

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



**Dluhopis**  
**Solek Holding SE**

# Dluhopis Solek Holding SE

## O společnosti

**SOLEK HOLDING SE** je úspěšnou tuzemskou firmou v oblasti výroby elektřiny ze slunečního záření. Své know-how již několik let úspěšně prodává i na perspektivních trzích v zahraničí. Společnost tím získala nenahraditelnou praktickou zkušenost nejen s plánováním a developmentem, ale i s provozem a správou aktiv fotovoltaických elektráren na různých trzích.



Celkový instalovaný výkon fotovoltaických elektráren postavených společnostmi Solek v ČR, Slovensku, Rumunsku a Chile přesahuje 24 MWp. Právě Chile je trh, na který se chce společnost dále zaměřit. Skupina Emitenta vychází z důkladného studia geopolitických, ekonomických a regulatorních rizik a ze zkušeností zahraničních investorů při výběrů zemí, do kterých následně expanduje, aby eliminovala případná politicko-bezpečnostní a jiná rizika. Právě Chile z této analýzy vychází nejlépe.

Společnost Solek vydělává především na připojení solárních elektráren do elektroenergetické distribuční sítě. Ve chvíli dokončení stavby totiž razantně klesá riziko spojené s výstavbou solární elektrárny a tím vzniká marže firmy.

## 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 osvitem (např. Afrika), čímž se zvyšuje životnost a efektivita panelů.

## Plánované projekty emitenta v Chile

Název projektu	Předpokládaná inst. kapacita	Předpokl. dokončení přípravy ke stavbě	Předpokládané zahájení stavby	Akvizice projektu/ Development projektu
La Fortuna	3,0	3. čtvrtletí 2017	3. čtvrtletí 2017	Development projektu
Amparo del Sol	3,0	3. čtvrtletí 2017	3. čtvrtletí 2017	Development projektu
Gozalina Power	7,0	4. čtvrtletí 2017	2. čtvrtletí 2018	Development projektu
Santa AmeliaPower	7,0	1. čtvrtletí 2018	1. čtvrtletí 2018	Development projektu
Tricahue Sol	9,0	3. čtvrtletí 2017	2. čtvrtletí 2018	Akvizice projektu
San Vicente Power	6,5	1. čtvrtletí 2018	2. čtvrtletí 2018	Akvizice projektu
Catemu	3,0	2. čtvrtletí 2018	4. čtvrtletí 2018	Development projektu
Peralillo	3,0	2. čtvrtletí 2018	4. čtvrtletí 2018	Development projektu
El Manzano	3,0	2. čtvrtletí 2018	4. čtvrtletí 2018	Akvizice projektu
Central Rapel	9,0	3. čtvrtletí 2018	1. čtvrtletí 2019	Development projektu
Malaquita Solar	9,0	3. čtvrtletí 2018	1. čtvrtletí 2019	Development projektu
Curicó Solar	6,5	4. čtvrtletí 2018	2. čtvrtletí 2019	Development projektu

**Zdroj:** Společnost SOLEK GROUP



## O solární energetice

Solární energie je vynikající alternativou k fosilním palivům, jako jsou uhlí nebo ropa, protože produkce elektrické energie je v tomto případě bezemisní. Díky využití solární energie se tedy zabraňuje dalšímu znečišťování životního prostředí. Fotovoltaické systémy jsou bezpečné a spolehlivé. Panely jsou recyklovatelné, což nejen prospívá životnímu prostředí, ale snižuje i výrobní náklady. Energetická návratnost solárních panelů se neustále zvyšuje. Využívání energie ze solárních panelů je vládami podporováno a zaujímá stále vyšší podíl na výrobě elektřiny.

