

WOOD SICAV

Renewables podfond

WOOD & Company Renewables podfond

Nejnovější investiční produkt struktury WOOD SICAV* zaměřený na **obnovitelné zdroje energie (OZE)**, plně v souladu s **ESG** a **cíli EU** v oblasti udržitelnosti a transformace energetiky. Otevíráme tak privátním investorům projekty obvykle dostupné jen institucionálním investorům

Portfolio projektů

Pilotními projekty jsou dva jedinečné **solární parky (FVE) v Rumunsku** o celkovém instalovaném výkonu **205 MWp**. Na dalších příležitostech intenzivně pracujeme a analyzujeme projekty v dalších evropských zemích včetně dalších druhů obnovitelných zdrojů energie a souvisejících služeb

Ideální aktiva pro diverzifikaci

Očekávané zhodnocení tohoto fondu je **15 % p.a.** při diverzifikaci rizika mezi různé projekty v OZE napříč Evropskou unií. U všech projektů, na které cílíme, jsou rizika minimalizována zapojením odborníků, poradců, nadnárodních bank a dalších specialistů v této oblasti

Spolupráce se strategickými partnery

Na jednotlivých projektech spolupracujeme se **strategickými partnery** z řad renomovaných a zkušených developerů a provozovatelů v oblasti obnovitelných zdrojů energie s mnoha realizacemi po celém světě. První projekty budou realizovány ve spolupráci se skupinou **SOLEK**

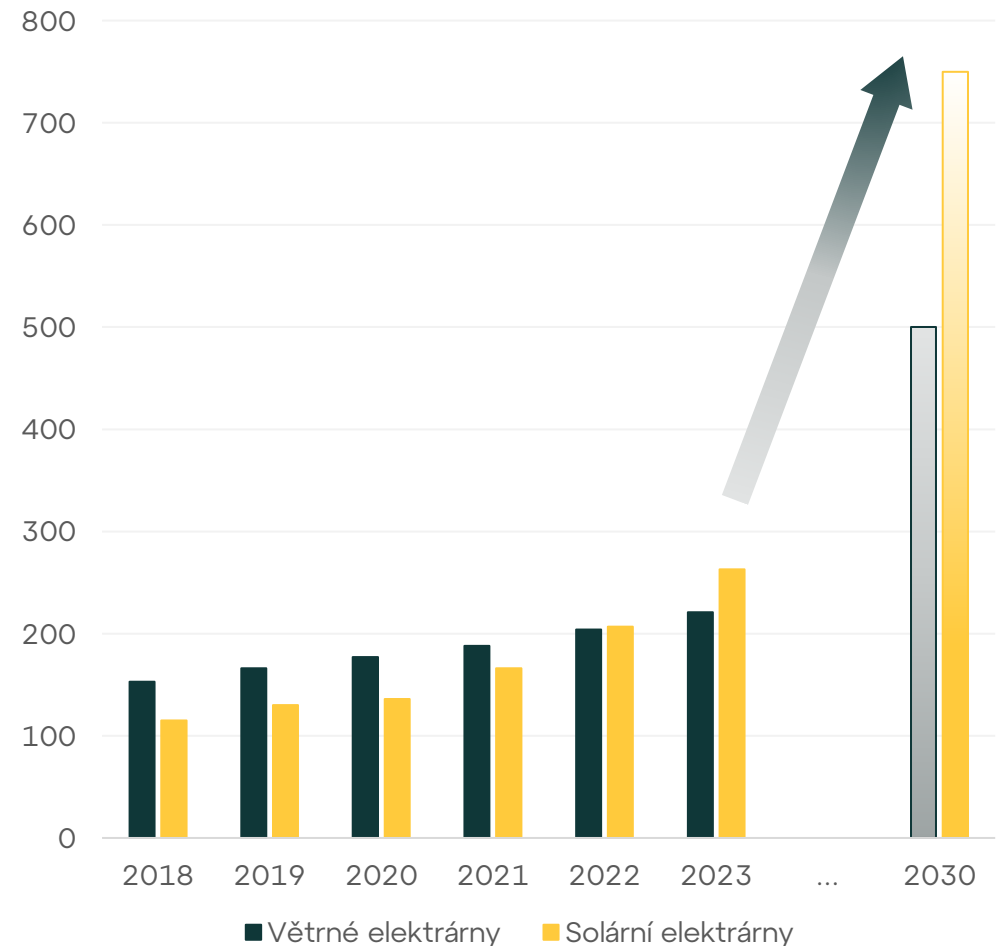
Regulatorní a tržní podmínky

V EU

Evropský Green Deal

- Snížit emise skleníkových plynů o 55 % do roku 2030 proti stavu z r. 1990 a dosáhnout nulových čistých emisí do roku 2050
- Ztrojnásobit instalovanou kapacitu fotovoltaických a větrných parků do roku 2030 a tím navýšit podíl energie z OZE na hrubé konečné spotřebě energie v EU ze současných 23 % až na 45 % do roku 2030
- Vytvořit vhodné legislativní prostředí za účelem usnadnění procesu realizace udržitelných investic
- Mobilizovat nejméně 1 bilion EUR na podporu udržitelných investic po celém světě v příštím desetiletí

Celkový instalovaný výkon solárních a větrných elektráren v EU (GW)



