



2024.08

투자자 유의사항

본 자료는 투자자 여러분의 편의를 위하여 작성된 자료이며, 한국채택국제회계기준(K-IFRS)에 따라 연결기준으로 작성되었습니다.

본 자료에 포함된 향후 전망, Backlog, Pipeline 등은 현재 사업환경과 당사의 경영전략 등을 고려한 것으로 미래의 사업환경 변화 및 전략 수정 등 불확실성에 따라 실제와는 달라질 수 있고 변경되는 새로운 정보나 미래의 사건에 대해 현행화하여 공개할 의무를 부담하지 않습니다.

위와 같은 이유로 당사는 본 자료에서 제공되는 정보에 의거하여 발생하는 투자 결과 등에 대해 여하한 책임이 없음을 양지하시기 바랍니다.

Contents

- 2Q24 실적
 - Pipeline 확보
 - 사업별 Update
-

상반기 매출액 188억원, 영업이익 -19억원, 세전이익 -34억원

- 3월 4일 설립 이후 4개월치 실적: 군위풍백 공정, 제주가시리 등 발전매출, ESS 운영수익 인식
- 분할이후 SPC 양수(청주,음성 등), 칠곡 연료전지 8월 인도를 시작으로 약목,보은 인도예정 등에 따라 하반기 손익 개선 기대

(단위: 억원)	3월	2Q	누계
매출액	48	140	188
신재생 ^e	22	56	78
ESS	26	84	110
영업이익	4	-23	-19
신재생 ^e	5	-5	0.1
ESS	4	10	14
미배분	-5	-28	-33
영업외손익	-17	3	-14
세전이익	-13	-21	-34
순이익	-15	-27	-41

풍력

- ◆ 군위풍백(75MW): '22.7월 착공이후 '24.6월말 누적 공정률 35%, EPC 매출 33억원 (전체 1,636억원 중 잔여 1,174억원)
- ◆ 의성황학산(99MW): '23.12월 착공이후 '24.6월말 누적 공정률 5% (전체 매출 1,100억원, '26년 하반기 인도기준 인식 예정)
- 제주가시리(30MW): 발전 누계 매출 27억원
- 울진풍력(53MW): O&M 누계 매출 10억원

연료전지

- ◆ PJT 공사 진행 (E.P. 수행에 따라 인도기준 인식 예정) ✓
 - .. 칠곡(20MW, 매출 946억): '24.8월 상업운전, 3분기 손익인식 예정
 - .. 약목(9MW, 매출 436억): '23.12월 착공이후 누적 공정률 95%
 - .. 보은(20MW, 매출 923억): '24.2월 착공이후 누적 공정률 48%

