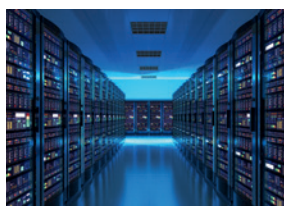




Rastúci trh

INFRAŠTRUKTÚRY ÁZIE

Infraštruktúrny dlhopis THOMASLL. 2,875/27 EUR („CTI 1 A EUR“)
 Infraštruktúrny dlhopis THOMASLL. 4,175/27 EUR („CTI 3 D EUR“)



Ázia nezadržateľne rastie už niekoľko rokov. Jej ekonomika je viac ako dvojnásobne silnejšia ako ekonomika iných štátov sveta. Jej populácia rastie rýchlejšie než na akomkoľvek inom svetadieli. Ázia však čelí aj veľkým výzvam: Dosahuje hranice svojej infraštruktúrnej vyťažiteľnosti a naliehavo potrebuje kvalitatívne a kvantitatívne rozšírenie nevyhnutnej infraštruktúry.

Ázijská rozvojová banka odhaduje, že investičné potreby v Ázii dosiahnu do roku 2030 26 biliónov dolárov.³ Finančné rozmery, ktoré preyšujú verejné rozpočty. Mnoho ázijských krajín preto prešlo v posledných rokoch paradigmatickými zmenami: od riadenej štátnej infraštruktúry smerom k systematickému zapojeniu súkromného sektora. Ázijská infraštruktúra je v tejto súvislosti jedným z najatraktívnejších rastových trhov, ktorý investorom na základe svojich silných fundamentálnych údajov ponúka v súčasnosti vynikajúce možnosti vstupu a výbornú perspektívu výnosov. Tieto príležitosti môžu využiť obidva dlhopisy na účel infraštruktúrnych projektov skupiny ThomasLloyd.

	CTI 1 A EUR	CTI 3 D EUR
Emitent	ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Liechtenstein) AG	ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Liechtenstein) AG
ISIN / WKN	LI0423561575 / A193WV	LI0423561583 / A193WW
Číslo cenného papiera	42356157	42356158
Bloomberg ticker	THOLLY 2 7/8 12/31/27	THOLLY 4.175 12/31/27
Typ dlhopisu	Infraštruktúrny dlhopis	Infraštruktúrny dlhopis
Objem emisie	100 000 000 EUR	100 000 000 EUR
Nominálna hodnota (nominálna suma)	1 000 EUR na časť dlhopisu	1 000 EUR na časť dlhopisu
Emisná cena	100 % nominálnej sumy	100 % nominálnej sumy
Lehota na upísanie	Až do úplného umiestnenia dlhopisov, najneskôr do 29.6.2019	umiestnenia dlhopisov, najneskôr do 29.6.2019
Výplatné miesto	Bank Frick & Co. AG	Bank Frick & Co. AG
Centrálny depozitár cenných papierov	SIX SIS AG	SIX SIS AG
Minimálna výška investície	10 000 EUR	10 000 EUR
Úroková sadzba	2,875 % p.a.	4,175 % p.a.
Úroková platba	Reinvestovanie úrokov (akumulácia úrokov)	Štvrtročné vyplatenie úrokov
Doba splatnosti	Variabilná doba splatnosti (minimálne 1 rok)	Variabilná doba splatnosti (minimálne 3 roky)
Vypovedanie	Prvotné právo vypovedania ku dňu 30.9.2019. Potom vždy k 31.3., 30.6., 30.9. a 31.12. každý rok. Vypovedná lehota je 12 mesiacov.	Prvotné právo vypovedania ku dňu 31.12.2021. Potom vždy k 31.12. každý rok. Vypovedná lehota je 6 mesiacov.
Splatenie	Nominálna hodnota plus akumulované úroky	Nominálna hodnota

PREHĽAD VÝHOD

- Nepriama investícia do jedného z najväčších rastúcich trhov súčasnej doby, ktorý sa vyznačuje svojou ekonomickou atraktivitou a rozsiahlou nezávislosťou od konjunktúry, miery inflácie a úrokových sadzieb.
- Široký záber: Investície budú prebiehať do veľkého množstva infraštruktúrnych projektov v rozličných sektoroch po celej Ázii, čím sa znižujú riziká na úrovni portfólia a zvyšuje sa bezpečnosť investície.
- Žiadne priame devízové riziko pre investorov v oblasti menovej jednotky „euro“, pretože splátky a platby úrokov prebiehajú v eurách.
- Predvídateľné a atraktívne príjmy z úrokov s vypočítateľným rizikom.
- Daňovo optimalizované: bez zrážkovej dane, bez kolkovej dane pri priamej subskripcii.⁴
- Vysoká flexibilita vďaka riadnemu právu na vypovedanie po uplynutí minimálneho obdobia.
- Emitent je spoločnosť skupiny ThomasLloyd Group, jedného z popredných investorov v oblasti infraštruktúry v Ázii, ako aj akreditovaný partner medzinárodnej finančnej korporácie IFC, ktorá je jedným z členov Skupiny Svetovej banky.
- Dlhoročná pozitívna emisná história skupiny v oblasti infraštruktúrnych dlhopisov: viac ako 10 rokov.
- Celkový objem vydaných emisí skupiny podnikov: viac ako 950 miliónov EUR.
- Investori aktívne prispievajú k vytváraniu sociálnej a environmentálnej pridanej hodnoty, pretože výnosy z emisie sa využívajú výhradne na udržateľné projekty.

