

**SOLAR
GLOBAL**



topdluhopisy.cz

Global Energy Investment

Dluhopis s výnosem 6,7 % ročně

Emitent dluhopisů

GLOBAL ENERGY INVESTMENT

Global Energy Investments, a. s. podniká v oboru obnovitelných zdrojů energie, zejména pak v solární energetice. Hlavní část skupiny tvoří 24 fotovoltaických elektráren (FVE), postavených v ČR, v Německu a Polsku. Společnost zajišťuje celý řetězec – od nákupu materiálu, přes proces dokonalé tvorby až po prodej klientovi. Může tak jednoduše předvídat, jak budou vypadat budoucí peněžní toky skupiny.

V současné době hodlá GEI využít svých zkušeností a zázemí a naplno se pustit do výzvy EU, známé pod pojmem Green deal. Chystá se obnovit výstavbu FVE v ČR a expanduje na zahraniční trhy do Španělska, Polska a Německa. Zároveň rozšiřuje oblast podnikání na navazující oblasti jako jsou systémy hromadění elektřiny a velkoobchodní distribuce součástek pro výstavbu FVE.

Jedná se o odpovědnou investici v souladu s ESG. ESG je soubor standardů, které společnost dodržuje a bere tak v potaz dopad jejich činnosti na planetu (E = environmentální vlivy), zakládá si na dobrých a férových vztazích se zaměstnanci, dodavateli a zákazníky (S = sociální vlivy), a prochází pravidelně audity a vnitřními kontrolami (G = správní vlivy).

**SOLAR
GLOBAL**

FVE aktuálně v provozu



Evropský trh s elektrickou energií

V posledních letech je kladen stále větší důraz na udržitelný ekonomický rozvoj. A to celosvětově. Jednou z důležitých součástí udržitelného rozvoje je i energetika a nahrazování fosilních zdrojů zdroji obnovitelnými. Do budoucna bude téměř jistě docházet k uzavírání „špinavých elektráren“, a ty pak bude potřeba něčím nahradit. To je dobrá zpráva pro Global Energy Investments.

Na konci roku 2019 schválila EU ambiciózní dohodu, podle které se členské země stanou uhlíkově neutrálními do roku 2050 – to znamená, že omezí nadbytečné vypouštění CO₂. Dohoda známá jako Green Deal (Zelená dohoda) se pro Evropu stala také jednou z cest, jak státními investicemi pomoci ekonomikám dostat se ze současné krize. V rámci Zelené dohody může Česká republika čerpat nejméně 150 miliard korun na investice do nízkouhlíkové energetiky, což by mělo pomoci s rychlejším odklonem od uhelných elektráren směrem k obnovitelným zdrojům, jako jsou solární nebo větrné elektrárny.

Vzhledem k tomu, že v posledních letech dochází k významnému snížení cen komponent FVE, je velmi pravděpodobné, že fotovoltaika bude přímým a velkým konkurentem pro ostatní obnovitelné zdroje výroby elektrické energie. Již v dnešní době se při stávajících cenách elektrické energie vyplatí výstavba FVE i bez státních dotací.

Od roku 2010 vyrobili 354 908 MWh elektřiny.

Vyprodukovali u toho o 284 636 tun CO₂ méně než běžný zdroj.

V roce 2020 vyrobili elektřinu pro 13 240 domácností na rok.

Postavili FVE s kapacitou 47 MWp pro třetí strany.

2,4 mld.

majetek společnosti

773 mil.

vlastní kapitál společnosti

352 mil.

EBITDA

(zisk před započtením úroků, daní a odpisů)

60 mil.

