



Konferencja WallStreet

Georg Hotar, CEO

Clemens Wohlmuth, CFO

Photon Energy Group

11 czerwca 2021

Oświadczenie

Niniejsza prezentacja służy wyłącznie celom informacyjnym i nie może być kopiowana w całości ani w części w jakimkolwiek celu, przekazywana osobom trzecim ani publikowana. Prezentacja zawierająca materiały dotyczące działalności Photon Energy N.V. (zwanej dalej „Spółką”) na dzień niniejszej prezentacji. Niniejsza prezentacja nie stanowi jakiegokolwiek zaproszenia, zachęty, promocji ani oferty kupna, sprzedaży, lub objęcia lub inwestycji innego rodzaju w jakiejkolwiek instrumenty finansowe Spółki, ani inwestowania lub dokonywania transakcji na instrumentach finansowych ani rekomendacji do zawarcia jakiejkolwiek transakcji w odniesieniu do instrumentów finansowych Spółki. Informacje w niej zawarte nie stanowią podstawy do jakiejkolwiek umowy lub decyzji inwestycyjnej.

Prezentacja zawiera stwierdzenia dotyczące przyszłości, tj. stwierdzenia, które nie są oparte na faktach historycznych, w tym stwierdzenia dotyczące opinii i oczekiwań Spółki oraz jej celów w zakresie rozwoju działalności. Stwierdzenia te opierają się na aktualnych planach, szacunkach oraz prognozach i nie powinny być przez nikogo nadinterpretowane. Stwierdzenia takie mogą być obarczone wieloma ryzykami, niepewnościami i innymi istotnych czynników, które mogą spowodować, iż faktyczne wyniki lub osiągnięcia Spółki będą się istotnie różnić od planów, szacunków i prognoz przedstawionych lub sugerowanych w takich stwierdzeniach dotyczących przyszłości. Spółka zastrzega, że stwierdzenia dotyczące przyszłości nie stanowią gwarancji przyszłych wyników Spółki, a jej rzeczywista sytuacja finansowa, strategia biznesowa, plany i cele zarządu w zakresie przyszłej działalności mogą się istotnie różnić od przedstawionych lub sugerowanych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości zawartych w niniejszej prezentacji. Ponadto, nawet jeśli sytuacja finansowa Spółki, jej strategia biznesowa, plany i cele zarządu dotyczące przyszłej działalności będą zgodne ze stwierdzeniami dotyczącymi przyszłości zawartymi w niniejszej prezentacji, wyniki te lub rozwój sytuacji mogą nie być wskaźnikiem wyników lub rozwoju sytuacji w przyszłych okresach.

Zawartość niniejszej prezentacji oparta jest na aktualnych, publicznie dostępnych informacjach, które uważamy za wiarygodne, ale nie oświadczamy, że są one dokładne lub kompletne i nie należy na nich polegać jako na takich. Spółka, jej zarząd oraz osoby trzecie nie udzielają żadnej gwarancji, wyraźnej lub dorozumianej, za dokładność lub kompletność informacji lub opinii w niej zawartych. Zarówno Spółka, jak jej zarząd, upoważnieni przedstawiciele, pracownicy oraz osoby trzecie nie ponoszą żadnej odpowiedzialności za jakiejkolwiek szkody wynikające z korzystania z niniejszej prezentacji lub jej treści, lub w związku z nimi.



Model biznesowy

Partnerstwo strategiczne

Strategia i Prognozy

Dane finansowe



Model biznesowy

Partnerstwo strategiczne

Strategia i Prognozy

Dane finansowe

Model biznesowy: Photon Energy

Nasze usługi obejmują pełny cykl życia instalacji fotowoltaicznych.



Pozyskiwanie projektów

Pozyskujemy i realizujemy projekty na wszystkich etapach rozwoju, od **300 kWp do 300 MWp**.



Rozwiązania EPC

Projektujemy i budujemy instalacje **on-grid i off-grid** oraz oferujemy rozwiązania w zakresie magazynowania energii.



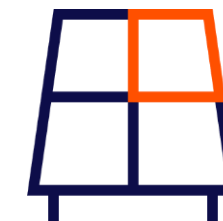
Obsługa i utrzymanie

Świadczymy pełny zakres usług związanych z obsługą i utrzymaniem instalacji, łącznie z **monitoringiem** oraz **konserwacją falowników**.



Inwestycje

Inwestujemy w elektrownie fotowoltaiczne, które produkują czystą energię elektryczną w oparciu o zrównoważony model biznesowy.



Technologia

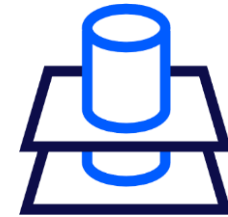
Dostarczamy wszystkie elementy instalacji PV, odpowiednio do lokalizacji, specyfiki projektu oraz założonego budżetu.

Model biznesowy: Photon Water

Nasze rozwiązania zwiększają dostępność czystej wody.

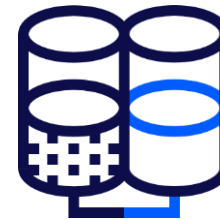
Remediacja

Oferujemy szeroki zakres usług remediacji oraz unikalną technologię **nano-remediacji**, w celu usuwania zanieczyszczeń wody i gruntu.



Badania i rozwój

Współpracujemy z wiodącymi uczelniami akademickimi oraz uczestniczymy w rządowych programach badawczych w celu opracowania innowacyjnych rozwiązań zwiększających dostępność czystej wody.

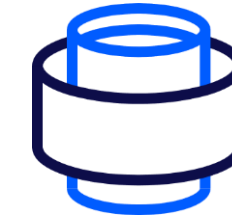


Uzdatnianie i oczyszczanie

Dostarczamy rozwiązania w zakresie uzdatniania wody pitnej, oczyszczania ścieków, niebezpiecznych odpadów płynnych oraz wody przemysłowej.

Zasoby wodne

Świadczymy kompleksowe usługi związane z zasobami wodnymi, od planowania i projektowania po konserwację i likwidację.



Zarządzanie zasobami wodnymi

Pomagamy naszym klientom najefektywniej wykorzystywać ich zasoby wodne, takie jak jeziora, stawy czy wody przemysłowe.