Zdroj dat: Evropská komise, Wind Europe, EEA

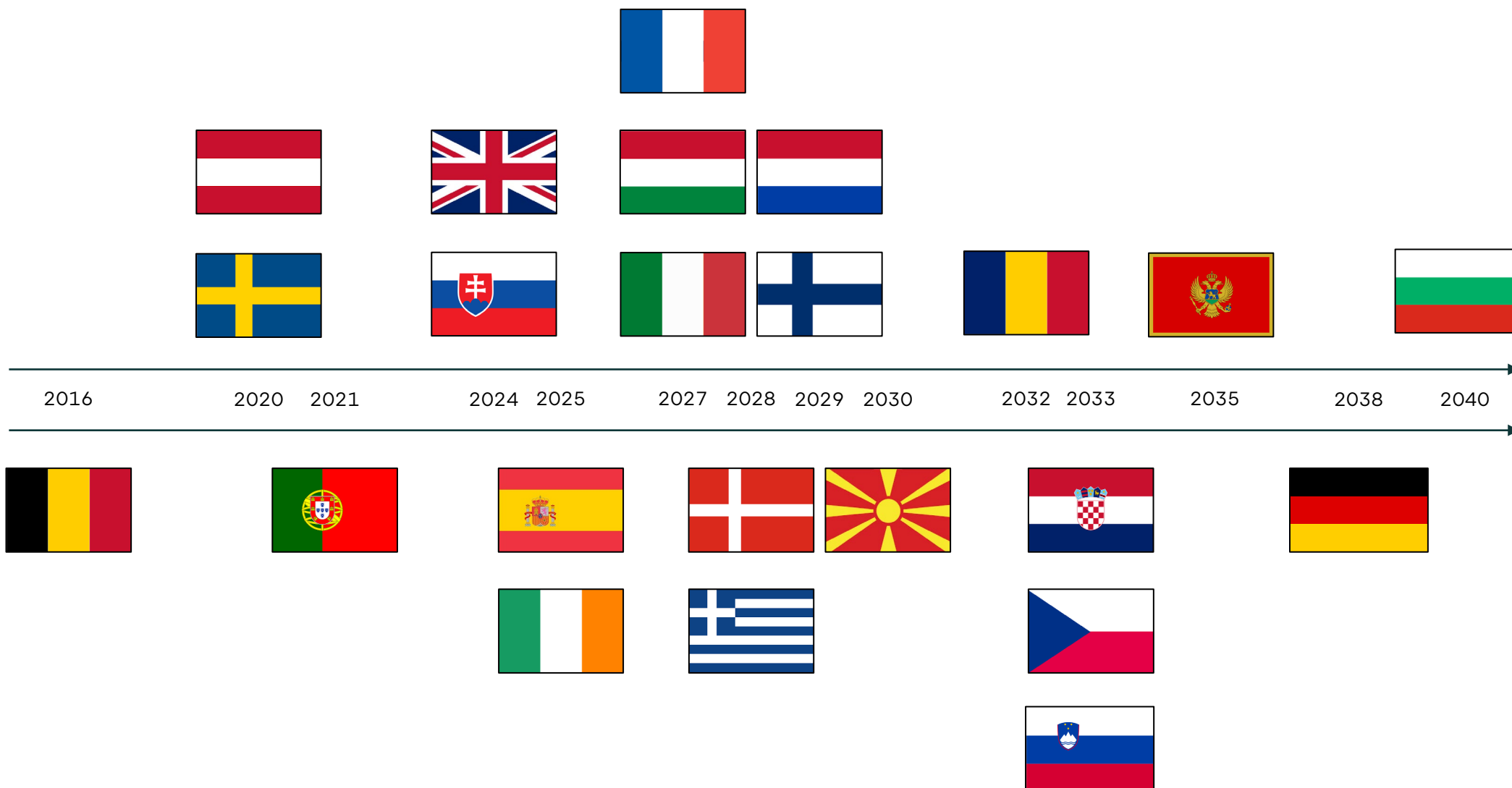
Rostoucí význam obnovitelných zdrojů ve výrobě elektrické energie

Podíl zdrojů energie na celkové výrobě elektřiny v EU (%)



