

Grupa Kapitałowa

R.Power

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026
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	8
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	10
Dodatkowe informacje i objaśnienia.....	12
1. Informacje ogólne.....	12
2. Zmiany w składzie Grupy	13
3. Podstawa sporządzenia, zasady konsolidacji oraz istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	13
3.1. Oświadczenie o zgodności	13
3.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdań finansowych.....	14
3.3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	14
3.4. Zasady konsolidacji.....	17
3.5. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej	18
3.6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	19
4. Przychody ze sprzedaży.....	21
4.1. Przychody ze sprzedaży według segmentów operacyjnych w podziale na rodzaj działalności	24
4.2. Struktura terytorialna sprzedaży według segmentów operacyjnych w podziale geograficznym według kraju siedziby klientów	24
4.3. Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów z klientami	25
5. Segmenty operacyjne	26
5.1. Wyniki segmentów operacyjnych.....	28
5.2. Informacje dotyczące obszarów geograficznych.....	29
6. Koszty operacyjne	29
6.1. Usługi obce	29
6.2. Pozostałe koszty.....	29
7. Koszty finansowe netto	30
8. Działalność zaniechana	30
9. Podatek dochodowy	33
9.1. Obciążenie podatkowe	37
9.2. Odroczony podatek dochodowy	37
10. Rzeczowe aktywa trwałe	38
Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych	39
10.1. Informacje dotyczące obszarów geograficznych.....	45
11. Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	45
12. Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe	45
12.1. Pozostałe aktywa finansowe	45
12.2. Pozostałe zobowiązania finansowe	46
13. Pozostałe aktywa i zobowiązania.....	47

Grupa Kapitałowa R.Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku
(w milionach PLN)

13.1. Pozostałe aktywa	47
13.2. Pozostałe zobowiązania	47
14. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47
15. Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług	48
15.1. Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług	48
15.2. Analiza wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług	49
16. Należności z tytułu podatków	49
17. Kapitał podstawowy	49
17.1. Struktura własnościowa kapitału podstawowego jednostki dominującej	50
18. Rezerwy	51
18.1. Zmiana stanu rezerw	51
19. Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	52
19.1. Struktura zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania ..	52
19.2. Zmiana stanu zobowiązań z tytułu kredytów, pożyczek i innych źródeł finansowania	53
19.3. Warunki zawartych umów kredytów i pożyczek	54
19.4. Warunki emisji obligacji	56
20. Leasing	58
20.1. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	60
20.2. Zobowiązania z tytułu leasingu	61
21. Zobowiązania inwestycyjne	61
22. Program motywacyjny oparty na akcjach	61
23. Instrumenty finansowe	64
23.2. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	67
23.3. Klasy aktywów i zobowiązań w podziale na poziomy hierarchii wartości godziwej na dzień 30 czerwca 2026	68
23.4. Zabezpieczenia	69
24. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	70
24.1. Ryzyko stopy procentowej	71
24.2. Ryzyko walutowe	72
24.3. Ryzyko kredytowe	72
24.4. Ryzyko związane z płynnością	73
24.5. Ryzyko cen towarów	74
25. Informacje o zatrudnieniu	75
26. Transakcje z jednostkami powiązanymi	75
26.1. Wartość transakcji z akcjonariuszami Jednostki dominującej Grupy Kapitałowej ..	75
26.2. Wartość transakcji z jednostkami współzależnymi Grupy Kapitałowej	75
27. Objasnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres zakończony 30 czerwca 2026 roku	76
28. Zobowiązania warunkowe i inne zabezpieczenia na majątku Grupy	77
29. Korekta błędu lat ubiegłych	79
30. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	83

ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku

	Nota	30 czerwca 2026 (niebadane)	30 czerwca 2025 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży energii	4	111,7	83,5
Pozostałe przychody		10,6	17,3
Przychody		122,3	100,8
Pozostałe przychody operacyjne		1,0	1,8
Udział w wynikach jednostek współkontrolowanych		0,2	0,0
Zużycie materiałów i energii		-2,5	-2,5
Usługi obce	6.1	-28,3	-20,6
Koszty świadczeń pracowniczych		-28,8	-27,2
Pozostałe koszty	6.2	-19,6	-10,0
Zysk operacyjny przed amortyzacją		44,3	42,3
Amortyzacja		-47,9	-36,1
w tym amortyzacja Rzeczowych Aktywów Trwałych		-39,4	-28,9
Wynik operacyjny		-3,6	6,2
Koszty finansowe netto	7	-94,8	-70,2
w tym koszty z tytułu odsetek		-89,1	-75,9
Zysk/(strata) brutto		-98,4	-64,0
Podatek dochodowy	9	0,9	2,1
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej		-97,5	-61,9
Zysk/(strata) netto z działalności zaniechanej	8	-10,0	-3,4
Zysk/(strata) netto za okres		-107,5	-65,3
Zysk/ (strata) przypadający/a na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		-105,2	-67,1
Udziały niekontrolujące		-2,3	1,8

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku

		30 czerwca 2026 roku (niebadane)	30 czerwca 2025 roku (niebadane)
Nota			
Zysk/(strata) netto		-107,5	-65,3
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		4,4	-0,2
Zabezpieczenia przepływów pieniężnych	23.4	-33,0	-16,1
Inne całkowite dochody netto, które mogą podlegać przeklasyfikowaniu do wyniku w kolejnych okresach sprawozdawczych		-28,6	-16,3
Całkowity dochód		-136,1	-81,6
Całkowity dochód przypadający na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej		-133,8	-82,1
Udziały niekontrolujące		-2,3	0,5

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na 30 czerwca 2026 roku

	Nota	30 czerwc a 2026 (nieba dane)	31 grudnia 2025 (przekoszt ałcone)	1 stycznia 2025 (przekoszt ałcone)
Aktywa				
Aktywa trwałe		3 722,0	3 448,3	2 767,9
Rzeczowe aktywa trwałe	10	3 094,8	2 843,0	2 422,8
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	20.1	246,7	250,6	189,9
Aktywa niematerialne oraz wartość firmy		3,6	4,8	4,5
Inwestycje w jednostkach wspólnie kontrolowanych wycenianych metodą praw własności	11	45,1	44,8	5,0
Pozostałe aktywa długoterminowe	13.1	18,6	13,4	67,7
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	12.1	241,2	174,7	0,0
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9.2	72,0	117,0	78,0
Aktywa obrotowe		533,6	1 073,4	661,6
Zapasy		2,4	21,2	9,4
Należności z tytułu dostaw i usług	15.1	32,6	62,8	49,9
Należności z tytułu podatków	16	98,1	112,5	82,1
Aktywa z tytułu umów z klientami	4.3	0,0	226,8	33,4
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	13.1	50,0	38,4	105,8
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	12.1	78,6	247,0	0,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	271,9	364,7	381,0
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	8	431,0		
Suma aktywów		4 686,6	4 521,7	3 429,5
Kapitał własny ogółem		1 017,5	1 199,2	820,5
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		1 003,4	1 182,9	813,5
Kapitał podstawowy	17	8,7	8,7	8,7
Kapitał zapasowy		1 279,9	1 166,7	925,7
Pozostałe kapitały		33,4	162,7	147,3
Niepokryte straty		-318,6	-155,2	-268,2
Udziały niekontrolujące		14,1	16,3	7,0
Zobowiązania długoterminowe		2 985,2	2 828,8	2 065,5
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.2	25,2	77,9	31,6
Rezerwy	18	87,3	78,2	38,5
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	19	2 514,2	2 307,6	1 792,1
Zobowiązania z tytułu leasingu	20.2	233,7	232,7	172,9
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	13.2	0,0	0,0	30,4
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	12.2	124,8	132,4	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe		357,0	493,7	543,5
Rezerwy	18	2,9	1,7	1,3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15.2	52,0	188,5	77,1
Zobowiązania inwestycyjne	21	79,7	53,5	129,2
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	19	114,6	152,4	270,3
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	9,9	11,5	9,8

Grupa Kapitałowa R.Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku
(w milionach PLN)

Zobowiązania z tytułu umów z klientami	4.3	0,0	27,5	17,5
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		19,7	23,3	16,4
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	13.2	66,1	24,1	21,9
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	12.2	12,1	11,2	0,0
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	8	326,9		
Zobowiązania ogółem		3 669,1	3 322,5	2 609,0
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		4 686,6	4 521,7	3 429,5

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku

	Nota	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku (niebadane)	30 czerwca 2025 roku (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk/ (strata) netto z działalności kontynuowanej		-97,5	-61,9
Zysk/ (strata) netto z działalności zaniechanej		-10,0	-3,4
Korekty o pozycje:		233,0	41,8
Zysk/ (strata) z udziałów w jednostkach wycenianych metodą praw własności		-0,2	0,0
Amortyzacja		49,8	37,2
Odpisy z tyt. trwalej utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych		6,3	0,0
(Zyski)/ straty z tytułu różnic kursowych		5,2	-0,8
Odsetki		84,5	69,8
Zysk/ (strata) na działalności inwestycyjnej		0,0	-19,8
Koszty z tytułu płatności na bazie akcji własnych		4,8	7,5
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	27	92,5	-48,5
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu zapasów	27	10,4	-6,4
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	27	-35,0	-0,9
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu rezerw	27	-34,4	33,7
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	27	40,9	-30,6
Pozostałe		8,2	0,6
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		125,5	-23,5
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		0,0	0,0
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		-268,3	-276,5
Zmiana środków z rachunków o ograniczonej możliwości dysponowania		-2,7	17,2
Udzielenie pożyczek		-122,6	-1,3
Splata pożyczek udzielonych oraz odsetek od pożyczek udzielonych		51,9	2,4
Zmiana pozostałych aktywów		0,0	-1,5
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-341,7	-259,7
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		597,3	453,3
Splata pożyczek/kredytów		-301,6	-113,4
Splata zobowiązań z tytułu leasingu i innych zobowiązań finansowych		-16,5	-13,0
Odsetki od pożyczek/kredytów		-95,0	-51,8
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		184,2	275,1

Grupa Kapitałowa R.Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku
(w milionach PLN)

		okres 6 miesięcy zakończony	
	Nota	30 czerwca 2026 roku (niebadane)	30 czerwca 2025 roku (niebadane)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-32,0	-8,1
Reklasyfikacja środków pieniężnych dotyczących działalności zaniechanej		60,8	0,0
Środki pieniężne na początek okresu	14	364,7	381,0
Środki pieniężne na koniec okresu	14	271,9	373,0

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej			Niepokryte straty	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem	
				Pozostałe kapitały							
				Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia	Program motywacyjny					Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń
Na dzień 1 stycznia 2026 roku		8,7	1 166,7	117,9	8,9	44,6	-8,7	-155,2	1 182,9	16,3	1 199,2
Zysk/ (strata) netto za okres		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-105,2	-105,2	-2,3	-107,5
Różnice kursowe z przeliczenia		0,0	0,0	0,0	4,4	0,0	0,0	0,0	4,4	0,0	4,4
Wycena instrumentów zabezpieczających		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-33,0	0,0	-33,0	0,0	-33,0
Całkowity Dochód		0,0	0,0	0,0	4,4	0,0	-33,0	-105,2	-133,8	-2,3	-136,1
Emisja akcji		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rejestracja podwyższenia kapitału		0,0	105,5	-105,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Podział zysku		0,0	7,7	0,0	0,0	0,0	0,0	-59,8	-52,1	0,0	-52,1
Płatności na bazie akcji		0,0	0,0	0,0	0,0	4,8	0,0	0,0	4,8	0,0	4,8
Pozostałe ruchy		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1,6	1,6	0,1	1,7
Na dzień 30 czerwca 2026 roku		8,7	1 279,9	12,4	13,3	49,4	-41,7	-318,6	1 003,4	14,1	1 017,5

Grupa Kapitałowa R.Power
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku
(w milionach PLN)

	Nota	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej				Niepokryte straty	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
				Pozostałe kapitały			Kapitał z tytułu stosowania rachunkowości zabezpieczeń				
				Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia	Program motywacyjny					
Na dzień 1 stycznia 2025 roku (dane zatwierdzone)		8,7	925,7	119,0	5,6	30,7	-7,9	-316,7	765,0	7,0	772,0
Korekta bilansu otwarcia		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	48,6	48,6	0,0	48,6
Na dzień 1 stycznia 2025 roku (dane przekształcone)		8,7	925,7	119,0	5,6	30,7	-7,9	-268,1	813,6	7,0	820,6
Zysk/ (strata) netto za okres		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	140,6	140,6	9,3	149,9
Różnice kursowe z przeliczenia		0,0	0,0	0,0	3,3	0,0	0,0	0,0	3,3	0,0	3,3
Wycena instrumentów zabezpieczających		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,8	0,0	-0,8	0,0	-0,8
Całkowity Dochód		0,0	0,0	0,0	3,3	0,0	-0,8	140,6	143,1	9,3	152,4
Emisja akcji		0,0	0,0	212,8	0,0	0,0	0,0	0,0	212,8	0,0	212,8
Rejestracja podwyższenia kapitału		0,0	212,8	-212,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Podział zysku		0,0	28,2	0,0	0,0	0,0	0,0	-28,2	0,0	0,0	0,0
Płatności na bazie akcji		0,0	0,0	0,0	0,0	13,9	0,0	0,0	13,9	0,0	13,9
Pozostałe ruchy		0,0	0,0	-1,1	0,0	0,0	0,0	0,5	-0,6	0,0	-0,6
Na dzień 31 grudnia 2025 roku		8,7	1 166,7	117,9	8,9	44,6	-8,7	-155,2	1 182,9	16,3	1 199,2

