

**SOLEK**

New energy for your investment



[topdluhopisy.cz](http://topdluhopisy.cz)

# SOLEK HOLDING SE

Dluhopisový program



# DLUHOPISOVÝ PROGRAM SOLEK HOLDING SE

## Emitent dluhopisů

### SOLEK HOLDING SE

Emitentem je energetická společnost SOLEK HOLDING SE, která podniká v oboru obnovitelných zdrojů energie se zaměřením na solární energetiku. Hlavní zdroje příjmů emitenta plynou z projektování, výstavby a provozu solárních elektráren v Evropě a Latinské Americe. Na trhu působí od roku 2010 a své aktivity rozvíjí především v Chile, kde se řadí rovněž k největším developerům PMGD projektů.

Od svého založení společnost zrealizovala desítky projektů o celkovém instalovaném výkonu přes 209 MW. Ve výstavbě a v přípravě má aktuálně 250 MW.

Strategií společnosti SOLEK HOLDING SE je fotovoltaické parky nejen projektovat a stavět, ale nyní již také vlastnit a provozovat.



## Jedinečné klimatické podmínky pro FVE elektrárny

Centrální oblast Chile, především poušť Atacama, má téměř nejvyšší míru slunečního záření na světě, proto je zde skoro polovina plánů na rozvoj obnovitelných zdrojů zaměřena právě na fotovoltaiku. Najdeme zde ojedinělou kombinaci vysoké hodnoty sluneční iradiace a nadmořské výšky, která zaručuje nižší teploty než v jiných oblastech s vysokým osvětlením (např. Afrika), čímž se zvyšuje životnost a efektivita panelů.

**12 let**

na trhu

**230**

profesionálů

**209 MW**

instalovaný výkon

**5,7 mld.**

celková aktiva skupiny  
SOLEK HOLDING, SE

**250 MW**

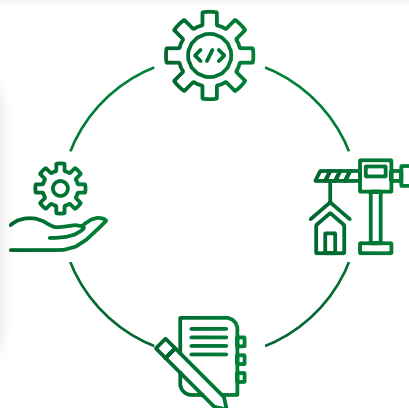
plán 2022 / z toho  
179 MW výstavba a pokročilá fáze

#### Development

Vybíráme ideální technologie, zajišťujeme veškerá povolení a připravujeme projektovou dokumentaci v souladu s legislativou země.

#### O&M

Pravidelná údržba, monitorování a servis zařízení pro dosažení maximálního výkonu solární elektrárny. Tyto služby provádíme jak na našich elektrárnách, tak na elektrárnách jiných vlastníků.



#### Výstavba

Navrhujeme, nakupujeme a stavíme solární elektrárny. Výstavba zahrnuje zkušební provoz, uvedení elektrárny do plného výkonu a připojení k distribuční síti.

#### Provoz

Efektivní správa portfolia solárních elektráren zaručuje spolehlivost dodávek energie a zároveň představuje přidanou hodnotu pro naše investory.

2022

**209 MW**

Připojené solární elektrárny k 7/2022

2022

**466 MW**

Připraveno k výstavbě  
do konce roku 2022

2023

**502 MW**

Celková instalovaná kapacita  
dokončených solárních elektráren  
v Chile do konce roku 2023