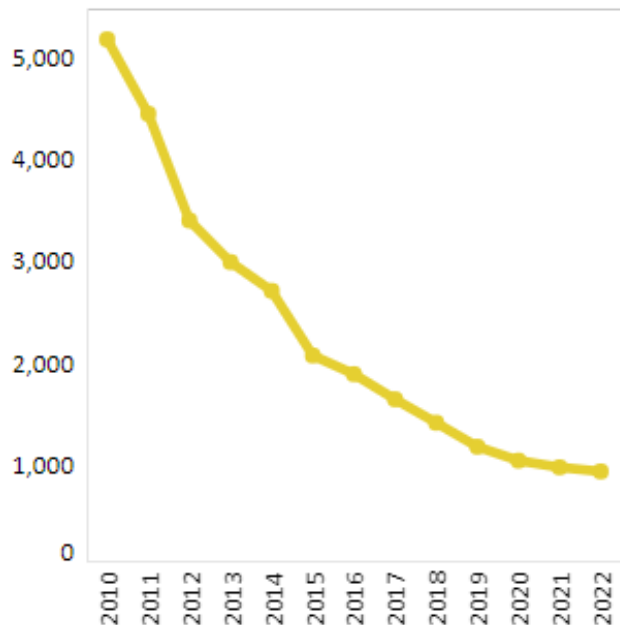
Zdroj dat: IEA, Evropská komise

Plán na postupné ukončování uhelných elektráren



Průměrné náklady na výstavbu solárních elektráren v porovnání s ostatními zdroji

Celkové náklady na instalovaný kW solárního zdroje v USD



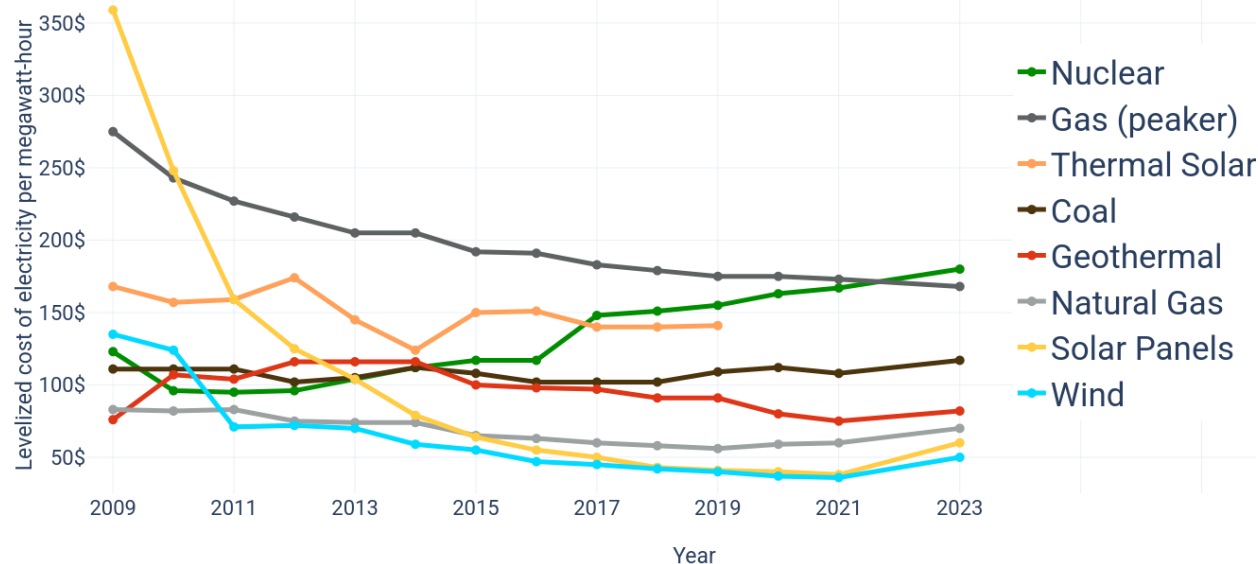
2012: 3 343 USD / kW



2022: 876 USD / kW

Zdroj dat: IRENA – International Renewable Energy Agency
<https://www.irena.org/Data/View-data-by-topic/Costs/Global-Trends>

Celkové náklady na výrobu 1 MWh elektřiny dle jednotlivých zdrojů energie



Fotovoltaické a větrné elektrárny dosahují nejnižších nákladů na výrobu elektřiny

Tzv. **LCOE** (Levelized Costs of Electricity) jsou měřítkem průměrných současných nákladů na výrobu elektřiny po dobu životnosti zdroje

$$LCOE = \frac{\text{Současná hodnota nákladů za životnost projektu}}{\text{Současná hodnota elektrické energie vyrobené během životního cyklu}}$$

Zdroj dat: Lazard; <https://www.lazard.com/>

Jednotlivé členské země EU v souladu s cíli EU vyhlásily vlastní programy či výzvy na národních úrovních a snaží se **podporovat realizaci projektů na výstavbu nových obnovitelných zdrojů**.

V České republice je **fotovoltaika nejatraktivnějším obnovitelným zdrojem** energie z hlediska státní podpory.

Do roku 2030 byl stanoven cíl disponovat instalovaným výkonem **solárních** elektráren ve výši **10 GW** a **větrných** elektráren ve výši **1,5 GW**.

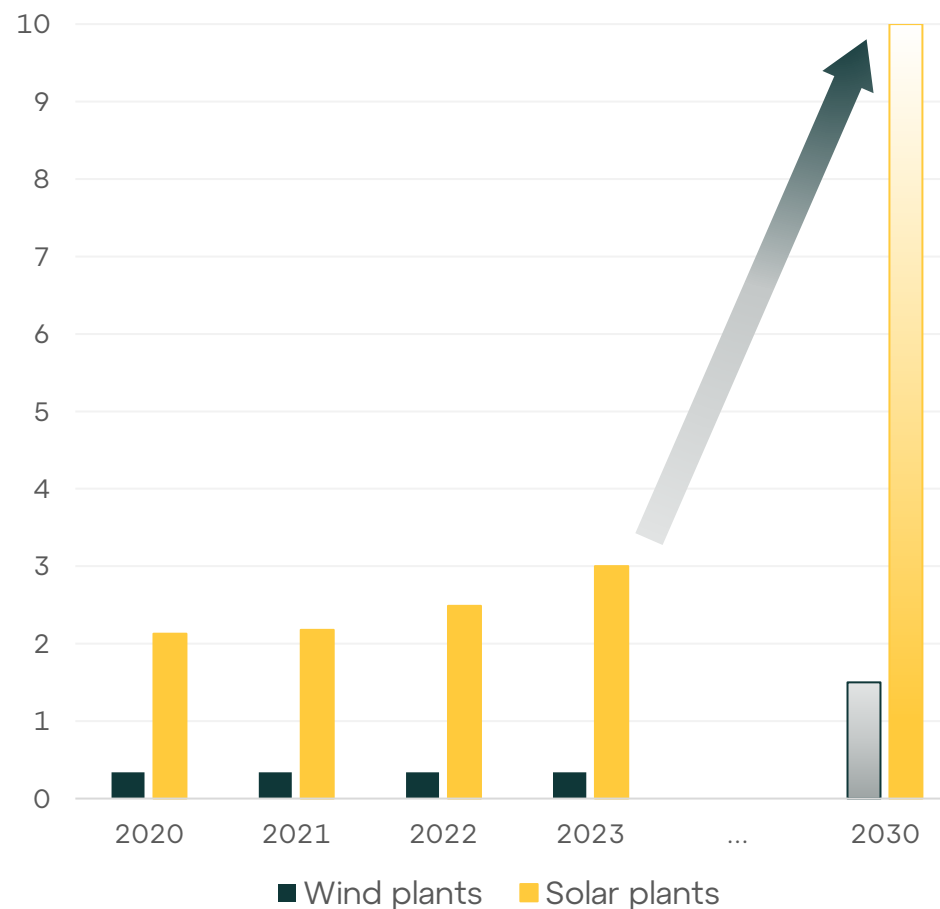
Modernizační fond vyhradil **CZK 500 mld.** s cílem dosažení **energetické nezávislosti** a dostání unijním závazkům.

Prostředky pochází zejména z trhu emisních povolenek.

