



Raport miesięczny Novavis S.A. („Spółka”, „Emitent”) za wrzesień 2017

Publikowany zgodnie z punktem 16 Załącznika do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu GPW w Warszawie S.A. z dnia 31.03.2010 r. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

Zawartość

1. Opis tendencji i zdarzeń w otoczeniu Emitenta.....	1
2. Wyniki finansowe Emitenta za wrzesień 2017	4
3. Zestawienie raportów opublikowanych przez Emitenta we wrześniu 2017	4
4. Informacje na temat realizacji celów emisji	4
5. Kalendarz inwestora.....	6

1. Opis tendencji i zdarzeń w otoczeniu Emitenta

15 września 2017 roku Sejm RP uchwalił nowelizację Prawa Ochrony Środowiska, której zadaniem jest dostosowanie polskiego prawa do Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2193 z 25 listopada 2015 roku, której celem jest ograniczanie emisji niektórych zanieczyszczeń (takich jak dwutlenek siarki, tlenek i dwutlenek azotu) do powietrza ze średnich źródeł spalania w sektorze energetycznym. Zgodnie z nowelizacją wprowadzony zostanie system pozwoleń rejestrujący źródła spalania paliw, a także monitoring emisji. Rejestr źródeł spalania będzie prowadzony od początku 2019 roku przez Krajowy Ośrodek Bilansowania i Zarządzania Emisjami, zaś nowe wymogi wejdą w życie w 2025 oraz w 2030 roku (w zależności od mocy instalacji). Za nowelizacją głosowało 414 posłów, teraz trafi ona pod obrady Senatu RP.

W drugiej połowie raportowanego miesiąca Instytut Energetyki Odnawialnej podsumował stan bieżący dotyczący projektów fotowoltaicznych, które uzyskały wsparcie podczas dwóch dotychczas przeprowadzonych przez URE aukcji. Zgodnie z publicznymi danymi pierwszą z dotychczasowych aukcji dla nowych projektów o mocy do 1 MW (która miała miejsce w grudniu zeszłego roku) wygrały 62 podmioty, które zgłosiły 84 projekty dotyczące w zdecydowanej większości fotowoltaiki. Podczas drugiej aukcji dla instalacji o mocy do 1 MW

(która odbyła się w czerwcu bieżącego roku) systemem aukcyjnym objęto 352 projektów prowadzonych przez 263 podmioty. Średnia cena za energię podczas pierwszej aukcji wyniosła 354 zł/MWh, zaś podczas drugiej było to 373 zł/MWh. Na podstawie dotychczasowych aukcji rozliczanie projektu w systemie aukcyjnym rozpoczął właściciel tylko jednej elektrowni fotowoltaicznej. Jednakże w ciągu jednego do dwóch lat powstać powinny farmy PV o mocy rzędu 400 MW, co podwoi aktualny stan mocy zainstalowanych na polskim rynku fotowoltaiki. Część z tych projektów w ostatnim czasie trafiła na rynek, a wśród potencjalnych nabywców wymienia się państwowe koncerny energetyczne, w tym PGE (które zadeklarowało już możliwość przejęcia projektów o mocy około 100 MW) oraz Tauron.

Zgodnie z opublikowaną analizą instytucji ekonomicznej WiseEuropa pod tytułem "Ukryty rachunek za węgiel 2017. Wsparcie górnictwa i energetyki węglowej w Polsce - wczoraj, dziś i jutro" okazuje się, że w badanych latach 1990-2016 dopłacaliśmy do energetyki węglowej średnio 8,5 miliardów złotych rocznie. Ten wynik nie uwzględnia tak zwanych kosztów zewnętrznych, które wynikają z pogarszającego się stanu zdrowia obywateli oraz degradacji środowiska naturalnego. Gdyby zsumować te wartości „ukrytego rachunku za węgiel” to okaże się, że każdy mieszkaniec Polski w ciągu ostatnich 27 lat dopłacał do elektroenergetyki węglowej średnio aż 1910 złotych rocznie (w sumie jest to astronomiczna kwota 1 biliona 973 miliardów złotych). Z badania WiseEuropa, wynika ponadto, że jeżeli Rząd nie zmieni obecnej polityki energetycznej Polski, to w latach 2017-2030 dopłacimy do utrzymania energetyki węglowej ponad 154 miliardów złotych, a ta kwota nie uwzględnia wyżej wymienionych kosztów zewnętrznych. Tym samym, średnie wsparcie dla węgla będzie wynosiło 11 miliardów złotych rocznie i będzie o 30% wyższe niż w ubiegłym ćwierćwieczu.