**209 mil. USD**

Tržní hodnota dokončených elektráren

# DLUHOPISOVÝ PROGRAM SOLEK HOLDING SE

## Klíčová partnerství

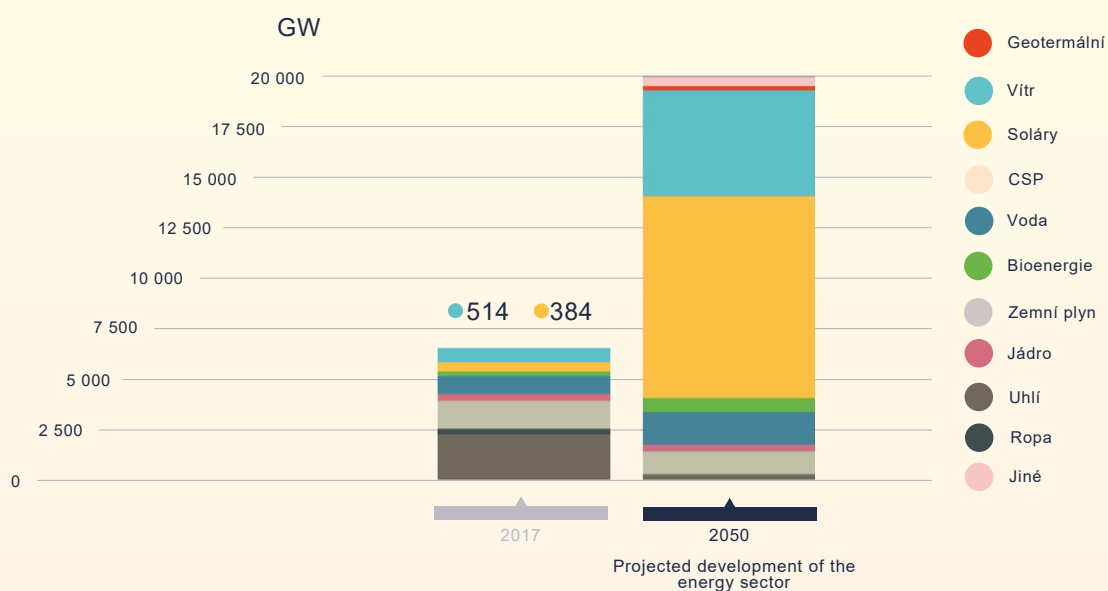
Energetická skupina SOLEK podepsala na konci roku 2021 smlouvu s investičními společnostmi BlackRock a Nala Renewables.

Skupina SOLEK uzavřela smlouvu s fondem Global Renewable Power Fund III amerického **BlackRocku**, který je největším správcem aktiv na světě. Skupina SOLEK mu postaví až 200 MWp solárních elektráren. Celkem se jedná až o 28 jednotlivých instalací v průběhu následujících dvou let. Po dokončení a prodeji projektů bude SOLEK nadále zajišťovat provoz, monitoring a údržbu instalací. Aktiva budou umístěna ve fondu Global Renewable Power Fund III, který nyní spravuje aktiva více než stovce institucionálních investorů o celkovém objemu přes 4,8 mld. dolarů.

Energetická skupina SOLEK uzavřela rámcovou smlouvu se společností **Nala Renewables**. V rámci této transakce zajistí projektování, výstavbu a prodej 13 solárních elektráren v Chile o velikosti až 150 MWp. Nala Renewables je zaměřena na globální investice do obnovitelných zdrojů. Švýcarský investiční konglomerát má za cíl vlastnit aktiva v obnovitelných zdrojích o výkonu 4 GW po celém světě. Po prodeji aktiv v průběhu příštích dvou let bude SOLEK nadále zajišťovat provoz, monitoring a údržbu instalací.

## POTENCIÁL SOLÁRNÍ ENERGETIKY

Celkový instalovaný výkon, nárůst 2017-2050





## Parametry dluhopisu s pevným kuponem

III.

Emitent: SOLEK HOLDING SE;  
IČO: 292 02 701

Název: SOLEK08 III 7,00/25

Objem emise: 100 000 000 CZK

Nominální hodnota  
dluhopisu: 1 000 CZK

Podoba dluhopisů: zaknihované

Úschova: Centrální depozitář  
cenných papírů, a. s.

ISIN: CZ0003539918

Datum emise: 19. 6. 2022

Datum splatnosti: 3 roky  
(19. 6. 2025)

Výnos: 7,00 % p. a.

Frekvence výplaty  
výnosu: 1× ročně  
(vždy k 19. 6.)

Emisní podmínky naleznete [zde](#)

## Parametry dluhopisu s variabilním kuponem

IV.