Nasza działalność na świecie

Europa i Australia

Realizacja projektów

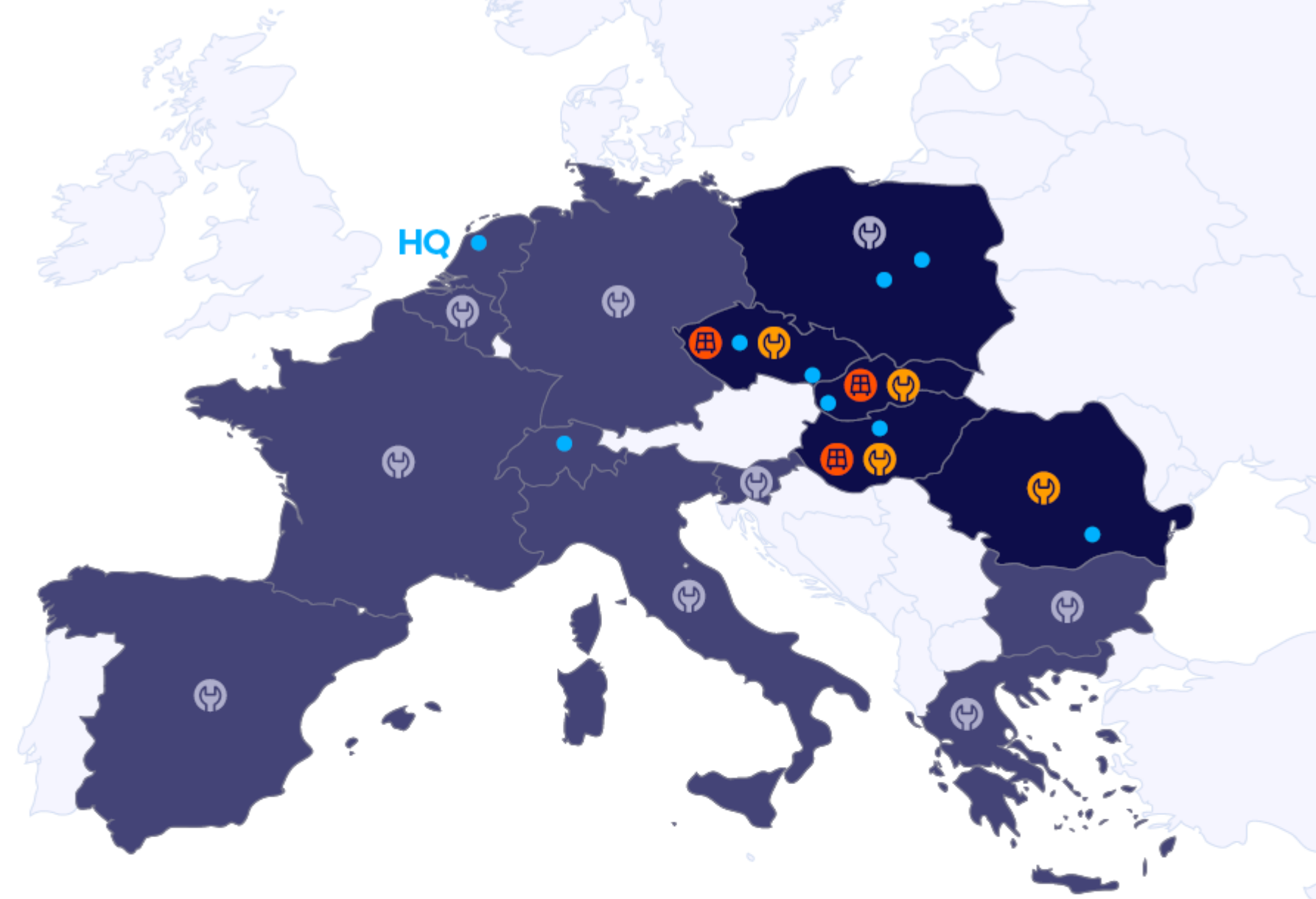
- ▶ Rozwój projektów o łącznej mocy 541 MWp
- ▶ Kluczowe rynki: Australia, Węgry, Polska i Rumunia



Produkcja energii elektrycznej (74,7 MWp)

- ▶ 11 elektrowni w Czechach (15,0 MWp), 11 na Słowacji (10,5 MWp), 61 na Węgrzech (49,1 MWp) oraz 1 w Australii (0,1 MWp)

Obsługa i utrzymanie (O&M 300+ MWp)

- ▶ Kompleksowe usługi O&M w Czechach, na Słowacji, w Rumunii, na Węgrzech i w Australii (250+ MWp)
- ▶ Usługi konserwacji falowników PV w innych krajach europejskich (60+ MWp)



-  Elektrownie PV należące do Photon Energy Group
-  Usługi O&M dla elektrowni PV
-  Usługi konserwacji falowników PV
-  Biura Photon Energy Group





Model biznesowy

Partnerstwo strategiczne

Strategia i Prognozy

Dane finansowe

Technologia informatyczna dla zwiększenia efektywności na rynku energii

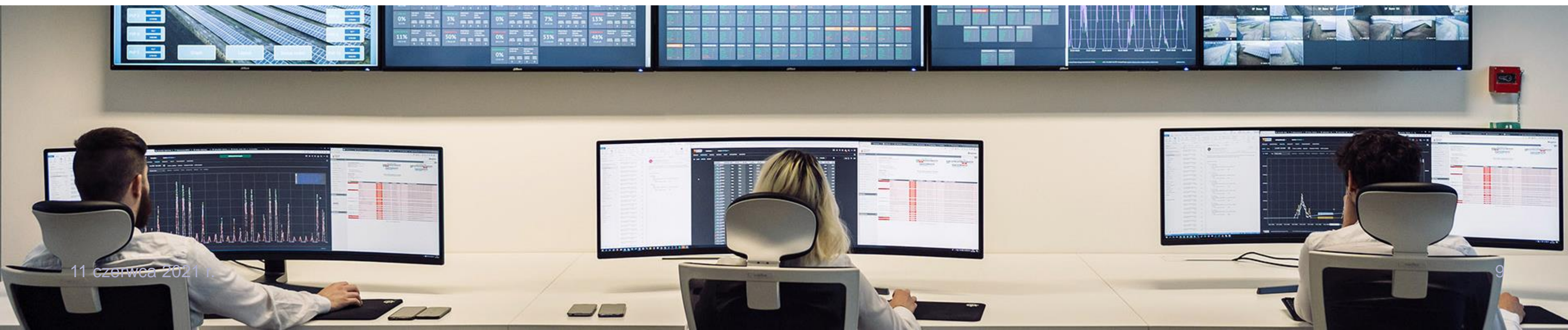
Photon Energy nawiązał współpracę z warszawską firmą Lerta, wspierając rozwój jej technologii w Polsce oraz planując wprowadzenie jej na rynki Europy Środkowo-Wschodniej.

O partnerstwie

- ▶ Finansowanie kapitałowe jako część strategicznego partnerstwa pomiędzy spółkami, pozwoliło Lercie na pozyskanie środków w wysokości 7,5 mln zł.
- ▶ Photon Energy zrealizował inwestycję w wysokości 4 mln zł, obejmując 12% udziałów Lerty.
- ▶ Partnerstwo z Lertą pozwoli Photon Energy na zarządzanie aktywami wytwórczymi tak, aby optymalizować ich rentowność przy bieżących cenach rynkowych.

O technologii

- ▶ Lerta zajmuje się rozwojem systemu Wirtualnej Elektrowni oraz usług związanych z jej działaniem.
- ▶ Technologia oparta na uczeniu maszynowym i analizie danych ze współpracujących jednostek w czasie rzeczywistym, pozwala na maksymalizację przychodów na kilku rynkach jednocześnie.
- ▶ Zespół badawczo-rozwojowy Lerty, wielokrotnie doceniany przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju, otrzymał 8 mln zł dofinansowania w ramach programów „Szybka Ścieżka” oraz „BRIDGE Alfa”.



Innowacyjna technologia oraz system magazynowania energii

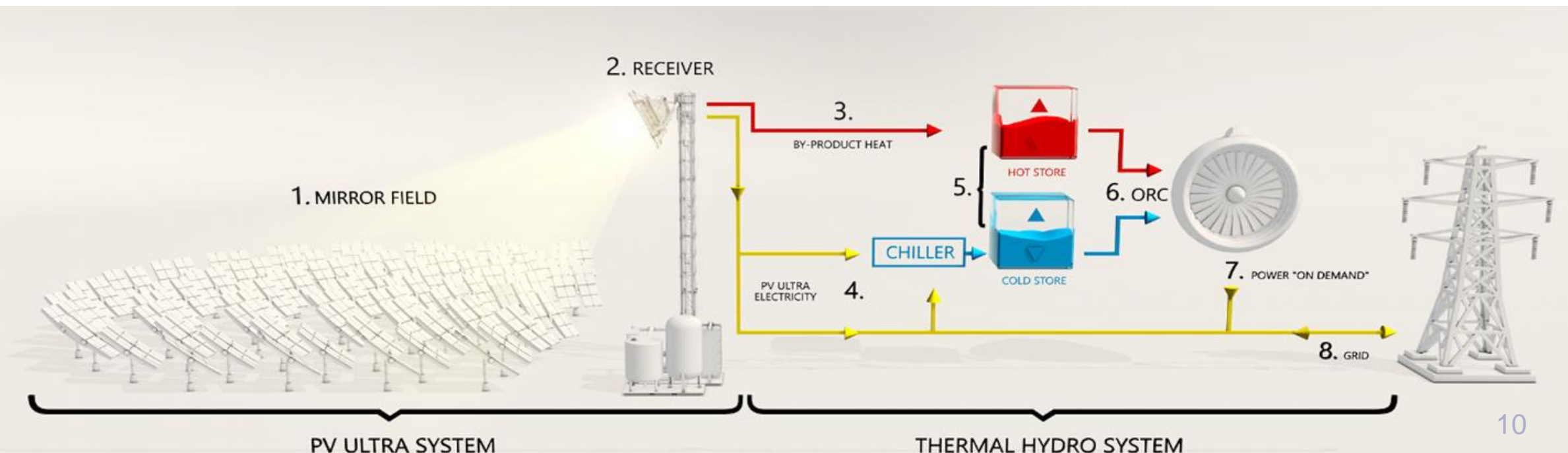
Współpraca z australijską firmą RayGen z Melbourne pozwoli Photon Energy na rozwój projektów z wykorzystaniem technologii solar-plus-storage.

