



Wycena portfela projektów PV
należących do Grupy R.Power
na dzień 30 czerwca 2021 roku

Przedmiot i metodologia wyceny

Zakres wyceny

Przedmiotem wyceny jest baza projektów PV należących do Grupy R.Power na dzień 30 czerwca 2021 roku. Projekty te są kontrolowane przez R.Power sp. z o.o. lub spółki zależne od R.Power sp. z o.o. wchodzące w skład śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2021 roku do 30.06.2021 roku.

Metodologia wyceny

Wycena projektów została sporządzona przez R.Power sp. z o.o. przy wykorzystaniu tej samej metodologii, co poprzednie wyceny przygotowane przez Ernst & Young Sp. z o. o. Corporate Finance Sp. k., Rondo ONZ, 100-124 Warszawa (niezależny, zewnętrzny podmiot sporządzający wycenę na dzień 31 grudnia 2019 roku, 30 września 2020 roku oraz 18 grudnia 2021 roku). Wycena obejmowała przeszacowanie do wartości rynkowej środków trwałych związanych z projektami PV obejmującymi prawa do projektów („project rights”) odzwierciedlone w bilansie w postaci skapitalizowanych kosztów rozwoju projektu, skapitalizowanych nakładów inwestycyjnych w przypadku projektów, których budowa została rozpoczęta oraz wartość netto środków trwałych w przypadku projektów, których budowa została zakończona.

Schemat etapów zaawansowania portfeli projektów PV oraz przyjętej metodologii wyceny