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 obejmują okres od 1 stycznia 2026 roku do 30 czerwca 2026 roku zawierają dane porównawcze za okres półroczny zakończony 30 czerwca 2025 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze na 31 grudnia 2025 roku oraz na 1 stycznia 2025 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy nie było 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 (działalność zaniechana),
3. Serwisowanie elektrowni (O&M) (działalność zaniechana),
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 2026 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji 24 września 2026 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	Kraj	Sposób wejścia	Struktura własnościowa
R.Power Investment 3 B.V.	Holandia	Utworzenie	100% R.Power S.A.
R.POWER BESS, UNIPESSOAL	Portugalia	Utworzenie	100% R.Power Investment B.V.
RP Deutschland 15 UG	Niemcy	Utworzenie	100% R.Power Investment B.V.
RP Deutschland 16 UG	Niemcy	Utworzenie	100% R.Power Investment B.V.
RP Deutschland 17 UG	Niemcy	Utworzenie	100% R.Power Investment B.V.
RP Deutschland 18 UG	Niemcy	Utworzenie	100% R.Power Investment B.V.
RP Deutschland 19 UG	Niemcy	Utworzenie	100% R.Power Investment B.V.
RPower BESS Studina S.R.L.	Rumunia	przejście z JV do 100%	100% R.Power Investment B.V.
RPower BESS Berceni S.R.L.	Rumunia	przejście z JV do 100%	100% R.Power Investment B.V.

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”).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku zatwierdzonym do publikacji 27 kwietnia 2026 roku.

Jednostki Grupy stosują polityki (zasady) rachunkowości określone w Ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach („Polskie Standardy Rachunkowości”) albo lokalne standardy 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.

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. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku i później.

1. Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych

W maju 2024 RMSR opublikowała zmiany do MSSF 9 i MSSF 7, obejmujące:

- doprecyzowanie wymogów dotyczących ujmowania i usuwania z bilansu aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. W szczególności zobowiązanie finansowe jest usuwane z bilansu w „dniu rozliczenia”, a także wprowadzono również opcję polityki rachunkowości polegającą na zaprzestaniu ujmowania zobowiązań finansowych, które są rozliczane za pośrednictwem elektronicznego systemu płatności przed dniem rozliczenia, jeśli spełnione są określone warunki;
- dodatkowe wytyczne dotyczące sposobu oceny charakterystyk umownych przepływów pieniężnych dla aktywów finansowych, o warunkach powiązanych z kwestiami środowiskowymi, społecznymi, ładu korporacyjnego (ESG) oraz innych podobnych;

- dodatkowe objaśnienia w odniesieniu do aktywów bez prawa regresu i instrumentów powiązanych na podstawie umowy (ang. *contractually linked instruments*);
- wprowadzenie ujawnień dla aktywów i zobowiązań finansowych o cechach warunkowych oraz instrumentów kapitałowych wycenianych według wartości godziwej przez inne całkowite dochody;

Wprowadzone zmiany nie miały wpływu na śródroczne skrócone sprawozdania finansowe Grupy.

2. Roczne poprawki do standardów rachunkowości MSSF - tom 11

W lipcu 2024 r. RMSR wydała dziewięć zmian o wąskim zakresie w ramach okresowego przeglądu standardów rachunkowości MSSF. Zmiany obejmują doprecyzowania, uproszczenia, korekty lub modyfikacje mające na celu poprawę spójności w następujących standardach: MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy, MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienie informacji oraz towarzyszące mu Objaśnienia dotyczące stosowania wymogów MSSF 7, MSSF 9 Instrumenty finansowe, MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

Wprowadzone zmiany nie miały wpływu na śródroczne skrócone sprawozdania finansowe Grupy.

3. Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Umowy na dostawę energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody

W grudniu 2024 r. RMSR wydała zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 – Umowy na dostawę energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody. Zmiany mają zastosowanie tylko do umów, które odnoszą się do energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody i:

- doprecyzowują, kiedy umowy na dostawę energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody mogą być wyłączone z zakresu MSSF 9 jako zawarte „na własny użytek”;
- zmieniają wymogi w zakresie wyznaczania pozycji zabezpieczającej w zabezpieczeniach przepływów pieniężnych dla umów objętych zakresem;
- dodają nowe wymogi ujawnieniowe, aby umożliwić inwestorom zrozumienie wpływu tych umów na wyniki finansowe i przepływy pieniężne jednostki.

Zmiany dotyczą umów odwołujących się do energii elektrycznej, w przypadku których wolumen energii jest zmienny wskutek zależności źródła wytwarzania od niekontrolowanych warunków naturalnych, takich jak nasłonecznienie lub wiatr.

Ze względu na charakter działalności Grupy zmiany mogą mieć zastosowanie do wybranych umów sprzedaży lub zakupu energii oraz do instrumentów wykorzystywanych w ramach rachunkowości zabezpieczeń. Grupa przeprowadziła identyfikację umów potencjalnie objętych zakresem zmian i na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finalizuje ich szczegółową ocenę, w tym ocenę wpływu na zakres stosowania MSSF 9, rachunkowość zabezpieczeń oraz wymagane ujawnienia zgodnie z MSSF 7.

Na podstawie prac przeprowadzonych do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie zidentyfikowano istotnych korekt w zakresie ujęcia i wyceny na 30 czerwca 2026 roku. Ocena wpływu zmian na ujawnienia została uwzględniona w zakresie informacji dostępnych Grupie na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania.

Standardy, interpretacje, zmiany przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, zatwierdzone oraz oczekujące na zatwierdzenie przez Unię Europejską, ale jeszcze nieobowiązujące:

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
- 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) - do momentu zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - 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) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później;
- Zmiany do MSR 21: Przeliczanie na walutę prezentacji będącej walutą gospodarki hiperinflacyjnej (opublikowano 13 listopada 2025 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później;
- MSSF 20: Aktywa Regulacyjne i Zobowiązania Regulacyjne - (opublikowano 27 maja 2026 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2029 roku lub później;
- Zmiany w opcji wyceny do wartości godziwej w MSR 28: Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach - (opublikowano 26 czerwca 2026 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - 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.

3.4. Zasady konsolidacji

Niniejsze skrócone 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 momentu objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od chwili 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.

3.5. 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 daty 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).

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 średnie kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny rachunku zysków i strat:

	30 czerwca 2026	30 czerwca 2025
USD	3,6390	3,8761
EUR	4,2432	4,2331

Grupa Kapitałowa R.Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025	30 czerwca 2025
USD	3,7708	3,6016	3,6164
EUR	4,2963	4,2267	4,2419

3.6. 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	10	✓	✓
Podatek dochodowy	9	✓	✓
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	20	✓	✓
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9	✓	✓
Należności z tytułu dostaw i usług	15	✓	✓
Aktywa i zobowiązania z tytułu umów z klientami	4.3	✓	✓
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	X	✓
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	✓	✓
Rezerwy	18	✓	✓
Zobowiązania z tytułu leasingu	20	✓	✓
Instrumenty pochodne (pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe)	12	✓	✓

Oprócz powyższych Grupa zastosowała następujące osądy i szacunki w zakresie:

Utrata wartości aktywów trwałych

Na 30 czerwca 2026 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 2026 roku
Farmy fotowoltaiczne	2 564,4
Farmy fotowoltaiczne i magazyny energii w budowie oraz dewelopemencie, w tym:	1 816,4
- farmy fotowoltaiczne i magazyny energii w budowie	537,8
- farmy fotowoltaiczne i magazyny energii w dewelopemencie	1 278,6
Razem	4 380,8

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

Na 30 czerwca 2026 roku Grupa przeprowadziła również analizę przesłanek utraty wartości inwestycji w jednostkach współkontrolowanych 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	51,0%	33,6
Dewelopment	JV Polska	50,1%	65,6
Dewelopment	JV Italy	50,0%	43,6
Dewelopment	JV Romania	53%	38,2
Dewelopment	JV Romania BESS	50,1%	13,7
Total			194,8

Płatność oparte o akcje – Program Motywacyjny

Informacje dotyczące transakcji płatności w oparciu o akcje zostały przedstawione w nocy 22 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.

Sprzedaż 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. W związku z planowanym zbyciem podmiotów Quanta oraz Nomad, które generowały przychody z usług budowlanych zarówno w okresie zakończonym 30 czerwca 2026 roku oraz roku zakończonym 31 grudnia 2026 roku całość przychodów została zaprezentowana w działalności zaniechanej.

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. W związku z planowanym zbyciem podmiotów Quanta oraz Nomad, które generowały przychody z usług budowlanych zarówno w okresie zakończonym 30 czerwca 2026 roku oraz roku zakończonym 31 grudnia 2026 roku całość przychodów została zaprezentowana w działalności zaniechanej.

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. W związku z planowanym zbyciem podmiotów Quanta oraz Nomad, które generowały przychody z usług serwisowych zarówno w okresie zakończonym 30 czerwca 2026 roku oraz roku zakończonym 31 grudnia 2026 roku całość przychodów została zaprezentowana w działalności zaniechanej.

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 przyręczonych 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 rozpoznanymi 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)

Grupa Kapitałowa R.Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

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.

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

Rodzaj działalności (*)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)			
	Segment IPP	Segment M&A	Segment Platforma	Razem
Sprzedaż usług budowlanych farm fotowoltaicznych i instalacji fotowoltaicznych	0,0	0,0	0,0	0,0
Sprzedaż energii	111,7	0,0	0,0	111,7
Sprzedaż usług serwisowych farm fotowoltaicznych	0,0	0,0	0,0	0,0
Pozostałe	10,6	0,0	0,0	10,6
Razem przychody z umów z klientami	122,3	0,0	0,0	122,3

Rodzaj działalności (*)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)			
	Segment IPP	Segment M&A	Segment Platforma	Razem
Sprzedaż usług budowlanych farm fotowoltaicznych i instalacji fotowoltaicznych	0,0	0,0	0,0	0,0
Sprzedaż energii	83,5	0,0	0,0	83,5
Sprzedaż pozostałych usług	4,9	12,4	0,0	17,3
Razem przychody z umów z klientami	88,4	12,4	0,0	100,8

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

Region geograficzny (*)	Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)			
	Segment IPP	Segment M&A	Segment Platforma	Razem
Polska	117,9	0,0	0,0	117,9
Rynki zagraniczne, w tym:	4,4	0,0	0,0	4,4
Portugalia	4,2	0,0	0,0	4,2
Rumunia	0,2	0,0	0,0	0,2
Niemcy	0,0	0,0	0,0	0,0
Włochy	0,0	0,0	0,0	0,0
Razem	122,3	0,0	0,0	122,3

Grupa Kapitałowa R.Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)				
Region geograficzny (*)	Segment IPP	Segment M&A	Segment Platforma	Razem
Polska	83,8	0,0	0,0	83,8
Rynki zagraniczne, w tym:	4,6	12,4	0,0	17,0
Portugalia	4,6	0,0	0,0	4,6
Rumunia	0,0	0,0	0,0	0,0
Niemcy	0,0	0,0	0,0	0,0
Włochy	0,0	12,4	0,0	12,4
Razem	88,4	12,4	0,0	100,8

W związku z planowanym zbyciem podmiotów Quanta oraz Nomad w bieżącym roku zmianie uległa klasyfikacja działalności Grupy do segmentów, segmenty Quanta oraz Nomad zostały zaklasyfikowane jako działalność zaniechana, a szczegóły dotyczące działalności zaniechanej zostały zaprezentowane w Nocie 8.

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 2026 roku)	226,8	27,5
Zmiana	-38,5	-10,1
Aktywa oraz związane z nimi zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-188,3	-17,4
Saldo zamknięcia (30 czerwca 2026 roku)	0,0	0,0

	Aktywa z tytułu umów z klientami	Zobowiązania z tytułu umów z klientami
Saldo otwarcia (1 stycznia 2025 roku)	33,4	17,5
Zmiana	193,4	10,0
Saldo zamknięcia (31 grudnia 2025 roku)	226,8	27,5

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.