O partnerstwie

- ▶ Photon Energy będzie pełnić rolę dewelopera projektów fotowoltaicznych, generalnego wykonawcy (EPC), a także inwestora kapitałowego.
- ▶ Trwają prace nad projektem typu solar-plus-storage o mocy 100 MWp/1000 MWh.
- ▶ Photon Energy przejął mniejszościowy pakiet akcji RayGen w kwietniu 2020 r. oraz zrealizował kolejną transakcję kapitałową w kwietniu 2021 r.

O technologii

- ▶ RayGen połączył własną technologię solarną **PV Ultra** z unikalnym systemem magazynowania energii **Thermal Hydro**.
- ▶ System PV Ultra wytwarza zarówno energię elektryczną, jak i ciepło, skupiając światło słoneczne na zamontowanych na wieży odbiornikach fotowoltaicznych.
- ▶ Thermal Hydro wykorzystuje zbiorniki gorącej i zimnej wody do przechowywania energii cieplnej i elektrycznej wytwarzanej przez PV Ultra.
- ▶ System magazynowania energii może być również wykorzystywany do zasilania silnika typu „heat-to-power”, który zapewnia dostęp do przechowywanej energii „na żądanie”.





Model biznesowy

Partnerstwo strategiczne

Strategia i Prognozy

Dane finansowe

Strategia i prognozy

Photon Energy

- ▶ **Inwestycje:** Rozszerzenie portfela elektrowni fotowoltaicznych do co najmniej **600 MWp**; **zwiększenie stabilnych przychodów z wytwarzania energii elektrycznej; powiększenie portfolio projektów PV o dodatkowe 1,5 GWp.**
- ▶ **EPC:** Dalszy rozwój usług EPC w oparciu o zdobyte doświadczenie, know-how oraz **najnowocześniejsze technologie wytwarzania energii połączone z systemami magazynowania.**
- ▶ **Usługi O&M:** **wzrost liczby kontraktów na obsługę i serwis elektrowni własnych i klientów do 1,0 GWp.**
- ▶ **Technologia:** wykorzystanie aktualnego boomu w branży fotowoltaicznej w celu wygenerowania **dodatkowego źródła dochodów w oparciu o istniejące korzyści skali.**

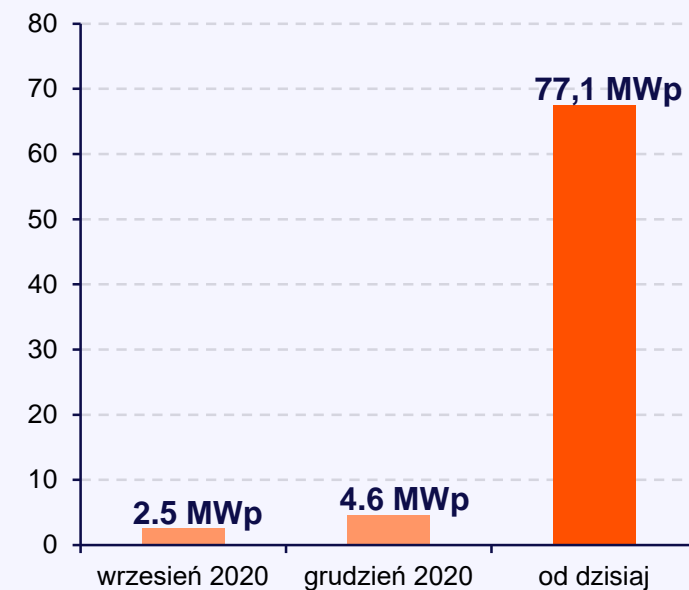
Photon Water

- ▶ **Zweryfikowanie** zgłoszonej do opatentowania **technologii nano-remediacji PFAS w środowisku rzeczywistym**, a następnie **zwiększenie udziału projektów Photon Water w biznesie Grupy.**

Dewelopment projektów

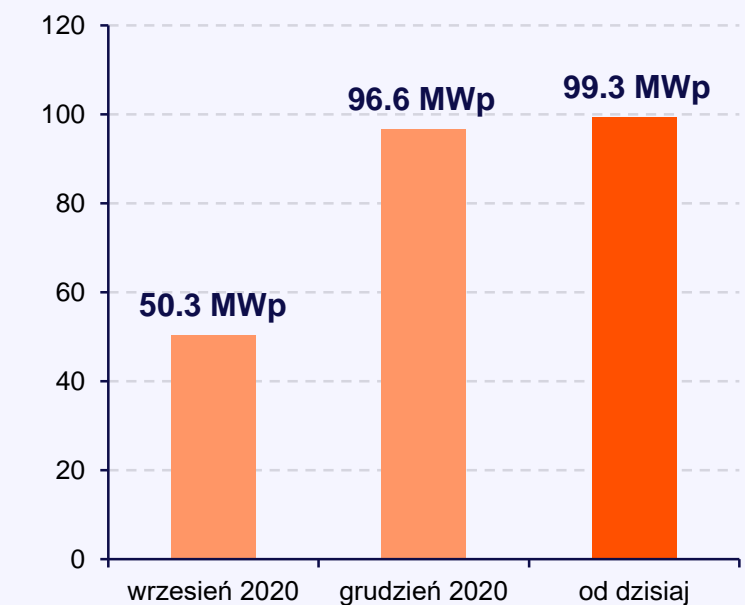
Polska

- ▶ Pierwsze projekty na etapie studium wykonalności oraz wczesnego rozwoju, ze złożonym wnioskiem o przyłączenie do sieci.
- ▶ Zastosowanie trackerów w celu zwiększenia konkurencyjności.
- ▶ Rozwój współpracy z partnerami w celu rozbudowy portfela projektów w przygotowaniu.



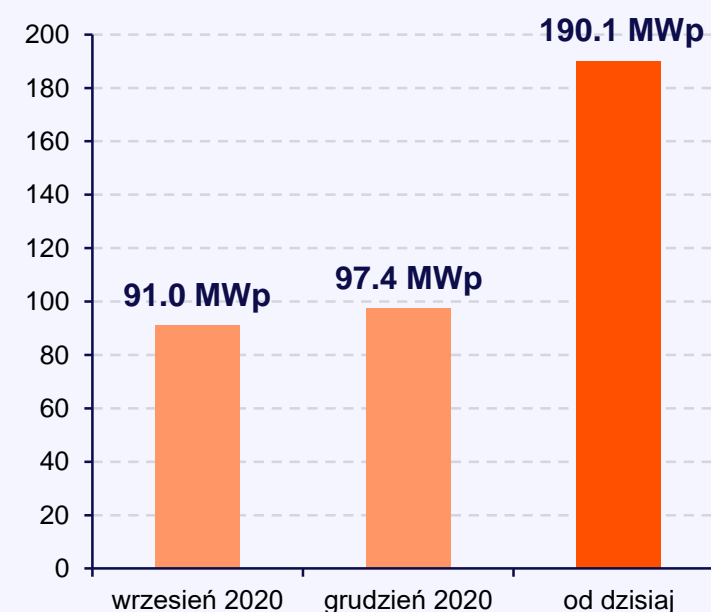
Węgry

- ▶ Projekty o mocy 23 MWp zrealizowane i oddane do użytku w 2020 r.; łączny portfel projektów to 49,1 MWp.
- ▶ Najbardziej zaawansowany projekt uzyskał pozytywne wyniki w przetargu METAR.
- ▶ Rozważane dodatkowe opcje komercyjne (PPA, rynek).