Etap zaawansowania projektu

Funkcjonowanie

Budowa

Wygrana aukcja

Warunki przyłączenia/
pozwolenia na budowę

Warunki zabudowy

Decyzja środkowiskowa

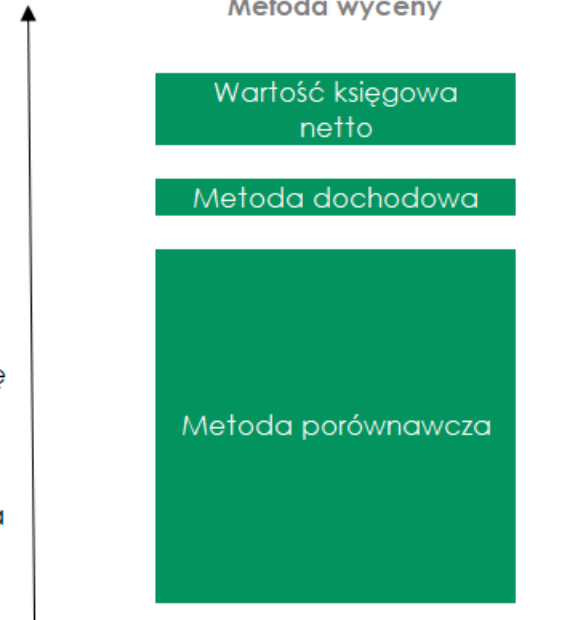
Umowa dzierżawy

Metoda wyceny

Wartość księgową netto

Metoda dochodowa

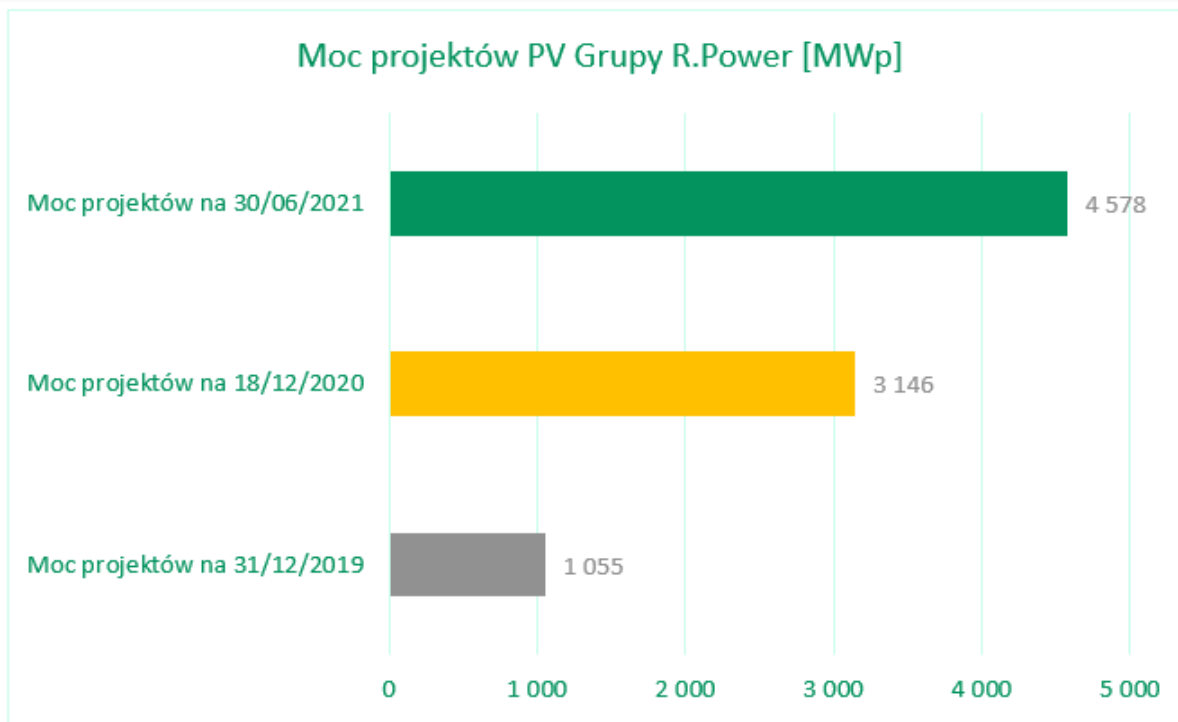
Metoda porównawcza



Portfel projektów PV Grupy R.Power

Grupa R.Power na dzień 30 czerwca 2021 roku dysponowała projektami o łącznej mocy 4 578 MWp co stanowi wzrost o 46% w stosunku do końca 2020 roku.

W wyniku najnowszych aukcji OZE przeprowadzonych w dniach 8 i 11 czerwca 2021 roku Grupa zabezpieczyła prawa do sprzedaży energii z projektów o łącznej mocy 299 MWp, powiększając tym samym portfel projektów na etapie poaukcyjnym do 413 MWp. Stanowi to 9% mocy całego portfela projektów Grupy na dzień 30 czerwca 2021 roku.

