

Dluhopisová emise

POWERFUTURE 7,00/2022

Dluhopis Powerfuture 7 % / 22

Základní informace o emisi

Emitent	POWERFUTURE CORP., odštěpný závod
ISIN dluhopisové emise	
IČ Emitenta	IČ:07774214
Název emise	Dluhopis Powerfuture 7 % /2022
Datum emise	01. 03. 2019
Datum splatnosti	01. 03. 2022
Hodnota emise	21 000 000 Kč
Frekvence vyplácení úroku	kvartálně
Nominální hodnota 1 ks	100 000 Kč
Roční kupón	7,00 %
Kvartální kupón	1,75 %
Podoba a forma	listinný cenný papír na řad
Závazky emitenta	limit zadlužení 8x EBITDA informační závazek
	93 % emise účelové využití
Práva emitenta	Možnost předčasného splacení



Informace o emitentovi

Emitent dluhopisu je americkou společností, která byla založena a je vlastněna českým občanem Janem Vystrčillem. Tato společnost má pouze jedinou podnikatelskou aktivitu. Tou je podnikání v oblasti čištění solární panelů na území USA. Společnost Powerfuture čistí solární panely pomocí speciálně vyrobených vozidel s hydraulickým ramenem projížděním mezi řadami solárních panelů. Tento způsob čištění se začíná prosazovat teprve v posledních letech, jelikož do té doby dominovalo čištění ruční. Nicméně s rostoucím počtem solárních elektráren, nejen na americkém území, přišla poptávka po čištění automatickém, které je rychlejší i levnější.

Společnost Powerfuture patří mezi pionýry tohoto oboru čištění a patří mezi vůbec první společnosti tohoto typu na této planetě. Jan Vystrčil se setkává s potenciálními zájemci z USA o čištění panelů již od roku 2014. V roce 2017 byla realizována první čištění pro majitele velkých solárních elektráren v USA. V roce 2018 pak proběhl první rok kontinuální a systematické podnikatelské činnosti v tomto oboru.

Společnost tak čistila solární elektrárny pro tak významné společnosti, jako jsou Con Edison (burzovně obchodovaná společnost součástí indexu S&P 500 s obratem přes 12 miliard USD), SolarCity ze skupiny Tesla, Cypress Creek renewables nebo CalCom Solar. Powerfuture se tak záhy po zahájení své podnikatelské aktivity dokázala prosadit u klíčových hráčů solárního byznysu v USA, který je největším solárním trhem na planetě.

Solární panely se zvláště v krajině s malým množstvím vegetace velmi špiní. Pro majitele solární elektrárny je klíčové, aby panely byly čisté, protože při znečištění klesá efektivita panelu o desítky procent, přičemž při závažném znečištění mohou na panelu vznikat tzv. hotspots, což může vést až k závažnému poškození panelu. V takovém případě je nutné panel odpojit z výroby, což generuje značné ztráty. Ve státech, kde působí Powerfuture (zejména Kalifornie a Texas), dochází k výrazně většímu znečištění solárních panelů než například v ČR. Proto je důležité panely minimálně 1x ročně pořádně vyčistit. Investice do čištění má pak velmi dobrou návratnost. To generuje poměrně silnou poptávku po službách čištění v těchto státech.

Emitent vydává dluhopisy zejména z důvodu investování do nových produkčních kapacit. Má v úmyslu investovat minimálně 550 tisíc USD do nákupu nových vozidel. Zbytek prostředků z emise chce umístit do posílení pracovního kapitálu, aby se stabilizovalo cash-flow společnosti, jelikož existuje poměrně dlouhá splatnost faktur vystavených zákazníkům. Vzhledem k tomu, že firma je založená českým občanem, který je v USA přítomen na investorská víza, tak je poměrně obtížné a nákladné financovat podnikatelské aktivity v USA americkými finančními investicemi. Proto se český majitel americké firmy obrací na české investory.

Finanční pozice emitenta k 31.12.2018

Byznysplán 2018-2022

Aktiva	\$ 181 272
Dlouhodobý hmotný majetek	\$ 131 742
Oběžná aktiva	\$ 49 529
Pasiva	\$ 181 272
Vlastní kapitál	\$ 88 981
Dlouhodobé závazky	\$ 88 953
Krátkodobé závazky	\$ 3 337

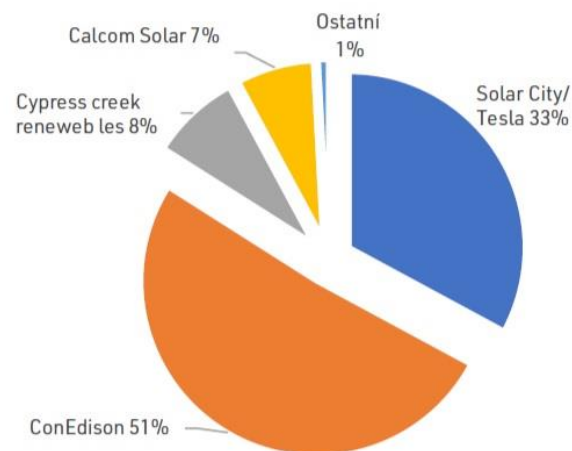
Finanční páka k 31. 12. 2018	2,04
Zadluženost % k 31. 12. 2018	50,91 %

Na konci roku 2018 měla firma přibližně polovinu majetku kryta vlastními zdroji vlastníka společnosti Jana Vystrčila.