태양광

- 보유,발전 (5.5MW: 순천, 부여, 세종1,2호): 발전 누계 매출 7억원

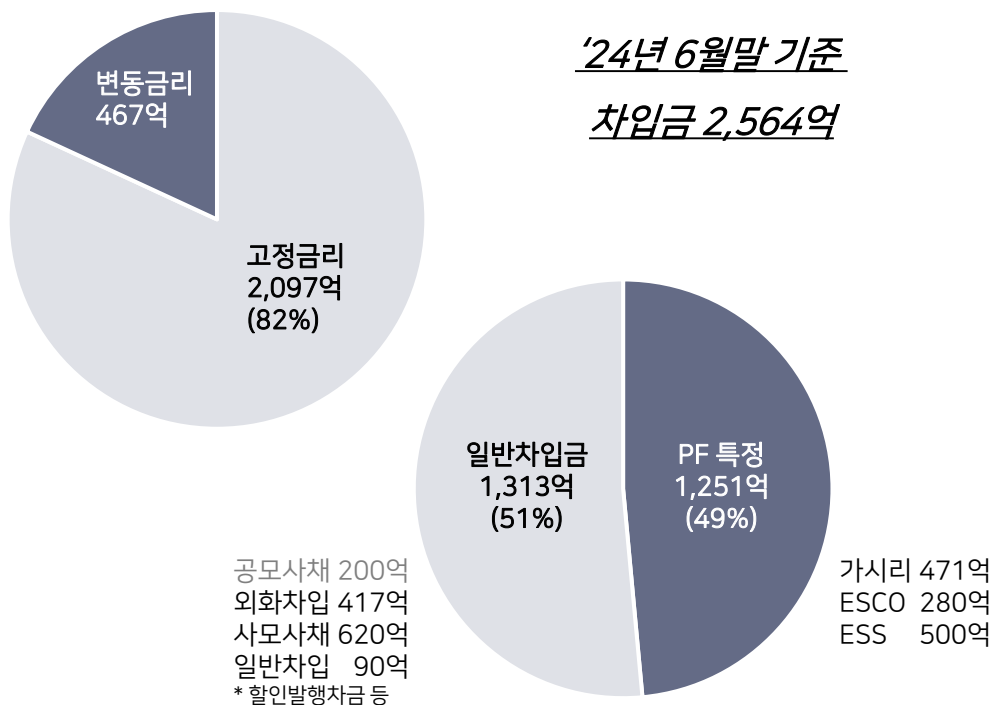
ESS

- 피크저감 ESS운영: 누계 매출 110억원
 - .. 자체사업 68억원, ESCO 39억원, 제주가시리 3억

자산 8,246억원, 부채 6,077억원, 자본 2,169억원이며 부채비율 280% 수준
(차입금 총 2,564억원으로, '24년 잔여 만기도래 차입금이었던 공모사채 200억원 7월에 상환 완료)

(단위: 억원)	1Q24	2Q24
자산	7,435	8,246
- Cash	1,346	615
- 재고자산	1,912	2,770
부채	5,249	6,077
- 차입금	2,680	2,564
자본	2,186	2,169
- 자본금	56	60
부채비율	240%	280%

차입금 현황



무상증자 결정

1. 신주의 종류와 수	보통주식 (주)	5,613,694
	기타주식 (주)	-
2. 1주당 액면가액 (원)		200
3. 증자전 발행주식총수	보통주식 (주)	28,078,201
	기타주식 (주)	-
4. 신주배정기준일		2024.08.20
5. 1주당 신주배정 주식수	보통주식 (주)	0.2
	기타주식 (주)	-
6. 신주의 배당기산일		2024.01.01
7. 신주권교부예정일		-
8. 신주의 상장 예정일		2024.09.20
9. 이사회결의일(결정일)		2024.08.05
- 사외이사 참석여부	참석(명)	1
	불참(명)	-
- 감사(감사위원)참석 여부		참석

10. 기타 투자판단에 참고할 사항

- 1) 신주배정 : 2024년 8월 20일 현재 주주명부에 등재된 주주(자기주식 제외)에 대하여 소유주식 1주당 0.2주의 비율로 신주를 배정할 예정입니다.
- 2) 신주의 재원 : 주식발행초과금
- 3) 신주배정권이 없는 자기주식의 총수 : 9,730주
- 4) 단수주 처리방법 : 신주의 상장 초일 종가를 기준으로 매각하여 현금 지급합니다.
- 5) 상기 7. 신주권교부예정일은 전자증권제도 시행에 따라 해당사항이 없어 기재를 생략하였습니다.
- 6) 상기 8. 신주의 상장예정일은 관계기관과의 협의에 따라 일부 변동될 수 있습니다.

■ 변동사항

. 총 주식수(보통주)

28,078,201주

+ 5,613,694주

33,691,895주

. 자사주 기존 9,730주에서

절차 완료 후 단수주 추가 취득 예정

■ 주요 지분율

. SK디스커버리 31.03%

. 한앤코개발홀딩스 22.06%

다양한 신재생e 포트폴리오와 개발/운영 역량을 기반으로 전력거래로 진화 중

신재생 Portfolio



국내 Top-Tier 풍력발전 사업자



고효율 연료전지 솔루션 보유



국내 No.1 ESS 운영 사업자



태양광 전력거래 기반 구축

Build to Own

개발

- 풍력/연료전지/ESS/태양광 분야의 개발, EPC, PF 등 역량 보유

운영

- 육상풍력 (가시리, 울진 83MW)
- 연료전지 (청주, 음성, 칠곡 60MW)
- ESS (전국 28개소 800MWh)
- 태양광 (중소형 40MW)