čistý zisk společnosti

24

fotovoltaických elektráren

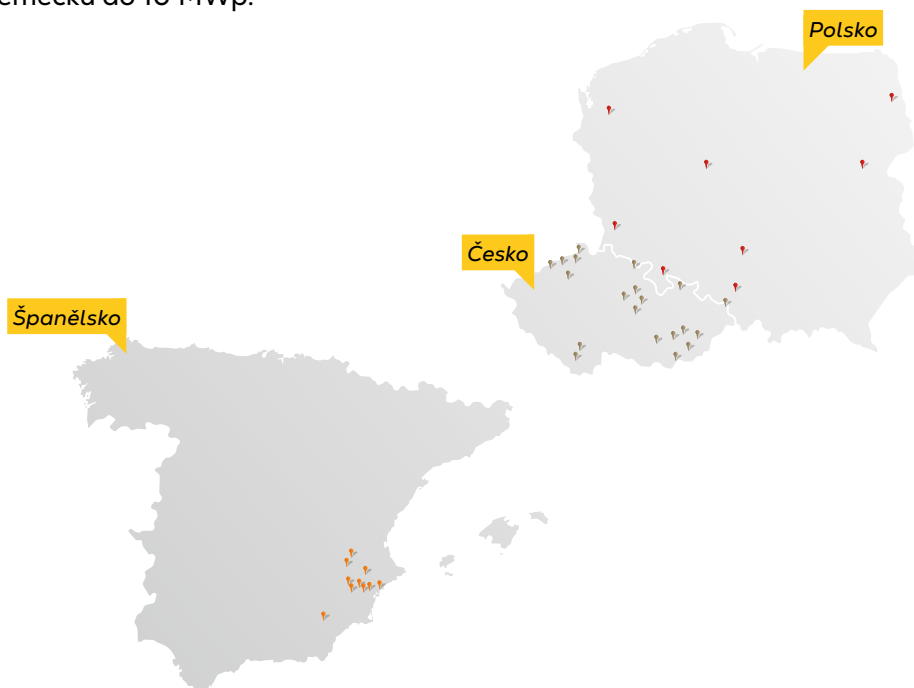
35 MWp

celkový výkon elektráren

Investiční příležitosti

Development a výstavba nových elektráren

V současné době se skupina rozhodla opět investovat do vývoje, výstavby a následného provozu fotovoltaických elektráren jak v České republice, tak v zahraničí. Zejména ve Španělsku, Polsku a Německu, jak vidíte na mapě Evropy níže. V ČR je plánovaná výstavba FVE o výkonu až 40–80 MWp, ve Španělsku až 50–100 MWp, v Polsku 30–50 MWp, v Německu do 10 MWp.



Výstavba a provoz bateriových systémů

Společnost vidí potenciál v investicích do velkých bateriových úložišť. K čemu taková úložiště slouží? K hromadění přebytečné energie. Tato energie je pak využívána při výkyvech nebo při zvýšené poptávce po energii. Velkokapacitní bateriové úložiště jsou tak ideálním partákem k obnovitelným zdrojům energie.

Skupina již v roce 2017 uvedla (jako první v ČR) do provozu velkokapacitní bateriové úložiště s kapacitou 1 MWh, to dává společnosti ohromnou konkurenční výhodu. Zkušenosti totiž hodlá využít při stavbě obdobných úložišť. Společnost se chystá vystavět další dva bateriové systémy v roce 2021 u jejích elektráren v Německu.



Ochrana investice

Součástí parametrů emise jsou závazky emitenta vůči investorům (kovenanty), které jsou pro dluhopisy klíčové a slouží k podstatnému omezení rizik. Tyto závazky slouží k nadstandardní ochraně investora po dobu investice:

- a) Ukazatel finanční zadluženosti emitenta nepřekročí 75 % → nedojde k předlužení emitenta;
- b) Emitent si nevyplatí podíl na zisku, pokud ukazatel finanční zadluženosti překročí 65 % → majitel si může vyplatit podíly na zisku, jen pokud bude emitent finančně zdravý;
- c) Společnost nezmění majoritního majitele nebo svou formu → za dluh budou zodpovídat stále stejní lidé, pokud schůze věřitelů nedá souhlas ke změně;
- d) Informační povinnost emitenta → důležité informace budou uveřejňovány na webových stránkách;
- e) Každý další dluh emitenta bude mít splatnost až po splatnosti těchto dluhopisů → nikdo investory do těchto dluhopisů „nepřeskočí“;
- f) Vlastní kapitál bude vždy vyšší než 1,5 násobek velikosti dluhopisů → emitent bude udržovat velkou finanční rezervu.

Více o kovenantech naleznete v **Prospektu** v kapitole 10. Závazky emitenta.

Emitent:	Global Energy Investments a. s.
IČ emitenta:	056 78 731
Auditor:	BDO Audit s. r. o.
Objem emise:	150 000 000 CZK (s možností navýšení na 250 000 000 CZK)
Nominální hodnota 1 dluhopisu:	10 000 CZK
Podoba dluhopisu:	zaknihovaná
ISIN:	CZ0003533176
Datum emise:	15. 6. 2021
Splatnost:	15. 6. 2026
Převoditelnost:	ano
Kovenanty:	ano
Roční kupon:	6,7 %
Frekvence vyplácení kuponů:	2 × ročně (vždy k 15. 6. a 15. 12.)

Prospekt emise naleznete **[zde](#)**



DŮLEŽITÉ INFORMACE

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 – 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 [Prospektu](#) a v [Obchodních podmínkách](#). Schválení Základního prospektu Emitenta příslušným orgánem by se nemělo chápat jako potvrzení cenných papírů, které jsou nabízeny. 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

Důležitá upozornění: Dokument byl zpracován společností CYRRUS, a. s., obchodníkem s cennými papíry, se sídlem Brno, Veveří 111 (dále jen „společnost“). Společnost podléhá regulaci a dohledu České národní banky. Dokument poskytuje pouze krátký přehled o jednom z investičních nástrojů v současné nabídce. Informace obsažené v tomto dokumentu nelze považovat za investiční poradenství. 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 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 o výnosech jsou založeny na hrubé výkonnosti před zdaněním. Zdanění je závislé na osobních poměrech každého investora. Tento dokument byl připraven s náležitou a patřičnou pečlivostí a pozorností, společnost však neposkytuje garance či ujištění o jeho přesnosti, správnosti, aktuálnosti nebo úplnosti. Informace o společnosti a podrobné informace o pobídkách a střetech zájmů naleznete na 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 nenese odpovědnost za šíření nebo uveřejnění dokumentu třetími osobami. Nic neskrýváme. Jsme CYRRUS.

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.



800 297 787
bezplatná infolinka



www.topdluhopisy.cz