Atraktívny výnosový potenciál

Základný význam infraštruktúry pre spoločnosť a pre každé hospodárstvo sa odráža vo vysokom výnosovom potenciáli infraštruktúrnych dlhopisov.

Spolahlivá návratnosť

Stabilné a spoľahlivé finančné toky infraštruktúrnych aktív sa opierajú o štrukturálne dôležité aktíva a nehnuteľnosti a slúžia ako dodatočná bezpečnostná rezerva, ktorá neexistuje napr. pri dlhopisoch, ktoré sú závislé od peňažných tokov spoločností.

Ďalekosiahla nezávislosť od kapitálového trhu

Infraštruktúrne aktíva sú dlhodobé, do značnej miery aktíva chránené proti inflácii, ktoré sa vyznačujú nízkou koreláciou voči ostatným triedam aktív, vysokou stabilitou hodnoty, ako aj rozsiahlym oddelením od kapitálového trhu a makroekonomického vývoja.

Vysoká ochrana kapitálu

Vzhľadom na ich význam pre fungujúcu spoločnosť majú infraštruktúrne aktíva nízku elasticitu dopytu a sú charakterizované vysokou kapitálovou ochranou v dôsledku ich dlhej ekonomickej životnosti.

Vysoká likvidita a škálovateľnosť

Rozvoj a údržba ázijskej infraštruktúry je so svojou potrebou financovania vo výške 26 bilióna USD do roka 2030, t. j. 1800 miliárd USD ročne, trhom značnej veľkosti a hĺbky.³ Veľký výber projektov, projektových partnerov a potenciálnych kupcov dokončených projektov ponúka možnosť diverzifikovať portfólio a rozširovať úspešný obchodný model v každej dimenzii.

Výhodné trhové štruktúry

Dodávateľmi v rámci infraštruktúrnych projektov sú často verejnoprospešné spoločnosti alebo verejné orgány, ktoré majú prospech z prirodzených alebo štátom regulovaných monopolov. Navyše poskytovaním nevyhnutných služieb a služieb na ich trhoch sa infraštruktúry často vyznačujú priamou politickou podporou a regulačnými stimulmi.

Nízke miery zlyhania a vysoké sadzby príspevkov

Vzhľadom na osobitný právny štatút verejnoprospešných spoločností v mnohých jurisdikciách sa ukázalo, že dlhopisy v oblasti infraštruktúry majú výrazne nižšie miery zlyhania a podstatne vyššie miery návratnosti ako porovnateľné ratingové podnikové dlhopisy.⁵

Infraštruktúrne dlhopisy ako riešenie diverzifikácie s pevnou úrokovou sadzbou stabilizujú portfólio tým, že znižujú riziko straty a volatility, zvyšujú výnosový potenciál a zároveň dlhodobu zvyšujú peňažný tok portfólia. Výsledkom je, že infraštruktúrne aktíva majú aj veľmi priaznivý profil Solventnosti II.

Špecifické informácie týkajúce sa infraštruktúrnych dlhopisov ThomasLloyd a skupiny ThomasLloyd Group

- Infraštruktúrne dlhopisy ThomasLloyd sú založené a nepriamo investujú do jedného z najväčších dostupných infraštruktúrnych portfólií v Ázii.
- S viac ako 30-ročnými skúsenosťami vo financovaní rozsiahlych infraštruktúrnych projektov má ThomasLloyd veľmi skúsený a dobre prepojený projektový finančný tím, ktorý mu umožňuje privilegovaný prístup k širokej škále projektov.
- Vďaka svojmu dlhodobému úsiliu a vynikajúcemu know-how pri obstarávaní, štruktúrovaní a riadení projektov v oblasti infraštruktúry je ThomasLloyd uznávaný ako kľúčový partner všetkých sprostredkovateľov a zainteresovaných strán v hodnotovom reťazci.
- Aktívna správa umožňuje v porovnaní s inými infraštruktúrnymi dlhopismi relatívne krátke doby splatnosti (zvyčajne 10 až 30 rokov).
- Vysoké štandardy kvality pri správe prostriedkov s jasne definovanými kritériami pri výbere/selekcii projektov, ako aj komplexné transparentné vykazovanie.
- Pre všetky dlhopisy skupiny ThomasLloyd Group boli doteraz všetky výnosy/splátky vyplatené v plnej výške v súlade s prospektom.
- Neexistuje žiadne riziko cenového vývoja s rastúcimi úrokovými sadzbami vďaka riadnemu právu na ukončenie v priebehu doby splatnosti v nominálnej hodnote
- Žiadne minimálne riziko umiestnenia emitenta vďaka metóde financovania „back-to-back“ a dohode o prevzatí nákladov so spoločnosťou ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH (TL CTIH).
- Zaistenie záväzkov emitenta v rámci celkových emisií patronátnym vyhlásením zo strany materskej spoločnosti TL CTIH.
- Právo na predčasné vypovedanie zo strany investora pri výskyte sociálnych problémov (napr. nezamestnanosť, bankrot, smrť).
- TL CTIH má nadpriemerný úverový rating s nízkym pomerom dlhu 21,45 %⁶, vlastným imanom vo výške 327 miliónov EUR⁷ a dodatočnými prostriedkami⁸ od kľúčových investorov vo výške viac ako 900 miliónov EUR.
- Všetky riziká projektov súčasnej infraštruktúry sú plne pokryté hlavným poistením v súlade s medzinárodnými normami.
- Plnenie prísnych noriem udržateľnosti: Infraštruktúrne dlhopisy ThomasLloyd sú založené na štandardoch Zelených dlhopisov a Klimatických dlhopisov a sú vhodné pre ekologických a sociálne zodpovedných investorov z dôvodu ich ekologických, sociálnych a etických aspektov (kritériá ESG).
- Certifikácia pre zamestnanecké dôchodkové a penzijné fondy: „Veľmi dobré“ pri „stabilnom výhľade aj v strednodobom horizonte“ (správa o udržateľnosti ÖGUT).¹