전력
거래

- 태양광 발전자원 Aggregation
- 글로벌 투자사와 JV 설립
- RE100 고객사와 PPA 계약
- 발전량 예측, 재생e 입찰제도 참여



풍력(1.7GW)

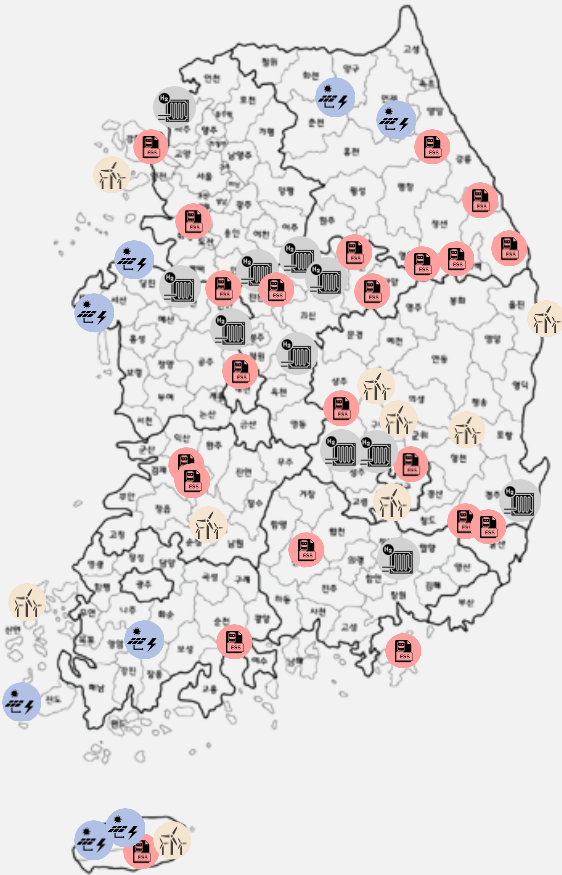
육상 323MW	제주 가시리	상업운전 중	30MW
	울진 현종산	상업운전 중	53MW
	군위 풍백	공사 중	75MW
	의성 황학산	공사 중	99MW
	포항 죽장	개발 중	66MW
해상 1,430MW	신안우이	공사 예정	390MW
	인천굴업(1단계)	개발 중	240MW
	인천굴업(2단계)	개발 중	400MW
	제주표선	개발 중	200MW
	동해	개발 중	200MW



태양광(0.5GW)

제주 위미	공사 예정	18MW
진도 염해농지	개발 중	72MW
장흥 염해농지	개발 중	240MW
중소형	매입 중	170MW

Pipeline 3.0^{GW}



연료전지(0.4GW)