Na 30 czerwca 2026 r. segmenty Nomad i Quanta zostały zaklasyfikowane jako działalność zaniechana zgodnie z wymogami MSSF 5. W związku z tym, przychody dotyczące tych segmentów zostały wyłączone z przychodów działalności kontynuowanej zaprezentowanych powyżej, odpowiedniemu przeklasyfikowaniu uległy także aktywa oraz zobowiązania z tytułu umów z klientami. Dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku zostały odpowiednio przekształcone. Szczegółowe informacje dotyczące działalności zaniechanej przedstawiono w notce 8.

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 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 osiągane w miesiącach od kwietnia do września.

Działalność prowadzona w ramach segmentów operacyjnych Nomad oraz Quanta obejmowała usługi generalnego wykonawstwa elektrowni i instalacji fotowoltaicznych (EPC), a w przypadku Quanta również usługi utrzymania i serwisu.

wybudowanych elektrowni fotowoltaicznych (O&M) oraz leasingu instalacji fotowoltaicznych (SaaS). Na dzień 30 czerwca 2026 r. segmenty te zostały zaklasyfikowane jako działalność zaniechana zgodnie z wymogami MSSF 5. W związku z powyższym segmenty Nomad oraz Quanta nie są prezentowane w nocie dotyczącej segmentów operacyjnych.

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),
- 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.

Grupa Kapitałowa R.Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

5.1. Wyniki segmentów operacyjnych

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)					
	Segment IPP	Segment M&A	Segment Platforma	Wyłączenia między- segmentowe	Działalność ogółem
Przychody	122,3	0,0	0,0	0,0	122,3
Sprzedaż usług budowlanych farm fotowoltaicznych i instalacji fotowoltaicznych	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sprzedaż energii	111,7	0,0	0,0	0,0	122,3
Sprzedaż usług serwisowych farm fotowoltaicznych	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Pozostałe	10,6	0,0	0,0	0,0	0,0
Koszty działalności operacyjnej (bez amortyzacji)	30,6	1,7	46,9	0,0	79,2
Zysk operacyjny przed amortyzacją (z wyłączeniem pozostałych przychodów operacyjnych)	91,7	-1,7	-46,9	0,0	43,1

Uzgodnienie do pozycji prezentowanych w skonsolidowanym rachunku zysków i start

Pozostałe przychody operacyjne	1,0
Udział w wynikach jednostek współkontrolowanych	0,2
Zysk operacyjny przed amortyzacją	44,3

Za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)					
	Segment IPP	Segment M&A	Segment Platforma	Wyłączenia między- segmentowe	Działalność ogółem
Przychody	88,4	12,4	0,0	0,0	100,8
Sprzedaż usług budowlanych farm fotowoltaicznych i instalacji fotowoltaicznych	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Sprzedaż energii	83,5	0,0	0,0	0,0	83,5
Sprzedaż usług serwisowych farm fotowoltaicznych	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Pozostałe	4,9	12,4	0,0	0,0	17,3
Koszty działalności operacyjnej	15,8	11,8	32,7	0,0	60,3
Zysk operacyjny przed amortyzacją (z wyłączeniem pozostałych przychodów operacyjnych)	72,6	0,6	-32,7	0,0	40,5

Uzgodnienie do pozycji prezentowanych w skonsolidowanym rachunku zysków i start

Pozostałe przychody operacyjne	1,8
Zysk operacyjny przed amortyzacją	42,3

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

5.2. Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Aktywa trwałe	30 czerwca 2026 (niebadane)	31 grudnia 2025
Rzeczowe aktywa trwałe	3 094,8	2 843,0
Polska	2 512,8	2 372,0
Rynki zagraniczne, w tym:	582,0	471,0
Portugalia	178,0	173,6
Rumunia	242,2	148,1
Pozostałe	161,8	149,3

6. Koszty operacyjne

6.1. Usługi obce

	30 czerwca 2026 (niebadane)	30 czerwca 2025 (niebadane)
Usługi doradcze i profesjonalne	3,1	1,5
Transport i logistyka	0,8	0,8
Eksploatacja i serwis instalacji	10,4	7,7
Koszty energii i bilansowania	7,0	5,5
Usługi administracyjne	5,0	2,7
Pozostałe	2,0	2,4
Razem	28,3	20,6

6.2. Pozostałe koszty

	30 czerwca 2026 (niebadane)	30 czerwca 2025 (niebadane)
Podatki i opłaty	9,3	7,1
Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	5,5	0,0
Pozostałe	4,8	2,9
Razem	19,6	10

7. Koszty finansowe netto

	za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2026 (niebadane)	30 czerwca 2025 (niebadane)
Przychody z tytułu odsetek	9,5	6,3
Odsetki bankowe	4,1	4,9
Odsetki od spółek powiązanych	4,1	0,2
Odsetki pozostałe	1,3	1,2
Przychody finansowe z tytułu wyceny IRS	2,8	1,7
Przychody finansowe z tytułu wyceny kontraktów vPPA	0,6	2,7
Dodatnie różnice kursowe	11,3	0,0
Pozostałe przychody finansowe	0,1	0,0
Przychody finansowe razem	24,3	10,7
Koszty z tytułu odsetek	89,1	75,9
Odsetki z tytułu kredytów (project finance)	51,8	45,4
Odsetki z tytułu kredytów (non- project finance)	1,5	0,0
Odsetki z tytułu wyemitowanych obligacji	24,5	19,2
Odsetki z tytułu pożyczek	0,6	0,1
Odsetki od zobowiązań z tytułu leasingu	9,0	6,6
Odsetki pozostałe	1,7	4,6
Ujemne różnice kursowych	15,6	1,9
Koszty finansowe z wyceny IRS	11,3	2,3
Pozostałe koszty finansowe	3,1	0,8
Koszty finansowe razem	119,1	80,9
Koszty finansowe netto	94,8	70,2

8. Działalność zaniechana

Grupa R.Power klasyfikuje aktywa i zobowiązania wchodzące w skład grup do zbycia jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli aktywa te są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w ich obecnym stanie, kierownictwo jest zaangażowane w plan ich sprzedaży na zwyczajowych warunkach, istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że ich wartość bilansowa zostanie odzyskana głównie poprzez transakcję sprzedaży, a nie dalsze użytkowanie, oraz oczekuje się, że sprzedaż zostanie zakończona w ciągu jednego roku od daty początkowej klasyfikacji.

Aktywa i zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży prezentowane są oddzielnie w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej i wyceniane według niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej oraz wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. Taka prezentacja dotyczy wyłącznie bieżącego okresu sprawozdawczego. Rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne nie podlegają amortyzacji od momentu zaklasyfikowania jako przeznaczone do sprzedaży.

Jeżeli działalność stanowi odrębny, istotny obszar działalności Grupy R.Power i została zbyta lub zaklasyfikowana jako przeznaczona do sprzedaży, Grupa R.Power klasyfikuje taką działalność jako działalność zaniechaną.

Wyniki działalności zaniechanej są wyłączone z wyników działalności kontynuowanej i prezentowane jako jedna kwota po opodatkowaniu w skonsolidowanym rachunku zysków i strat, zaś dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone. Działalność zaniechana jest również wyłączana z raportowania segmentowego. Wszystkie pozostałe informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmują kwoty dotyczące działalności kontynuowanej, chyba że wskazano inaczej.

Transakcje pomiędzy działalnością kontynuowaną a działalnością zaniechaną są w pełni eliminowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Poszczególne pozycje skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych prezentują dane dotyczące działalności kontynuowanej i zaniechanej zarówno za okres bieżący, jak i porównawczy. Sumy częściowe przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej dotyczące działalności zaniechanej zostały zaprezentowane w niniejszej notce.

30 czerwca 2026 r. Zarząd Grupy realizował proces sprzedaży dwóch segmentów operacyjnych: Nomad oraz Quanta.

Segment Nomad świadczy głównie usługi generalnego wykonawstwa elektrowni i instalacji fotowoltaicznych (EPC). 30 czerwca 2026 r. Grupa była zaawansowana w procesie dezinwestycji tego segmentu i oczekuje, że transakcja sprzedaży zostanie sfinalizowana w trzecim kwartale 2026 r.

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). Na dzień 30 czerwca 2026 r. Grupa prowadziła aktywny proces sprzedaży tego segmentu, a finalizacja transakcji jest wysoce prawdopodobna w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego.

W ocenie Zarządu na dzień 30 czerwca 2026 r. spełnione zostały kryteria klasyfikacji określone w MSSF 5 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana zarówno dla segmentu Nomad, jak i segmentu Quanta. W konsekwencji wyniki działalności obu segmentów zostały zaprezentowane jako działalność zaniechana, natomiast aktywa i zobowiązania związane z tymi segmentami zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej odpowiednio jako aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży.

Główne klasy aktywów przeznaczonych do sprzedaży i powiązanych z nimi zobowiązań wycenione według wartości niższej spośród: wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia na 30 czerwca 2026 roku przedstawiają się następująco:

Grupa Kapitałowa R.Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

	30 czerwca 2026 (niebadane)
Aktywa trwałe	48,9
Rzeczowe aktywa trwałe	8,5
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	4,1
Aktywa niematerialne oraz wartość firmy	2,7
Pozostałe aktywa długoterminowe	29,6
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4,0
Aktywa obrotowe	382,1
Zapasy	8,3
Należności z tytułu dostaw i usług	87,4
Należności z tytułu podatków	8,2
Aktywa z tytułu umów z klientami	188,3
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	29,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	60,8
Suma aktywów	431,0
Zobowiązania długoterminowe	90,2
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6,0
Rezerwy	1,3
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	43,6
Zobowiązania z tytułu leasingu	2,8
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	36,5
Zobowiązania krótkoterminowe	236,7
Rezerwy	0,8
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	91,7
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	85,0
Zobowiązania z tytułu leasingu	1,8
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	17,4
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	9,6
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	30,4
Zobowiązania ogółem	326,9

Grupa Kapitałowa R.Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

Wyniki finansowe działalności zaniechanej przedstawiają się w sposób następujący:

	Okres zakończony	
	30 czerwca 2026	30 czerwca 2025
Przychody ze sprzedaży usług budowlanych oraz sprzedaży instalacji fotowoltaicznych	171,7	97,7
Pozostałe przychody	6,7	14,1
Przychody	178,4	111,8
Pozostałe przychody operacyjne	2,8	3,7
Zużycie materiałów i energii	-43,7	-30,9
Usługi obce	-100,6	-56,4
Koszty świadczeń pracowniczych	-27,0	-17,2
Pozostałe koszty	-8,9	-6,6
Zysk operacyjny przed amortyzacją	1,0	4,4
Amortyzacja	-1,9	-1,7
Zysk operacyjny	-0,9	2,7
Koszty finansowe netto	-8,6	-1,7
w tym koszty z tytułu odsetek	-5,1	-1,0
Zysk/ (strata) brutto	-9,5	1,0
Strata z przeszacowania wartości do wartości godziwej minus koszty zbycia	0,0	0,0
Zysk/Strata przed opodatkowaniem na działalności zaniechanej	-9,5	1,0
Podatek dochodowy wynikający z zysku/ (straty) brutto	-0,5	-4,4
Podatek dochodowy wynikający z przeszacowania do wartości godziwej minus koszty zbycia	0,0	0,0
Zysk/Strata netto przypisana działalności zaniechanej	-10,0	-3,4

Przepływy środków pieniężnych netto działalności zaniechanej przedstawiają się następująco:

	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 (niebadane)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-63,4	12,4
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4,5	0,0
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	70,0	7,6
Wpływy/(wypływy) środków pieniężnych netto	2,1	20,0

9. 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

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 odroczone 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 dochodowy 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.

9.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres zakończony 30 czerwca 2026 roku i za okres zakończony 30 czerwca 2025 roku przedstawiają się następująco:

	za okres 6 miesięcy zakończony	
	30 czerwca 2026 (niebadane)	30 czerwca 2025 (niebadane)
Podatek dochodowy bieżący	-0,5	-7,0
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	1,4	9,1
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	0,9	2,1

Globalny podatek minimalny

W jurysdykcjach, w których Grupa prowadzi działalność, regulacje Filaru II są obowiązujące na dzień bilansowy. Zgodnie z tymi regulacjami, przepisy mają zastosowanie do grup kapitałowych, które osiągnęły minimalny skonsolidowany przychód na poziomie 750 mln EUR w co najmniej dwóch z czterech lat podatkowych bezpośrednio poprzedzających dany rok podatkowy. Grupa nie spełnia powyższego kryterium przychodowego, w związku z czym wskazane regulacje nie mają do niej zastosowania.