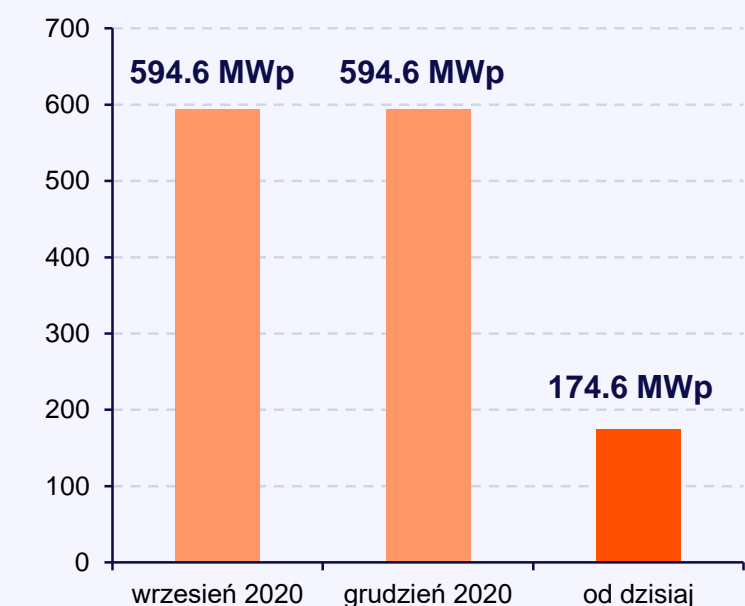
Rumunia

- ▶ Pierwsze projekty pozyskane na etapie potwierdzonej wykonalności oraz wczesnego rozwoju.
- ▶ Koncentracja na pozyskiwaniu i realizacji projektów planowanych w ramach Rumuńskiego Zielonego Certyfikatu z 2016 roku.



Australia

- ▶ Dwa projekty: 200 MWp i 150 MWp sprzedane do Canadian Solar po podpisaniu umowy przyłączeniowej.
- ▶ Wymiana aktywów z Canadian Solar, skutkująca wzrostem udziałów (z 25% do 65%) w farmie fotowoltaicznej Maryvale o mocy 160 MWp/14,6 MWp na etapie uruchomienia.





Model biznesowy

Partnerstwo strategiczne

Strategia i Prognozy

Dane finansowe

Aktualności

- ▶ **Węgry: Zabezpieczenie 4,6 mld HUF (12,9 mln EUR) finansowania długoterminowego** na rozwój projektów o dodatkowej mocy 14,1 MWp.
- ▶ **Leeton, Australia:** Rozruch dwóch elektrowni o skali przemysłowej i mocy 14,6 MWp; oczekiwane roczne przychody na poziomie 1,3 mln EUR.
- ▶ **Wyspa Lord Howe, Australia:** Zakończenie budowy systemu fotowoltaicznego (1,2 MWp) zintegrowanego z systemem magazynowania energii o pojemności ponad 3,2 MWh.
- ▶ **Wymiana praw do projektu z Canadian Solar:** Photon Energy posiada obecnie 65% udziałów w farmie Maryvale.
- ▶ Zaakceptowanie Photon Energy przez Australijskiego Operatora Rynku Energii jako jednego z operatorów (**Small Generation Aggregator**).
- ▶ Udział w transakcji **podwyższeniu kapitału RayGen Resources**.
- ▶ Otrzymanie pierwszej oceny („bardzo dobry”) w zakresie **realizacji celów zrównoważonego rozwoju** od agencji ratingowej imug | rating.