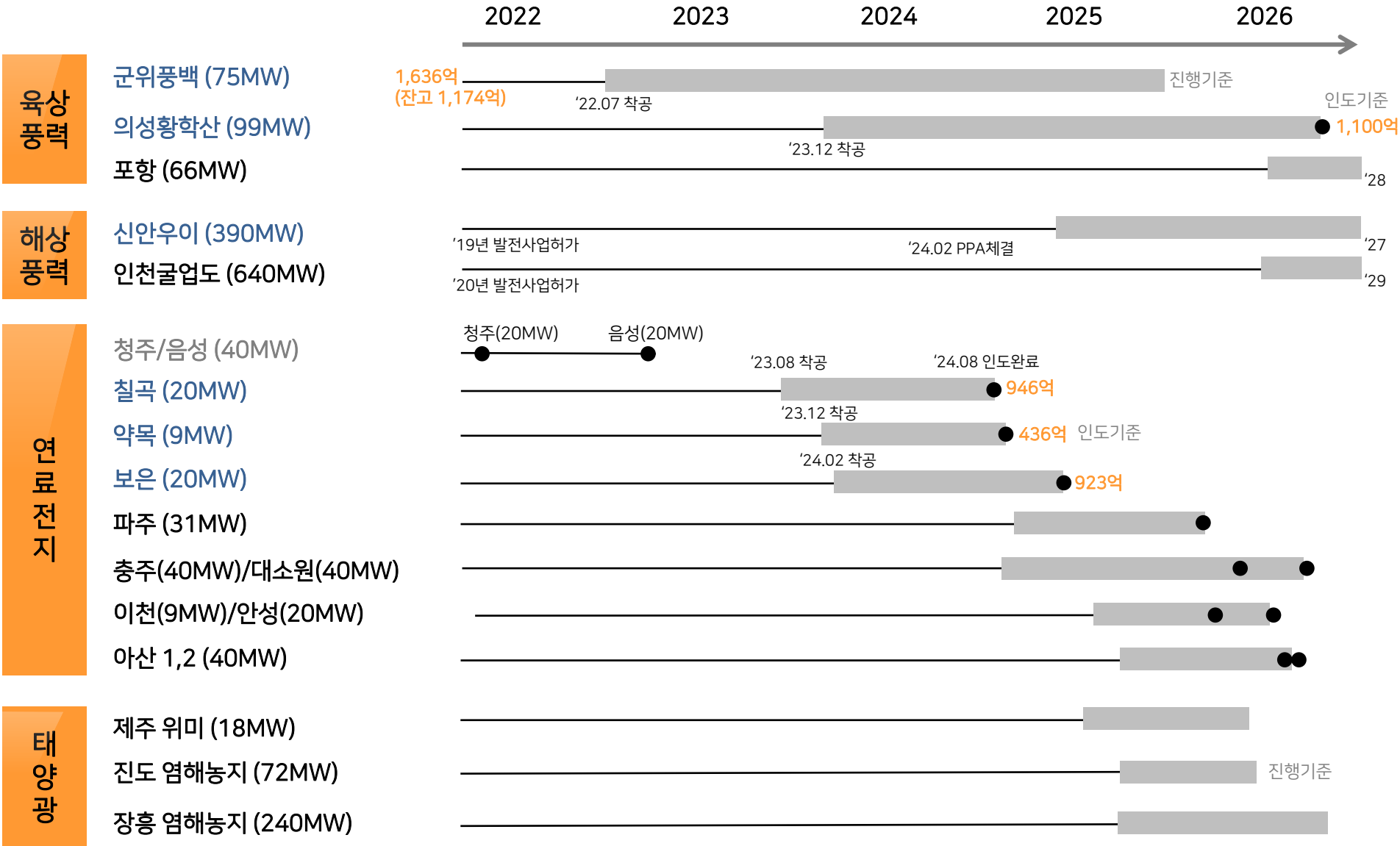
청주	상업운전 중	20MW
음성	상업운전 중	20MW
철곡	✓ 상업운전 중	20MW
약목	공사 중	9MW
보은	공사 중	20MW
파주	공사 예정	31MW
충주	공사 예정	40MW
대소원	공사 예정	40MW
파이프라인	개발 중	200MW



