

ELEKTRÁRNY  
V DOBRÝCH RUKOU

**SOLAR  
GLOBAL**

**SOLAR GLOBAL  
DEVELOPMENT**

**a.s.**

14. 8. 2020

Prezentace pro investory

# Disclaimer

Tuto prezentaci vytvořila společnost SOLAR GLOBAL a.s. a je předkládána potenciálním partnerům za účelem poskytnutí informací o společnosti. Prezentace nepředstavuje návrh k uzavření smlouvy, ani není nabídkou ke koupi či úpisu.

Žádná z informací uvedených v této prezentaci není míněna a nemůže být považována za analýzu investičních příležitostí, investičních doporučení nebo investiční poradenství a při tvorbě prezentace nebyly vzaty v úvahu zákonem předepsané specifické postupy a pravidla pro jejich tvorbu a distribuci.

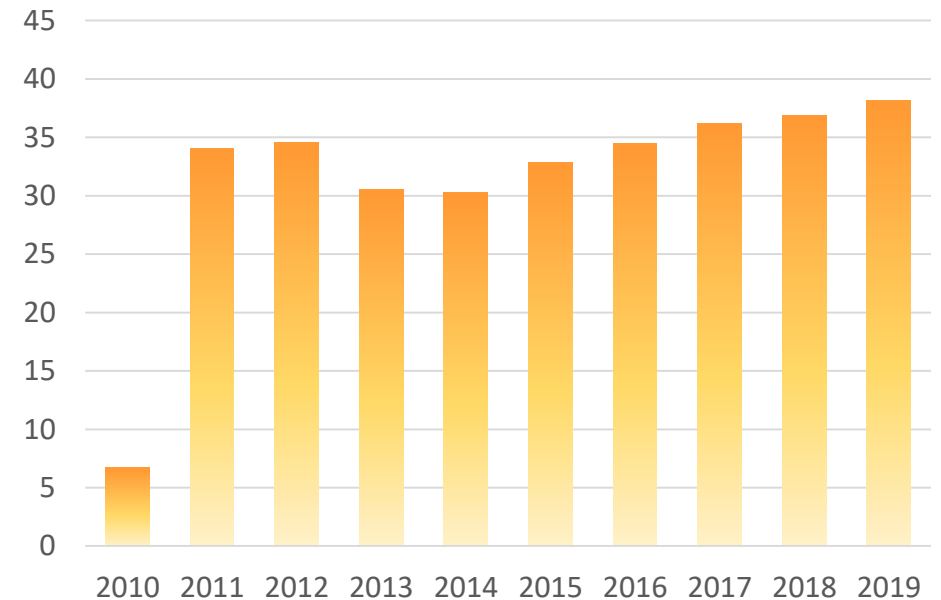
Propagační sdělení obsahuje informace týkající se výkonnosti v budoucnosti. Výkonnost nevychází ze simulované výkonnosti v minulosti. Očekávaná výkonnost není spolehlivým ukazatelem výkonnosti budoucí. S investičními nástroji je spojeno riziko kolísání aktuální hodnoty investované částky a výnosů z ní a není zaručena návratnost původně investované částky.

Prezentace má pouze informační charakter a jejím účelem je poskytnout základní informace o společnosti. Jejím účelem naopak v žádném případě není nahradit prospekt.