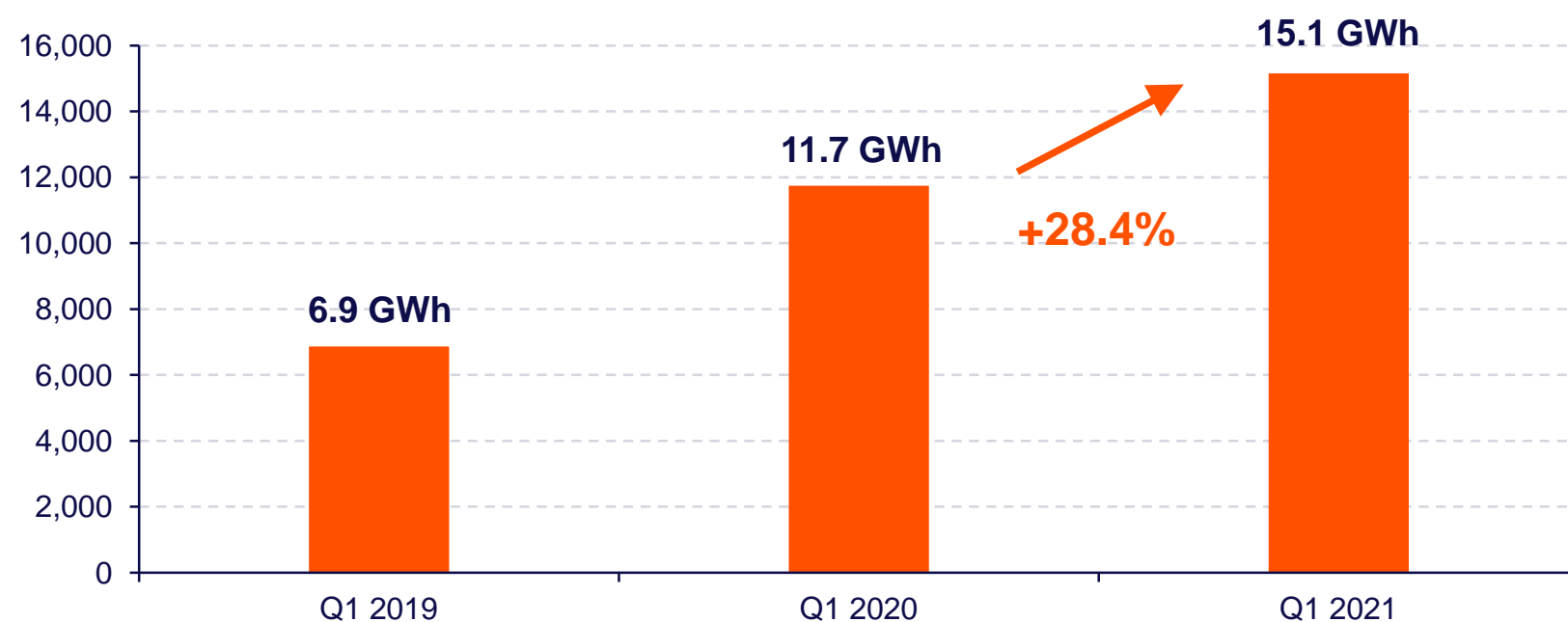


Rozwój biznesu

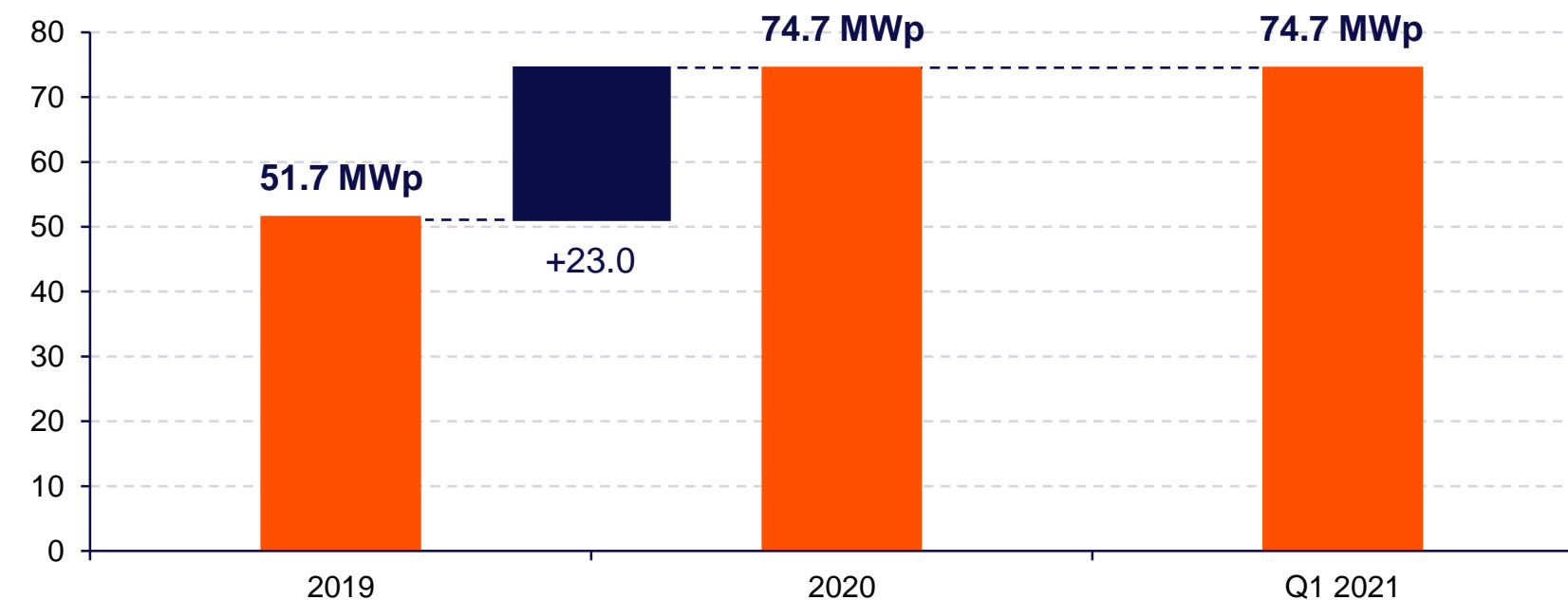
Wzrost we wszystkich segmentach biznesu

- ▶ **15,1 GWh energii elektrycznej w I kw. 2021 r. (+ 28,4% r/r) wytworzonej przez elektrownie własne:**
 - **70,0 GWh** wytworzone w 2020 r., spodziewane 90,0 GWh w ujęciu rocznym
 - **17,0 MWp** z elektrowni fotowoltaicznych podłączonych do sieci na Węgrzech w ciągu ostatnich 12 miesięcy
- ▶ **160 MWp w I kw. 2021 r.** z nowych projektów na Węgrzech, w Polsce i w Rumunii.
- ▶ Przyłączenie 14,6 MWp w Australii przesunięte na II kw. 2021 r.

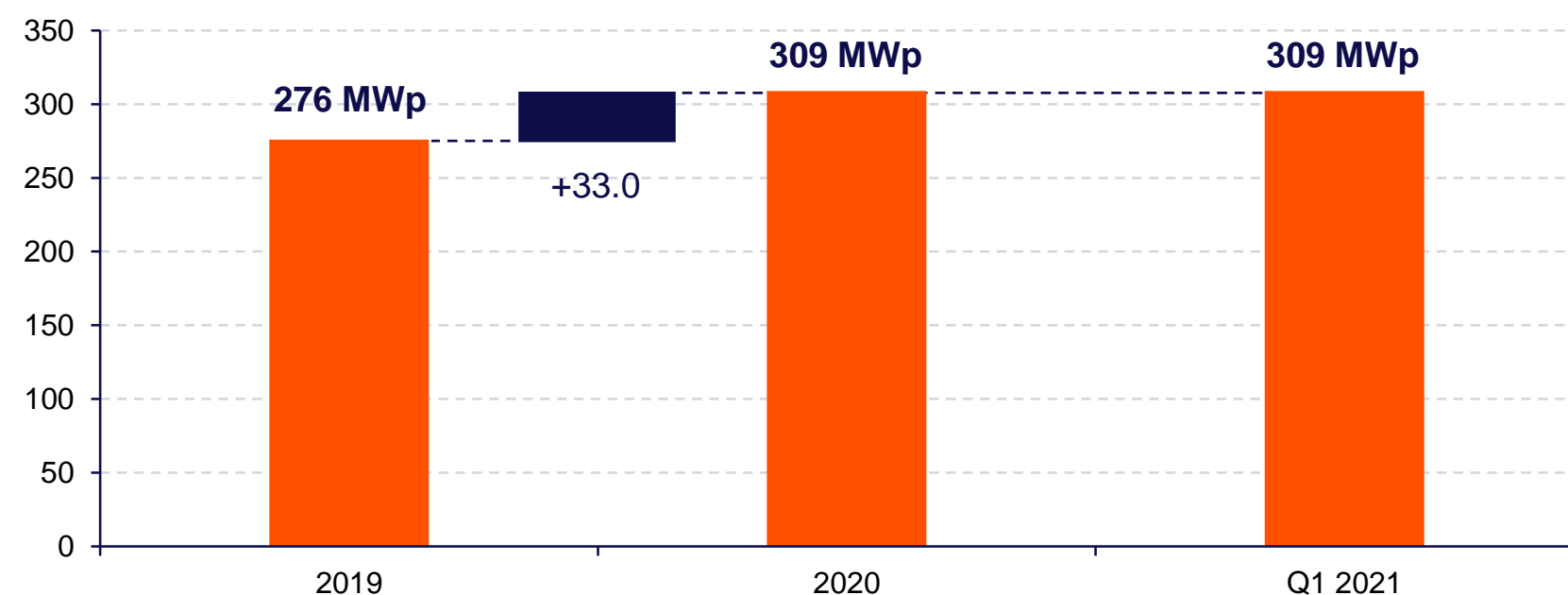
Wytwarzanie energii (cały portfel)



Portfel własny, skumulowany (MWp)



Aktywa w ramach O&M, skumulowane (MWp)



Dane finansowe

Wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat

<i>W tysiącach EUR</i>	2019	2020	Q1 2020	Q1 2021
Przychody z wytwarzania energii elektrycznej	14,299	16,811	2,928	2,942
Inne przychody	15,855	11,447	2,388	1,628
Przychody łącznie	30,154	28,258	5,316	4,571
EBITDA	7,942	8,195	1,404	0,222
EBIT	1,147	-116	-82	-1,475
Zysk netto/strata netto	-726	-8,693	-1,710	-3,169
Inne całkowite dochody (OCI)	8,790	10,776	-2,616	4,961
Całkowity dochód (TCI)	8,064	2,084	-4,325	1,791