Dôležité upozornenia: Tento dokument je reklamou emitenta. Informácie obsiahnuté v tomto dokumente nepredstavujú ponuku alebo žiadosť o nákup akéhokoľvek dlhového cenného papiera a nemožno ich chápať ako investičné poradenstvo alebo odporúčanie na nákup dlhových cenných papierov. Rozhodujúcimi pre ponuku sú len podrobné informácie príslušných prospektov cenných papierov („Prospekt“). Úplné zverejnené Prospekty, schválené orgánom dohľadu nad finančným trhom Lichtenštajnska, si môžete bezplatne vyžiadať od emitenta ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Lichtenštajnsko) AG, Landstrasse 14, 9496 Balzers, Lichtenštajnské kniežatstvo, alebo na e-mailovej adrese support@thomas-lloyd.com. Okrem toho si môžete Prospekty nájsť a stiahnuť na webovej stránke www.thomas-lloyd.com/de/investoren. Prospekty obsahujú najmä opis hlavných rizík spojených s cennými papiermi. Investičné rozhodnutia by sa mali robiť aj na základe Prospektov, pričom investor musí brať do úvahy aj svoju schopnosť predpokladať a zvládať riziko. Potenciálni investori si musia byť vedomí toho, že aj pri starostlivom výbere finančných produktov existuje vždy riziko úplnej straty investovanej sumy. Upísanie dlhopisov by sa malo uskutočňovať len na základe úplnej dokumentácie, najmä na základe Prospektov. Informácie o druhoch aktív nie sú finančnou analýzou a nesplňajú zákonné požiadavky na zabezpečenie nezávislosti finančnej analýzy. Tento dokument je neoficiálnym prekladom pôvodného Prospektu, ktorý bol vyhotovený v nemeckom jazyku. V prípade akýchkoľvek nezrovnalostí medzi slovenskou a nemeckou jazykovou verzou, sa za rozhodujúcu považuje nemecká verzia Prospektu.

¹ Správa o udržateľnosti fondu pre infraštruktúru ThomasLloyd SICAV – Cleantech zo dňa 19. mája 2015. Uvedený AIF sa riadi rovnakou investičnou stratégiou ako emitent a odporúča ho ten istý investičný poradca; ² Rating investičného procesu zo septembra 2017. Analyzovaný investičný proces sa vzťahuje aj na emitenta; ³ Asean Development Bank, „Meeting Asia's Infrastructure Needs“, február 2017; ⁴ priame upísovanie emitenta (primárny trh, vydanie emisie); ⁵ Moody's Annual Default Study: „Corporate Default and Recovery Rates, 1920-2013“ k februáru 2014 und Moody's Investor Service „Default and Recovery Rates for Project Finance Bank Loans, 1983-2013“ Addendum k septembru 2015 a „Infrastructure default and recovery rates, 1983-2014“ k marcu 2016 a „Infrastructure default and recovery Rates, 1983-2015“, Addendum k aprílu 2017; ⁶ Pomer zadĺženia = základný kapitál (upísané základné imanie + nerozdelaný zisk + rezervný fond na nové ocenenie + tiché účasti s kvalifikovanou podriadenosťou)/cudzie imanie (dlhopisy + záväzky)*100 %. Na základe auditovanej ročnej účtovnej závierky spoločnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH ku dňu 31.12.2016.; ⁷ Vlastné imanie zahŕňa upísané a splatené základné imanie a tiché účasti s kvalifikovanou podriadenosťou bez zohľadnenia výberov k 31.5.2018.; ⁸ Upísaný a ešte nesplatený podriadený kapitál tichých spoločníkov k 31.05.2018.