Komisja Europejska potwierdziła w ramach decyzji nr 2017/1570 zaplanowaną październik obniżkę minimalnej ceny importowanych do Unii Europejskiej ogniw i modułów fotowoltaicznych, które pochodzą od chińskich producentów objętych tak zwanym „porozumieniem cenowym”. Od 1 października 2017 roku minimalna cena importu chińskich monokrystalicznych modułów PV spadła do 0,42 EUR/W, zaś modułów polikrystalicznych do 0,37 EUR/W. Dotychczas nie rozróżniano cen dla technologii monokrystalicznej i polikrystalicznej, a stawka za import modułów wynosiła 0,46 EUR/W. Kolejne redukcje minimalnych cen importowych będą następować co kwartał.

Pod koniec września weszła w życie opisywana w minionym Raporcie Miesięcznym poselska nowelizacja ustawy o Odnawialnych Źródłach Energii. Głównym założeniem podpisanej ustawy o zmianie ustawy o odnawialnych źródłach energii jest zmiana sposobu określania wysokości opłaty zastępczej. Będzie ona wyznaczana na podstawie średniej ceny praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia energii elektrycznej wytworzonej w poprzednim roku kalendarzowym i będzie naliczana w oparciu o wskaźnik 125% rocznej ceny średnioważonej praw majątkowych wynikających ze świadectw pochodzenia (innych niż wydanych dla energii elektrycznej z biogazu rolniczego). Nie będzie mogła być wyższa niż

300,03 złotych za 1 MWh. Zdaniem branży podpisana nowelizacja pomoże państwowym koncernom energetycznym, uderzając jednocześnie w inwestorów posiadających długoterminowe umowy z państwowymi koncernami energetycznymi na sprzedaż zielonych certyfikatów, a także w producentów energii odnawialnej, którzy działają w systemie zielonych certyfikatów – pozbawiając ich nadziei na wzrost cen certyfikatów.

Zielone certyfikaty, czyli podstawowe źródło wsparcia energetyki odnawialnej w Polsce, w dwóch ostatnich tygodniach września bieżącego roku straciły na wartości prawie 30%. W ostatnich dniach raportowanego miesiąca ich wartość osiągnęła 39 złotych, mimo że jeszcze w połowie września po wzrostach o 160% kosztowały blisko 58 złotych. Rekordowo niską stawką tego indeksu było 22 zł za megawatogodzinę, które rynek obserwował w czerwcu 2017 roku. Niskie ceny certyfikatów to między innymi efekt ich nadmiaru na rynku.

28 września 2017 roku odbyła się kolejna aukcja dla odnawialnych źródeł energii i przebiegła bez problemów technicznych. Ich uczestnikami byli producenci energii z biogazu, biomasy oraz wody, wykorzystujący do wytwarzania energii elektrycznej instalacje istniejące o mocy zainstalowanej elektrycznej nie większej niż 1 MW, spełniające kryterium stopnia wykorzystania mocy zainstalowanej elektrycznej. W dniu 1 października Urząd Regulacji Energetyki odwołał natomiast kolejne aukcje dla OZE, które miały odbyć się w tym roku zgodnie z rozporządzeniem Rady Ministrów z 20 marca 2017 r. (pełen komunikat URE dostępny jest [pod tym linkiem](#)). Ponadto Urząd Regulacji Energetyki – działając na podstawie rozporządzeń z 29 września – ogłosił, że nie zakupi żadnej energii z aukcji przeprowadzonej w dniu 28 września bieżącego roku.