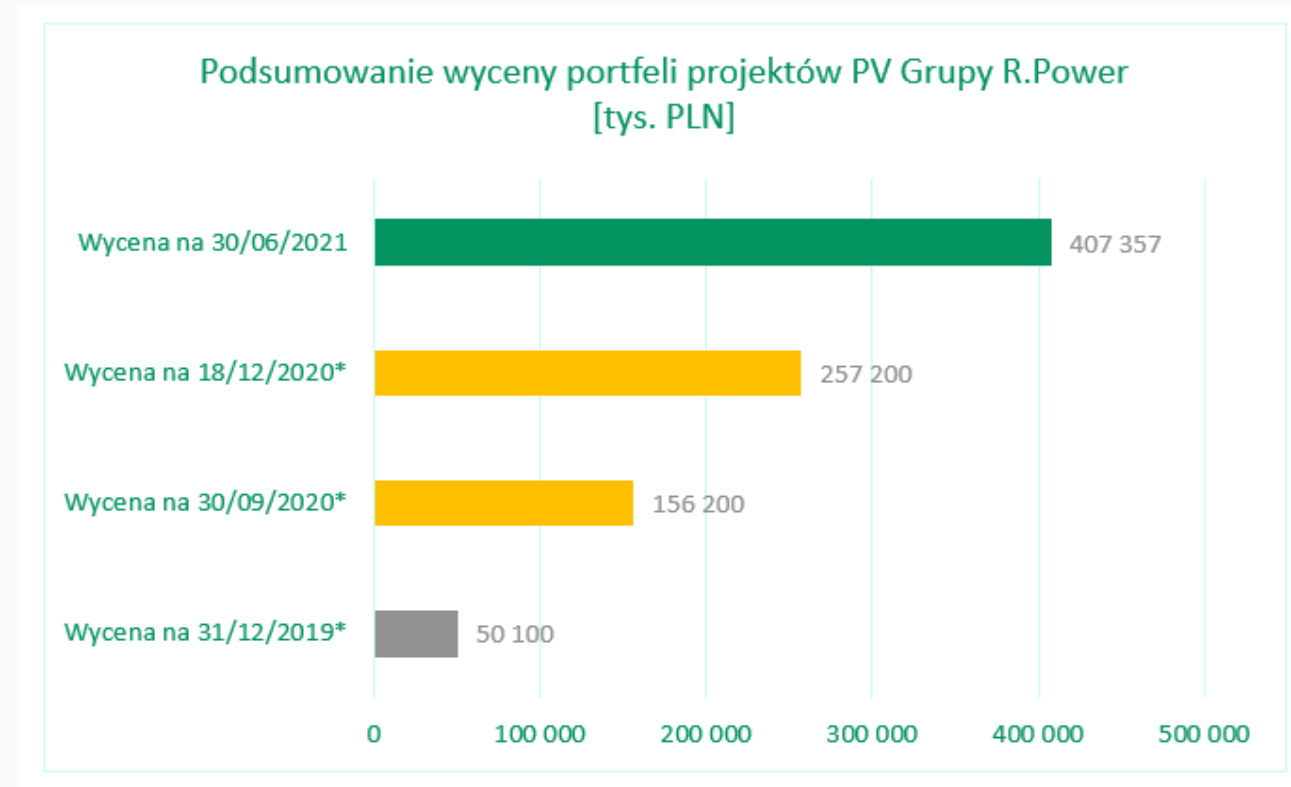


Podsumowanie wyników wyceny

Na podstawie benchmarków dla projektów PV skalkulowanych na podstawie historycznych transakcji R.Power, wartość portfela została oszacowana na:

- 50,1 mln PLN na dzień 31 grudnia 2019 roku
- 156,2 mln PLN na dzień 30 września 2020 roku
- 257,2 mln PLN na dzień 18 grudnia 2020 roku
- 407,4 mln PLN na dzień 30 czerwca 2021 roku

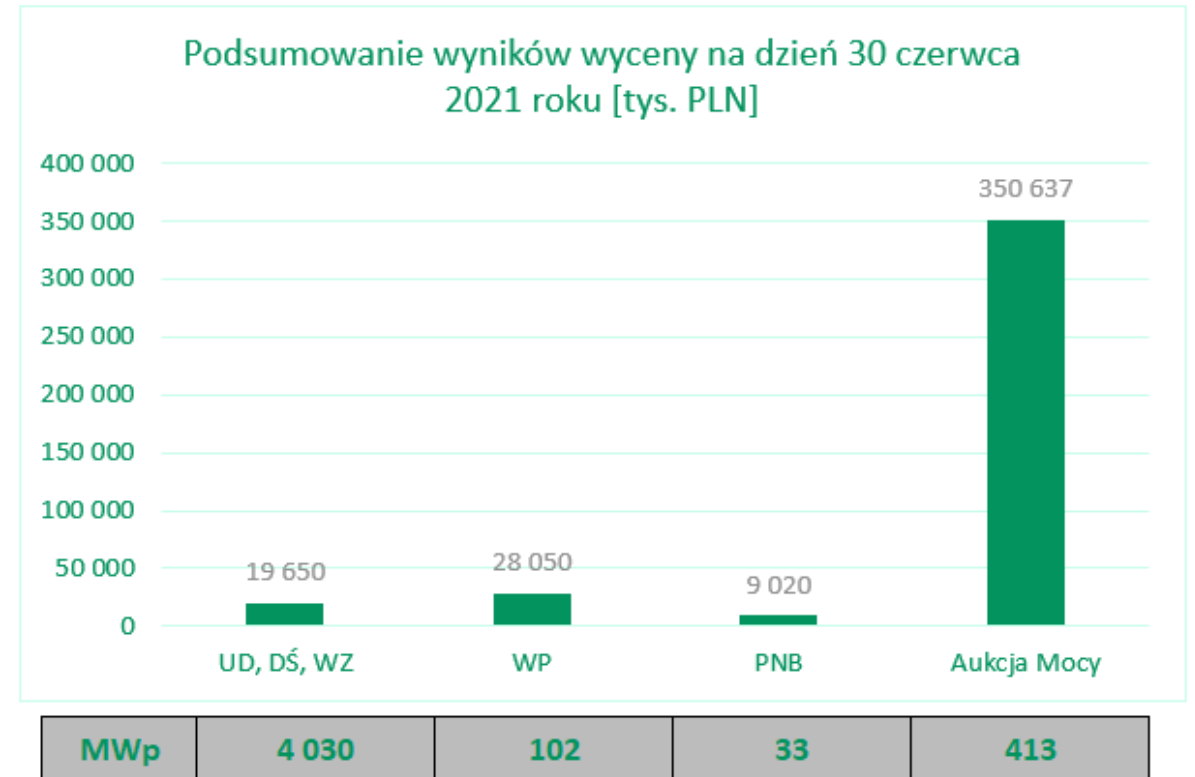
* Wycena na dzień 31 grudnia 2019 roku, 30 września 2020 roku oraz 18 grudnia 2020 roku została wykonana przez niezależny, zewnętrzny podmiot – Ernst & Young. Na wykresie prezentowane są wartości średnie z przedziałów oszacowanych w wycenie.