Emitent: SOLEK HOLDING SE,  
IČO: 92 02 701

Název: SOLEK09 IV. VAR/26

Objem emise: 300 000 000 CZK

Nominální hodnota  
dluhopisu: 10 000 CZK

Podoba dluhopisů: zaknihovaná

Úschova: Centrální depozitář  
cenných papírů, a. s.

ISIN: CZ0003543670

Datum emise: 10. 9. 2022

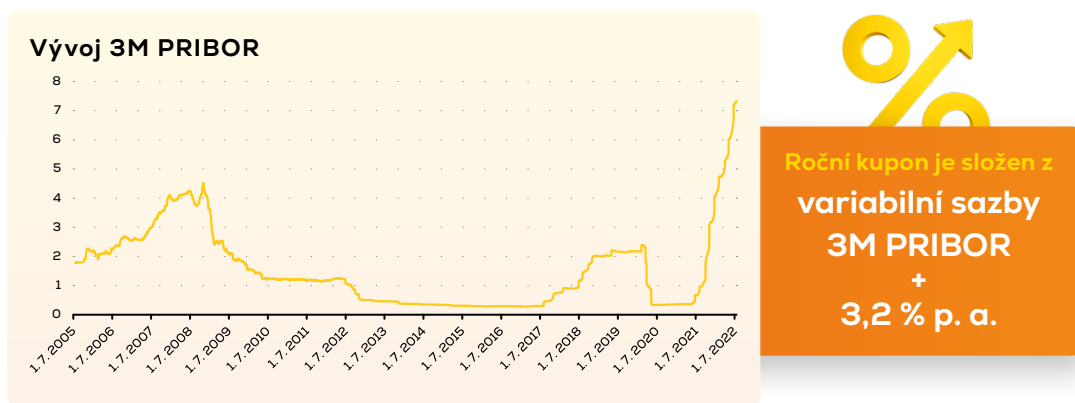
Datum splatnosti: 4 roky  
(10. 9. 2026)

Výnos: 3M PRIBOR + 3,2 % p. a.

Frekvence výplaty  
výnosu: 4× ročně  
(vždy k 10. 3., 10. 6.,  
10. 9. a 10. 12.)

Emisní podmínky naleznete [zde](#)


## Výpočet variabilní sazby



- **PRIBOR** je česká mezibankovní sazba, která říká, za kolik si jsou mezi sebou největší tuzemské banky ochotny půjčovat. V tomto konkrétním dluhopisu je zvolena tříměsíční varianta této sazby, která se bude vždy po čtvrt roce aktualizovat.
- Investor tímto participuje na mezibankovních sazbách, které se mohou dynamicky měnit. Navíc dostává k této mezibankovní sazbě ještě bonus od Emitenta ve výši 3,2 % p. a.
- Výši PRIBORU ovlivňují úrokové sazby ČNB, ale roli hrají i jiné faktory. Vzhledem k tomu, že jde o tržní sazbu, zohledňuje i očekávaný budoucí vývoj úroků.
- **Například aktuálně je tříměsíční PRIBOR vyšší než sazba, kterou stanovuje ČNB.** Komerční banky tedy předpokládají, že se centrální banka vydá s úroky ještě vzhůru.
- Na takové zvýšení, respektive i případné snížení, bude reagovat výše zhodnocení tohoto dluhopisu. Máte tedy možnost využít dynamicky se měnícího prostředí úrokových sazeb a každé čtvrtletí si nechat sazbu zaktualizovat.
- Momentálně **se PRIBOR nachází na nejvyšších hodnotách od konce 90. let** a v následujících letech se zřejmě dočkáme určitého snížení.
- Nicméně inflace zůstává alarmující a ČNB ji nedokáže stlačit na přijatelnější úroveň ze dne na den. Aby se inflace přiblížila zpět k cíli centrální banky, zůstanou úroky zvýšené ještě několik let.
- Zároveň je značně nepravděpodobné, že se PRIBOR vrátí k extrémně nízkým hodnotám, na kterých se nacházel během minulé dekády.