9.2. Odroczonego podatek dochodowy

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

	30 czerwca 2026 (niebadane)	31 grudnia 2025
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		
Różnice pomiędzy podatkowymi i bilansowym wartościami rzeczowych aktywów trwałych	30,9	30,2
Zobowiązania z tytułu umów leasingowych	22,3	48,0
Rezerwa na demontaż	6,9	6,1
Rezerwy, w tym m.in. z tytułu umów budowlanych	1,8	13,7
Dyskonto od sprzedaży wierzytelności rozliczane w czasie	0,0	18,2

Grupa Kapitałowa R.Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

	30 czerwca 2026 (niebadane)	31 grudnia 2025
Różnice kursowe	0,2	1,6
Koszty finansowania dłużnego do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	50,2	46,8
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	1,9	2,4
Pozostałe	0,3	3,7
Razem	114,5	170,7
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		
Niezafakturowane przychody	0,7	37,1
Różnice pomiędzy podatkowymi i bilansowym wartościami rzeczowych aktywów trwałych (w tym wycena środków trwałych do wartości godziwej)	39,4	37,5
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	22,6	48,3
Odsetki od udzielonych pożyczek	0,0	0,4
Różnice kursowe	2,3	0,0
Pozostałe	2,7	8,3
Razem	67,7	131,6
Kompensata aktywów i rezerwy	-42,5	-53,7
Wykazane w bilansie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	72,0	117,0
Wykazane w bilansie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25,2	77,9
Zmiana podatku odroczonego ujętego w rachunku zysków i strat	1,4	-7,0
Zmiana wynikająca z reklasyfikacji do działalności zaniechanej	6,4	0,0

10. 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 potwierdzane 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.

Osqdy 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 zorganizowanej części przedsiębiorstwa

W przypadku transakcji obejmujących nabycie aktywów trwałych dokonywana jest ocena czy przedmiot i zakres transakcji spełniają definicję połączenia jednostek gospodarczych w rozumieniu MSSF 3. Ocena ta uwzględnia w szczególności wyniki testu koncentracji wartości godziwej oraz analizę istnienia istotnych procesów operacyjnych. Jeżeli nabywane składniki nie stanowią przedsiębiorstwa w rozumieniu MSSF 3, transakcje ujmowane są jako nabycie poszczególnych składników aktywów zgodnie z właściwymi standardami MSSF. Transakcje wymagające przeprowadzenia powyższej oceny wystąpiły w 2025 roku, natomiast w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 r. nie wystąpiły zdarzenia o analogicznym charakterze.

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

Grupa Kapitałowa R.Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

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 30 czerwca 2026 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

Rok zakończony 30 czerwca 2026 roku (niebadane)	Budynki	Farmy fotowoltaiczne	Farmy fotowoltaiczne w dewelopmencie i w budowie	Inne środki trwałe	Inne środki trwałe w budowie	Razem
Wartość początkowa						
Saldo otwarcia (1 stycznia 2026 roku)	1,3	2 118,8	827,0	7,9	2,2	2 957,2
Nabycia	0,0	0,0	301,9	0,0	3,4	305,3
Transfery	0,0	26,8	-26,8	0,3	-0,3	0,0
Likwidacja i sprzedaż	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-0,4	0,0	0,0	-4,5	-5,3	-10,2
Zmiana szacunków dotyczących rezerwy na demontaż	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0	-0,1
Saldo zamknięcia (30 czerwca 2026 roku)	0,9	2 145,5	1 102,1	3,7	0,0	3 252,2
Umorzenie i utrata wartości						
Saldo otwarcia (1 stycznia 2026 roku)	0,2	110,0	0,0	4,0	0,0	114,2
Amortyzacja	0,1	38,2	0,0	1,1	0,0	39,4
Utworzenie odpisów aktualizujących	0,0	0,0	5,5	0,0	0,0	5,5
Likwidacja i sprzedaż	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0,0	0,0	0,0	-1,7	0,0	-1,7
Pozostałe zmiany	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Saldo zamknięcia (30 czerwca 2026 roku)	0,3	148,2	5,5	3,4	0,0	157,4
Wartość netto						
Saldo na dzień 1 stycznia 2026 roku	1,1	2 008,8	827,0	3,9	2,2	2 843,0
Saldo na dzień 30 czerwca 2026 roku	0,6	1 997,3	1 096,6	0,3	0,0	3 094,8

Grupa Kapitałowa R.Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

Rok zakończony 31 grudnia 2025 roku	Budynki	Farmy fotowoltaiczne	Farmy fotowoltaiczne i magazyny energii w dewelopmencie i w budowie	Inne środki trwałe	Inne środki trwałe w budowie	Razem
Wartość początkowa						
Saldo otwarcia (1 stycznia 2025 roku) (dane przekształcone)	1,2	1 444,2	1 020,6	2,0	1,5	2 469,5
Nabycia	0,1	0,0	529,8	3,6	0,7	534,2
Transfery	0,0	668,2	-668,2	0,0	0,0	0,0
Likwidacja i sprzedaż	0,0	0,0	-54,5	0,0	0,0	-54,5
Pozostałe zmiany	0,0	6,4	-0,7	2,3	0,0	8,0
Saldo zamknięcia (31 grudnia 2025 roku) (dane przekształcone)	1,3	2 118,8	827,0	7,9	2,2	2 957,2
Umorzenie i utrata wartości						
Saldo otwarcia (1 stycznia 2025 roku) (dane przekształcone)	0,1	44,9	0,0	1,7	0,0	46,7
Amortyzacja	0,1	65,1	0,0	2,2	0,0	67,4
Utworzenie odpisów aktualizujących	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likwidacja i sprzedaż	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Pozostałe zmiany	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1
Saldo zamknięcia (31 grudnia 2025 roku) (dane przekształcone)	0,2	110,0	0,0	4,0	0,0	114,2
Wartość netto						
Saldo na dzień 1 stycznia 2025 roku (dane przekształcone)	1,1	1 399,3	1 020,6	0,3	1,5	2 422,8
Saldo na dzień 31 grudnia 2025 roku (dane przekształcone)	1,1	2 008,8	827,0	3,9	2,2	2 843,0

Wartość aktywowanych kosztów finansowania środków trwałych w pierwszym półroczu 2026 roku wyniosła 16,5 mln zł (w pierwszym półroczu 2025: 20,9 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.

10.1. Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Aktywa trwałe	30 czerwca 2026 (niebadane)	31 grudnia 2025
Rzeczowe aktywa trwałe	3 094,8	2 843,0
Polska	2 512,8	2 372,0
Rynki zagraniczne, w tym:	582,0	471,0
Portugalia	178,0	173,6
Rumunia	242,2	148,1
Pozostałe	161,8	149,3

11. Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności

Na 30 czerwca 2026 roku Grupa posiadała udziały we wspólnych przedsięwzięciach realizujących projekty z zakresu rozwoju elektrowni fotowoltaicznych oraz magazynów energii w Polsce, Rumunii i we Włoszech. Inwestycje te są klasyfikowane jako wspólne przedsięwzięcia zgodnie z MSSF 11 i wyceniane metodą praw własności. Wartość bilansowa inwestycji wyniosła 45,1 mln PLN (31 grudnia 2025 roku: 44,8 mln PLN). W okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku Grupa ujęła udział w wyniku wspólnych przedsięwzięć w kwocie 0,2 mln PLN. Zarząd przeprowadził analizę przesłanek utraty wartości tych inwestycji i nie zidentyfikował przesłanek wskazujących na konieczność dokonania odpisów aktualizujących.

12. Pozostałe aktywa i zobowiązania finansowe

12.1. Pozostałe aktywa finansowe

Długoterminowe	30 czerwca 2026 (niebadane)	31 grudnia 2025
Kaucje (*)	4,8	21,0
Depozyty zabezpieczające linię gwarancyjną	17,5	11,5
Wycena vPPA	87,1	83,7
Należności z tytułu rekompensat za wyłączenia farm fotowoltaicznych	10,6	10,8
Udzielone pożyczki	121,2	47,7
Razem	241,2	174,7

(*) W pozycji kaucje znajdują się: kaucje wniesione w związku z uczestnictwem w systemach wsparcia odnawialnych źródeł energii, kaucje zabezpieczające udział w aukcjach rynku mocy, kaucje ustanowione na potrzeby gwarancji realizowanych na rynku rumuńskim.

Spółki Grupy biorące udział w aukcjach wpłaciły do Urzędu Regulacji Energetyki kaucje. Kaucje te podlegają zwrotowi przez URE w momencie sprzedaży energii

Grupa Kapitalowa R.Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

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.

Wzrost salda pożyczek udzielonych wynika głównie z rozpoczęcia fazy budowlanej projektu baterijnego w Rumuni w ramach umowy joint venture.

Krótkoterminowe	30 czerwca 2026 (niebadane)	31 grudnia 2025
Rachunki o ograniczonej możliwości dysponowania	41,7	39,0
Należności z tytułu rekompensat za wyłączenia farm fotowoltaicznych	10,7	0,0
Udzielone pożyczki	0,0	1,0
Kaucje i depozyty	2,0	42,5
Należności związane ze sprzedażą udziałów	24,2	164,5
Razem	78,6	247,0

Zmiana salda należności związanych ze sprzedażą udziałów wynika ze sfinalizowania sprzedaży 100% udziałów w spółce posiadającej prawa do projektu magazynu energii o mocy 250 MW, rozpoczętej w roku 2025. Przepływy ze zrealizowanej transakcji prezentowane są w działalności operacyjnej.

12.2. Pozostałe zobowiązania finansowe

	30 czerwca 2026 (niebadane)	31 grudnia 2025
Długoterminowe		
Wycena kontraktów IRS na stopę procentową	124,8	82,9
Pozostałe zobowiązania długoterminowe (*)	0,0	49,5
Razem	124,8	132,4

(*) Grupa Quanta (w 2026 roku ujęta w działalności zaniechanej) 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.

Krótkoterminowe	30 czerwca 2026 (niebadane)	31 grudnia 2025
Otrzymane depozyty	11,2	11,2
Wycena kontraktów IRS na stopę procentową	0,9	0,0
Razem	12,1	11,2

13. Pozostałe aktywa i zobowiązania

13.1. Pozostałe aktywa

Długoterminowe	30 czerwca 2026 (niebadane)	31 grudnia 2025
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	4,9	3,7
Pozostałe	13,7	9,7
Razem	18,6	13,4

Krótkoterminowe	30 czerwca 2026 (niebadane)	31 grudnia 2025
Rozliczenia międzyokresowe	21,9	14,2
Zaliczki wpłacone do Operatorów Systemu Dystrybucyjnego	13,5	2,3
Zaliczki na dostawy i usługi	12,4	11,5
Pozostałe	2,2	10,4
Razem	50,0	38,4

13.2. Pozostałe zobowiązania

Krótkoterminowe	30 czerwca 2026 (niebadane)	31 grudnia 2025
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz świadczeń pracowniczych	2,4	9,5
Otrzymane zaliczki na usługi	6,0	5,0
Zobowiązania z tytułu wypłaty dywidendy do właścicieli (*)	52,1	0,0
Pozostałe zobowiązania	5,6	9,6
Razem	66,1	24,1

(*) Na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które odbyło się 29 czerwca 2026 roku podjęto uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 52,1 miliona złotych. Kwota dywidendy zostanie wypłacona we wrześniu 2026 roku., Na dzień 30 czerwca 2026 roku ujęte zostało zobowiązanie do wypłaty dywidendy do właścicieli.

14. 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 2026 (niebadane)	31 grudnia 2025
Środki pieniężne w banku i w kasie	172,8	145,1
Depozyty do 3 miesięcy	96,0	213,1
Rachunki VAT	3,1	6,5
Razem	271,9	364,7

15. 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.

Osqdy i szacunki

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.

15.1. Analiza wiekowa należności z tytułu dostaw i usług

Przedział	30 czerwca 2026 (niebadane)	31 grudnia 2025
Bieżące	23,8	48,8
Od 1 do 30 dni	3,7	9,4
Od 31 dni do 60 dni	1,0	0,8
Od 61 dni do 90 dni	2,7	0,3
Przeterminowane powyżej 90 dni	1,4	3,5
Razem	32,6	62,8

Odpisy aktualizujące wartość należności

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

15.2. Analiza wiekowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

	30 czerwca 2026 (niebadane)	31 grudnia 2025
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	52,0	188,5

Na dzień 30 czerwca 2026 roku grupa posiadała 44,9 mln PLN zobowiązań bieżących, 2,6 mln PLN zobowiązań przeterminowanych o 1-30 dni, 2 mln PLN przeterminowanych 31-60 dni, 0,7 mln przeterminowanych 61-90 dni oraz 1,8 mln PLN przeterminowanych o ponad 90 dni.

16. Należności z tytułu podatków

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

	30 czerwca 2026 (niebadane)	31 grudnia 2025
Należności z tytułu VAT	97,3	109,2
Pozostałe	0,8	3,3
Razem	98,1	112,5

17. 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.

Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym powyżej ich wartości nominalnej oraz podzielone zyski z lat ubiegłych. Pozostałe kapitały rezerwowe powstały z ujęcia wyceny instrumentów pochodnych zabezpieczających przyszłe przepływy pieniężne, niezarejestrowanych wpłat na kapitał podstawowy oraz kapitału z tytułu akcji pracowniczych.