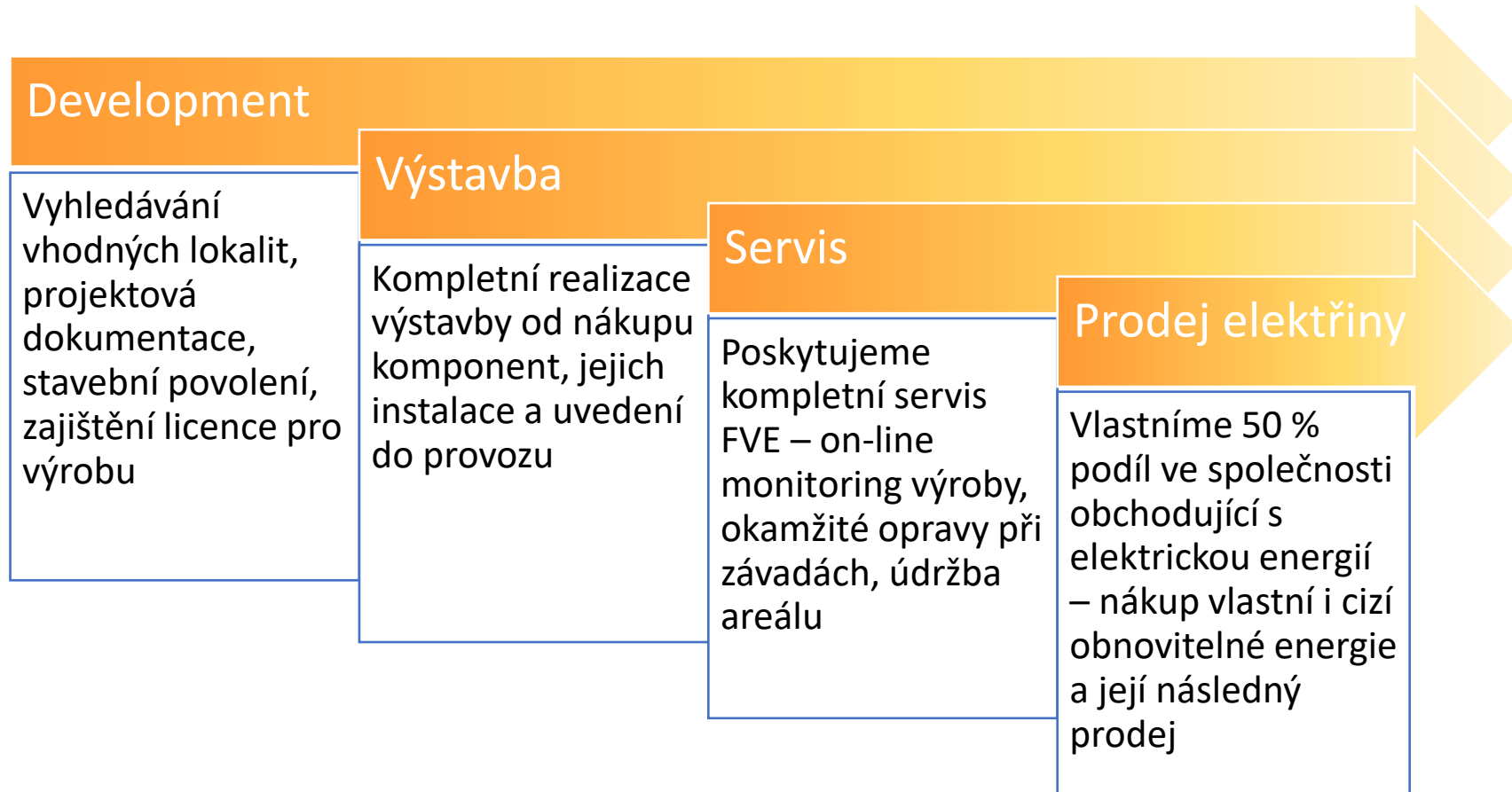
## Představení skupiny SOLAR GLOBAL

- Vertikálně integrovaná společnost podnikající v oblasti obnovitelných zdrojů energie
- Zajišťujeme výstavbu, servis a provoz fotovoltaických zdrojů včetně prodeje vyrobené elektrické energie
- Hlavní aktiva společnosti jsou v České Republice – 28 FVE o celkovém instalovaném výkonu 35 MWp
- V současné době expandujeme na vybrané zahraniční trhy – Španělsko, Rumunsko, Polsko, Německo
- Vlastníme 5 malých vodních elektráren o celkovém instalovaném výkonu přesahujícím 1 MWp
- Rozšiřujeme oblast podnikání na navazující oblasti - systémy akumulace elektřiny, velkoobchodní distribuce komponent pro výstavbu FVE

Roční výroba elektrické energie v MWh



# Know-how společnosti SOLAR GLOBAL



## Klíčové konsolidované finanční ukazatele skupiny SG

### Rozvaha

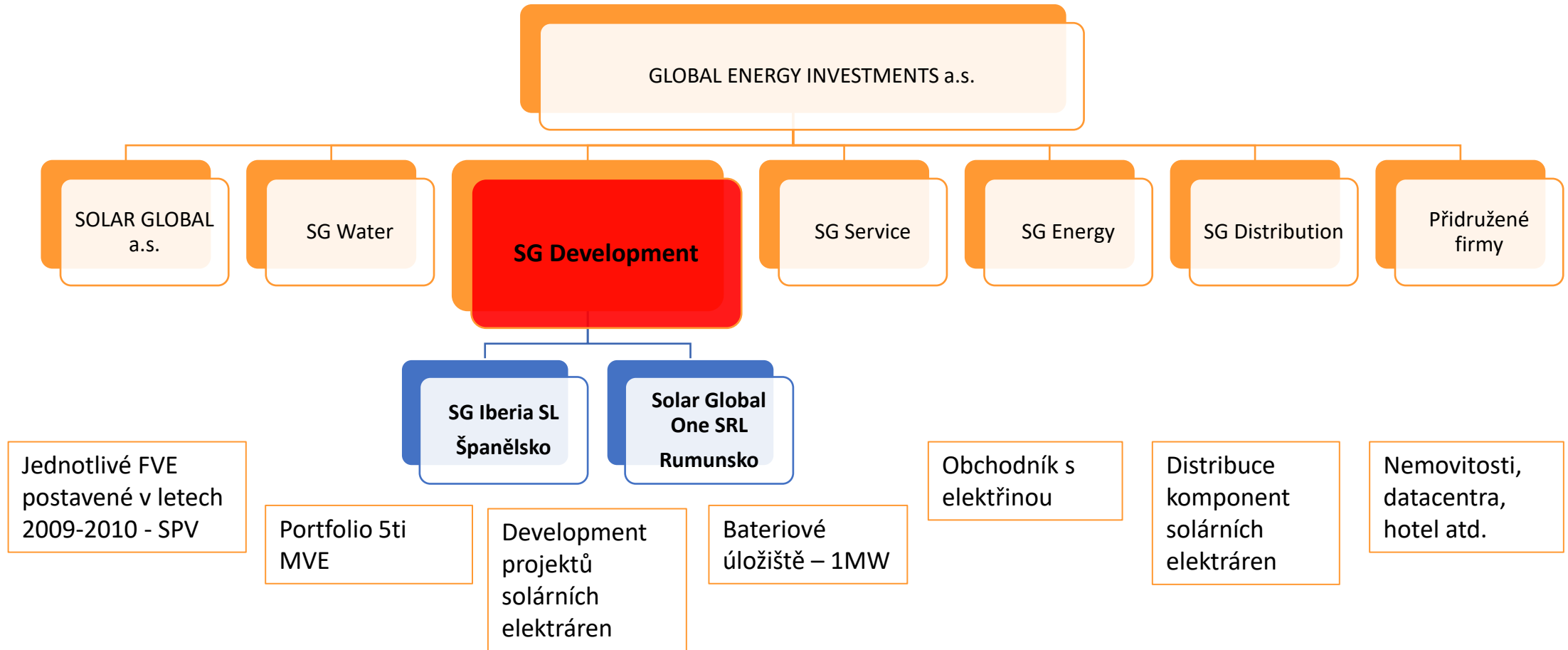
- Aktiva ve výši 2,5 miliardy Kč
- Vlastní kapitál 666 mil. Kč
- Čistý dluh 1,3 miliardy Kč