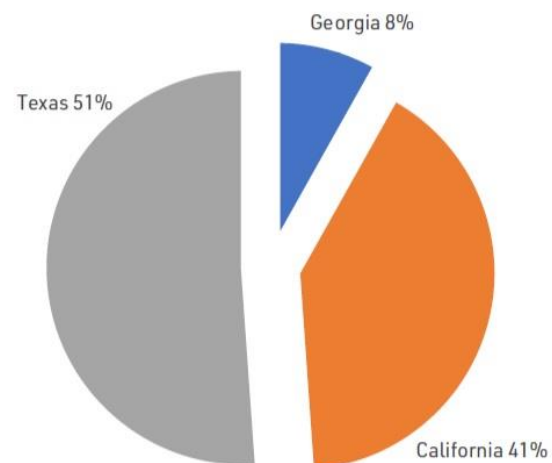
Rok	2019	2020	2021	2022
Počet strojdnů (8h)	440	690	690	690
Počet strojů	4	6	6	6
Strojodny/Stroj	110	115	115	115
Panelů/směna	8000	8000	8000	8000
Cena/panel	\$ 0,30	\$ 0,31	\$ 0,32	\$ 0,33
Vyčištěných panelů	3 520 000	5 520 000	5 520 000	5 520 000
Výnosy z čištění panelů	\$ 1 044 800	\$ 1 705 680	\$ 1 756 850	\$ 1 809 556
PVN/strojoden	\$ 600	\$ 618	\$ 637	\$ 656
PVN/panel	\$ 0,0750	\$ 0,0773	\$ 0,0796	\$ 0,0820
Přímé variabilní náklady	\$ 264 000	\$ 426 420	\$ 439 213	\$ 452 389
Obchodní provize	\$ 52 240	\$ 85 284	\$ 87 843	\$ 90 478
Přidaná hodnota	\$ 728 560	\$ 1 193 976	\$ 1 229 795	\$ 1 266 689
Fixní provozní náklady	\$ 252 000	\$ 315 000	\$ 330 750	\$ 337 365
EBITDA	\$ 476 560	\$ 878 976	\$ 899 045	\$ 929 324
EBITDA %	45,61%	51,53%	51,17%	51,36%
Odpisy	\$ 166 667	\$ 206 000	\$ 206 000	\$ 206 000
EBIT	\$ 309 893	\$ 672 976	\$ 693 045	\$ 723 324
Úroky	\$ 37 605	\$ 65 131	\$ 65 131	\$ 16 283
EBT	\$ 272 288	\$ 607 845	\$ 627 915	\$ 707 041
Daň z příjmu	\$ 92 578	\$ 206 667	\$ 213 491	\$ 240 394
Čistý zisk	\$ 179 710	\$ 401 178	\$ 414 424	\$ 466 647

Sezóna čištění 2018

Struktura tržeb Powerfuture
dle zákazníka v roce 2018



Struktura tržeb Powerfuture
dle státu, kde byly realizovány v roce 2018



Stát	MWp	MWp %	Tržby	Tržby %
Georgia	20	5,5%	\$ 29 000	8,1%
Kalifornie	162	44,8%	\$ 145 000	40,7%
Texas	180	49,7%	\$ 182 000	51,1%
Celkem	362	100,0%	\$ 356 000	100,0%

Zákazník	MWp	MWp %	Tržby	Tržby %
Solar City/ Tesla	117	32,3%	\$ 117 000	32,87%
Con Edison	180	49,7%	\$ 182 000	51,12%
Cypress Creek renewebles	20	5,5%	\$ 29 000	8,15%
Calcom Solar	30	8,3%	25 000	7,02%
Ostatní	15	4,1%	\$ 3 000	0,84%
Celkem	362	100,0%	\$ 356 000	100,00%

Předběžné výsledky hospodaření čištění 2018

Celkové výnosy	\$ 356 000
Celkové provozní náklady	\$ 190 729
EBITDA	\$ 165 271

EBITDA %	46,42%
----------	--------

Ochrana pozice investora

1) Maximální zadlužení

Emitent se vůči investorům zavazuje, že jeho čisté zadlužení nepřesáhne 8násobek hodnoty EBITDA, kterou vygeneruje čistící sezóna předcházejícího roku. To chrání investory před předlužením společnosti

2) Informační povinnosti

Emitent má v úmyslu být vůči investorům maximálně otevřený a zavazuje se k pololetnímu zveřejňování svých finančních výsledků a obchodních výsledků obsahující informace o čištění.

3) Využití prostředků z dluhopisové emise

Minimálně 93% z objemu úpisu dluhopisové emise se emitent zavazuje investovat do aktivit čištění solárních panelů v USA.

Více informací v emisních podmínkách na www.powefuture.us/dluhopisy