Grupa Kapitałowa R.Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

17.1. Struktura własnościowa kapitału podstawowego jednostki dominującej

Na 30 czerwca 2026 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.	50 872 479	50 872 479	0,05	2 544	29,30%
L77 Capital Ltd	46 284 048	46 284 048	0,05	2 314	26,65%
Bonum Iter Fundacja Rodzinna*	46 284 048	46 284 048	0,05	2 314	26,65%
Alternatywna Spółka Inwestycyjna Colares Investments sp. z o.o.	28 151 904	28 151 904	0,05	1 407	16,21%
MKS Investments Fundacja Rodzinna	2 052 240	2 052 240	0,05	103	1,19%
Razem	173 644 719	173 644 719		8 682	100%

*W dniu 24 czerwca 2026 r. Tomasz Sęk oraz spółka TS Capital LTD (kontrolowana w 100% przez Tomasza Sęka) przekazały wszystkie posiadane przez te dwa podmioty akcje na rzecz kontrolowanej przez Tomasza Sęka fundacji rodzinnej – Bonum Iter Fundacja Rodzinna.

W grudniu 2025 r. podjęta została uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję jednej zwykłej imiennej akcji o wartości nominalnej w wysokości 0,05 PLN i cenie emisyjnej 25 milionów EUR. Wpis do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego został dokonany 20 stycznia 2026 roku. Po zarejestrowaniu podwyższenia kwota 105.5 mln PLN została przeniesiona z Pozostałych kapitałów rezerwowych na Kapitał zapasowy.

Na dzień 31 grudnia 2025:

	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.	50 872 478	50 872 478	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	1,19%
Razem	173 644 718	173 644 718		8 682	100,00%

18. 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 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.

18.1. 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 2026 roku)	67,8	0,0	1,6	10,4	79,9
Utworzenie	5,9	0,0	0,0	5,6	11,4
Wykorzystanie	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Rozwiązanie	0,0	0,0	0,0	-1,5	-1,5
Korekta stopy dyskonta	1,9	0,0	0,0	0,0	1,9
Zmiana szacunków*	0,7	0,0	0,0	0,0	0,7
Przeniesienie do Zobowiązań bezpośrednio związanych z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0,0	0,0	0,0	-2,2	-2,2
Stan na koniec okresu (30 czerwca 2026)	76,3	0	1,6	12,3	90,2
Krótkoterminowe	0,0	0,0	0,0	2,9	2,9
Długoterminowe	76,3	0,0	1,6	9,4	87,3

*zmiana szacunku kosztów utylizacji paneli oraz aktualizacja stopy dyskonta

Grupa Kapitałowa R.Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

	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	7,3	38,5
Utworzenie	22,9	0,0	0,0	6,1	29,0
Wykorzystanie	0,0	-0,9	0,0	-3,0	-3,9
Rozwiązanie	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Korekta stopy dyskonta	2,8	0,0	0,0	0,0	2,8
Zmiana szacunków*	13,3	0,0	0,0	0,0	13,3
Stan na koniec okresu (31 grudnia 2025)	67,8	0,0	1,6	10,4	79,8
Krótkoterminowe	0,0	0,0	0,0	1,7	1,7
Długoterminowe	67,8	0,0	1,6	8,8	78,2

*zmiana szacunku kosztów utylizacji paneli oraz aktualizacja stopy dyskonta

Wartość zdyskontowana rezerwy na koszty demontażu i utylizacji paneli została obliczona przy zastosowaniu stopy dyskontowej w wysokości 2026: 5,4% (2025: 5,6%) i stopy inflacji 2026: 1,8% (2025: 3,3%). Wartość rezerwy na koszty demontażu i utylizacji będzie wykorzystana w okresie 2044 – 2055.

19. 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.

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

Długoterminowe	30 czerwca 2026 (niebadane)	31 grudnia 2025
Kredyty (project finance)	1 478,0	1 365,1
Kredyty (non project finance)	0,0	0,0
Pożyczki	2,2	2,0
Obligacje	1 034,0	940,5
Razem	2 514,2	2 307,6

Grupa Kapitałowa R.Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

Krótkoterminowe	30 czerwca 2026 (niebadane)	31 grudnia 2025
Kredyty (project finance)	51,1	93,3
Kredyty (non project finance)	20,0	0,0
Pożyczki	28,9	43,4
Obligacje	14,6	15,7
Razem	114,6	152,4

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

	Kredyty project finance	Kredyty non-project finance	Pożyczki otrzymane	Obligacje	RAZEM
Saldo otwarcia (1 stycznia 2026 roku)	1 458,4	0,0	45,4	956,2	2 460,0
Zaciągnięcie / emisja	335,7	110,0	0,0	130,9	576,6
Splata / wykup	-172,6	-90,0	-0,2	-12,3	-275,1
Naliczone odsetki	46,4	1,5	0,6	36,4	84,9
Splacone odsetki	-39,0	-1,5	-15,0	-34,7	-90,2
Zwiększenia kredytów na VAT	20,5	0,0	0,0	0,0	20,5
Splaty kredytów na VAT	-26,5	0,0	0,0	0,0	-26,5
Modyfikacje umowy	-0,1	0,0	0,0	0,8	0,7
Zmiany wynikające ze zmian w strukturze grupy	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Inne zmiany	0,3	0,0	0,1	0,6	1,0
Wycena walutowa	3,1	0,0	0,2	2,2	5,5
Reklasyfikacja do aktywów dostępnych do sprzedaży	-97,1	0,0	0,0	-31,5	-128,6
Stan na koniec okresu (30 czerwca 2026)	1 529,1	20,0	31,1	1 048,6	2 628,8

	Kredyty project finance	Kredyty non-project finance	Pożyczki otrzymane	Obligacje	RAZEM
Saldo otwarcia (1 stycznia 2025 roku)	1 194,8	0,0	123,1	744,5	2 062,4
Zaciągnięcie / emisja	472,3	0,0	0,0	211,3	683,6
Splata / wykup	-212,4	0,0	-60,8	0,0	-273,2
Naliczone odsetki	93,8	0,0	4,9	72,5	171,2
Splacone odsetki	-86,6	0,0	-0,1	-70,8	-157,5
Zwiększenia kredytów na VAT	39,8	0,0	0,0	0,0	39,8
Splaty kredytów na VAT	-37,6	0,0	0,0	0,0	-37,6
Modyfikacje umowy	-2,8	0,0	0,0	0,0	-2,8
Zmiany wynikające ze zmian w strukturze grupy	0,0	0,0	-24,7	0,0	-24,7
Inne zmiany	-2,1	0,0	3,5	0,0	1,4
Wycena walutowa	-0,8	0,0	-0,5	-1,3	-2,6
Stan na koniec okresu (31 grudnia 2025)	1 458,4	0,0	45,4	956,2	2 460,0

Grupa Kapitałowa R.Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

19.3. Warunki zawartych umów kredytów i pożyczek

Umowa kredytu / pożyczki	Waluta	Oprocentowanie	Termin spłaty	Kwota zobowiązania 30 czerwca 2026	Kwota zobowiązania 31 grudnia 2025	Rodzaj zabezpieczenia
Kredyty i pożyczki dotyczące działalności kontynuowanej						
Kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M	31.10.2036	61,6	61,8	- 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. (okresowe, z limitem zobowiązań) - Umowy podporządkowania – pożyczki podporządkowane kredytom. - Umowa step-in – umożliwiającą bankowi wejście w prawa stron umów EPC i O&M.
Kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR 1M	31.12.2036	9,6	9,8	
Kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR 3M	15.09.2038	145,2	147,5	
Kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR 3M	5.01.2042	581,1	590,8	
Kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR 6M	18.01.2039	73,3	74,7	
Kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR 6M	31.12.2039	120,1	124,4	
Kredyt inwestycyjny	PLN / EUR	WIBOR 6M / EURIBOR 6M	31.12.2043	154,1	158,7	
Kredyt inwestycyjny	PLN	WIBOR 6M	31.12.2039	182,3	138,0	
Kredyt inwestycyjny	PLN / EUR	WIBOR 6M / EURIBOR 6M	30.06.2045	83,0	0,0	
Kredyt inwestycyjny	EUR	EURIBOR 6M	31.12.2034	71,8	71,4	
Kredyt inwestycyjny	EUR	EURIBOR 6M	31.12.2041	28,6	26,0	
Kredyt inwestycyjny	EUR	Fixed	30.06.2048	15,4	0,0	
Kredyt wielocelowy	PLN	WIBOR 1M	31.10.2026	20,0	0,0	- Pełnomocnictwo do zaspokojenia wierzytelności banku - Oświadczenie o poddaniu się egzekucji - Kaucja pieniężna
Pożyczka od udziałowca	PLN	WIBOR 3M	14.08.2026	9,5	14,3	N/D
Pożyczka od udziałowca	PLN	WIBOR 3M	14.08.2026	9,6	14,2	N/D
Pożyczka od udziałowca	PLN	WIBOR 3M	14.08.2026	9,8	14,8	N/D
Pożyczka od udziałowcy TORP Energy BIS	PLN	WIBOR 6M	16.05.2029	2,0	2,0	N/D
Pozostałe	N/D	N/D	N/D	0,2	0,0	N/D

Grupa Kapitałowa R.Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

Kredyty i pożyczki związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży						
Umowa kredytu w rachunku bieżącym	PLN	WIBOR 3M	5.08.2027	3,9	4,8	- Weksel własny in blanco - Gwarancja płynnościowa z FGK - Oświadczenia o poddaniu się egzekucji – przez kredytobiorców - Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego
Kredyt odnawialny	PLN	WIBOR 3M	5.08.2027	8,6	8,6	- Weksel własny in blanco - Gwarancja InvestEU - Oświadczenia o poddaniu się egzekucji – przez kredytobiorców - Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego
Pożyczka	EUR	EURIBOR 3M	31.12.2026	21,6	20,7	- zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych - Przelew wierzytelności z polisy ubezpieczenia zastawu
Kredyt inwestycyjny	EUR	EURIBOR 1M	15.10.2026	24,2	0,0	N/D
Pożyczka	EUR	WIBOR 6M	31.12.2026	0,5	0,0	N/D
Pożyczka	EUR	WIBOR 6M	31.12.2026	2,4	0,0	N/D
Kredyt na zapłatę zobowiązań	PLN	WIBOR 1M	17.02.2027	25,0	20,8	Weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową Cesja wierzytelności z kontraktów EPC na rzecz banku Zastawy finansowe – na rachunkach bankowych w banku Cesje wierzytelności – z kontraktów handlowych i wykonawczych zawartych z podmiotami spoza GK R.Power.
Kredyt na zapłatę zobowiązań	PLN	WIBOR 1M	9.07.2027	9,4	0,0	Blokady środków pieniężnych – na rachunkach przeznaczonych do obsługi cesjonowanych wierzytelności. Weksle własne in blanco Oświadczenia o poddaniu się egzekucji
Kredyt na zapłatę zobowiązań	PLN, EUR	WIBOR 1M, EURIBOR 1M	30.07.2027	1,3	0,0	Cesja wierzytelności z kontraktu zaakceptowanego przez Bank Zastaw finansowy i rejestrowy na rachunkach prowadzonych w Banku

Grupa Kapitałowa R.Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

19.4. Warunki emisji obligacji

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

Emisja	Ilość obligacji	Wartość nominalna	Łączna wartość nominalna (w mln PLN)	Termin wykupu	Stopa bazowa	Kwota zobowiązania wyceniona w zamortyzowanym koszcie (w mln PLN)	Kwota zobowiązania wyceniona w zamortyzowanym koszcie (w mln PLN)
						30 czerwca 2026	31 grudnia 2025
Seria 1/2024*	560 700	1000 PLN	560,7	30.10.2029	WIBOR 6M	561,5	561,9
Seria 3/2024	50 000	1000 PLN	50,0	30.10.2029	WIBOR 6M	50,1	50,1
Seria 1/2025	30 000	1000 EUR	127,3	26.06.2030	EURIBOR 6M	128,2	126,7
Seria 1/2026	100 000	1000 PLN	100,0	16.06.2031	WIBOR 6M	99,4	0,0
Suma						839,2	738,7

* W dniu 28 kwietnia 2025 roku Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. na wniosek Emitenta postanowił o asymilacji z dniem 5 maja 2025 roku następujących obligacji wyemitowanych przez Emitenta:

1. 127.800 sztuk obligacji serii 2/2024 o wartości nominalnej 1.000,-zł każda oznaczonych kodem ISIN PLO343300086 („Obligacje 2/2024”), oraz

2. 80.700 sztuk obligacji serii 4/2024 o wartości nominalnej 1.000,-zł każda oznaczonych kodem ISIN PLRPWR000023 („Obligacje 4/2024”)

z obligacjami serii 1/2024 o wartości nominalnej 1.000,-zł każda oznaczonych kodem ISIN PLRPWR000015 (emisja podstawowa) – „Obligacje 1/2024” (łącznie Obligacje 1/2024, 2/2024 i Obligacje 4/2024 – „Obligacje Asymilowane”).