### Výkaz zisku a ztráty

- Roční tržby ve výši 490 milionů Kč
- EBITDA 375 mil. Kč
- Čistý zisk 126 mil. Kč

- **Stabilní EBITDA**
- **Dobře predikovatelné cash-flow do roku 2030 (výkupní cena)**
- **Finančně zajímavý provoz i po roce 2030**

# Organizační struktura skupiny SG



## Management Solar Global Development a.s.



### **Ondřej Valníček**

Statutární ředitel společnosti Solar Global Development a.s..  
Spoluzakladatel skupiny Solar Global v roce 2009. Dříve působil v bankovníctví a v mezinárodní distribuci IT komponent. V rámci skupiny Solar Global je zodpovědný za vztahy s investory a za nové investice a development projektů v zahraničí, za portfolio malých vodních elektráren a distribuci komponent pro výstavbu solárních elektráren.



### **Ing. Vítězslav Skopal**

Předseda správní rady Solar Global Development a.s..  
V oblasti obnovitelných zdrojů se pohybuje od roku 2006. V té době stál u zrodu společnosti Energy 21. V roce 2009 založil, a dodnes jako předseda představenstva řídí, celou skupinu Solar Global, čtvrtého největšího provozovatele solárních elektráren v ČR. Určuje směr a strategii rozvoje.

## Management v zemích působení



### **Marek Socha**

Jednatel SG Iberia SL. Od roku 2019 je ve skupině Solar Global zodpovědný za development a výstavbu FVE ve Španělsku. Do roku 2019 pracoval jako site-manager výstavby solárních parků v Chile. V letech 2016 a 2017 pracoval jako site-manager pro společnost ČKD Blansko při výstavbě elektráren v Ekvádoru. Dříve zastupoval společnost Phoenix Solar v ČR.



## Solar Global Development a.s.

- **Společnost ze skupiny Solar Global, která se zaměřuje na přípravu a výstavbu fotovoltaických projektů v zahraničí, především v jižní Evropě**
- **Díky významnému snížení cen komponent FVE se dnes vyplatí výstavba FVE i bez státních dotací**
- CAPEX i OPEX jsou obdobné ve všech zemích – rozhodující pro lokaci výstavby je tedy zejména intenzita osvitu
- Společnost SOLAR GLOBAL se zajímá zejména o evropské země s dobrým osvitem (Španělsko, Rumunsko)
- **V současnosti má společnost Solar Global Development a.s. dceřiné firmy ve Španělsku a Rumunsku, které připravují k výstavbě nová portfolia projektů solárních elektráren v obou lokalitách o celkovém instalovaném výkonu cca 40 MWp v roce 2020 a dalších 80 MW v roce 2021**

## Financování zahraniční expanze SG Development

- Společnost SOLAR GLOBAL Development a.s. má **excelentní know-how v oboru developmentu a výstavby FVE**
- Bohaté zkušenosti v oboru fotovoltaiky získané v ČR chceme, po významném snížení cen komponent, uplatnit v zahraničí, zejména v zemích s dobrým osvitem – ve Španělsku a Rumunsku, kde připravujeme portfolia solárních elektráren k výstavbě.
- V této chvíli vidíme významné příležitosti na trhu a chceme je včas využít. Použití vlastních zdrojů z provozní činnosti skupiny je ale limitováno bankami a my nechceme riskovat nerealizaci těchto příležitostí