## Rizika spojená s Emitentem dluhopisů:

**Kreditní riziko** – v důsledku nepříznivého tržního prostředí, chybného rozhodnutí managementu nebo jiných vnějších či vnitřních faktorů se emitent může stát neschopným plnit své splatné dluhy včetně těch z dluhopisů.

**Tržní riziko** – možnost negativního vývoje hodnoty aktiv Emitenta v důsledku změn v základních tržních parametrech, jako jsou měnové kurzy, úrokové sazby či cena elektřiny. Existuje i riziko spojené se změnou právních či daňových předpisů, nebo jejich výkladů.

**Riziko konkurence** – při nárůstu konkurence může dojít ke snížení cen elektřiny, což může vést ke sníženým ziskům emitenta. Výkyvy na trhu s elektřinou mohou mít vliv na ceny, za které dceřiné společnosti emitenta prodávají elektřinu vykupujícím.

**Riziko ztráty klíčových osob** – podnikání emitenta vyžaduje vysokou úroveň odborných znalostí a zkušeností členů představenstva emitenta a zaměstnanců Skupiny emitenta. Odchod takových osob a nemožnost je adekvátně nahradit, mohou mít nepříznivý vliv na schopnost emitenta udržet si a zvyšovat současnou pozici na trhu s negativním vlivem na hospodářské výsledky.

## Rizika spojená s dluhopisy:

**Dluhopisy jako závazky** – dluhopisy představují přímé, nepodmíněné a nepodřízené dluhy emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení (I) rovnocenné (pari passu) mezi sebou navzájem a (II) alespoň rovnocenné vůči všem dalším současným i budoucím nezajištěným dluhům emitenta vyjma těch, u nichž stanoví jinak právní předpisy.

**Riziko úrokové** – vlastník dluhopisu je vystaven riziku poklesu ceny dluhopisu v důsledku změn tržních úrokových sazeb. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu a vývoj investice do dluhopisů.

**Riziko inflace** – dluhopisy neobsahují inflační doložku. Přesáhne-li míra inflace nominální výnos dluhopisu, reálný výnos investora z investice do dluhopisu bude záporný.

**Riziko likvidity** – emitent nemá v úmyslu požádat o přijetí dluhopisů k obchodování na regulovaném či jiném trhu. Investor nemusí být schopen až do jejich splatnosti dluhopisy prodat za adekvátní tržní cenu.

**Riziko zdanění** – příjmy plynoucí z prodeje, splacení nebo držby dluhopisu podléhají zdanění, jehož parametry se mohou v čase měnit. V důsledku tohoto může být investorovi při prodeji nebo splacení dluhopisu vyplacena nižší částka, než původně předpokládal.

Více informací o rizicích najdete v **Základním prospektu** nebo Emisních podmínkách jednotlivých dluhopisů; **SOLEK08 III 7,00/25, SOLEK09 IV. VAR/26**. ČNB vydala Desatero pro drobné investory do podnikových dluhopisů. Seznamte se prosím s těmito informacemi. Podrobnosti naleznete **zde**.



