

Warszawa, 9 maja 2024 roku

Pismo Zarządu
Grupa Kapitałowa R.Power

Szanowni Państwo,

Działając w imieniu R.Power S.A., jednostki dominującej Grupy Kapitałowej R.Power, przedstawiamy Państwu wyniki finansowe za rok 2023. Grupa w 2023 roku osiągnęła 314,1 mln PLN przychodów oraz EBITDA na poziomie 84,0 mln PLN (R.Power S.A. odpowiednio 25,0 mln PLN oraz 1,9 mln PLN). Niniejszy raport podsumowuje osiągnięcia i wyniki w ważnym dla R.Power S.A i całej Grupy roku, w którym po raz kolejny udało się istotnie zwiększyć skalę działalności oraz dzięki pozyskaniu inwestora mniejszościowego siłę finansową Grupy.

W pierwszym kwartale 2023 roku Spółka zawarła umowę inwestycyjną dotyczącą objęcia mniejszościowego pakietu akcji Jednostki dominującej R.Power S.A. przez spółkę celową funduszu Three Seas Initiative Investment Fund, którego wyłącznym doradcą inwestycyjnym był Amber Infrastructure Group. W oparciu o postanowienia Umowy fundusz Three Seas Initiative pośrednio zainwestował w Spółkę 150 mln EUR. Umowa przewiduje możliwość dalszego zwiększenia zaangażowania w Spółkę do kwoty 250 mln EUR. W czwartym kwartale 2023 Spółka zawarła trójstronną umowę ramową z Europejskim Bankiem Odbudowy i Rozwoju oraz 3S Ra Holdings S. à R.L. - spółką celową z siedzibą w Luxemburgu w 100% zależną od funduszu Three Seas Initiative Investment Fund będącą akcjonariuszem mniejszościowym Spółki ("3S SPV"). W ramach zawartej umowy w lutym 2024 Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju objął 30% udziałów w 3S SPV stając się pośrednio akcjonariuszem Spółki. Łączna planowana kwota zaangażowania EBOR wyniesie do 75 mln EUR z 250 mln EUR jakie ma łącznie wniesić 3S SPV. Powyższe dokapitalizowanie odbędzie się bez istotnej zmiany akcjonariatu Spółki zgodnie z wcześniej zawartą umową inwestycyjną. Pozyskane środki pozwalają na realizację kolejnych faz rozwoju Grupy R.Power w Polsce oraz na rynkach europejskich.

W 2023 roku Grupa skupiała swoje wysiłki na wdrożeniu zapoczątkowanej w latach wcześniejszych strategii koncentrującej się na budowie własnych mocy wytwórczych, ekspansji międzynarodowej w wielkoskalowej energetyce słonecznej oraz wzroście skali działalności w pozostałych obszarach łańcucha wartości rynku energetyki OZE, w szczególności w obszarze serwisowania technicznego elektrowni (segment O&M, obsługiwany przez spółkę z Grupy – Nomad Electric Services) oraz w segmencie C&I (Commercial and Industrial Installations, realizowanym przez spółkę z Grupy – Quanta Energy).

W segmencie wielkoskalowej energetyki słonecznej (fotowoltaiki) Grupa skoncentrowała się na budowie własnych mocy wytwórczych. W trakcie 2023 kontynuowano budowę trzech dużych portfeli elektrowni fotowoltaicznych o mocy 460 MWp w tym, dwóch portfeli w Polsce (ponad 390 MWp mocy) oraz Portugalii (ponad 70 MWp mocy) z wartością nakładów znacząco przekraczającą 1 mld PLN. Jeden z ww. polskich portfeli został sfinalizowany w 2023 roku, dwa pozostałe zostaną ukończone w 2024 roku. Pozwoliło to na powiększenie mocy funkcjonujących farm fotowoltaicznych Grupy z 120 MWp na koniec 2022 roku do 385 MWp na koniec 2023 roku. Grupa rozpoczęła również budowę kolejnych portfeli elektrowni fotowoltaicznych w Polsce o mocy 158 MWp, które planuje przyłączyć do sieci w trakcie 2024 i początku 2025 roku. W ramach zabezpieczenia przychodów farm oddawanych do użytku Grupa podpisała dwie długoterminowe umowy w formule Power Purchase Agreement zabezpieczającą cenę ponad 800 GWh zielonej energii elektrycznej w latach 2024-2035.

Ponadto, Grupa przeprowadziła w 2023 roku szereg transakcji, w wyniku których stała się większościowym właścicielem w spółkach posiadających zabezpieczone warunki przyłączenia dla projektów farm fotowoltaicznych o mocy około 100 MWp. W grudniu 2023 Grupą zawarła także umowę sprzedaży udziałów

we włoskich spółkach celowych. Transakcja obejmuje projekty fotowoltaiczne o łącznej mocy szczytowej 26 MWp. Transakcja jest zgodna z długoterminowymi celami Grupy zakładającymi częściową rotację aktywów oraz finalnie zwiększanie liczby projektów fotowoltaicznych.