- **Hledáme zdroj financování pro development nových projektů do fáze Ready-To-Build – Španělsko, Rumunsko** (výkup pozemků, připojovací poplatky, provoz).
- **Potřebné zdroje ve výši 2-4 miliony EUR na dobu 4 roky a déle.**
- **Forma investice – úročená půjčka/dluhopis se zajištěním ze skupiny SG**

## Ekonomický model skupiny Solar Global Development a.s.

v tis. Kč	2020	2021	2022	2023	2024
Tržby - výroba el. energie	0	17 342	41 704	47 034	47 710
Náklady	4 550	26 312	41 262	38 168	37 648
Tržby - prodej projektů	64 480	317 460	304 200	0	0
Náklady - prodej projektů	26 000	187 460	207 870	0	0
Zisk před zdaněním	33 930	121 030	96 772	8 866	10 062
Tržní hodnota majetku	24 700	228 800	533 000	533 000	533 000

Komentář: V letech 2020 až 2022 předpokládáme výstavbu FVE a částečný prodej projektů (ve fázi ready-to-build nebo kompletně postavených FVE). Od roku 2023 pak předpokládáme provoz vlastněných FVE. Výše uvedené plány jsou podmíněny získáním financování v celkové výši cca 300 mil. Kč (z různých zdrojů – vlastní zdroje skupiny, dluhopisy, bankovní financování).

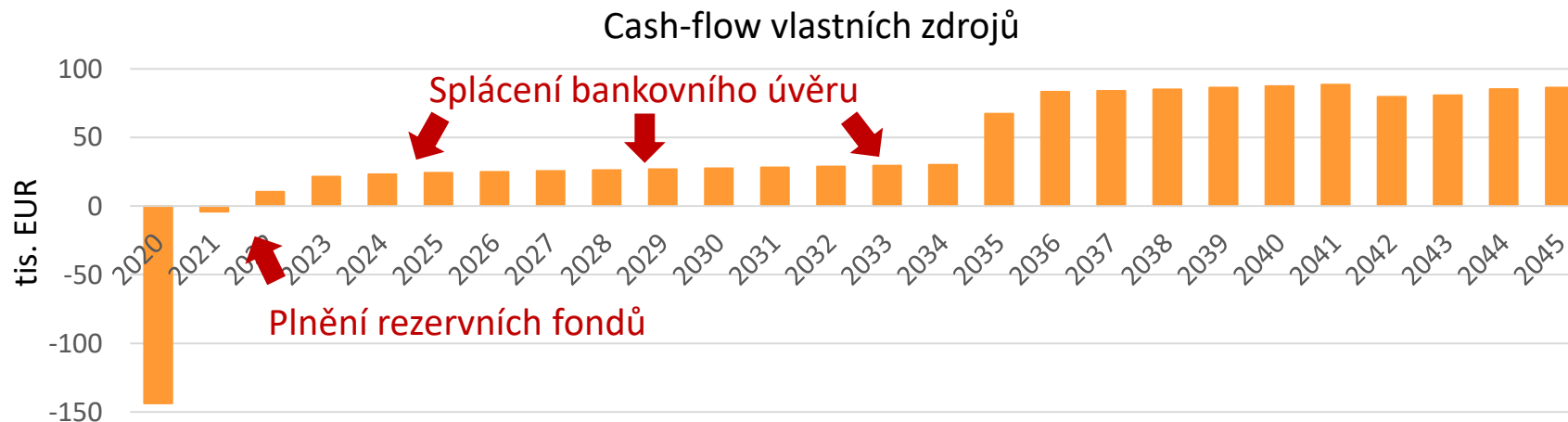
## Vzorová investice s instalovanou kapacitou 1 MWp bez státní podpory

### Provozní předpoklady

- Development tým – 50-90 tis. EUR/MWp
- CAPEX – 600 tis. EUR/MWp
- Prodejní tržní cena – 45-50 EUR/MWh
- OPEX – 10 tis. EUR/MWp/rok

### Bankovní financování CAPEXu

- Bankovní financování – 70-80 % CAPEXu
- Splatnost až 15 let
- Ultranižké úrokové sazby



**IRR cca 15 %**

## Španělsko

- Dceřiná společnost **SG Iberia SL**
- Připravuje projekty s instalovaným výkonem celkem **10-20 MWp v roce 2020 a 20-40 MWp v roce 2021.**
- Projekty jsou v lokalitě Alicante a Murcia kde průměrná výroba elektrické energie dosahuje **1990 MWh/MWp**
- Předpokládaná výstavba převážně na vlastních pozemcích o velikostech 1-2MW
- Prodej vyrobené elektřiny je zamýšlen buď na spotovém trhu, kde se cena pohybuje okolo 45-50 EUR/MWh, nebo prostřednictvím PPA
- Projekty počítají s využitím trackerů a nejmodernější technologie pro oblasti s vysokou sluneční radiací, aby bylo možné využít potenciál osvitů na maximum