Na pravidelné bázi jsou vyhlašovány výzvy, jako např.:

RES+ č.2 2/2024, která vyhrazuje **CZK 4 mld.** na podporu výstavby fotovoltaických elektráren s výkonem nad 1 MW až ve výši **50 % investičních nákladů**.

Celková instalovaná kapacita podle zdroje v České republice (GW)



Zdroj dat: Ministerstvo průmyslu a obchodu, Ministerstvo životního prostředí

Renewables

podfond

Investiční fokus

Strategie WOOD SICAV Renewables podfondu zahrnuje investice do obnovitelných zdrojů, zejména solárních či větrných parků, vodních elektráren či dalších zdrojů čisté energie, ale i do souvisejících technologií jako např. bateriových úložišť.

Zajímá nás zejména oblast Evropy. První projekty se nachází v regionech střední, východní a jižní Evropy, které po vzoru západních zemí cílí na transformaci energetiky (odklon od "špinavých" zdrojů a výstavbu „čistých“ zdrojů energií). Vyhledáváme tedy projekty v lokalitách s buď vysokým slunečním osvětlením, anebo s intenzivními povětrnostními podmínkami.

Prioritně se zaměřujeme na projekty připravené developery do fáze tzv. Ready-to-Build (RtB), tj. mít zajištěna všechna nezbytná povolení, nakoupené či pronajaté pozemky, vyjednané budoucí připojení do sítě s dostatečným rezervovaným výkonem, připravenou studii proveditelnosti a projektovou dokumentaci v souladu s předpisy dané země.

Projekty musí mít takové parametry, aby dostály požadované výnosnosti.

Ošetření rizika

Žádoucí kvalitu jednotlivých projektů zajišťujeme partnerstvím s renomovanými strategickými developery, kteří disponují bohatými zkušenostmi s výstavbou obdobných projektů a dokáží zajistit komplexní investiční proces od akvizice RtB projektů, přes realizaci výstavby, zajištění jejího financování až po konečné uvedení elektrárny do provozu a výsledný prodej.

S cílem minimalizovat míru rizika usilujeme o vybudování portfolia projektů rozdílného typu a velikosti, umístěných v různých regionech (předpokládáme však, že fond bude realizovat převážně výstavbu solárních parků v souladu s vývojem trhu a s transformačními cíli EU).

Náš interní tým odborníků se aktivně podílí na řízení celého procesu a všechna důležitá investiční rozhodnutí činíme na pravidelné bázi za přítomnosti projektových specialistů obou partnerských skupin.

Výstavba jednotlivých projektů je spolufinancována syndikátem mezinárodních bankovních skupin, které mají za podmínku zajištění smlouvy na výkup elektrické energie za danou cenu na několik let. Všechny projekty mají také předem stanovený rozpočet garantovaný generálním dodavatelem, který limituje překročení nákladů stavby.

Strategie exitu

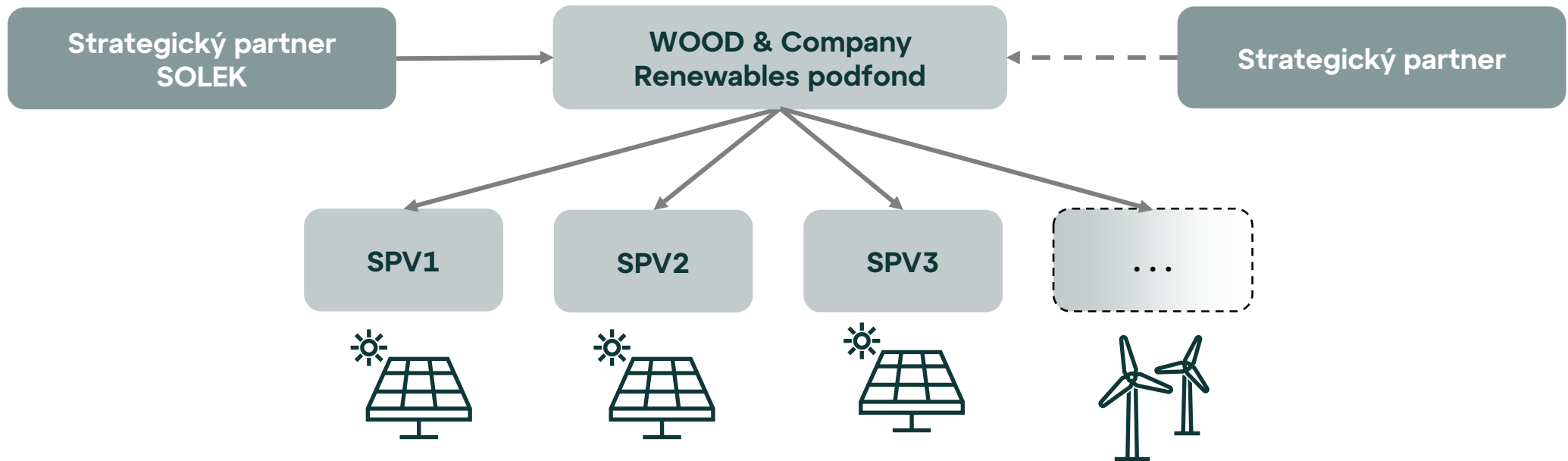
Jednotlivé parky nechceme dlouhodobě provozovat. Nejzajímavější zhodnocení investice do tohoto odvětví nabízí akvizice vhodných RtB projektů, jejich výstavba, uvedení do provozu a následný prodej.

Podfond tedy nabízí svým investorům možnost podílet se na developerském výnosu z jednotlivých investic.

Tržní rizika spojená s developmentem jsou u podfondu vyvážena dlouhodobě cíleným výnosem kolem 15 % p.a.