Grupa kontynuowała również ekspansję zagraniczną zwiększając portfel przygotowywanych (tzw. developowanych) projektów fotowoltaicznych na rynkach w Hiszpanii, Portugalii, Włoszech, Rumunii oraz Niemczech. R.Power może się pochwalić osiągnięciem 1,5 GWp mocy fotowoltaicznych z warunkami przyłączenia do sieci na koniec 2023 roku. Co więcej Grupa posiadała na koniec 2022 roku projekty z warunkami przyłączenia do sieci elektroenergetycznej na każdym z rynków, na których jest obecna. Całkowity portfel projektów w tzw. developmencie wynosi ponad 9 GWp z czego blisko 30% znajduje się na rynkach poza Polską. Dynamika wzrostu portfela na rynkach zagranicznych była bardzo wysoka, co wpływa na dywersyfikację działalności. W lipcu 2023 roku Grupa zawarła z Eiffel Investment Group umowę inwestycyjną na rozwój 1 GWp projektów fotowoltaicznych w Rumunii. W ramach wspólnego przedsięwzięcia Eiffel zamierza zainwestować do 26,5 mln EUR. Grupa była w stanie skutecznie identyfikować atrakcyjne lokalizacje pod rozwój projektów fotowoltaicznych i z sukcesem zabezpieczać pod nie grunty oraz prowadzić proces uzyskiwania pozwoleń.

Poprzedni rok, to również okres prac nad hybrydyzacją posiadanych mocy oraz rozwojem projektów wielkoskalowych systemów bateryjnych. Obie te inicjatywy mają strategiczny charakter dla Grupy i dla jej przyszłego rozwoju. W szczególności znaczące postępy zostały osiągnięte w zakresie rozwoju projektów systemów bateryjnych (BESS: Battery Energy Storage System) – Grupie udało się zabezpieczyć grunty pod rozwój projektów BESS oraz zabezpieczyć pierwsze warunki przyłączenia do sieci.

Jednocześnie otoczenie regulacyjne i rynkowe w roku 2023 w dalszym ciągu stanowiło duże wyzwanie dla podmiotów z branży OZE. Branża funkcjonowała w warunkach regulacji, które zamroziły ceny dla odbiorców końcowych i nałożyły ograniczenia cenowe na komercyjnych wytwórców energii. Te regulacje zasadniczo zmieniły sposób funkcjonowania podmiotów na rynku energii elektrycznej. W szczególności widoczne jest to w przypadku instalacji odnawialnych źródeł energii, gdzie ustawodawca narzuca maksymalną możliwą cenę sprzedaży, nie uwzględniając indywidualnych uwarunkowań projektu i sposobu ich komercjalizacji.

Do innych ryzyk związanych z warunkami panującymi na rynku energii słonecznej i w branży, z którymi Grupa będzie mierzyła się w kolejnych latach jest też z pewnością redukcja produkcji z OZE w wyniku jej okresowych nadwyżek w sytuacji nadpodaży (wynikająca z równoważenia zapotrzebowania na energię elektryczną z dostawami energii). Należy również zwrócić uwagę na ryzyko związane z opóźnieniem realizacji projektów Grupy. Realizacja projektów budowlanych, w tym projektów obejmujących budowę farm fotowoltaicznych, wymaga zapewnienia odpowiedniej infrastruktury oraz zapewnienia ciągłości dostaw elementów farm fotowoltaicznych. Możliwość ich budowy zależy od decyzji właściwych organów administracyjnych lub ustanowienia służebności na działkach znajdujących się w posiadaniu osób trzecich. Istnieje ryzyko, iż ze względu na opóźnienia w przygotowaniu dostępu do infrastruktury nastąpi opóźnienie w rozpoczęciu budowy i terminu oddania danego projektu do użytkowania, co może opóźnić zwrot zainwestowanego kapitału. Na skutek opóźnień w realizacji projektów Grupa może nie uzyskiwać w terminie oczekiwanych przychodów z tych projektów, a także może być narażona na zapłatę kar umownych lub innych roszczeń ze strony nabywców projektów.

Działalność Grupy podlega licznym regulacjom krajowym, unijnym oraz międzynarodowym. Przepisy, regulacje, decyzje, stanowiska, opinie, interpretacje, wytyczne itp., mające zastosowanie do prowadzonej przez Grupę działalności, podlegają częstym zmianom. Grupę obciąża zatem ryzyko niedostosowania prowadzonej działalności do zmieniających się przepisów i regulacji, ze wszystkimi tego konsekwencjami, oraz wydawania przez poszczególne organy i sądy decyzji lub orzeczeń niekorzystnych dla Grupy.