Očekávané IRR projektů – >17 %

## Portfolio pipeline Španělsko

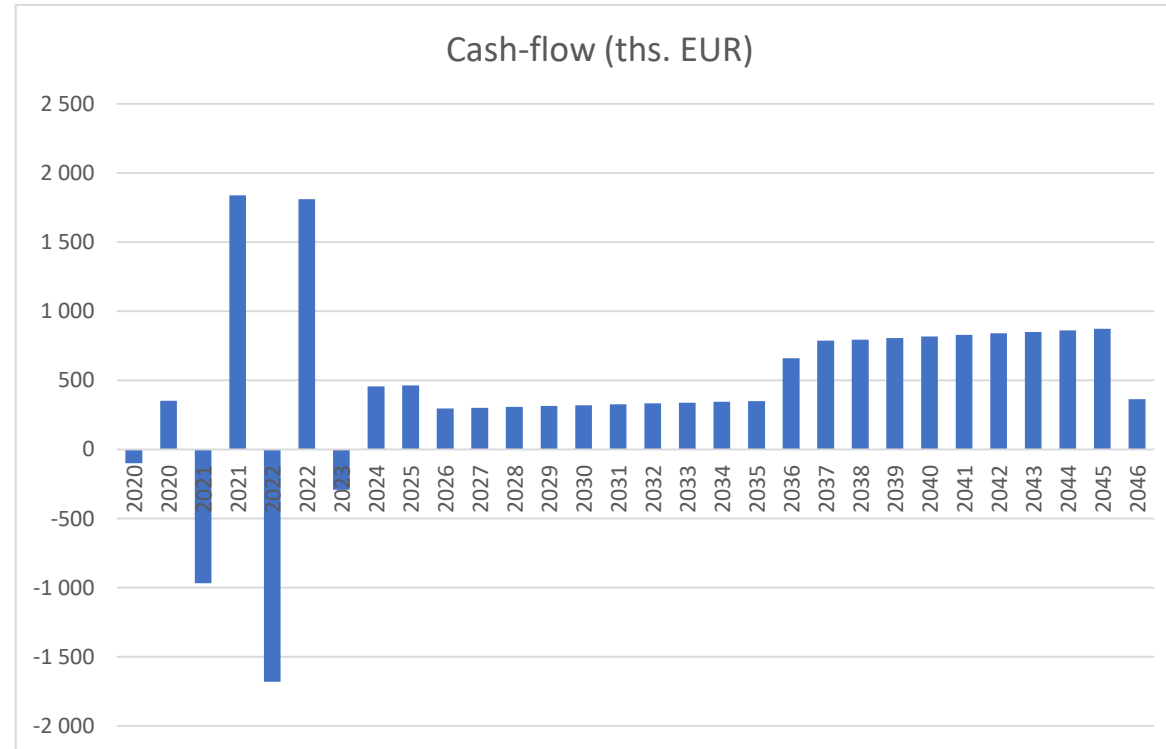
2020	Installed capacity	Sold ready-to-build projects	Sold built projects	Operated projects
Project name 1	1MWp	✓		
Project name 2	1MWp	✓		
Project name 3	1MWp	✓		
Project name 4	1MWp	✓		
Project name 5	1MWp		✓	
Project name 6	1MWp		✓	
Project name 7	1MWp		✓	
Project name 8	1MWp			✓
Project name 9	1MWp			✓
Project name 10	1MWp			✓
<b>2020 Total</b>	<b>10MWp</b>	<b>4 MWp</b>	<b>3 MWp</b>	<b>3 MWp</b>
2021	Installed capacity	Sold ready-to-build projects	Sold built projects	Operated projects
Project name 1	2MWp	✓		
Project name 2	2MWp	✓		
Project name 3	2MWp	✓		
Project name 4	2MWp	✓		
Project name 5	2MWp		✓	
Project name 6	2MWp		✓	
Project name 7	2MWp		✓	
Project name 8	2MWp			✓
Project name 9	2MWp			✓
Project name 10	2MWp			✓
<b>2021 Total</b>	<b>20MWp</b>	<b>8 MWp</b>	<b>6 MWp</b>	<b>6 MWp</b>

## Finanční předpoklady

<b>CAPEX</b>	
CAPEX - development	60 000EUR/MWp
CAPEX - land	30 000EUR/MWp
CAPEX - construction	600 000EUR/MWp
<b>Production</b>	
Specific yield	1 990MWh/MWp p.a.
Electricity market price	45EUR/MWh
Annual panel efficiency degradation	0,5%
Annual output price increase	2%
<b>Costs</b>	
OPEX - development	200 000EUR/year
OPEX - operating projects	4 920EUR/MWp/year
Operating costs inflation	2%
<b>Financing</b>	
External financing share	75%
Lenght	15years
Interest rate	4,2%
Bank Loan	4657500EUR
Annual Installment	424 780EUR
Reserve funds	304 195EUR