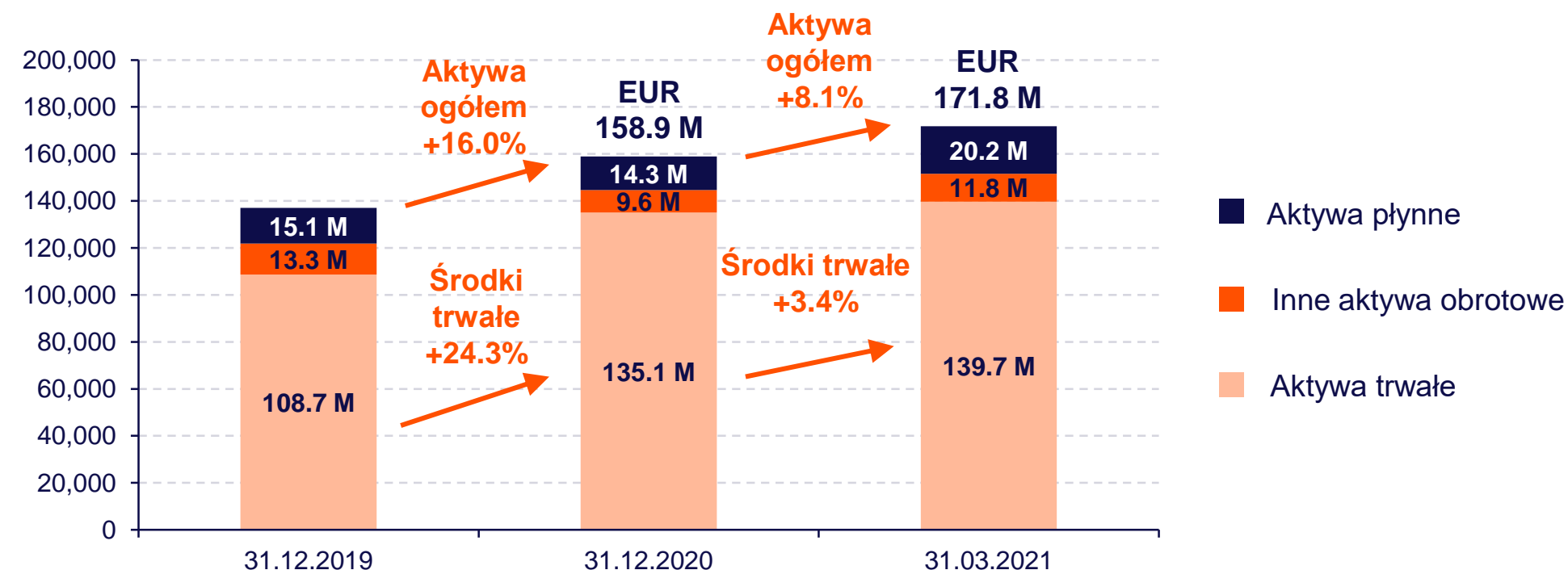
- ▶ Wzrost przychodów z wytwarzania energii elektrycznej w 2020 r. (+17,6% r/r) spowodowany ekspansją na Węgrzech zrekompensował spadek pozostałych przychodów.
- ▶ EBITDA w 2020 r. wzrosła o 3,2% r/r pomimo wyższych kosztów operacyjnych.
- ▶ Zwiększone koszty finansowe związane z rozbudową portfela elektrowni własnych.
- ▶ Przychody w I kw. 2021 r. w wyniku niekorzystnych warunków pogodowych oraz niższych przychodów z projektów EPC.
- ▶ Pozytywna ocena inwestycji w RayGen oraz pozytywna rewaluacja walutowa przyczyniły się do wyniku 1,8 mln EUR TCI w I kw. 2021 r.

Dane finansowe

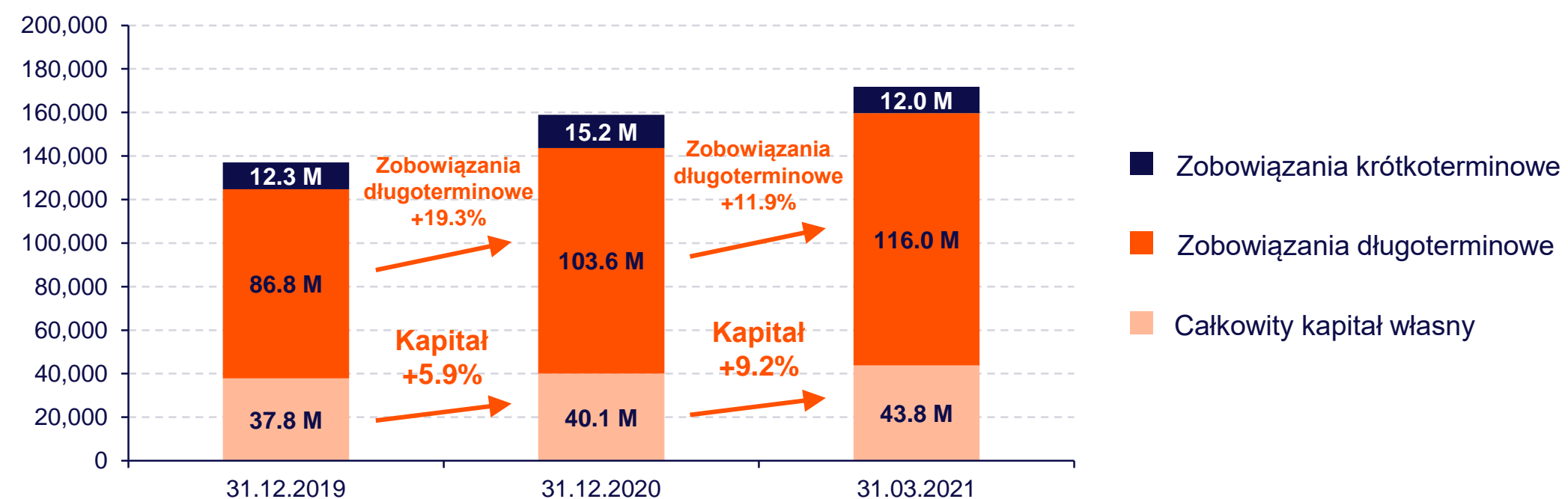
Bilans

- ▶ Wzrost aktywów trwałych związany głównie z inwestycją kapitałową w RayGen.
- ▶ Wzrost kapitału własnego odzwierciedlający wskaźnik TCI; skorygowany wskaźnik kapitału własnego na poziomie 28,4%.
- ▶ Wzrost zobowiązań długoterminowych wynikający z kredytów bankowych zgodnie z planami refinansowania projektów.