- **WOOD & Company Renewables podfond** zakládá pro jednotlivé investiční příležitosti a projekty joint venture s renomovanými **strategickými partnery**
- Partnerství na první projekty bylo založeno se skupinou **SOLEK HOLDING SE**, developerem a provozovatelem solárních elektráren s mnoholetými zkušenostmi a realizacemi v Evropě i Latinské Americe

WOOD SICAV



Investiční strategie	<i>Výstavba, provoz a prodej projektů obnovitelných zdrojů v Evropě</i>
Měna	<i>EUR</i>
Prvotní úpis	<i>EUR 40 mil.</i>
Minimální investice	<i>125 000 EUR*</i>
Očekávaná výkonnost	<i>15 % p.a.</i>
Očekávané zahájení zpětného odkupu	<i>2027 / 2028</i>
Vstupní poplatek	<i>max. 3%</i>
Výstupní poplatek	<i>< 5 let = 5%</i> <i>> 5 let = 0%</i>
Frekvence ocenění a likvidita akcií	<i>6 měsíců</i>
Poplatek za správu	<i>1.75 % p.a.</i>
Výkonnostní odměna	<i>15 % (high-water mark)</i>
Doporučený investiční horizont	<i>5 let</i>

* Investice je určena výlučně pro kvalifikované investory s adekvátními investičními znalostmi a zkušenostmi. Minimální investice vyplývající z regulace (na základě individuálního schválení administrátorem Podfondu výjimky z minimální investice 125 tis. EUR) je ekvivalent 1 mil. Kč pro české kvalifikované investory a 50 tis. EUR pro slovenské investory. Při investici do ostatních podfondů v rámci WOOD SICAV dosahující minimálního limitu pro kvalifikované investory je možná investice již od 5 tis. EUR.

Solární parky 205 MWp Rumunsko



Cíle Národního plánu obnovy v oblasti energetiky

Snižování uhlíkové stopy

Rumunsko usiluje o významné snížení uhlíkových emisí, jelikož stále spaluje velké objemy uhlí pro účely výroby elektrické energie a tepla. Cílem je do roku 2032 zcela ukončit výrobu elektřiny z uhlí a dlouhodobě ponechat v energetickém mixu pouze jaderné elektrárny, nízkouhlíkové zdroje a OZE.

Emise skleníkových plynů

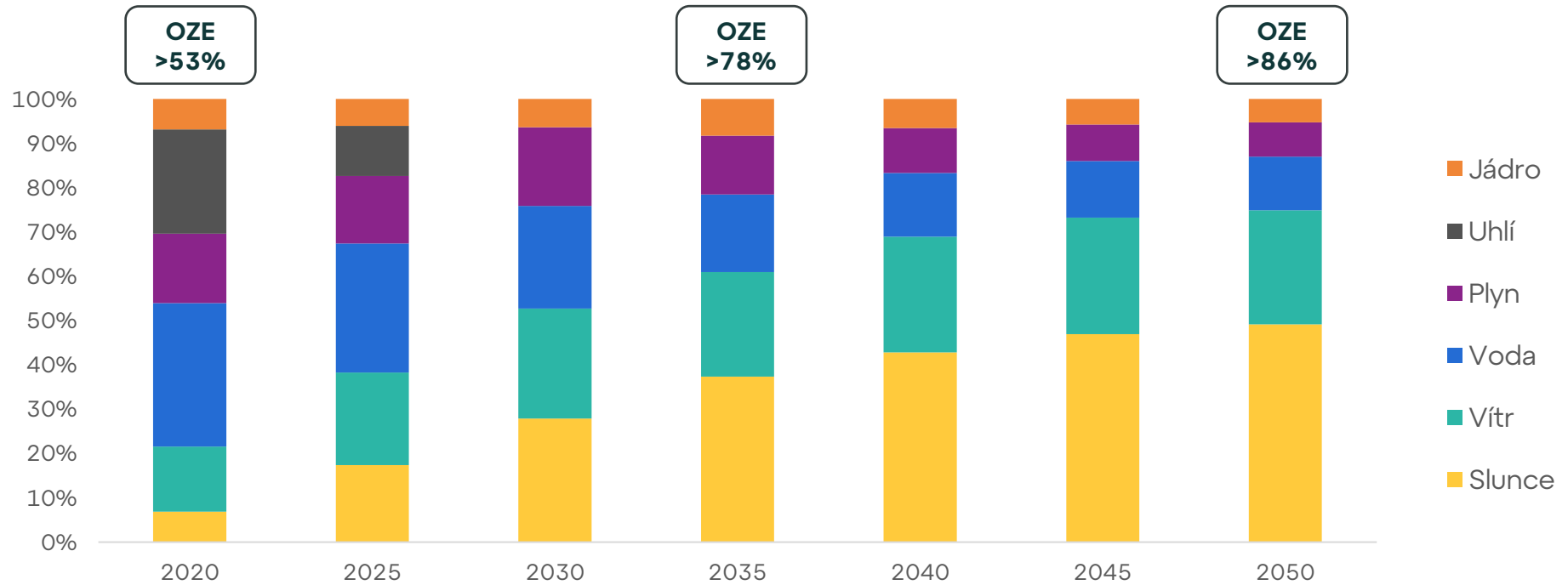
Rumunsko postupuje v oblasti udržitelnosti velmi efektivně. Domácí emise skleníkových plynů klesly mezi lety 1990 a 2021 o 71 % zejména díky výraznému poklesu spotřeby ropy, zemního plynu a uhlí a také díky snižování energetické náročnosti státu.

Podíl obnovitelných zdrojů na výrobě elektřiny

Zatímco v roce 1990 se OZE podílely na výrobě elektřiny pouze 17 %, v roce 2021 dosáhly na 45 %. Cíl na rok 2030 je překonat 50 %.