* * *

W dniu **7 września 2017** roku otrzymał informację o podpisaniu kontraktu przez CAC PV sp. z o.o. (spółkę zależną wchodzącą w skład Grupy Novavis), którego przedmiotem jest budowa na terenie jednego z państw Unii Europejskiej dwunastu elektrowni fotowoltaicznych o łącznej mocy 5,71 MWp w formule EPC. Każdy z projektów ma zabezpieczone finansowanie bankowe. Okres realizacji umowy to przełom roku 2017 oraz 2018. Warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów na rynku europejskim. W opinii Zarządu Emitenta, realizacja wyżej wymienionego kontraktu będzie miała pozytywny i znaczący wpływ na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Novavis już za IV kwartał 2017 r. oraz za cały 2017 rok. Zarząd Novavis S.A. podjął decyzję o publikacji wyżej wymienionych informacji z uwagi na istotną wartość przedmiotowej umowy.

14 września 2017 Zarząd Spółki Novavis S.A. przekazał do publicznej wiadomości treść raportu miesięcznego za sierpień 2017 r.

2. Wyniki finansowe Emitenta za wrzesień 2017

Zarząd Novavis S.A. podjął decyzję, iż od raportu miesięcznego za miesiąc luty 2015 roku nie będą publikowane informacje finansowe dotyczące Novavis S.A. i spółek z Grupy Novavis w raportach miesięcznych. Jednocześnie Zarząd Emitenta wprowadził wewnątrz struktury Grupy system zarządzania i raportowania finansowego, w związku z którym wyniki Grupy Novavis i samego Emitenta prezentowane są raz na kwartał.

3. Zestawienie raportów opublikowanych przez Emitenta we wrześniu 2017

W okresie objętym niniejszym raportem Spółka opublikowała następujące raporty EBI:

Numer raportu	Data publikacji	Tytuł raportu
RB 17/2017	14 września 2017	Raport miesięczny Novavis S.A. za sierpień 2017 r.

W okresie objętym niniejszym raportem Spółka opublikowała następujące raporty ESPI:

Numer raportu	Data publikacji	Tytuł raportu
ESPI 6/2017	7 września 2017	Zawarcie znaczącej umowy przez spółkę zależną od Novavis S.A.

4. Informacje na temat realizacji celów emisji

VOOLT sp. z o.o., spółka zależna od Novavis S.A. w dalszym ciągu kładzie nacisk na realizację projektów budowy prosumenckich mikroinstalacji fotowoltaicznych dla klientów, którzy otrzymali dotację ze środków budżetu Urzędu Miasta Stołecznego Warszawy na zakup, dostawę i montaż instalacji fotowoltaicznych w wysokości 40%. W związku z nowym naborem do końca listopada 2017 roku VOOLT zrealizuje dwadzieścia jeden umów budowy instalacji fotowoltaicznych z tego programu (część projektów została już zakończona i rozliczona). Wciąż pozyskiwani są warszawscy klienci na przyszły rok, którzy zainteresowani są projektem Urzędu Miasta.

Ponadto w kwestii bieżącej działalności spółka VOOLT otrzymała zlecenie od Instytutu Ochrony Środowiska w Warszawie, które dotyczy wykonania systemu opomiarowania, monitorowania i zarządzania dla istniejącej już instalacji fotowoltaicznej o mocy 17 kW, rozszerzyła ofertę leasingową na instalacje fotowoltaiczne o mocy powyżej 40 kW dla przedsiębiorców (do 3 mln złotych) i prowadzi negocjacje z potencjalnymi klientami chcącymi