Ponadto znaczna część zadłużenia Emitenta i spółek z Grupy jest oprocentowana według zmiennej stopy procentowej, opartej o poziom wskaźnika WIBOR. Dalszy wzrost stóp procentowych lub inflacji spowoduje, że częściowo zwiększy się nominalna wysokość odsetek płaconych od zadłużenia Emitenta oraz spółek z Grupy.

W segmencie generalnego wykonawstwa elektrowni fotowoltaicznych (EPC), który realizowany jest przez spółkę Nomad Electric sp. z o.o., w 2023 roku wykonano projekty o łącznej mocy 122 MWp (20% wzrost w stosunku do 2022 roku). Na koniec 2023 roku Spółka posiadała zabezpieczone kontrakty na przychody o łącznej wartości 284 mln zł. Spółka, rozpoczynając realizację farm fotowoltaicznych w Portugalii, o łącznej mocy 43 MWp, rozszerzyła swój rynek zbytu o zagranicę. Na koniec 2023 r. Spółka miała zabezpieczony kolejny kontrakt w Portugalii o mocy 24 MWp. W 2023 r. Spółka rozpoczęła proces Certyfikacji w zakresie ISO 27001 Bezpieczeństwo Informacji. Proces certyfikacji zakończył się pozytywnie w kwietniu 2024 r.

W segmencie serwisowania elektrowni (O&M), który realizowany jest przez spółkę Nomad Electric Services sp. z o.o. Grupa zwiększyła na koniec 2023 roku wolumen zabezpieczonych kontraktów (wygrane przetargi oraz podpisane umowy) na obsługę techniczną instalacji wielkoskalowych do poziomu 1806 MWp (wzrost +79% r/r, z poziomu 1010 MWp na koniec 2022 roku), w tym 96 MWp w Portugalii. To umocniło pozycję Spółki jako lidera tego segmentu w Polsce, a także rozszerzyło obszar działalności o pierwszy rynek zagraniczny. Jednocześnie spółka Nomad Electric Services dostarczyła oprogramowanie Nomad NX (oprogramowanie klasy SCADA do zarządzania instalacjami fotowoltaicznymi) dla farm o łącznej mocy 1197 MWp (ponad dwukrotny wzrost w stosunku do 2022 roku, z 587 MWp). W 2023 roku rozszerzono portfolio produktowe m.in o: utrzymywanie obiektów na wysokim napięciu (GPO - Główny Punkt Odbioru), przeglądy 5-letnie, rozruchy stacji transformatorowych. Spółka rozpoczęła proces Certyfikacji w zakresie ISO 27001 Bezpieczeństwo Informacji oraz 22301 Zarządzanie Ciągłością Działania w zakresie "Monitorowanie i serwisowanie elektrowni fotowoltaicznych". Proces certyfikacji zakończył się pozytywnie w kwietniu 2024 r. W konkursie organizowanym przez Polski Kongres Klimatyczny SACADA Nomad NX otrzymała tytuł Lidera Transformacji Energetycznej. W 2023 roku Spółka uzyskała certyfikaty autoryzowanego partnerstwa z czołowymi producentami sprzętu PV, m.in. Huawei.

W segmencie Commercial and Industrial Installations, realizowanym przez spółkę Quanta Energy, Grupa osiągnęła przychody w wysokości 156 mln PLN, co oznaczało 81% wzrostu w stosunku do poziomu 86 mln PLN zanotowanego w 2022 roku. W trakcie 2023 roku nastąpiła istotna rozbudowa potencjału w zakresie dużych klientów korporacyjnych, co pozwoliło Quanta Energy zwiększyć poziom kontraktacji z poziomu około 160 mln PLN w roku 2022 do około 280 mln PLN w 2023 roku. Istotnym wydarzeniem w segmencie było stworzenie dedykowanych zespołów i rozpoczęcie działalności operacyjnej na rynkach niemieckim i włoskim, w 2024 roku nastąpi na obu rynkach podpisanie pierwszych kontraktów.

Podsumowując, rok 2023 mimo swoich wyzwań, stanowił kolejny znaczący krok w realizacji wszystkich strategicznych celów Grupy, a zaufanie, jakim obdarzyli nas nasi Partnerzy zobowiązuje. Dlatego też w kolejnych latach będziemy angażować wszystkie nasze siły i środki aby konsekwentnie realizować strategię dynamicznego wzrostu Grupy i maksymalizacji jej wartości.

Przemysław Pięta – Prezes Zarządu

Tomasz Sęk – Członek Zarządu

Klaudiusz Kalisz – Członek Zarządu