in EUR	Cash-flow	Cash-flow - cumulated
30.9.2020	-100 000	-100 000
31.12.2020	352 500	252 500
31.3.2021	-967 500	-715 000
31.12.2021	1 837 932	1 122 932
31.3.2022	-1 679 400	-556 468
31.12.2022	1 809 941	1 253 473
31.12.2023	-290 755	962 719
31.12.2024	456 018	1 418 736
31.12.2025	462 355	1 881 092
31.12.2026	296 393	2 177 485
31.12.2027	302 550	2 480 035
31.12.2028	308 699	2 788 734
31.12.2029	314 834	3 103 568
31.12.2030	320 953	3 424 520
31.12.2031	327 049	3 751 570
31.12.2032	333 119	4 084 689
31.12.2033	339 158	4 423 847
31.12.2034	345 159	4 769 006
31.12.2035	351 117	5 120 123
31.12.2036	661 222	5 781 345
31.12.2037	787 662	6 569 007
31.12.2038	793 455	7 362 462
31.12.2039	805 870	8 168 332
31.12.2040	818 491	8 986 823
31.12.2041	829 091	9 815 914
31.12.2042	839 811	10 655 725
31.12.2043	850 653	11 506 378
31.12.2044	861 616	12 367 993
31.12.2045	872 701	13 240 694
31.12.2046	364 478	13 605 172

## Cash-flow portfolia ve Španělsku



### Return on Investment

IRR **126,8%**

NPV **3 690 996EUR**

## Rumunsko

- Dceřiná společnost Solar Global One SRL
- Připravuje projekty s instalovaným výkonem celkem **21 MWp v roce 2020 a 20MWp v 2021**
- Projekty jsou v lokalitě Temešvár - průměrná výroba elektrické energie dosahuje **1540 MWh/MWp**
- Prodej vyrobené elektřiny je zamýšlen buď na spotovém trhu, kde se cena pohybuje okolo 220 RON/MWh (50 EUR/MWh), nebo prostřednictvím PPA.
- Projekty počítají s využitím trackerů a nejmodernější technologie pro oblasti s vysokou sluneční radiací, aby bylo možné využít sluneční záření na maximum

Očekávané IRR projektů – >15 %



## Portfolio pipeline Rumunsko

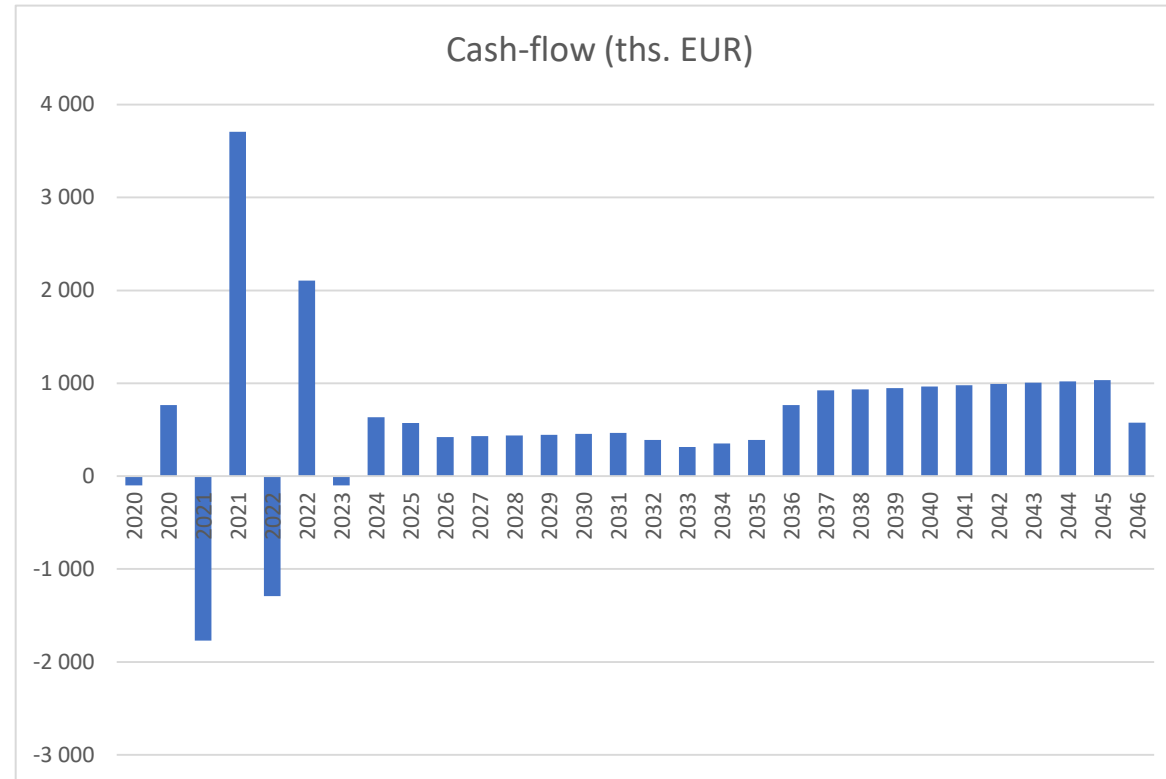
2020	Installed capacity	Sold ready-to-built projects	Sold built projects	Operated projects
Project name 1	2MWp	✓		
Project name 2	2MWp	✓		
Project name 3	2MWp	✓		
Project name 4	2MWp	✓		
Project name 5	2MWp		✓	
Project name 6	2MWp		✓	
Project name 7	2MWp		✓	
Project name 8	2MWp			✓
Project name 9	2MWp			✓
Project name 10	2MWp			✓
<b>2020 Total</b>	<b>20MWp</b>	<b>8 MWp</b>	<b>6 MWp</b>	<b>6 MWp</b>
2021	Installed capacity	Sold ready-to-built projects	Sold built projects	Operated projects
Project name 1	2MWp	✓		
Project name 2	2MWp	✓		
Project name 3	2MWp	✓		
Project name 4	2MWp	✓		
Project name 5	2MWp		✓	
Project name 6	2MWp		✓	
Project name 7	2MWp		✓	
Project name 8	2MWp			✓
Project name 9	2MWp			✓
Project name 10	2MWp			✓
<b>2021 Total</b>	<b>20MWp</b>	<b>8 MWp</b>	<b>6 MWp</b>	<b>6 MWp</b>