Aktywa



Zobowiązania i kapitał własny

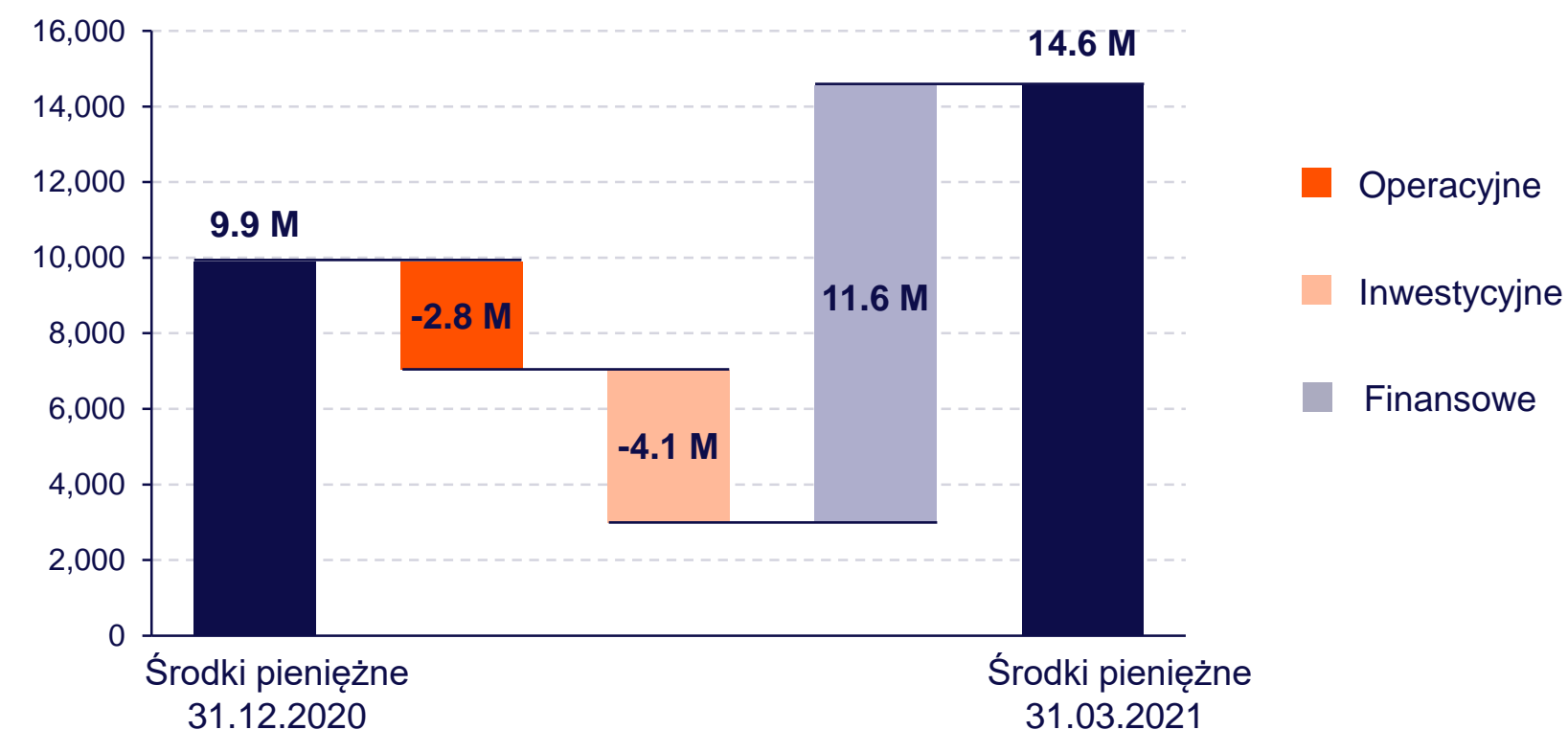


Dane finansowe

Rachunek przepływów pieniężnych

W tysiącach EUR	2019	2020
Przepływy operacyjne	6,162	5,561
Przepływy inwestycyjne	-14,410	-20,171
Przepływy finansowe	11,716	12,097
Przepływy pieniężne netto	3,468	-2,513

Przepływy pieniężne w I kw. 2021 r.



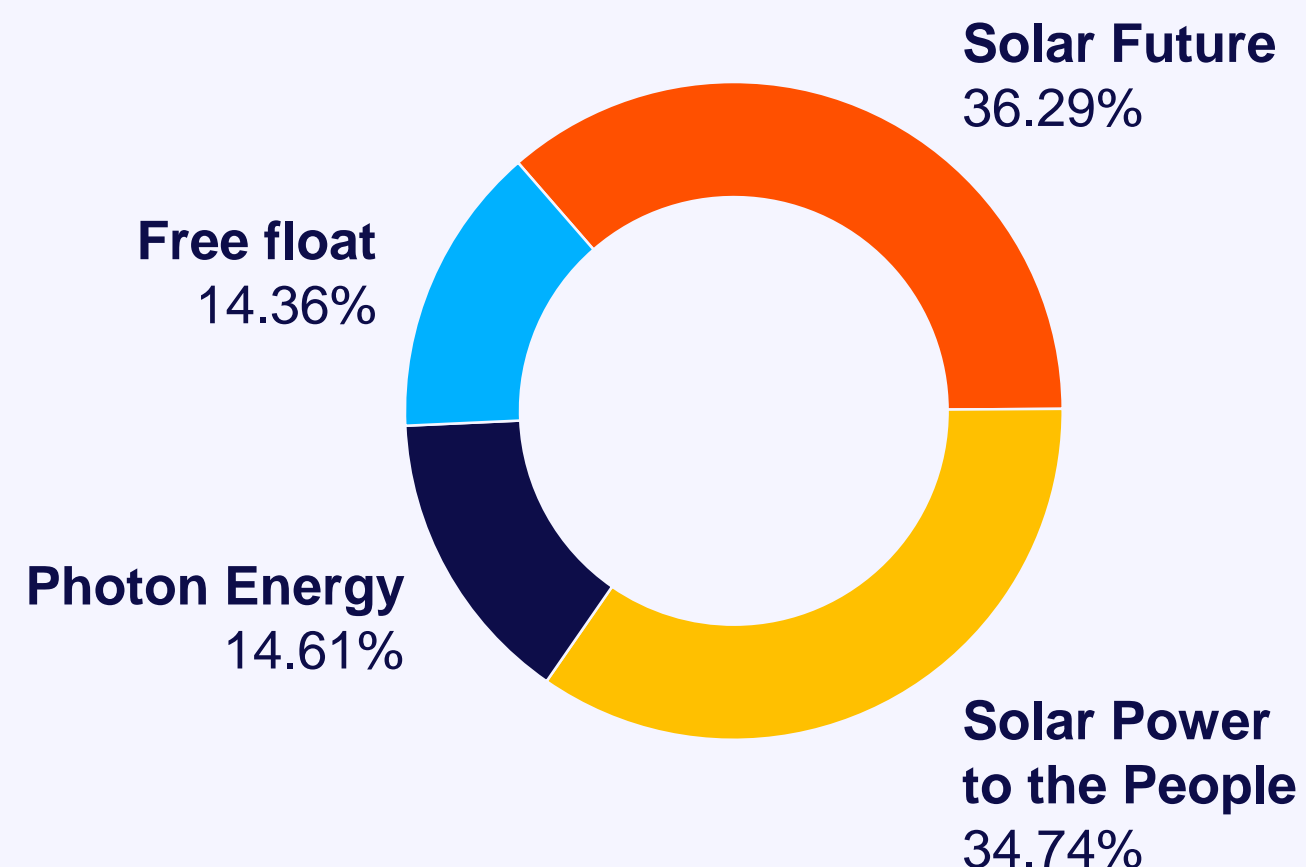
- ▶ **Niższe przepływy pieniężne** z działalności operacyjnej w I kw. 2021 r. związane ze spadkiem wyniku operacyjnego oraz zmianami w kapitale obrotowym.
- ▶ **Zwiększone przepływy inwestycyjne**, głównie z inwestycji w portfel własny (projekty australijskie).
- ▶ **Przepływy finansowe** zgodne z planami rozbudowy portfolio.
- ▶ **Dodatkowe finansowanie w postaci 12,9 mln EUR** zaciągnięte w lutym 2021 r., zapewniające finansowanie dalszego rozwoju.



Dodatkowe informacje

Akcje i obligacje

Struktura akcjonariatu



Solar Future oraz Solar Power to the People są kontrolowane przez współzałożycieli Photon Energy.

Akcje (Warszawa, Praga, Frankfurt)*

ISIN	NL0010391108
Akcje w obrocie	51,234,335
Akcje w wolnym obrocie	8,615,844
Kapitalizacja rynkowa (10.06.2021)	EUR 156,481 k
Dług netto (31.03.2021)	EUR 95,941 k
Wartość przedsiębiorstwa (10.06.2021)	EUR 252,422 k

* Notowane również na giełdzie w Berlinie, Monachium i Stuttgarcie

Obligacje (Frankfurt)**

ISIN	DE000A19MFH4
Kupon kwartalny	7.75% rocznie
Nominał	EUR 1,000
Termin wykupu	27.10.2022
Wartość nominalna (31.03.2021)	EUR 45,000 k

** Notowane również na giełdzie w Berlinie, Monachium, Stuttgarcie, Hamburgu, Hanowerze, Düsseldorfie.

Zarząd Photon Energy



Georg Hotar

CEO oraz współzałożyciel

Georg jest współzałożycielem Photon Energy, które powstało w 2008 roku. Posiada rozległą wiedzę na temat branży fotowoltaicznej oraz finansów międzynarodowych. W 2000 roku założył punkt doradztwa finansowego i strategicznego - Central European Capital. Zajmował również liczne stanowiska w instytucjach finansowych w Londynie, Zurychu i Pradze.