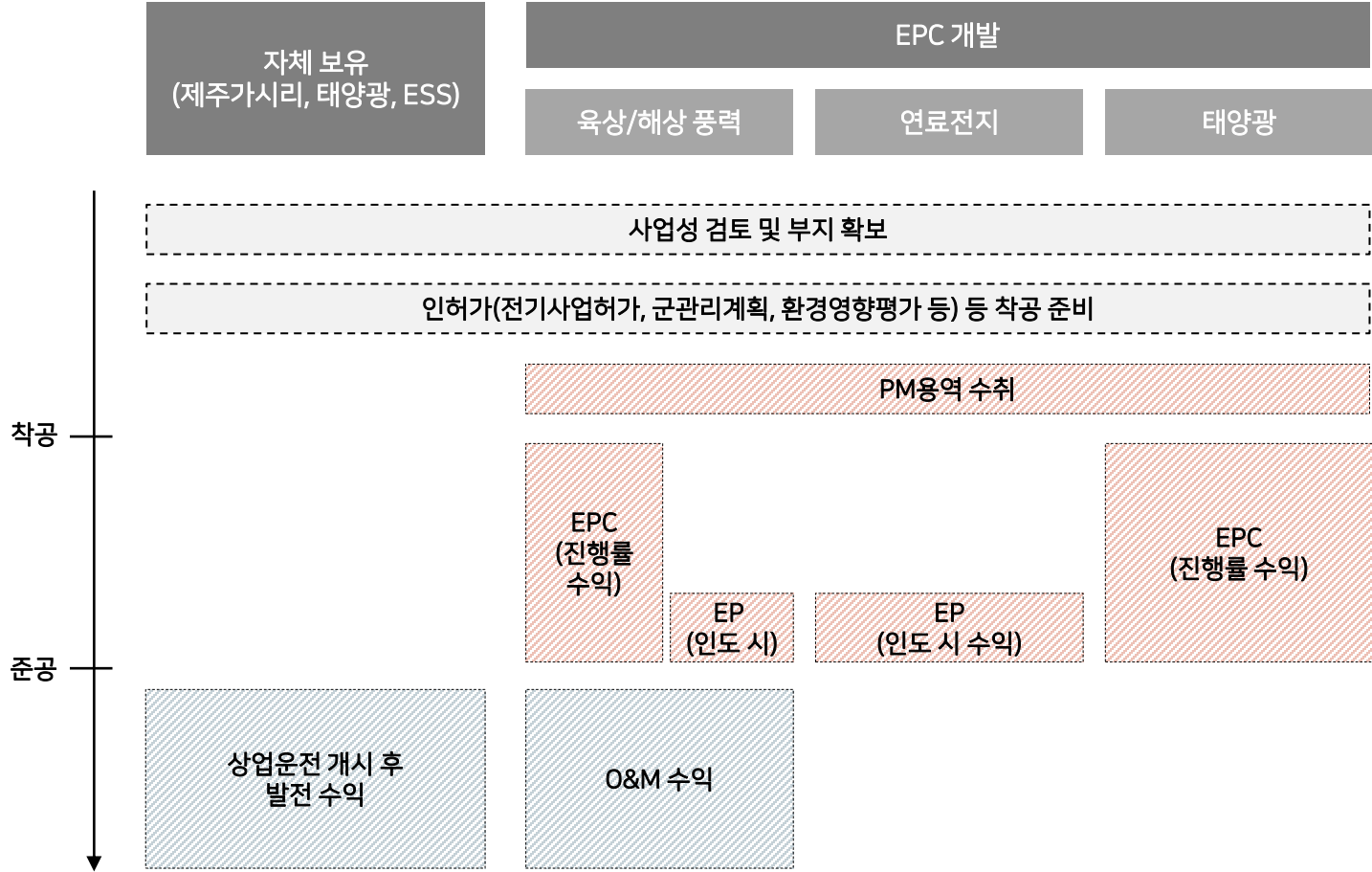
ESS(0.4GW)