## Finanční předpoklady

<b>CAPEX</b>	
CAPEX - development	40 000EUR/MWp
CAPEX - land	40 000EUR/MWp
CAPEX - construction	550 000EUR/MWp
<b>Production</b>	
Specific yield	1 540MWh/MWp p.a.
Electricity market price	50EUR/MWh
Annual panel efficiency degradation	0,5%
Annual output price increase	2%
<b>Costs</b>	
OPEX - development	150 000EUR/year
OPEX - operating projects	4 920EUR/MWp/year
Operating costs inflation	2%
<b>Financing</b>	
External financing share	75%
Lenght	15years
Interest rate	4,2%
Bank Loan	5670000EUR
Annual installment	517 123EUR
Reserve funds	365 281EUR

in EUR	Cash-flow	Cash-flow - cumulated
30.9.2020	-100 000	-100 000
31.12.2020	765 000	665 000
31.3.2021	-1 770 000	-1 105 000
31.12.2021	3 707 467	2 602 467
31.3.2022	-1 292 100	1 310 367
31.12.2022	2 103 714	3 414 081
31.12.2023	-100 351	3 313 730
31.12.2024	635 039	3 948 769
31.12.2025	571 876	4 520 645
31.12.2026	420 947	4 941 592
31.12.2027	432 230	5 373 822
31.12.2028	436 850	5 810 673
31.12.2029	444 742	6 255 414
31.12.2030	455 424	6 710 838
31.12.2031	464 767	7 175 605
31.12.2032	389 183	7 564 788
31.12.2033	313 629	7 878 417
31.12.2034	351 381	8 229 798
31.12.2035	389 154	8 618 951
31.12.2036	763 905	9 382 856
31.12.2037	925 230	10 308 086
31.12.2038	934 721	11 242 807
31.12.2039	949 427	12 192 234
31.12.2040	964 349	13 156 582
31.12.2041	977 753	14 134 335
31.12.2042	991 308	15 125 643
31.12.2043	1 005 014	16 130 657
31.12.2044	1 018 871	17 149 528
31.12.2045	1 032 881	18 182 409
31.12.2046	576 012	18 758 421

## Cash-flow portfolia v Rumunsku



### Return on Investment

IRR 515,5%

NPV 6 468 828EUR

## Fundamenty evropského trhu s elektrickou energií

- V současné době je celosvětově kladen čím dál větší důraz na dlouhodobě udržitelný energetický systém
- Základním pilířem udržitelnosti je snaha o eliminaci fosilních paliv při výrobě energie a jejich nahrazení obnovitelnými zdroji
- Evropa, v čele s Německem, je jednoznačný lídr v oblasti podpory „zelené“ energie
- Evropská Unie si stanovuje ambiciózní cíle pro snižování emisí CO<sub>2</sub>, což nutně povede k zásadním změnám na trhu výroby elektrické energie
- Postupné uzavírání uhelných elektráren spolu s negativním pohledem některých zemí na jadernou energii povede v následujících letech k razantnímu nárůstu výstavby obnovitelných zdrojů energie
- Vzhledem k významnému poklesu cen komponent pro fotovoltaiku v posledních letech je zřejmé, že velkou část poptávky po elektrické energii v budoucnu pokryjí nově budované fotovoltaické elektrárny

## Finanční výkazy skupiny SG - Rozvaha

mil. Kč	31.12.2017	30.11.2018
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>2 491</b>	<b>2 503</b>
<b>Stálá aktiva</b>	<b>2 114</b>	<b>2 071</b>
Dlouhodobý majetek	1 659	1 611
Kladný konsolidační rozdíl	455	460
<b>Oběžná aktiva</b>	<b>350</b>	<b>403</b>
Zásoby a pohledávky	161	184
Peněžní prostředky	189	219
<b>Časové rozlišení aktiv</b>	<b>27</b>	<b>29</b>
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>2 491</b>	<b>2 503</b>
<b>Vlastní kapitál</b>	<b>536</b>	<b>666</b>
<b>Cizí zdroje</b>	<b>1 940</b>	<b>1 817</b>
Dlouhodobé závazky	1 620	1 449
Krátkodobé závazky a čas. rozlišení	320	368
<b>Menšinový vlastní kapitál</b>	<b>15</b>	<b>20</b>