pozyskać finansowanie w tej formie, a także w związku z wygranym przetargiem na budowę instalacji PV o mocy 40 kW przygotowuje stosowną dokumentację dla ARMiR. Spółka VOOLT rozpoczęła również współpracę z firmą deweloperską Eseles Development, rozszerzając jej portfolio dla nowopowstających budynków mieszkalnych o instalacje PV, które mogą działać z zastosowaniem magazynów energii lub we współpracy z siecią elektroenergetyczną oraz o nowoczesne systemy zarządzania energią z fotowoltaiki. Dzięki poprawieniu efektywności energetycznej budynków, podkreśleniu zaangażowania w ochronę środowiska i podniesieniu prestiżu inwestycji poprzez wykorzystanie nowoczesnych technologii wspólne rozwiązanie znacząco podniesie atrakcyjność inwestycji oferowanych przez dewelopera. W dniach od 12 do 14 września Prezes Zarządu VOOLT Wojciech Żak wraz z przedstawicielami włoskiej firmy FRIEM brali udział w targach ENERGETAB 2017 w Bielsku-Białej. Głównym celem działalności targowej było nawiązanie nowych kontaktów z potencjalnymi partnerami oraz promowanie rozwiązań produkowanych przez FRIEM, którego VOOLT jest wyłącznym dystrybutorem na terenie Polski.

Spółki celowe SPV Energia sp. z o. o. oraz CAC PV sp. z o.o. realizowały we wrześniu swoje kluczowe projekty. SPV Energia w dalszym ciągu skupiona jest na procesie pozyskiwania gruntów, zarówno na potrzeby własne – to jest do udziału w przyszłych aukcjach OZE z portfelem inwestycyjnym zawierającym od 20 do 30 MW własnych instalacji fotowoltaicznych w postaci jednomegawatowych lub mniejszych projektów – jak i we współpracy z CAC PV, która rozszerzyła zakres współpracy z klientem zewnętrznym (niepowiązanym z Grupą Novavis) i poza dotychczasowymi dziewięcioma elektrowniami PV o mocy do 1 MW każda, przygotowuje w procesie deweloperskim do pozwolenia na budowę i udziału w aukcjach kolejne grunty pod instalacje fotowoltaiczne o sumarycznej mocy do 30 MW.

Spółka zależna CAC PV, w związku z podpisaniem umów na zagraniczną budowę dwunastu elektrowni fotowoltaicznych o łącznej mocy 5,71 MWp w formule EPC (o czym Emitent poinformował w dniu 7 września 2017 roku raportem bieżącym numer ESPI 6/2017) rozpoczęte zostały niezbędne zmiany organizacyjne oraz prace finansowe, które pozwolą wykonać przedmiot zleconych umów. Zespół CAC PV prowadził w raportowanym miesiącu rozmowy z bankami i ubezpieczycielami dotyczące stosownych zabezpieczeń, a także negocjował z podwykonawcami i partnerami koszty i terminy dostaw materiałów celem zmaksymalizowania marży. Na październik przygotowywane jest kolejne spotkanie z inwestorami na terenie przyszłych instalacji fotowoltaicznych, które pozwoli dookreślić kwestie formalne, techniczne oraz finansowe (w tym termin płatności zaliczek), co przybliży CAC PV do finalnego odbioru placów budów. Zarząd Emitenta ocenia, że realizacja umowy będzie miała pozytywny wpływ na skonsolidowane wyniki Grupy Novavis już w czwartym kwartale 2017 roku.

5. Kalendarz inwestora

W październiku 2017 roku Zarząd wraz z działem IR Emitenta będą prowadzić dalsze działania związane z utrzymywaniem prawidłowych relacji inwestorskich.

10 listopada 2017 roku po zakończonej sesji giełdowej Emitent opublikuje Raport Miesięczny za październik 2017 roku.

14 listopada 2017 roku po zakończonej sesji giełdowej Emitent opublikuje Raport Okresowy za III Kwartał 2017 roku.