국내 BTM	상업운전 중	200MW*
미국 FTM	공사 중	200MW

* 운영용량 800MWh

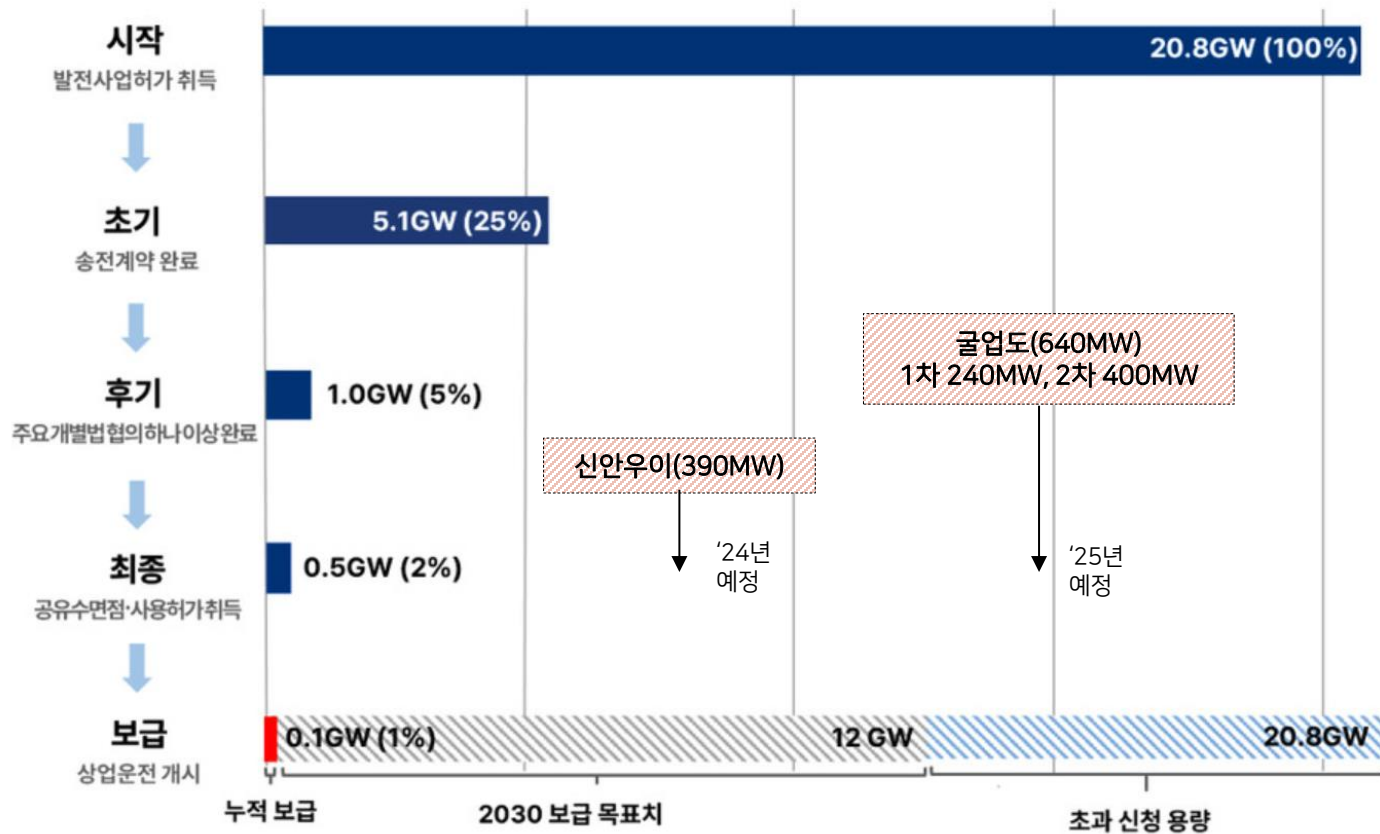


- 자체 보유 여부 및 발전원에 따라 영업수익 인식 구조가 달리 적용됨





- 국내 해상풍력 2030 목표치는 12GW 이나, 최근 0.1GW(124MW) 규모만 운영중인 상황
- 목표치 달성을 위해 정부와 지자체의 지원과 활성화 방안 논의 중으로, 재생에너지 산업의 Paradigm Shift 기대



출처: 전력거래소, 환경영향평가정보지원시스템, 한국전력

신안우이 해상풍력	규모	390MW (Vestas 15MW x 26기)
	사업자	SK이터닉스, 남동발전, 한화
	추진경과 및 계획	'19.07 발전사업허가 완료 '21.11 송전선로 이용계약 체결 '23.08 환경영향평가 완료 '23.10 실시설계 용역 착수 '24.02 낙찰-PPA 계약 체결 (남동발전) '24년 PF(7월 우협 KDB-KB), 착공 (예정)

굴업도 해상풍력	규모	640MW (1차 240MW, 2차 400MW)
	사업자	SK이터닉스, C&I레저산업, 대우건설
	추진경과 및 계획	'20.09 발전사업허가 완료 '21.05 송전선로 이용계약 체결 '23년 환경영향평가 착수 '25년 환경영향평가 완료 (예정) '26년 착공 (예정)



- '23년 일반수소발전 입찰시장(HPS) 도입되었으며, 유예기간 중 RPS제도내 REC 거래 가능한 PJT 약 200MW 이상 확보
→ '24년 약 49MW(칠곡 20MW, 약목 9MW, 보은 20MW) 공사 완료(인도기준) 예정이며, 추가 PJT 착공 추진

칠곡 연료전지(20MW)



PPA: GS파워

✓ '24년 8월 상업운전 개시 (매출 1,041억)

약목 연료전지(9MW)



PPA: GS파워

'24년 9월 상업운전 예정 (480억)

보은 연료전지(20MW)



PPA: 동서발전

'24년 12월 상업운전 예정 (1,016억)