Regulátor	Výrobci elektřiny	Provozovatelé sítě a další služby	Distributoři	Obchodníci
	    	  	    	     

Instalovaný výkon Rumunska podle zdrojů energie (GW)



Rumunská podpora výstavby OZE

- Výběrová řízení na 950 MW výstavby nových solárních a větrných elektráren s podporou EUR 458 mil.
- Od června 2023 do června 2026 musí být připojeny alespoň 3 GW slunečních a větrných elektráren
- Plán odstavit přes 3.7 GW uhelných elektráren do konce roku 2025
- Celkově poskytnuto 28,5 mld. EUR na „Rumunský plán obnovy“ od EU

SOLEK 



13+ let

zkušeností v oboru
obnovitelných zdrojů
energií



274+ MWp

připojených solárních
elektráren



258+ MWp

solárních elektráren ve
výstavbě



USD 360 mil.

odhadovaná tržní
hodnota připojených
elektráren



3.9 GWp

v plánu připojit do konce
roku 2028



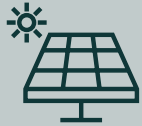
300 lidí

v 17 zemích světa

- **Skupina SOLEK** je významný hráč na poli fotovoltaických elektráren
- **Desítky referencí** z oblasti přípravy, výstavby a provozu solárních elektráren v Evropě a Latinské Americe
- **Expertní tým** skupiny Solek tvoří 300 lidí v 17 zemích světa, 15 expertů v Rumunsku
- **R&D** v dalších oblastech energetiky, jako např: vývoj plovoucích FVE parků, agrolvoltaika, bateriová úložiště atd.
- **Partnerství** s globálními institucemi:

BlackRock





Jedinečné projekty

- Dva solární parky v Rumunsku s celkovým instalovaným výkonem >200 MWp
- Všechna nezbytná povolení zařízena – projekty jsou připraveny k výstavbě
- Akvizice Ready-to-Build projektů a jejich následná výstavba nabízí atraktivní poměr rizika a výnosu.
- Cena výstavby bude zastropována, minimální prodejní cena elektřiny bude zafixována smlouvou o výkupu elektřiny



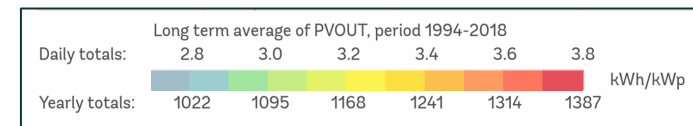
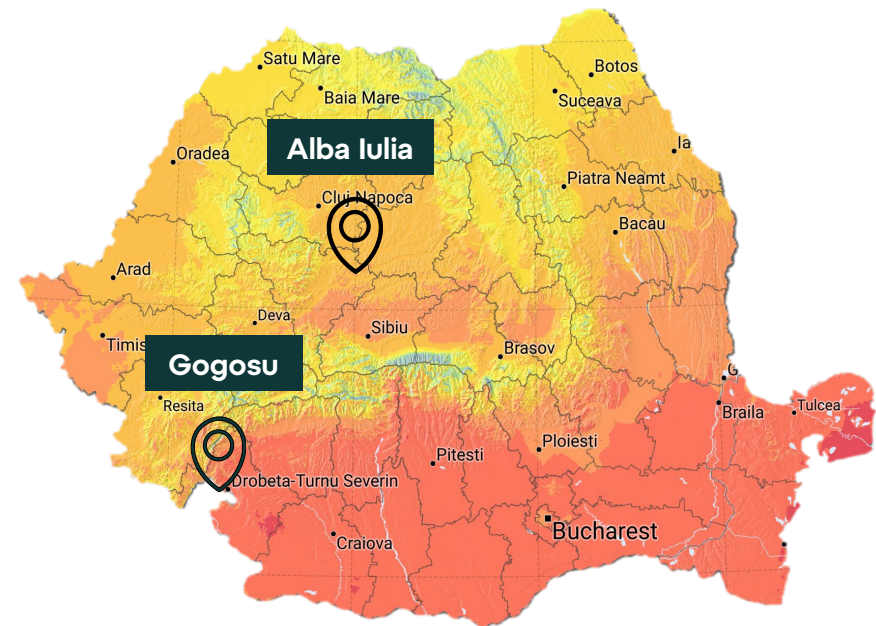
Příznivá lokalita

- Zóny vysokého osvětlení s výtěžností >1300 kWh/kWp
- V blízkosti velkých měst a místa připojení do sítě
- Snadný provoz a údržba díky dostupnosti lokalit



Renomovaný developer

- Skupina SOLEK má řadu referencí jako úspěšný developer a provozovatel solárních elektráren



Parametry	Jednotky	Alba Iulia	Gogosu
Instalovaný výkon DC	MWp	164,7	41,8
Instalovaný výkon AC	MW	137,3	29,4
Roční výroba	MWh	215 456	57 013
Velikost pozemku	ha	190,7	36,0
Pronájem pozemku	roky	25 + 8*	25 + 25*
Dotace		Ano**	Ne
Očekávané uvedení do provozu		4Q 2025	2Q 2025
PPA (smlouva o výkupu elektřiny)		Pokročilé vyjednávání	Pokročilé vyjednávání
Bankovní financování		Pokročilé vyjednávání až 70 % z celkových nákladů	Pokročilé vyjednávání až 70 % z celkových nákladů
EPC kontrakt a další smlouvy		Pokročilé vyjednávání	Pokročilé vyjednávání

* Pronájem pozemků na 25 let s možností prodloužení o 8 let (Alba Iulia) a 25 let (Gogosu)

** Solární park Alba Iulia získal dotaci na výstavbu v rámci Rumunského plánu obnovy (National Recovery and Resilience Plan)

Harmonogram výstavby, provozu FVE a plán prodeje strategickému partnerovi

#	Položky	2024	2024	2024	2024	2025	2025	2025	2025	2027
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	
1	Due-diligence									
2	Akvizice projektů									
3	Uzavření EPC kontraktu									
4	Zahájení výstavby - Gogosu									
5	Výstavba - Gogosu									
6	Dokončení stavby- Gogosu									
7	Uvedení do provozu - Gogosu									
8	Zahájení výstavby- Alba Iulia									
9	Výstavba - Alba Iulia									
10	Dokončení stavby - Alba Iulia									
11	Uvedení do provozu - Alba Iulia									
12	Plánovaný prodej projektů									

* Před prodejem se počítá se zhruba dvouletým provozem (dosvědčení funkčnosti a reálné výše ziskovosti parku). Období prodeje je proto odhadované.