Podsumowanie wyników wyceny na dzień 30 czerwca 2021 roku

W ramach portfela projektów PV należących do Grupy R.Power na dzień 30 czerwca 2021 roku było łącznie:

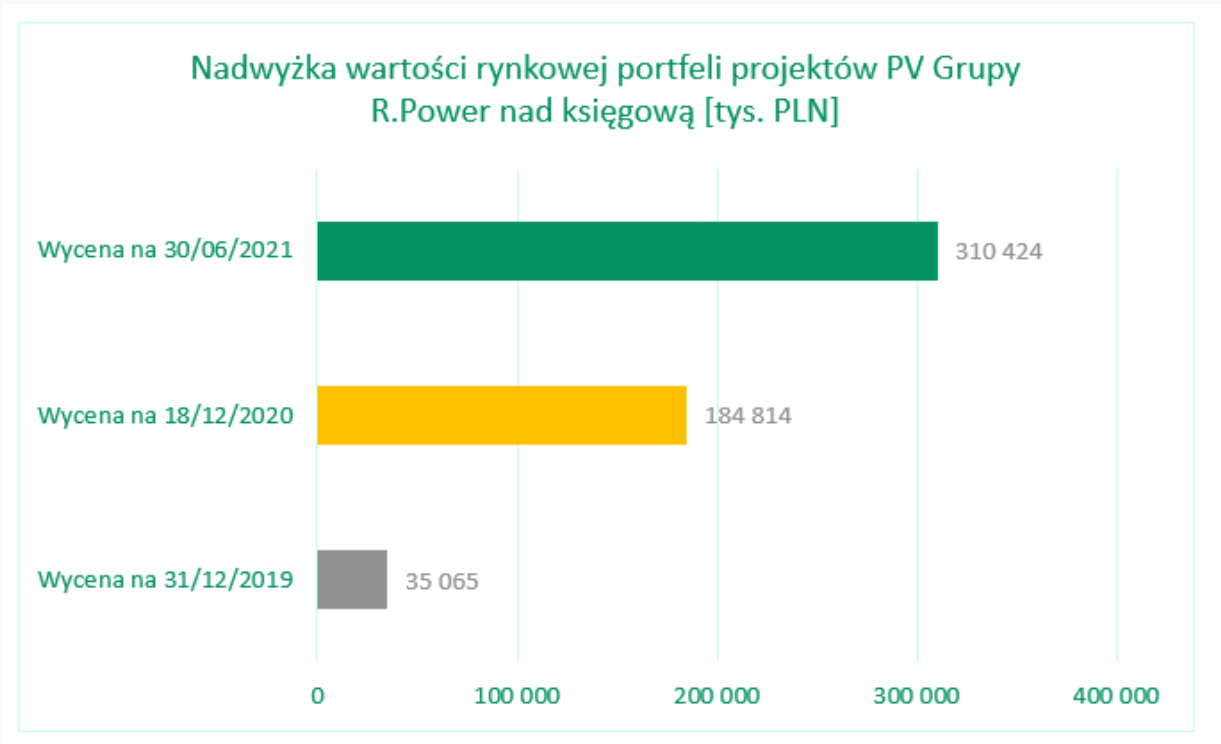
- 4 030 MWp projektów na etapie od umowy dzierżawy do posiadania warunków zabudowy o łącznej wartości 19 650 tys. PLN
- 102 MWp projektów na etapie posiadania warunków przyłączenia o łącznej wartości 28 050 tys. PLN
- 33 MWp projektów posiadających pozwolenie na budowę o łącznej wartości 9 020 tys. PLN
- 413 MWp projektów na etapie poaukcyjnym o łącznej wartości 350 637 tys. PLN



Porównanie z wartością księgową projektów

Wycena portfeli PV wskazuje na wyższą w stosunku do wartości księgowej, wartość rynkową portfeli należących do Grupy R.Power. Wysokość nadwyżki w poszczególnych okresach wynosi:

- 35,1 mln PLN na dzień 31 grudnia 2019 roku
- 184,8 mln PLN na dzień 18 grudnia 2020 roku
- 310,4 mln PLN na dzień 30 czerwca 2021 roku





R.Power sp. z o.o.
Puławska 2
02-566 Warszawa
Poland

Numer KRS: 0000368949

+48 502 718 811
contact@rpower.solar