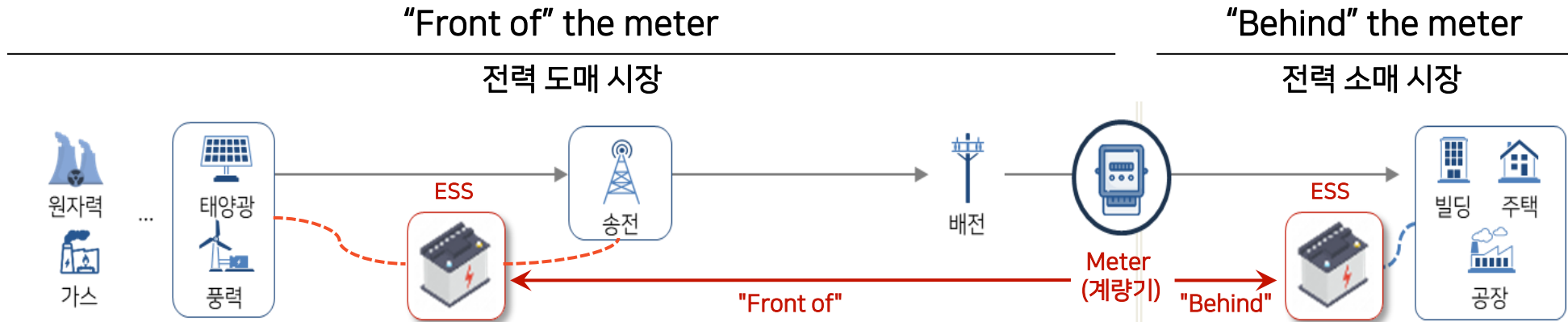
RPS 제도 내 사업진행

파주(31MW), 충주(40MW), 대소원(40MW) 등

일반수소발전 입찰시장(HPS)

✓ (공고 설치용량: 약 165~170MW)
'24년 7월 입찰했으나 전력거래소 전산 오류 등으로 인해 8월 재입찰

국내 No.1 BTM ESS 운영 사업자로서, 미국 FTM ESS 사업 진출



ESS 활용 방안	신재생 연계 ESS	FTM ESS		BTM ESS
	[잉여 전력 대응] 신재생 에너지 발전 출력의 변동성 완화	[잉여 전력 대응] 전력 가격이 낮을 때 충전, 높을 때 방전하여 전력 수급 안정화	[주파수 변동 대응] 충/방전 통한 안정적 주파수 조정 및 예비력 비용 절감	[잉여 전력 대응] 경부하 충전 후, 최대부하 방전해 기본/전력량 요금 절감

주요
사항

미국 ESS 사업 관련 해외 JV 의사결정 ('23.12.07)

- 투자대상: GridFlex Inc.
- 투자한도: 174억원 (US\$ 13,656,000)
- 지분구조: SK이터닉스 20% : SK가스 80%
- 출자납입: 사업 진행에 따라 Capital Call
방식으로 집행 (~'25년 4월까지)

미국 신재생에너지 기업 Apex와 JV 체결

- GridFlex 60% : Apex 40% 투자하여
JV인 'SA Grid Solutions' 설립



향후
계획

- 미 텍사스 지역에 200MW ESS 설비 건설 목표
- 첫번째로 Great Kiskadee (100MW/200MWh)
건설 중으로 '24년 4Q부터 단계적 상업가동 예정

추후 미국내 다른 지역으로 추가 진출하여
ESS 용량을 1GW로 확대 추진,
미국내 사업 확장 및 운영 노하우를 토대로
향후 개화될 국내 ESS 시장 선도지위 확보

주요
사항

에너지펀드 글렌몬트와 JV 설립 ('23.02.15)

- 공동투자: 영국 글렌몬트 Partners
(Nuveen¹⁾의 자회사/TIAA의 손자회사)



1) TIAA(미국 교직원퇴직연금기금) 투자부문 자회사로 약 1조 달러(약 1,220조원) 운용

글렌몬트이터닉스솔라홀딩스-현대건설
PPA 체결 ('24.03.11)