Partnerství se zkušeným developerem

SOLEK uvedl do provozu FVE o celkovém výkonu přes 260 MWp (z toho 8,6 MWp v Rumunsku). Expertní tým skupiny Solek tvoří 300 lidí v 17 zemích světa, z toho 15 odborníků v Rumunsku

Due diligence

Prověření veškerých právních, finančních i daňových aspektů, zejména ale všech technických parametrů projektu a tedy schopnosti realizace stavby. Spolupracujeme s renomovanými poradenskými firmami.

Pečlivý výběr lokality

Cílíme na projekty s dobrým osvětlením a vysokým koeficientem výroby, zajištěným přístupem k pozemkům pro bezproblémovou instalaci, provoz i údržbu parku s lokální i celostátní podporou

Kontrola rozpočtu, celkových nákladů a termínů výstavby

Celkové náklady na stavbu jsou limitované EPC kontraktem s fixní cenou za dílo a se zárukami zhotovitele na dodržení termínu a kvality dodaných technologií. Kromě EPC jsou uzavřeny smlouvy na provoz a údržbu projektu

Fixace cen elektřiny na výstupu

Fluktuace ceny elektřiny je minimalizována uzavřením smlouvy o odběru elektřiny za stanovenou cenu s přímým odběratelem (PPA). Tyto smlouvy jsou sjednány v rané fázi výstavby, jde o podmínku nutnou mimo jiné také pro financující banky

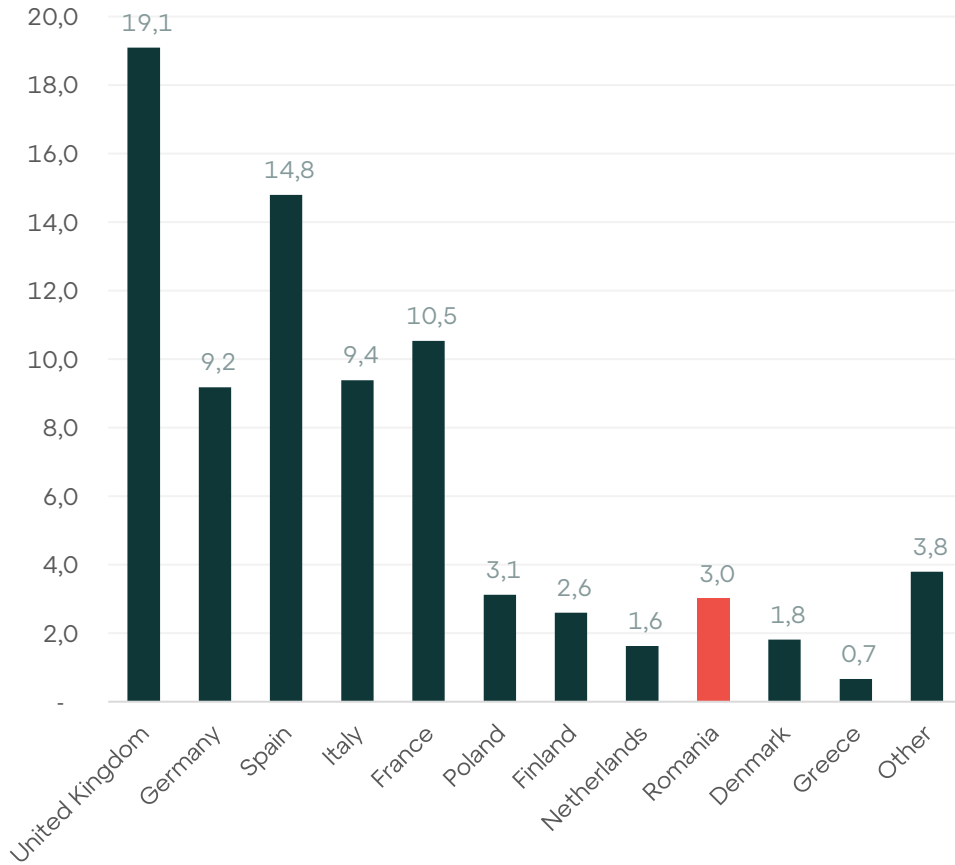
Velikost a kvalita projektů usnadní exit

Rumunsko je velmi atraktivní destinací pro celou řadu zahraničních strategických investorů či velkých infrastrukturních fondů. Právě velikost projektu zajišťuje zvýšený zájem o odkup aktiva do budoucna