# topdluhopisy.cz

## ANALYTICKÉ ODDĚLENÍ

TOMÁŠ PFEILER      Praha      tomas.pfeiler@cyrrus.cz

## TRADING & SALES

JAKUB TRUBAČ      Brno      trubac@cyrrus.cz

MICHAL PŘIKRYL      Praha      prikryl@cyrrus.cz



**800 297 787**  
bezplatná infolinka



**[www.topdluhopisy.cz](http://www.topdluhopisy.cz)**



**Důležitá upozornění:** Dokument byl zpracován společností CYRRUS, a. s., obchodníkem s cennými papíry, IČO 639 07 020, se sídlem Veverí 3163/111, Žabovřesky, 616 00 BRNO (dále jen „společnost“). Společnost je členem Burzy cenných papírů Praha, a. s. a Frankfurt Stock Exchange (FWB) – Deutsche Börse. Společnost podléhá regulaci a dohledu České národní banky. Dokument je určen pouze pro reklamní účely a není nabídkou ani návrhem k uzavření smlouvy. Společnost dále upozorňuje, že v rámci sdělení nebyl zohledněn cílový trh ani znalosti, zkušenosti a investiční cíle klienta. Sdělení se tak může pohybovat mimo cílový trh klienta, případně také v negativním cílovém trhu. Dokument poskytuje pouze krátký přehled o jednom z investičních produktů v současné nabídce. Dokument nenahrazuje odborné poradenství k finančním nástrojům v něm uvedeným, ani nenahrazuje komplexní poučení o rizicích. Dokument je určen výhradně pro počáteční informační účely a společnost důrazně doporučuje investorům podstoupit investiční a/nebo právní a/nebo daňové poradenství před tím, než učiní investiční rozhodnutí. Informace obsažené v tomto dokumentu nelze považovat za radu k jednotlivé investici, ani za daňovou nebo právní radu. Pokud se v dokumentu hovoří o jakémkoliv výnosu, je vždy třeba vycházet ze zásady, že minulé výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích, že jakákoliv investice v sobě zahrnuje riziko kolísání hodnoty a změny směnných kursů a že návratnost původně investovaných prostředků ani výše zisku není, pokud v textu dokumentu není uvedeno jinak, zaručena. Investoři mohou získat při prodeji uvedeného investičního nástroje před datem splatnosti nebo při splacení investičního nástroje částku nižší než částku investovanou. Potenciální ztráta je omezena na původně investovanou částku. Informace jsou založeny na hrubé výkonnosti před zdaněním. Tento dokument obsahuje příklady vytvořené na základě analýzy scénářů vývoje podkladových instrumentů. Očekávání a predikce analytiků a strategií nejsou spolehlivým indikátorem budoucího vývoje tržního kurzu dotčených investičních nástrojů. Příklady jsou založeny pouze na hypotetických předpokladech a neumožňují jakýkoli závěr o budoucím vývoji ceny investičního nástroje. Pro investiční nabídku dle zjištěných parametrů klienta nás prosím kontaktujte.

Za tento dokument nese odpovědnost výhradně společnost CYRRUS, jakožto distributor investičního nástroje. Emitent, ručitel a jejich přidružené společnosti nenesou žádnou odpovědnost za spolehlivost, přesnost a úplnost obsahu tohoto dokumentu, ani za jakákoliv zde uvedená vyjádření, za výkonnost nástroje a za způsob propagace nástroje, zahrnující dodržování platných zákonů, předpisů a pravidel upravujících reklamu a propagaci investičních nástrojů. Emitent, ručitel a jejich přidružené společnosti se výslovně vzdávají jakékoli odpovědnosti za jakékoli přímé, nepřímé, následné nebo jiné škody, včetně ztráty zisku, která může investorovi nebo kterékoli třetí straně vzniknout na základě spoléhání se na informace uvedené v tomto dokumentu.

Zdanění je závislé na osobních poměrech každého investora a podléhá zákonným předpisům a dohledu příslušných úřadů. Tento dokument byl připraven s náležitou a patřičnou pečlivostí a pozorností, společnost však neposkytuje garance či ujištění, ať výslovné nebo předpokládané, o jeho přesnosti, správnosti, aktuálnosti nebo úplnosti. Z informací v tomto dokumentu není možné odvozovat žádná práva ani povinnosti. Informace o společnosti a podrobné informace o pobídkách a střetech zájmů naleznete na [www.cyrrus.cz](http://www.cyrrus.cz) v sekci O nás. Tiskové chyby vyhrazeny. Obsah dokumentu je chráněn dle autorského zákona, majitelem autorských práv je společnost. Společnost zakazuje zveřejnění a šíření dokumentu bez jejího písemného souhlasu. Společnost nenesou odpovědnost za šíření nebo uveřejnění dokumentu třetími osobami.

Společnost v rámci emise dluhopisů provádí vybrané administrativně-technické činnosti spojené s administrací dluhopisů a zároveň se podílí na jejich distribuci. V této souvislosti společnost informuje o případném střetu zájmů. K zamezení střetu zájmů společnost přijala nezbytná opatření, zejména princip absolutní přednosti zájmů zákazníků a dostatečné informovanosti zákazníka, za účelem umožnění kvalifikovaného rozhodnutí zákazníka ve vztahu ke zprostředkování nákupu dluhopisů.