향후
계획

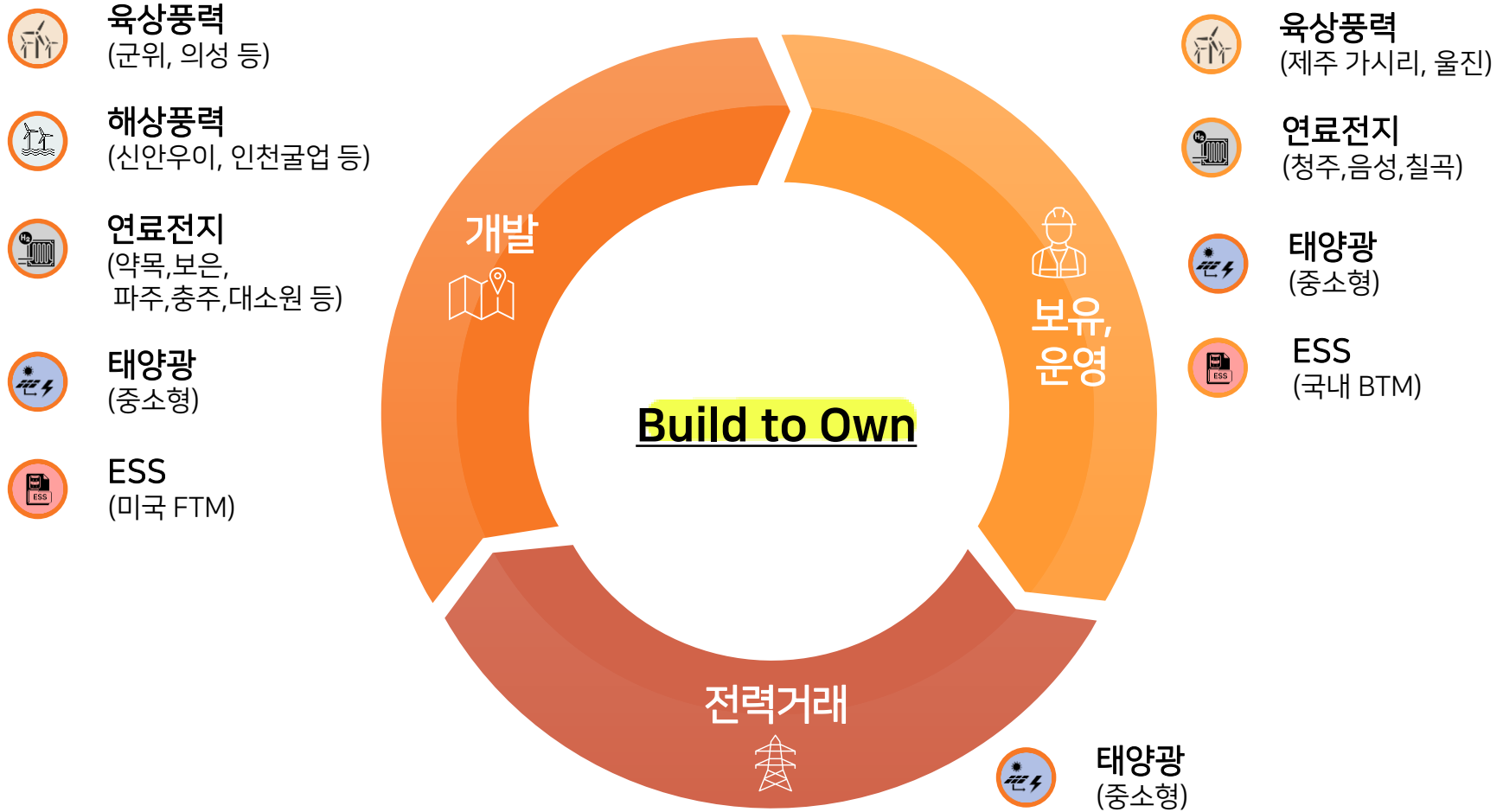
1단계로 80MW(총 사업비 1,600억원) 규모 자원 매입 추진중

- 현재 약 40MW 규모 매입 완료

RPS 및 RE100 수요 증가에 따라 LCOE가 가장 낮은 태양광이 최선호 자원으로,
RE100 수요 증가에 따른 PPA 계약 증대 등 추진



다수의 PJT 개발을 통해 보유,운영 규모 증대하는 선순환 성장 모델



에너지 사업의 기업가치 제고와 투자 확대를 통한 선진형 전력거래 사업자로 진화