Michael Gartner

CTO oraz współzałożyciel

Michael rozwinął jedną z pierwszych znaczących instalacji fotowoltaicznych w Czechach, jeszcze zanim stał się współzałożycielem Photon Energy w 2008 roku. W 2011 roku przeniósł się do Australii zakładając Photon Energy Australia. Obecnie odgrywa kluczową rolę w rozwoju projektów off-grid oraz hybrydowych systemów fotowoltaicznych.



Clemens Wohlmuth

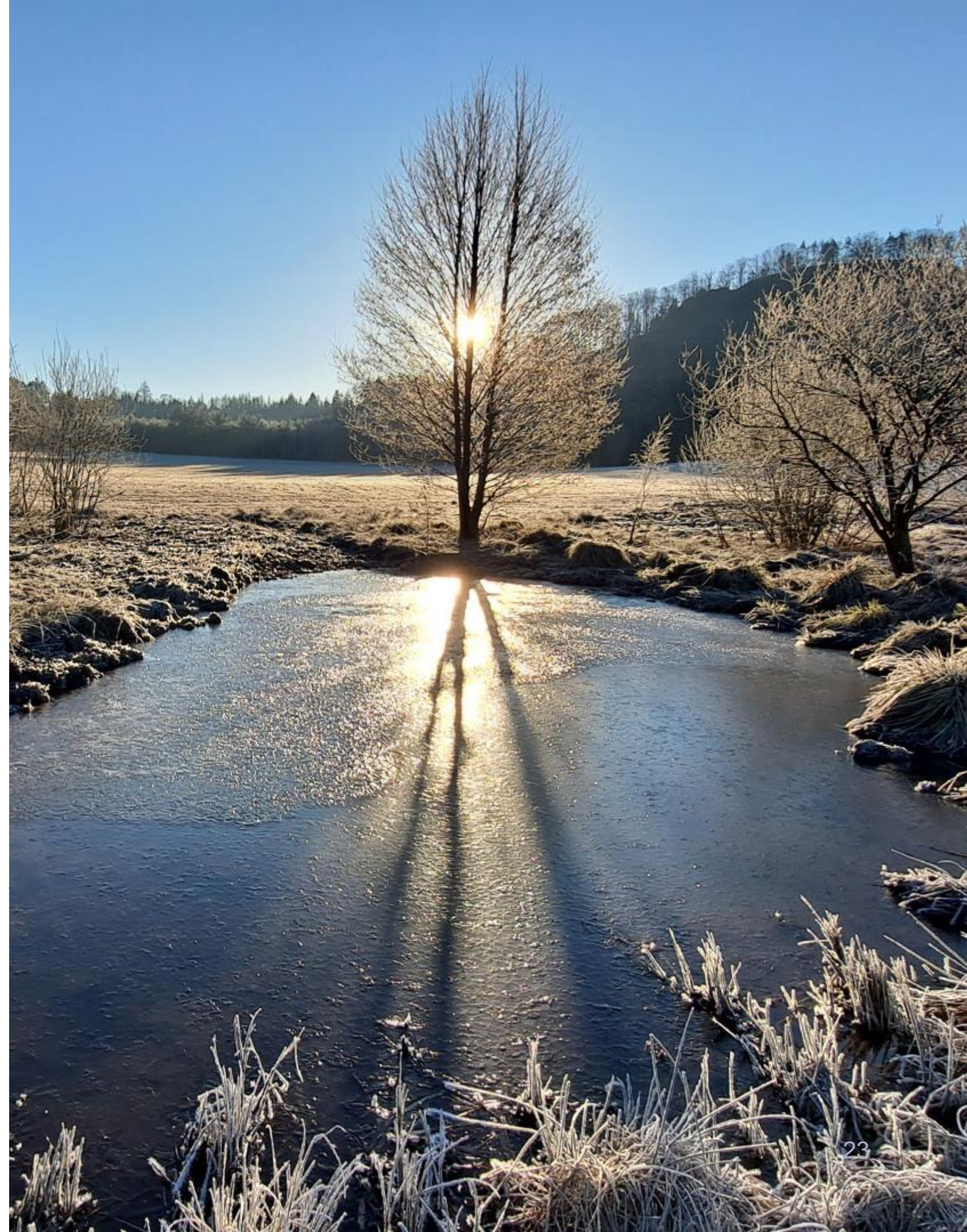
CFO

Clemens dołączył do Photon Energy w 2012 roku i jest odpowiedzialny za strategię finansową oraz kierunek rozwoju Grupy. Posiada wieloletnie doświadczenie w zarządzaniu finansami. Swoją karierę rozpoczął pracując dla Ernst & Young w Austrii, a następnie dla firmy Telekom w Austrii oraz w Czechach.

Sustainability Highlights

- ▶ Cała nasza działalność związana jest z działaniami tworzącymi zrównoważoną wartość dla środowiska
- ▶ Instalacja na terenach podmokłych w Czechach w celu przywrócenia lokalnych siedlisk (bioróżnorodność i mieszkańcy)
- ▶ Kontenerowe stacje uzdatniania wody do zaopatrzenia w bezpieczną wodę pitną miejscowości w Peru
- ▶ Hybrydowy system słoneczny na wyspie Lord Howe ze specjalnym ogrodzeniem chroniącym zagrożone ptaki
- ▶ Elastyczne środowisko pracy dostosowane do kryzysu COVID-19
- ▶ Powołana została Rada Nadzorcza
- ▶ Pierwszy raport na temat zrównoważonego rozwoju za rok 2020
- ▶ Pierwsza ocena zrównoważonego rozwoju („bardzo dobry”) od agencji ratingowej imug | rating.

[→ Pobierz Raport](#)





Załączniki

Elektrownia dużej skali

Tuřany Airport, Czechy

7,5 MWp, 2010 (EPC)

21 MWp, 2010 (Dostarczenie urządzeń dla całego projektu)



Elektrownie montowane na poziomie gruntu

Monor, Węgry

5,6 MWp, 2019 (EPC, O&M)



Almásfüzitő, Węgry

5,5 MWp, 2019 (EPC, O&M)



Nagyecsed, Węgry

2,1 MWp, 2019 (EPC, O&M)



Fertőd II, Węgry

3,5 MWp, 2019 (EPC, O&M)



Elektrownie montowane na poziomie gruntu

Tizsakécske, Węgry

5,5 MWp, 2018 (EPC, O&M)



Les Mees, Francja

18 MWp, 2014 (O&M)



Ellrich, Niemcy

1 MWp, 2012 (EPC)



Ráztoka, Słowacja

1 MWp, 2011 (EPC)



Elektrownie montowane na dachach

Sklepy ALDI, Australia

4,6 MWp, 2019 (EPC, O&M)



Symonston, Australia

200 kWp, 2016 (EPC, O&M)



Biella, Włochy

1 MWp, 2012 (EPC, O&M)



Sydney, Australia

283 kWp, 2012 (EPC, O&M)



Akumulatory solarne

Muswellbrook, Australia

39 kWp / 216 kWh, 2014 (EPC, O&M)

Projekt zaprojektowany we współpracy z niemiecką Agencją Energii, Deutsche Energie-Agentur GmbH (dena) i australijską spółką zajmującą się infrastrukturą telekomunikacyjną BAI.



Uzdatnianie i zarządzanie zasobami wodnymi

Uzdatnianie wody w Ameryce Łacińskiej, 2018–2020

Uzdatnianie wody pitnej w małych i średnich miejscowościach w regionach Tacna i Cusco w Peru



Kontrola glonów w stawach i zbiornikach wodnych, w toku

Ekologiczne rozwiązania do eliminacji szkodliwych glonów z zasobów wodnych w popularnych miejscach rekreacji w całych Czechach.