W dniu 29 kwietnia 2025 Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wydała komunikat, w którym poinformowała, że od 5 maja 2025 roku r. Obligacje Asymilowane będą notowane pod nazwą skróconą RPW1029 i będą oznaczone kodem ISIN PLRPWR000015.

Obligacje Asymilowane są zabezpieczonymi obligacjami na okaziciela i zostały wyemitowane w ramach ustanowionego przez Emitenta programu emisji obligacji do łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych obligacji w wysokości 1.000.000.000 PLN.

Grupa Kapitałowa R.Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

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	Kwota zobowiązania wyceniona w zamortyzowanym koszcie (w mln PLN) 30 czerwca 2026	Kwota zobowiązania wyceniona w zamortyzowanym koszcie (w mln PLN) 31 grudnia 2025
Obligacje 2024	30 000	1000 EUR	127,3	8.07.2027	EURIBOR 6M	120,8	130,4
Obligacje 2025	20 000	1000 EUR	84,8	8.07.2027	EURIBOR 6M	88,6	87,1
Suma						209,4	217,5

Ponadto Grupa R.Power posiada obligacje związane z działalnością zaniechaną.

Emisja	Ilość obligacji	Wartość nominalna	Łączna wartość nominalna (w mln PLN)	Termin wykupu	Stopa bazowa	Kwota zobowiązania wyceniona w zamortyzowanym koszcie (w mln PLN) 30 czerwca 2026 (niebadane)	Kwota zobowiązania wyceniona w zamortyzowanym koszcie (w mln PLN) 31 grudnia 2025
QLF VII	2	2 870 900 EUR	24,7	31.03.2041	Fixed	24,9	0,0
QLF IX	2	771 450 EUR	6,6	31.03.2041	Fixed	6,6	0,0
Suma						31,5	0,0

20. 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 podlega 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 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 korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednio 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.

Osqdy i szacunki

Niektóre umowy leasingowe zawierają opcje przedłużenia lub wypowiedzenia leasingu. Zarząd dokonuje osqdu, 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 osqd 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 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.

20.1. 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 2026 roku)	233,3	9,2	8,2	250,6
Zwiększenia (nowe leasingi)	17,3	1,5	1,6	20,4
Zmiany umów leasingowych	-8,9	-0,2	0,0	-9,1
Amortyzacja	-6,2	-1,9	-2,4	-10,4
Likwidacja i odpisy	-0,6	0,0	0,0	-0,6
Przeniesienie do aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	0,0	-3,2	-0,9	-4,1
Saldo zamknięcia (30 czerwca 2026 roku)	234,8	5,5	6,5	246,7

	Dzierżawy gruntów i służebności	Budynki	Samochody	Razem
Saldo otwarcia (1 stycznia 2025 roku)	169,6	11,3	9,0	189,9
Zwiększenia (nowe leasingi)	66,8	0,5	3,6	70,9
Zmiany umów leasingowych	4,6	0,5	0,0	5,1
Amortyzacja	-7,7	-3,2	-4,4	-15,3
Saldo zamknięcia (31 grudnia 2025 roku)	233,3	9,2	8,2	250,6

20.2. Zobowiązania z tytułu leasingu

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

Zobowiązania z tytułu leasingu		
w mln PLN	30 czerwca 2026 roku	31 grudnia 2025 roku
Saldo otwarcia	244,2	182,7
Zwiększenia (nowe leasingi)	20,2	70,1
Zmiany umów leasingowych	-9,2	7,0
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu	-16,5	-30,6
Koszty odsetek	9,0	15,4
Różnice kursowe	0,5	-0,3
Przeniesienie do zobowiązań bezpośrednio związanych z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-4,6	0,0
Saldo zamknięcia	243,6	244,2

21. Zobowiązania inwestycyjne

Wzrost salda zobowiązań inwestycyjnych na 30 czerwca 2026 r. wynikał przede wszystkim z rozpoczęcia realizacji istotnych projektów inwestycyjnych, w tym projektów budowy magazynów energii oraz dużych projektów budowlanych. W związku z wejściem tych przedsięwzięć w fazę realizacji Grupa rozpoznała wyższy poziom zobowiązań związanych z prowadzonymi nakładami inwestycyjnymi.

Analiza wymagalności zobowiązań z tytułu leasingu została przedstawiona w nocie 24.4.

22. Program motywacyjny oparty na akcjach

Istotne zasady rachunkowości

Pracownicy i współpracownicy (w tym członkowie zarządu) Grupy mogą dostać dodatkowe wynagrodzenie w formie warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji R.Power S.A. po zawarciu odpowiedniej umowy uczestnictwa.

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 określani pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do momentu 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 nieuwjęte 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 („Uczestnicy”). 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. może wyemitować do 5.030.000 warrantów subskrypcyjnych, a każdy warrant uprawnia do objęcia jednej Akcji Motywacyjnej.

Warranty przyznawane są w transzach: transzy bonusowej oraz transzach ekonomicznych: 2023, 2024, 2025, 2026 pod warunkiem spełnienia przez pracownika tzw. warunku lojalności (tj. warunku zatrudnienia) na dzień weryfikacji uprawnień do objęcia warrantów, a także – dla transz ekonomicznych – 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. Cel na rok 2026 został przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej w styczniu 2026. Na datę sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie zostały ogłoszone warunki ekonomiczne dotyczące tzw. „target capacity” na rok 2027.

Pierwotnie ogłoszone cele (z 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 potwierdzającej listę Uczestników oraz ilość możliwych do objęcia warrantów.

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 objęcia danych warrantów, ale nie wcześniej niż 1 lutego 2026 roku.

Warranty są niezbywalne (z wyjątkiem przeniesienia na R.Power S.A. w celu 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.

Grupa Kapitałowa R.Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

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 31 grudnia 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”) 2026 oraz 2025 roku proporcjonalnie do upływu czasu od przyznania uprawnień z jednoczesnym zwiększeniem kapitału własnego, prezentowanym w pozycji „Pozostałe kapitały”.

W okresie zakończonym 30 czerwca 2026 roku łączny koszt wynikający z ujęcia Programu motywacyjnego wynosił 4,8 mln PLN (za okres zakończony 31 grudnia 2025 roku: 7,5 mln PLN). W ciągu okresu sprawozdawczego spółka nie zobowiązała się do częściowego odkupu warrantów (zobowiązanie spółki z tego tytułu wyniosło na 30 czerwca 2026r 0 mln PLN, podczas gdy na 31 grudnia 2025r wynosiło 5,8 mln PLN i zostało rozliczone w bieżącym okresie sprawozdawczym).

Na 30 czerwca 2026 roku przyznane i objęte przez uczestników programu były warranty na 2 552 678 akcji zwykłych (31 grudnia 2025: 2 135 243), 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 podjęcia decyzji do IPO albo do podjęcia decyzji o wycofaniu się z przygotowań do IPO).

Zgodnie z MSSF 2 wartość godziwa warrantów/opcji została określona na dzień przyznania. Do wyceny zastosowano model binominalny (lattice), który umożliwia uwzględnienie warunków vestingu i forfeiture, ograniczeń transferowych oraz zachowania uczestników (optymalny moment wykonania w każdym węźle), a także parametrów zmiennych w czasie (stopa wolna od ryzyka, zmienność, dywidendy). Kluczowe założenia obejmowały: cenę bazową akcji 4,914 EUR wynikającą z ostatniej rundy dokapitalizowania, zmienność oszacowaną na podstawie dziennych stóp zwrotu spółek porównywalnych z okresu ok. 5,8 roku, stopę wolną od ryzyka opartą o rentowność 1-roczyńskich polskich obligacji skarbowych zerokuponowych oraz brak dywidend. Z uwagi na brak potwierdzonych możliwości wcześniejszego upłynnienia (np. IPO lub odkup), przyjęto wykonanie warrantów w najpóźniejszym dopuszczalnym terminie, tj. do 31 grudnia 2030 r.).

Liczba warrantów (szt)	
Na 1 stycznia 2025	3 894 362
Warranty przyznane w okresie 01.01.2026 - 30.06.2026	971 182
Warranty utracone w okresie 01.01.2026 - 30.06.2026	44 073
Warranty zrealizowane/wykupione w okresie 01.01.2026 - 30.06.2026	309 258
Na 30 czerwca 2026	4 512 213
W tym ilość warrantów, do których nabyto prawa na dzień bilansowy	3 519 667
W tym ilość warrantów przyznanych i objętych przez uczestników	2 552 678

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

23. 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:

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, oraz 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.

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.

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 oczekiwany 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 oczekiwany 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 oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia.

Grupa ocenia, że ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu 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.

23.2. 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.

Aktywa finansowe	Wartość bilansowa	
	30 czerwca 2026 (niebadane)	31 grudnia 2025
<i>Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:</i>		
Należności z tytułu dostaw i usług	32,6	62,8
Pożyczki udzielone	121,2	47,7
Pozostałe należności	111,5	289,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	271,9	364,7
<i>Pochodne instrumenty finansowe wyznaczone w ramach powiązań zabezpieczających:</i>		
vPPA	87,1	83,7
Kontrakty IRS na stopę procentową	0,0	0,0

Zobowiązania finansowe	Wartości bilansowe	
	30 czerwca 2026 (niebadane)	31 grudnia 2025
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	52,0	188,5
Kredyty, pożyczki i obligacje	2 628,8	2 460,0
Zobowiązania z tytułu leasingu	243,6	244,2
Zobowiązania inwestycyjne	79,7	53,5
Pozostałe zobowiązania finansowe	10,5	60,7
<i>Pochodne instrumenty finansowe wyznaczone w ramach powiązań zabezpieczających:</i>		
vPPA	0,0	0,0
Kontrakty IRS na stopę procentową	126,4	82,9

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.

Na dzień 30 czerwca 2026 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2025 roku: 0).

23.3. Klasy aktywów i zobowiązań w podziale na poziomy hierarchii wartości godziwej na dzień 30 czerwca 2026

Aktywa finansowe	Notowania z aktywnych rynków	Istotne dane obserwowalne	Istotne dane nieobserwowalne (Poziom 3)
	(Poziom 1)	(Poziom 2)	
<i>Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:</i>			
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności	0,0	0,0	32,6
Pożyczki udzielone	0,0	0,0	121,2
Pozostałe należności	0,0	0,0	111,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,0	0,0	271,9
<i>Pochodne instrumenty finansowe wyznaczone w ramach powiązań zabezpieczających:</i>			
vPPA	0,0	0,0	87,1
Kontrakty IRS na stopę procentową	0,0	0,0	0,0

Zobowiązania finansowe	Notowania z aktywnych rynków	Istotne dane obserwowalne	Istotne dane nieobserwowalne (Poziom 3)
	(Poziom 1)	(Poziom 2)	
<i>Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie:</i>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	0,0	0,0	52,0
Kredyty, pożyczki i obligacje	0,0	0,0	2 628,8
Zobowiązania z tytułu leasingu	0,0	0,0	243,6
Zobowiązania inwestycyjne	0,0	0,0	79,7
Pozostałe zobowiązania finansowe	0,0	0,0	10,5
<i>Pochodne instrumenty finansowe wyznaczone w ramach powiązań zabezpieczających:</i>			
vPPA	0,0	0,0	0,0
Kontrakty IRS na stopę procentową	0,0	126,4	0,0

W okresie zakończonym 30 czerwca 2026, ani w roku zakończonym 31 grudnia 2025, 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.

23.4. Zabezpieczenia

Na dzień 30 czerwca 2026 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 momentu 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.

Poniższa tabela przedstawia wartość godziwą pochodnych instrumentów zabezpieczających w rachunkowości zabezpieczeń przepływów pieniężnych na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz dane porównywalne:

Grupa Kapitałowa R.Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

	Wartość bilansowa	Pozycja w sprawozdaniu z sytuacji finansowej
30 czerwca 2026 roku		
Umowy vPPA	87,1	Pozostałe aktywa finansowe
Kontrakty IRS na stopę procentową	126,4	Pozostałe zobowiązania finansowe
31 grudnia 2025 roku		
Umowy vPPA	83,7	Pozostałe aktywa finansowe
Kontrakty IRS na stopę procentową	82,9	Pozostałe zobowiązania finansowe

Poniższa tabela przedstawia zmianę wartości godziwej instrumentów zabezpieczających:

	Umowy vPPA	IRS
30 czerwca 2026 roku	87,1	-126,4
Część efektywna wyceny rozpoznana w kapitale własnym	2,9	-35,9
Część nieefektywna ujęta w rachunku zysków i strat i część poza rachunkowością zabezpieczeń	0,5	-7,6
1 stycznia 2026	83,7	-82,9
31 grudnia 2025	83,7	-82,9
Część efektywna wyceny rozpoznana w kapitale własnym	53,0	-53,7
Część nieefektywna ujęta w rachunku zysków i strat i część poza rachunkowością zabezpieczeń	11,2	-0,2
1 stycznia 2025	19,5	-29,0

24. 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.

