solas - Bonduelle) oraz do kwoty 15mEUR (Solas - VW)
Quanta Lease Fund II sp. z o. o.	Zastaw rejestrowy na udziałach do wartości zabezpieczenia 15mEUR (Solas - Bonduelle) oraz do kwoty 13mEUR (Solas - VW)
Quanta Lease Fund II sp. z o. o.	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw do wartości zabezpieczenia 15mEUR (Solas - Bonduelle) oraz do wartości 13mEUR (Solas - VW)
Quanta Lease Fund II sp. z o. o.	Zastaw rejestrowy na prawach z rachunków bankowych do wartości zabezpieczenia 13mEUR (Solas - VW)
Quanta Lease Fund II sp. z o. o.	Umowa o przelew zabezpieczenia
Quanta Lease Fund III sp. z o. o.	Zastaw rejestrowy I finansowy na prawach z rachunków bankowych do wartości zabezpieczenia 30mEUR
Quanta Lease Fund III sp. z o. o.	Zastaw Rejestrowy na aktywach do wartości zabezpieczenia 30mEUR
Quanta Lease Fund III sp. z o. o.	Zastaw rejestrowy I finansowy na udziałach do wartości zabezpieczenia 30mEUR

Grupa Kapitałowa R. Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

Quanta Lease Fund V sp. z o. o.	Umowa o przelew zabezpieczenia
Quanta Lease Fund V sp. z o. o.	Umowa gwarancji do wartości zabezpieczenia 15mEUR
Quanta Lease Fund V sp. z o. o.	Zastaw rejestrowy na udziałach do wartości zabezpieczenia 15mEUR
Quanta Lease Fund V sp. z o. o.	Zastaw rejestrowy na prawach z rachunku bankowego do wartości zabezpieczenia 15mEUR
Quanta Lease Fund V sp. z o. o.	Zastaw rejestrowy na aktywach do wartości zabezpieczenia 15mEUR
Quanta Lease Fund VI sp. z o. o.	Umowa gwarancji do wartości zabezpieczenia 15mEUR
Quanta Lease Fund VI sp. z o. o.	Zastaw rejestrowy na udziałach do wartości zabezpieczenia 15mEUR
Quanta Lease Fund VI sp. z o. o.	Zastaw rejestrowy na aktywach do wartości zabezpieczenia 15mEUR
Quanta Lease Fund VI sp. z o. o.	Zastaw rejestrowy na prawach z rachunków bankowych do wartości zabezpieczenia 15mEUR
Quanta Lease Fund VI sp. z o. o.	Umowa o przelew zabezpieczenia
Quanta Lease Fund VI sp. z o. o.	Zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw do wartości zabezpieczenia 15mEUR

25. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wystąpiły następujące istotne zdarzenia (chronologicznie):

- Podpisanie umowy generalnej na realizację inwestycji elektrowni fotowoltaicznej pomiędzy spółką zależną oraz Solartech sp. z o.o. ;
- Zawarcie Umowy Finansowego Rozliczenia Ceny Energii Elektrycznej pomiędzy spółkami zależnymi a amerykańską firmą technologiczną na okres 15 lat; Przedmiotem Umowy jest rozliczenie ceny energii elektrycznej oraz sprzedaż gwarancji pochodzenia tej energii przez spółki zależne;
- Wygranie aukcji organizowanej przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki dla 2 ofert projektów elektrowni PV złożonych przez spółki celowe. Dzięki wygranej aukcji projekty uzyskują wsparcie na podstawie Ustawy z dnia 20 lutego 2015 r. o odnawialnych źródłach energii;
- Zawarcie umowy o budowę Głównego Punktu Odbioru pomiędzy rumuńską spółką zależną oraz Electrogrup SA z siedzibą w Kluż-Napoce, Rumunia w ramach realizacji projektu budowy magazynu energii zlokalizowanego w Rumunii;
- Zakończono subskrypcję obligacji serii 1/2025, o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 30.000.000 EUR („Obligacje 1/2025”);
- Przeniesienie mniejszościowego pakietu udziałów (stanowiących 49,9% kapitału zakładowego) w spółkach zależnych posiadających prawa do projektów z zakresu odnawialnych źródeł energii, w tym elektrowni fotowoltaicznych w wykonaniu warunkowych umów sprzedaży udziałów z dnia 22 maja 2025 r. Celem transakcji jest sfinansowanie budowy Projektów PV przez Spółki Zależne, po uzyskaniu niezbędnych zezwoleń. Cena sprzedaży udziałów została ustalona na warunkach rynkowych;
- Złożenie przez Panią Katarzynę Suchcicką oświadczenia o rezygnacji z członkostwa w Zarządzie Jednostki dominującej ze skutkiem od dnia 15 września 2025 roku;
- Powierzenie Pani Annie Gruszczyńskiej funkcji Wiceprezesa Zarządu Jednostki dominującej od dnia 15 września 2025 roku;
- Powołanie Pana Marcina Pajewskiego na stanowisko Członka Zarządu Jednostki dominującej od dnia 15 września 2025 roku.

Grupa Kapitałowa R. Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2025 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

Przemysław Pięta
– Prezes Zarządu

Anna Gruszczyńska
– Wiceprezes Zarządu

Tomasz Sęk
– Członek Zarządu

Klaudiusz Kalisz
– Członek Zarządu

Rafał Kozłowski
– Członek Zarządu, osoba odpowiedzialna
za sporządzenie sprawozdania

Marcin Pajewski
– Członek Zarządu