## Využití prostředků z dluhopisu

Firma již v Chile zprovoznila fotovoltaickou elektrárnu Cuz Cuz o celkovém výkonu 3 MWp. Jednalo se o pilotní projekt, který dopadl úspěšně a otevřel firmě dveře na chilský trh, kde nyní připravuje výstavbu solárních parků o celkovém výkonu přesahujícím 60 MWp. Tento velký a finančně náročný projekt se firma rozhodla částečně financovat emisí korporátních dluhopisů. Firma se také zajímá o další perspektivní trhy jako jsou Mexiko či Írán, tyto obchodní příležitosti v současné době pečlivě vyhodnocuje.

Firemní dluhopis Solek Holding SE nabízí investorům atraktivní výnos 6,2 % p.a. Investice je možná již od 50 000 Kč a zcela bez poplatků.

## Parametry dluhopisu

<b>Emitent:</b>	SOLEK HOLDING SE
<b>Název emise:</b>	Dluhopis SOLEK HO. 6,2/2022
<b>ISIN:</b>	CZ0003516353
<b>Měna:</b>	koruna česká (Kč)
<b>Celkový objem emise:</b>	500 000 000 Kč
<b>Jmenovitá hodnota dluhopisu:</b>	1 000 Kč (minimální investice 50 000 Kč)
<b>Úrok:</b>	6,2 % ročně
<b>Výplata úroku:</b>	4× ročně
<b>Termín výplaty úroků:</b>	Vždy k 19. 9., 19. 12., 19. 3. a 19. 6.
<b>Emisní kurz:</b>	100 % jmenovité hodnoty
<b>Aktuální cena 1 dluhopisu:</b>	1 000 Kč + AUV
<b>Konec upisovacího období:</b>	19. 4. 2019
<b>Datum splatnosti</b>	19. 6. 2022
<b>Forma dluhopisu</b>	cenný papír na řad
<b>Podoba dluhopisu</b>	zaknihovaná
<b>Typ nabídky</b>	veřejná
<b>Dodatečné zajištění</b>	ne
<b>Převoditelnost dluhopisu</b>	povolena



## 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** – hlavním zdrojem příjmů Emitenta jsou výnosy plynoucí ze segmentu výroby elektřiny z energie slunečního záření, schopnost Emitenta dostát dluhům vyplývajícím z Dluhopisů může být negativně ovlivněna následujícími riziky: Klesající státní podpora, riziko změny klimatických podmínek, rizika spojená se změnou regulatorního rámce, Cenové riziko, rizika spojená s nepředvídatelnými změnami výkladu právních a daňových předpisů. **Riziko konkurence** – emitent je malá společnost. Existuje riziko, že obchodní protistrany začnou z různých důvodů preferovat jiné obchodní partnery a emitentovi se sníží tržní podíl, což může negativně ovlivnit jeho hospodářské výsledky. **Riziko ztráty klíčových osob** – podnikání emitenta vyžaduje vysokou úroveň odborných znalostí a zkušeností zaměstnanců a členů orgánů. 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. **Kompletní soupis a popis rizik naleznete v prospektu emise na adrese: <https://dluhopisy.solek-group.cz/files/prospekt-solek-dluhopis.pdf>**

Více informací o rizicích najdete v [Obchodních podmínkách](#). ČNB vydala Desatero pro drobné investory do podnikových dluhopisů. Seznamte se prosím s těmito informacemi. Podrobnosti naleznete [zde](#).

### ANALYTICKÉ ODDĚLENÍ

TOMÁŠ PFEILER      Praha      tomas.pfeiler@cyrrus.cz

### TRADING & SALES

DENISA ŽUPOVÁ      Brno      denisa.zupova@cyrrus.cz

ONDŘEJ SEMERA      Praha      ondrej.semara@cyrrus.cz

**[topdluhopisy.cz](https://topdluhopisy.cz)**

**Důležitá upozornění:** Dokument byl zpracován společností CYRRUS CORPORATE FINANCE, 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](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 nenese odpovědnost za šíření nebo uveřejnění dokumentu třetími osobami.

**800 297 787 | [www.topdluhopisy.cz](https://www.topdluhopisy.cz)**

bezplatná infolinka