## Finanční výkazy skupiny SG - Výkaz zisku a ztráty

mil. Kč	1.2. - 31.12.2017	1.1. - 30.11.2018
Tržby z prodeje výrobků, služeb a zboží	469	490
Výkonová spotřeba	93	82
Osobní náklady	22	22
Ostatní provozní výnosy/náklady	-26	-11
<b>EBITDA</b>	<b>328</b>	<b>375</b>
Úpravy hodnot v provozní oblasti (včetně kons. rozdílu)	134	142
<b>EBIT</b>	<b>194</b>	<b>233</b>
Výnosové úroky	2	1
Nákladové úroky	64	75
Ostatní finanční výnosy/náklady	-11	3
<b>Zisk před zdaněním</b>	<b>121</b>	<b>162</b>
Daň z příjmů	33	36
<b>Zisk po zdanění</b>	<b>88</b>	<b>126</b>

## Klíčové firmy ve skupině – SOLAR GLOBAL a.s.

- V letech 2009-2010 připravila k realizaci 26 solárních projektů; zhruba polovinu z nich prodala za účelem financování vlastních FVE
- V následujících letech kupovala podíly v dalších FVE
- V současnosti vlastní 18 FVE o celkovém instalovaném výkonu téměř 30 MWp
- Hlavní zdroj cash-flow skupiny
- Konsolidované tržby v roce 2019 – více než 400 mil. Kč (bez SG Service)





## Klíčové firmy ve skupině – Solar Global Water a.s.

- Vznikla v roce 2017, zaměřuje se na development nových a rekonstrukce stávajících malých vodních elektráren v ČR
- Vlastní a provozuje 5 SPV malých vodních elektráren o celkovém instalovaném výkonu přesahujícím 1,1 MWp
- Portfolio diverzifikovaně rozmístěné v rámci ČR v povodích Vltavy, Labe a Moravy - stabilnější průměrná výroba



## Klíčové firmy ve skupině – SG Service a.s.

- Projektová, realizační a servisní společnost – od roku 2009 realizovala výstavbu několika set FVE
- Realizované instalace FVE v roce 2019 - 1,1 MWp
- Plán na rok 2020 nejméně 3 MWp – 20 nových projektů
- Servis 65 FVE o celkové instalované kapacitě 86 MWp
- V roce 2019 zahájila rozvoj vlastní nabíjecí infrastruktury pro elektromobily
- Tržby roku 2019 téměř 70 mil. Kč

**Záměr rozšiřovat aktivity a potenciál v sektoru obnovitelných zdrojů, elektrických zařízení a oboru energetiky obecně**





## Klíčové firmy ve skupině – SG Energy a.s.

- Obchodník s elektrickou energií z obnovitelných zdrojů
- Realizuje prodej elektřiny z vlastních, ale i externích elektráren
- Od roku 2020 ambice prodávat i koncovým odběratelům
- Aktivita v oblasti zelených certifikátů
- Tržby v roce 2019 100 mil. Kč

Cílem je vytvoření komerční virtuální elektrárny, jenž vznikne spojením produkce elektřiny z obnovitelných zdrojů a jejím následným prodejem



## Klíčové firmy ve skupině – SG Storage a.s.

- Zaměřuje se na velkokapacitní systémy akumulace elektřiny
- Jeden z prvních provozovatelů bateriového úložiště v ČR
- Provozuje systém s výkonem 1 MW a kapacitou převyšující 1 MWh

Snižuje zatížení přenosových soustav, eliminuje kritické stavy sítě a umožňuje efektivnější využití energie z nekonvenčních zdrojů.



## Kontaktní údaje

**Ondřej Valníček**

Tel.: +420603800805

Email: [valnicek@solarglobal.cz](mailto:valnicek@solarglobal.cz)

[www.solarglobal.cz](http://www.solarglobal.cz)



### **Sídlo společnosti**

**SOLAR GLOBAL Development a.s.**

Ladova 1814/31

621 00 Brno - Řečkovice

[info@solarglobal.cz](mailto:info@solarglobal.cz)

### **Kancelář Praha**

**SOLAR GLOBAL a.s.**

Křižíkova 680/10b

186 00 Praha 8 - Karlín

**Recepce**

+420 725 344 801

[info@solarglobal.cz](mailto:info@solarglobal.cz)

### **Pobočka Uherské Hradiště**

**SOLAR GLOBAL a.s.**

Okružní 741

686 05 Uherské Hradiště

**Recepce**

+420 533 433 999

[info@solarglobal.cz](mailto:info@solarglobal.cz)