Poniższa analiza została przeprowadzona z punktu widzenia całej grupy, czyli zarówno działalności kontynuowanej jak i zaniechanej.

24.1. 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 19.

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 30.06.2026	
			+ 1%	- 1%
WIBOR	2 156,9	582,0	5,8	-5,8
Kredyty i pożyczki	1 445,9	483,4	4,8	-4,8
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	711,0	99,4	1,0	-1,0
- w tym dotyczące działalności zaniechanej	51,1	51,1	0,5	-0,5
EURIBOR	600,3	318,0	3,2	-3,2
Kredyty i pożyczki	231,2	108,6	1,1	-1,1
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	369,1	209,4	2,1	-2,1
- w tym dotyczące działalności zaniechanej	77,3	45,8	0,5	-0,5
Łączna wartość / Wpływ na wynik	2 757,2	900,8	9,0	-9,0
- w tym dotyczące działalności kontynuowanej	2 626,8	803,9	8,0	-8,0
- w tym dotyczące działalności zaniechanej	128,4	96,9	1,0	-1,0

Klasa instrumentów finansowych	Wartość w sprawozdaniu	Wartość narażona na ryzyko	Wpływ na wynik przed opodatkowaniem 31.12.2025	
			+ 1%	- 1%
WIBOR	1 943,7	445,4	4,5	-4,5
Kredyty i pożyczki	1 331,6	445,4	4,5	-4,5
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	612,1	0,0	0,0	0,0
EURIBOR	516,3	256,3	2,5	-2,5
Kredyty i pożyczki	172,1	38,8	0,4	-0,4
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	344,2	217,5	2,2	-2,2
Łączna wartość / Wpływ na wynik	2 460,0	701,7	7,0	-7,0
- w tym dotyczące działalności kontynuowanej	2 460,0	701,7	7,0	-7,0
- w tym dotyczące działalności zaniechanej	-	-	-	-

24.2. 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.

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 30.06.2026 EUR / PLN	
			+ 1 %	- 1 %
Instrumenty finansowe związane z działalnością kontynuowaną				
Środki na rachunkach pieniężnych	271,9	53,9	0,5	-0,5
Należności z tytułu dostaw i usług	32,6	24,8	0,2	-0,2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	52,0	26,9	0,3	-0,3
Kredyty i pożyczki	1 580,2	108,6	1,1	-1,1
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	1 048,6	240,9	2,4	-2,4
Instrumenty finansowe związane z działalnością zaniechaną				
Środki na rachunkach pieniężnych	60,8	3,2	0,0	0,0
Należności z tytułu dostaw i usług	87,4	7,8	0,1	-0,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	91,7	4,9	0,0	0,0
Kredyty i pożyczki	97,1	96,9	1,0	-1,0
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	31,5	0,0	0,0	0,0
Wpływ na wynik			5,6	-5,6

Klasa instrumentów finansowych	Wartość w sprawozdaniu	Wartość narażona na ryzyko	Wpływ zmiany kursów na wynik przed opodatkowaniem 31.12.2025 EUR / PLN	
			+ 1 %	- 1 %
Środki na rachunkach pieniężnych	364,7	76,4	0,8	-0,8
Należności z tytułu dostaw i usług	62,8	31,8	0,3	-0,3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	188,5	17,0	0,2	-0,2
Kredyty i pożyczki	1 503,7	276,8	2,8	-2,8
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji	956,3	217,5	2,2	-2,2
Wpływ na wynik			1,3	-1,3

24.3. 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

Grupa Kapitałowa R.Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

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		
	30.06.2026 Przypisane działalności kontynuowanej	30.06.2026 Przypisane działalności zaniechanej	31.12.2025
A+	40,1	1,2	7,9
A	2,2	0,0	24,5
A-	55,3	13,1	116,1
AA-	93,7	0,0	0,0
BBB+	20,2	0,0	167,8
BBB	0	25,9	6,1
BBB-	0	0,0	6,2
BB+	0,4	16,6	23,2
BB	59,6	4,0	0,4
BB-	0	0,0	6,9
brak	0,4	0,0	5,6
Suma	271,9	60,8	364,7

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 daty 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.

24.4. 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

Grupa Kapitałowa R.Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania Grupy na dzień 30 czerwca 2026 roku, na dzień 31 grudnia 2025 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

30 czerwca 2026 roku (niebadane)	Wartość bilansowa	Do 1 roku	Od 1 roku do 3 lat	Powyżej 3 lat	Razem
Instrumenty finansowe związane z działalnością kontynuowaną					
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	2 628,8	189,1	1 212,5	2 035,7	3 437,3
Zobowiązania z tytułu leasingu	243,6	29,3	50,9	410,0	490,2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	52,0	52,0	0,0	0,0	52,0
Instrumenty finansowe związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży					
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	128,6	89,0	13,1	26,7	128,8
Zobowiązania z tytułu leasingu	4,6	1,9	2,6	0,1	4,6
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	91,7	91,7	0,0	0,0	91,7
Razem	3 149,3	453,0	1 279,1	2 472,5	4 204,6

31 grudnia 2025 roku	Wartość bilansowa	Do 1 roku	Od 1 roku do 3 lat	Powyżej 3 lat	Razem
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	2 460,0	244,6	1 211,3	1 895,8	3 351,7
Zobowiązania z tytułu leasingu	244,2	29,0	51,5	410,0	490,5
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	188,5	188,5	0,0	0,0	188,5
Razem	2 892,7	462,1	1 262,8	2 305,8	4 030,7

24.5. 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.

25. Informacje o zatrudnieniu

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

Grupa zatrudnionych	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025
Działalność kontynuowana	183	180
Działalność zaniechana	157	131
Pracownicy umysłowi	340	311

26. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Warunki transakcji zawieranych przez Grupę ze stronami powiązanymi w okresie zakończonym 30 czerwca 2026 roku oraz roku zakończonym 31 grudnia 2025 roku nie odbiegały od warunków rynkowych.

26.1. Wartość transakcji z akcjonariuszami Jednostki dominującej Grupy Kapitałowej

	30 czerwca 2026 (niebadane)	31 grudnia 2025
Odsetki - koszty finansowe	0,9	4,5

	30 czerwca 2026 (niebadane)	31 grudnia 2025
Zobowiązania długoterminowe	0,2	0,2
Inne należności krótkoterminowe	1,0	1,0
Inne zobowiązania krótkoterminowe	28,8	43,4
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	52,1	0,0

Saldo pozostałych zobowiązań finansowych krótkoterminowych w całości (52,1 mln PLN) składa się z dywidendy do wypłaty.

26.2. Wartość transakcji z jednostkami współzależnymi Grupy Kapitałowej

	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025
Odsetki - przychody finansowe	2,4	0,6

	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025
Pożyczki udzielone(*)	121,2	47,7
Należności z tytułu dostaw i usług	1,7	9,9
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1,2	0,1

Grupa Kapitałowa R.Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

Zobowiązania długoterminowe	2,0	0,0
-----------------------------	-----	-----

*Wzrost salda pożyczek udzielonych wynika głównie z rozpoczęcia fazy budowlanej projektu baterijnego w Rumuni w ramach umowy joint venture.

27. Objasnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres zakończony 30 czerwca 2026 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 2026 roku przedstawia poniższa tabela:

	30 czerwca 2026 (niebadane)	30 czerwca 2025 (niebadane)
Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów długo- i krótkoterminowych	92,5	-48,5
Bilansowa zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług	30,2	-22,3
Bilansowa zmiana stanu aktywów z tytułu umów z klientami	226,8	13,2
Bilansowa zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	14,4	7,2
Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów krótkoterminowych	-11,6	-9,3
Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów długoterminowych	-5,2	-20,5
Bilansowa zmiana pozostałych aktywów finansowych długoterminowych	-66,5	0,0
Bilansowa zmiana pozostałych aktywów finansowych krótkoterminowych	168,4	0,0
Korekta o zmianę stanu pożyczek	72,4	0,4
Korekta o zmianę stanu Środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania	2,7	-17,2
Korekta o wycenę instrumentów finansowych	3,5	0,0
Przeklasyfikowanie do aktywów dostępnych do sprzedaży	-342,6	0,0
Zmiana stanu zapasów	10,4	-6,4
Bilansowa zmiana stanu zapasów	18,7	-6,4
Przeklasyfikowanie do aktywów dostępnych do sprzedaży	-8,3	0,0
Zmiana stanu zobowiązań handlowych i pozostałych	-35,0	-0,9
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług	-136,5	-21,7
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów z klientami	-27,5	-8,7
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	-3,6	-6,5
Bilansowa zmiana stanu pozostałych zobowiązań krótkoterminowych	42,0	-3,3
Bilansowa zmiana stanu pozostałych zobowiązań długoterminowych	0,0	55,4

Grupa Kapitałowa R.Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

Bilansowa zmiana pozostałych zobowiązań finansowych długoterminowych	-7,6	-16,1
Bilansowa zmiana pozostałych zobowiązań finansowych krótkoterminowych	0,9	0,0
Korekta o wycenę instrumentów finansowych (vPPA)	-36,2	0,0
Przeklasyfikowanie do aktywów dostępnych do sprzedaży	185,6	0,0
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu wypłaty dywidendy	-52,1	0,0
Zmiana stanu rezerw	-34,4	9,6
Bilansowa zmiana stanu rezerw krótkoterminowych	1,2	0,1
Bilansowa zmiana stanu rezerw długoterminowych	9,1	6,0
Bilansowa zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-52,7	3,5
Przeklasyfikowanie do aktywów/ zobowiązań dostępnych do sprzedaży	8,0	0,0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	40,9	-30,6
Bilansowa zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego	45,0	-30,6
Przeklasyfikowanie do aktywów/ zobowiązań dostępnych do sprzedaży	-4,1	0,0
Pozostałe korekty w działalności operacyjnej	8,2	0,6
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych oraz pozostałe zmiany w kapitale własnym	6,1	0,0
Modyfikacje zobowiązań finansowych	2,4	0,0
Pozostałe korekty	-0,3	0,6

28. 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, 3/2024, 1/2025, oraz 1/2026 (seria 2/2024 oraz 4/2024 została zasymilowana z serią 1/2024):

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	R.Power S.A.	Nie dotyczy

Grupa Kapitałowa R.Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

	rejestrwym konta obsługi długu		
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 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)
14	Poręczenie	Nomad Electric sp. z o. o.	Dotyczy tylko serii 3/2024, do kwoty 75.000 tys. PLN
15	Poręczenie	Nomad Electric Services sp. z o.o.	Dotyczy tylko serii 3/2024, do kwoty 75.000 tys. PLN

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.

Ponadto w ramach struktury finansowania ustanowiono również inne zabezpieczenia pomiędzy podmiotami z Grupy oraz na rzecz podmiotów finansujących i kontrahentów, zgodnie z postanowieniami dokumentacji finansowania oraz z uwzględnieniem zasady non-recourse (bez regresu) dla finansowań w formule project finance.

Grupa Kapitałowa R.Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

Grupa posiada również poniższe zobowiązania warunkowe:

Podmiot ustanawiający zabezpieczenie	Szczegóły zabezpieczenia
Quanta Energy S.A.	Umowa o przelew zabezpieczenia
Quanta Energy S.A.	Umowa poręczenia zawarta pomiędzy SUSI Energy Credit SV S.A.R.L., a Quanta Energy S.A., zabezpieczająca wierzytelności należne SUSI wynikające z Ramowej Umowy Zakupu Należności, do maksymalnej wartości 40mEUR.
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 i finansowy 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 mEUR
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
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

29. Korekta błędu lat ubiegłych

Na potrzeby sporządzenia niniejszego skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku, Zarząd Spółki skorygował, zgodnie z MSR 8 "Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów", dane porównawcze w celu ujęcia korekty błędów. W zatwierdzonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku Grupa wykazała Rzeczowe aktywa trwałe o wartości 2 371 miliona złotych na 31 grudnia 2024 roku oraz 2 789 miliona złotych na 31 grudnia 2025 roku. Na datę przejścia na MSSF, aktywa te były przedmiotem wyceny do wartości godziwej, którą przyjęto jako zakładany koszt dla celów sporządzenia pierwszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF za okres zakończony 30 czerwca 2025 roku. Podczas przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 30 czerwca 2026 roku Grupa dokonała ponownych analiz dotyczących wycen do wartości godziwej i skonkludowano, że wyceny zostały zaniżone na datę przejścia na MSSF, co wynikało przede wszystkim z braku ujęcia

Grupa Kapitałowa R.Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

zaliczek na poczet opłat na przyłączenie w wycenach. Dodatkowo zidentyfikowano błędy w naliczeniu amortyzacji.

