

Raport niezależnego biegłego rewidenta

Grant Thornton Polska P.S.A.
ul. Abpa Antoniego Baraniaka 88 E
61-131 Poznań
Polska

T +48 61 62 51 100
F +48 61 62 51 101
www.GrantThornton.pl

Dla akcjonariuszy R.Power S.A.
a także dla mBank S.A., działającym jako Podmiot pośredniczący w oferowaniu:

Obligacji serii 1/2024 emitowanych przez R.Power S.A. ("Emitent") na podstawie warunków emisji z dnia 8 października 2024 roku ("Warunki Emisji"), w ramach programu emisji obligacji do kwoty 1.000.000.000 złotych. Obligacji serii 2/2024 emitowanych przez R.Power S.A. ("Emitent") na podstawie warunków emisji z dnia 10 października 2024 roku ("Warunki Emisji 2"), w ramach programu emisji obligacji do kwoty 1.000.000.000 złotych. Obligacji serii 3 /2024 emitowanych przez R.Power S.A. ("Emitent") na podstawie warunków emisji z dnia 10 października 2024 roku ("Warunki Emisji 3"), w ramach programu emisji obligacji do kwoty 1.000.000.000 złotych. Obligacji serii 4/2024 emitowanych przez R.Power S.A. ("Emitent") na podstawie warunków emisji z dnia 21 listopada 2024 roku ("Warunki Emisji 4"), w ramach programu emisji obligacji do kwoty 1.000.000.000 złotych.

Zakres usługi

Przeprowadziliśmy procedury audytorskie, mające na celu potwierdzenie spełnienia warunków osiągnięcia wysokości Wskaźników Finansowych zdefiniowanych w Warunkach Emisji z 10 października 2024 roku, 10 października 2024 roku, 8 października 2024 roku, 21 listopada 2024 roku.

Jako kryterium oceny prawidłowości danych zawartych w Świadectwie Zgodności, w tym również sposobu obliczenia współczynników finansowych i definicji, przyjęliśmy zapisy Artykułu 1. „Definicje i interpretacja” oraz Artykułu 17. „Wskaźniki finansowe” Warunków Emisji.

W załączonym Świadectwie Zgodności sporządzonym zgodnie z Warunkami Emisji według stanu na dzień 31.12.2024 roku Wskaźniki Finansowe wyniosły:

- wysokość Kapitałów Własnych – 760 926 781,78 PLN,
- wartość Wskaźnika Pokrycia Aktywów –55,47 %,
- wartość Wskaźnika Pokrycia Obligacji – 554,59 %,

liczonych dla emisji Obligacji w kwocie 610.700.000 PLN (wartość wyemitowanych obligacji na dzień 31.12.2024 roku).

Odpowiedzialność Zarządu

Za rzetelność, prawidłowość i jasność danych zawartych w Świadectwie Zgodności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było wykonanie procedur audytorskich i wyrażenie niniejszej opinii.

Pracę tę przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych Innych Niż Badanie i Przegląd nr 3000 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych (MSUA) 3000 (zmienionego) Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych, przyjętym uchwałą nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 roku.

Przeprowadzone procedury polegały na sprawdzeniu poprawności rachunkowej obliczeń współczynników finansowych zawartych w Świadectwie Zgodności zgodnie z wymogami określonymi w Artykule 15. „Wskaźniki finansowe” Warunków Emisji.

Przeprowadziliśmy badania sprawozdania finansowego R.Power S.A., sporządzonego na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2024 roku, w której jednostką dominującą jest R.Power S.A. Dla obu sprawozdań wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

Uważamy, że przeprowadzone przez nas procedury dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o Świadectwie Zgodności.

Wymogi kontroli jakości, niezależności i inne wymogi etyczne

Stosujemy Krajowy Standard Kontroli Jakości nr 1 i zgodnie z nim utrzymujemy kompleksowy system kontroli jakości obejmujący udokumentowane polityki i procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Przestrzegaliśmy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych (Kodeks IFAC) przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 roku, który jest oparty na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, poufności i profesjonalnego postępowania.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonych procedur stwierdzamy, że naszym zdaniem:

- Wskaźnik Pokrycia Aktywów pozostawał na poziomie nie niższym niż 30%,
- Wskaźnik Pokrycia Obligacji pozostawał na poziomie nie niższym niż 130%.

Jan Letkiewicz

Biegły Rewident nr 9530

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

Poznań, 16 maja 2025 roku.