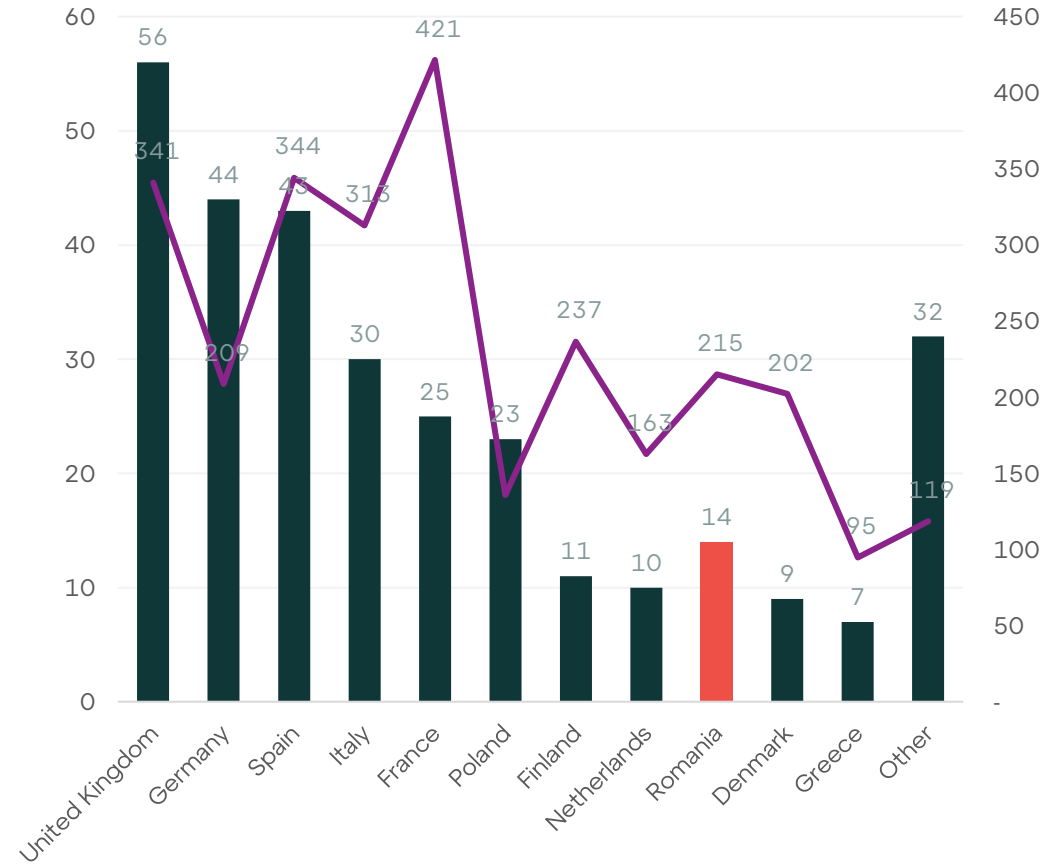
Dynamika transakcí v sektoru solárních parků v Rumunsku

Obnovitelné zdroje v Rumunsku představují velmi likvidní a dynamický trh, jehož aktivita se s nárůstem instalovaného výkonu a počtu dokončených projektů bude zvyšovat

M&A transakce v 2H 2023
Celkový instalovaný výkon (GW)



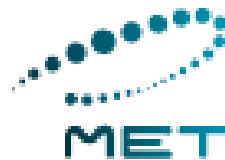
M&A transakce v 2H 2023
Počet transakcí a průměrná velikost transakce v MW



Tržní ceny fotovoltaických elektráren prvotřídní kvality se pohybují mezi 0,9 – 1,1 mil EUR / MW

- Investoři do fotovoltaických elektráren jsou energetické společnosti, které těží ze synergií vznikajících mezi výrobou a distribucí energie a jejími dodávkami koncovým zákazníkům, ale také velké infrastrukturní fondy, které budují diverzifikovaná portfolia projektů v oblasti obnovitelných zdrojů energie

Energetické společnosti:



CONTOURGLOBAL



Infrastrukturní fondy:



MACQUARIE

Česká republika**Petr Beneš**M: +420 602 239 001
E: petr.benes@wood.cz**Jan Stránský**M: +420 735 760 266
E: jan.stransky@wood.cz**Karel Nováček**M: +420 602 663 704
E: karel.novacek@wood.cz**Ronald Schubert**M: +420 602 232 941
E: ronald.schubert@wood.cz**Pavel Rak**M: +420 604 913 695
E: pavel.rak@wood.cz**David Matoušek**M: +420 605 794 048
E: david.matousek@wood.cz**Martin Hosták**M: +420 734 891 914
E: martin.hostak@wood.cz**Aleš Prandstetter**M: +420 736 481 302
E: ales.prandstetter@wood.cz**Miroslav Turčín**M: +420 737 731 424
E: miroslav.turcin@wood.cz**Slovensko****Michal Kasana**M: +421 904 972 278
E: michal.kasana@wood.com**Richard Stajanča**M: +421 903 254 030
E: richard.stajanca@wood.com**Ivan Svorad**M: +421 903 513 805
E: ivan.svorad@wood.com**Martin Gernic**M: +421 911 418 432
E: martin.gernic@wood.com**Maroš Ďurik**M: +421 903 205 444
E: maros.durik@wood.com**Karol Bojnanský**M: +421 910 167 978
E: karol.bojnansky@wood.com**Ronald Šolc**M: +421 902 295 635
E: ronald.solc@wood.com**Kanceláře****Česká republika**Palladium
nám. Republiky 1079/1a
110 00 Praha 1
T: +420 222 096 111**Polsko**Centrum Marszałkowska
ul. Marszałkowska 126/134
00-008 Varšava
T: +48 22 222 1530**Rumunsko**Lamda Office Building
7A Sos. Bucuresti-Ploiesti
013682 Bukurešť 1
T: +40 316 301 181**Slovensko**Gorkého 4
811 01 Bratislava
T: +421 232 409 000**Spojené království**16 Berkeley Street
W1J 8DZ Londýn
T: +44 20 3530 0685**Itálie**Via Luigi Settembrini, 35
201 24 Milán
T: +39 02 36692 500

Tento dokument byl připraven skupinou WOOD & Company ("WOOD & Co."). Tento dokument nepředstavuje v žádném případě nabídku k nákupu či prodeji investičních nástrojů. Cílem tohoto dokumentu není poskytnout kompletní analýzu veškerých relevantních skutečností. Příjemci tohoto dokumentu by měli provést vlastní nezávislé zhodnocení a nespolehat se pouze na informace zde uvedené. Jakékoliv rozhodnutí učiněné na základě tohoto dokumentu činí příjemci na vlastní riziko a WOOD & Co v žádném případě neodpovídá za jakékoliv následky rozhodnutí učiněných na základě tohoto dokumentu. Historická výkonnost není zárukou budoucích výnosů. Výnos pro investora se může zvýšit nebo snížit v důsledku kolísání měnových kurzů. Podrobnější informace k investiční příležitosti jsou k dispozici na vyžádání od výše jmenovaných kontaktních osob.

© 2024 WOOD & Co.