Dodatkowo Grupa dokonała ponownej oceny zasadności ujmowania aktywa z tytułu podatku odroczonego dotyczącego strat podatkowych oraz przejściowych różnic związanych ze środkami trwałymi w budowie w wybranych spółkach celowych. Ze względu na niski stopień prawdopodobieństwa wykorzystania korzyści podatkowych wynikających z tych pozycji na obecnym etapie działalności tych jednostek dokonano korekty podatku dochodowego w rachunku wyników za okres zakończony dnia 30 czerwca 2026 roku.

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka dokonała korekt ujęcia danych porównawczych w odniesieniu do:

- Rzeczowych aktywów trwałych polegającej na podwyższeniu ich wartości o kwotę odpowiednio 52,0 miliona złotych na 1 stycznia 2025 roku, a także 54,3 miliona złotych na 31 grudnia 2025 roku,
- Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego polegającej na podwyższeniu ich wartości o kwotę odpowiednio 3,4 miliona złotych na 1 stycznia 2025 roku, a także 3,6 miliona złotych na 31 grudnia 2025 roku.

W zakresie skonsolidowanego rachunku zysków i strat dokonano korekty w odniesieniu do:

- Kosztów finansowych polegającej na zwiększeniu ich wartości za okres 1 stycznia 2025 do 30 czerwca 2026 w kwocie 13,5 miliona złotych,
- Kosztów amortyzacji powiększając je o 5,7 miliona złotych,
- Podatku dochodowego, zwiększając jego koszt o 22,9 miliona złotych.

Dane skorygowane zostały wskazane w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym, z uwzględnieniem korekty mającej efekt w drugim półroczu 2025 roku. Łączna korekta za okres zatwierdzony od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 wynosi 48,6 miliona złotych. Szczegóły dokonanej korekty na poszczególne daty bilansowe zaprezentowano w tabelach poniżej. Zaprezentowano jedynie pozycje, na które korekta miała wpływ, pozostałe pozycje nie uległy zmianie:

	Dane zatwierdzone na dzień 1 stycznia 2025 roku:	Korekta dotycząca wyceny środków trwałych:	Dane przekształcone na dzień 1 stycznia 2025 roku:
Aktywa			
Aktywa trwałe	2 716,0	52,0	2 767,9
Rzeczowe aktywa trwałe	2 370,8	52,0	2 422,8
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	189,9	0,0	189,9
Aktywa niematerialne oraz wartość firmy	4,5	0,0	4,5
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	5,0	0,0	5,0
Pozostałe aktywa długoterminowe	68,0	0,0	67,7
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	77,9	0,0	78,0
Aktywa obrotowe	661,5	0,0	661,6
Zapasy	9,4	0,0	9,4
Należności z tytułu dostaw i usług	49,9	0,0	49,9
Należności z tytułu podatku dochodowego	82,1	0,0	82,1
Aktywa z tytułu umów z klientami	33,4	0,0	33,4
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	105,7	0,0	105,8
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	381,0	0,0	381,0
Suma aktywów	3 377,5	52,0	3 429,5
Kapitał własny ogółem	772,0	48,5	820,5
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	765,1	48,5	813,5
Kapitał podstawowy	8,7	0,0	8,7
Kapitał zapasowy	925,7	0,0	925,7

Grupa Kapitałowa R.Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

Pozostałe kapitały	147,3	0,0	147,3
Niepokryte straty	-316,7	48,5	-268,2
Udziały niekontrolujące	7,0	0,0	7,0
Zobowiązania długoterminowe	2 062,0	3,5	2 065,5
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	28,1	3,5	31,6
Rezerwy	38,5	0,0	38,5
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	1 792,1	0,0	1 792,1
Zobowiązania z tytułu leasingu	172,9	0,0	172,9
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	30,4	0,0	30,4
Zobowiązania krótkoterminowe	543,4	0,0	543,5
Rezerwy	1,3	0,0	1,3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	77,1	0,0	77,1
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	270,3	0,0	270,3
Zobowiązania z tytułu leasingu	9,8	0,0	9,8
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	17,5	0,0	17,5
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	16,4	0,0	16,4
Zobowiązania inwestycyjne	129,2	0,0	129,2
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	21,9	0,0	21,9
Zobowiązania ogółem	2 605,4	3,5	2 609,0
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	3 377,5	52,0	3 429,5

	Dane zatwierdzone za okres zakończony 31 grudnia 2025 roku:	Korekta dotycząca wyceny środków trwałych:	Dane przekształcone za okres zakończony 31 grudnia 2025 roku:
Aktywa			
Aktywa trwałe	3 394,0	54,3	3 448,3
Rzeczowe aktywa trwałe	2 788,7	54,3	2 843,0
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	250,6	0,0	250,6
Aktywa niematerialne oraz wartość firmy	4,8	0,0	4,8
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	1,1	43,7	44,8
Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach, w których spółka posiada zaangażowanie w kapitale	43,7	-43,7	0,0
Pozostałe aktywa długoterminowe	188,1	-174,7	13,4
Pozostałe aktywa finansowe długoterminowe	0,0	174,7	174,7
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	117,0	0,0	117,0
Aktywa obrotowe	1 073,4	0,0	1 073,4
Zapasy	21,2	0,0	21,2
Należności z tytułu dostaw i usług	62,8	0,0	62,8
Należności z tytułu podatku dochodowego	112,5	0,0	112,5
Aktywa z tytułu umów z klientami	226,8	0,0	226,8
Pozostałe aktywa krótkoterminowe	285,5	-247,0	38,4
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe	0,0	247,0	247,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	364,7	0,0	364,7
Suma aktywów	4 467,4	54,3	4 521,7
Kapitał własny ogółem	1 148,5	50,7	1 199,2
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 132,2	50,7	1 182,9

Grupa Kapitałowa R.Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

Kapitał podstawowy	8,7	0,0	8,7
Kapitał zapasowy	1 166,7	0,0	1 166,7
Pozostałe kapitały	162,7	0,0	162,7
Niepokryte straty	-205,9	50,7	-155,2
Udziały niekontrolujące	16,3	0,0	16,3
Zobowiązania długoterminowe	2 825,2	3,6	2 828,8
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	74,3	3,6	77,9
Rezerwy	78,2	0,0	78,2
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	2 307,6	0,0	2 307,6
Zobowiązania z tytułu leasingu	232,7	0,0	232,7
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	132,4	-132,4	0,0
Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe	0,0	132,4	132,4
Zobowiązania krótkoterminowe	493,7	0,0	493,7
Rezerwy	1,7	0,0	1,7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	188,5	0,0	188,5
Kredyty, pożyczki i inne źródła finansowania	152,4	0,0	152,4
Zobowiązania z tytułu leasingu	11,5	0,0	11,5
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	27,5	0,0	27,5
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	23,3	0,0	23,3
Zobowiązania inwestycyjne	53,5	0,0	53,5
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	35,3	-11,2	24,1
Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe	0,0	11,2	11,2
Zobowiązania ogółem	3 318,9	3,6	3 322,5
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	4 467,4	54,3	4 521,7

Dane prezentowane jako okres porównywalny w rachunku wyniku w niniejszym sprawozdaniu zostały częściowo przekształcone, co pokazano w poniższej tabeli:

	Dane zatwierdzone za okres zakończony 30 czerwca 2025 roku:	Korekta dotycząca wyceny środków trwałych:	Korekta dotycząca prezentacji przychodów z tytułu rekompensat	Dane przekształcone za okres zakończony 30 czerwca 2025 roku (*):
Przychody ze sprzedaży usług budowlanych oraz sprzedaży instalacji fotowoltaicznych	97,7	0,0	0,0	97,7
Przychody ze sprzedaży energii	83,5	0,0	0,0	83,5
Pozostałe przychody	26,5	0,0	4,8	31,3
Przychody	207,7	0,0	4,8	212,5
Pozostałe przychody operacyjne	10,3	0,0	-4,8	5,5
Zużycie materiałów i energii	-33,4	0,0	0,0	-33,4
Usługi obce	-77,0	0,0	0,0	-77,0
Koszty świadczeń pracowniczych	-44,4	0,0	0,0	-44,4
Pozostałe koszty	-16,5	0,0	0,0	-16,5
w tym straty z tytułu utraty wartości należności handlowych i innych aktywów finansowych	0,0	0,0	0,0	0,0
Zysk operacyjny przed amortyzacją	46,7	0,0	0,0	46,7
Amortyzacja	-32,1	-5,7	0,0	-37,8
Zysk operacyjny	14,6	0,0	0,0	8,9
<i>Koszty finansowe netto</i>	-58,5	-13,5	0,0	-72,0

Grupa Kapitalowa R.Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

w tym koszty z tytułu odsetek	-63,4	-13,5	0,0	-76,9
	0,0	0,0	0,0	0,0
Zysk/ (strata) brutto	-43,9	-19,2	0,0	-63,1
Podatek dochodowy	20,1	1,2	-24,1	-2,8
Zysk/ (strata) netto	-23,8	-18,0	-24,1	-65,9
Zysk/ (strata) przypadający/a na:	-23,8	-18,0	-24,1	-65,9
Akcjonariuszy jednostki dominującej	-24,3	-18,0	-24,1	-66,3
Udziały niekontrolujące	0,4	0,0	0,0	0,4

Dokonano korekty rachunku zysku i strat za okres zakończony 31 grudnia 2025 roku w przekształconym zestawieniu zmian w kapitale. Według zatwierdzonego sprawozdania finansowego za 2025 rok wynik finansowy wyniósł 147,7 mln PLN korekta wyniosła 2,2 mln PLN. Korekta nie miała wpływu na przepływy pieniężne.

(*) Dane przekształcone różnią się w stosunku do danych zaprezentowanych w rachunku zysków i strat z uwagi na korekty wprowadzone do danych porównawczych w związku z działalnością zaniechaną. Szczegóły dotyczące działalności zaniechanej zostały zaprezentowane w nocie 8.

30. Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

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

- Zawarcie przez spółkę z Grupy R.Power ze spółką ONDE S.A. umowy o generalną realizację inwestycji obejmującej budowę oraz uruchomienie bateryjnego magazynu energii (BESS) o mocy 300 MW i pojemności 1 200 MWh wraz z infrastrukturą towarzyszącą, w tym głównym punktem odbioru (GPO) 400 kV oraz linią wysokiego napięcia (14 lipca 2026 roku)
- Zawarcie przez spółkę z Grupy R.Power dwóch warunkowych umów sprzedaży mniejszościowych pakietów udziałów stanowiących 49,9% kapitału zakładowego w spółkach posiadających prawa do hybrydowych projektów odnawialnych źródeł energii obejmujących elektrownie fotowoltaiczne o łącznej mocy 124 MWp oraz bateryjne magazyny energii o łącznej mocy 86 MW (5 sierpnia 2026 roku)
- Spłata pożyczek od udziałowców: Alternatywna Spółka Inwestycyjna Colares Investments, TS Capital Fund LTD, L77 Capital LTD zgodnie z harmonogramem (14 sierpnia 2026).
- Zawarcie przez spółkę z Grupy R.Power warunkowej umowy sprzedaży udziałów stanowiących 74% kapitału zakładowego spółki działającej w sektorze instalacji fotowoltaicznych typu on-site (26 sierpnia 2026 roku).
- Zakontraktowanie przez jednostki należące do Grupy R.Power łącznie 75,994 MW obowiązku mocowego w ramach aukcji uzupełniającej rynku mocy na rok dostaw 2027; szacowane łączne przychody z zawartych kontraktów mogą wynieść co najmniej 24,74 mln zł w okresie ich obowiązywania (3 września 2026 roku).

Grupa Kapitałowa R.Power
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku
Dodatkowe informacje i objaśnienia
(w milionach PLN)

- Zawarcie przez spółkę z Grupy R.Power przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów stanowiących po 87,35% kapitału zakładowego dwóch spółek zależnych świadczących usługi na rzecz sektora energetyki odnawialnej oraz operatorów systemów elektroenergetycznych. Umowa została zawarta pod warunkiem zawieszającym w postaci uzyskania wymaganych zgód korporacyjnych, który powinien ziścić się nie później niż do dnia 30 października 2026. (17 września 2026 roku).
- Na dzień bilansowy aktywa netto zbywanych spółek, co do których na dzień zatwierdzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawarte zostały umowy, wyniosły sumarycznie 70,0 mln zł. Łączny przychód do zrealizowania z tytułu tych transakcji szacowany jest w przedziale 151,4 do 178,6 mln zł, w zależności od realizacji umownych warunków zawieszających.

Przemysław Pięta
– Prezes Zarządu

Anna Gruszczyńska
– Wiceprezes Zarządu

Klaudiusz Kalisz
– Członek Zarządu

Tomasz Sęk
– Członek Zarządu

Marcin Pajewski
– Członek Zarządu

Rafał Kozłowski
– Członek Zarządu