

VÝKONOVÁ BILANCE | 2017

REALISING SUSTAINABLE VALUES



Dovolujeme si Vás upozornit, že tento dokument v českém jazyce je pouze informativní. Jedná se o překlad výchozího dokumentu v německém jazyce pro účely snazší orientace. Přestože bylo vyvinuto veškeré úsilí k tomu, aby byl překlad ve všech ohledech správný, v případě jakýchkoli rozdílů či odchylek mezi výchozím dokumentem v německém jazyce a českým překladem bude mít přednost a bude rozhodovat dokument v německém jazyce. Informace obsažené v tomto dokumentu by neměly být považovány za nabídku ani za návrh ke koupi, prodeji či jakémukoli jinému jednání ohledně jakýchkoli investic uvedených v tomto dokumentu.



OBSAH

THOMASLLOYD GROUP	6
Realising Sustainable Values.....	8
Správní rada	10
Senior Management	12
Impact investing – driving change through infrastructure investments.....	14
ROADMAP : 2023 – jediná možná volba je okamžitě jednat.....	20
Obchodní oblast – obchodní bankovníctví.....	26
Obchodní oblast – správa aktiv.....	28
Vybrané infrastrukturní transakce.....	30
Představení vybraných projektů/portfolií v sektoru energetické infrastruktury	34
Investoři a věřitelé	40
Return meets Impact.....	48
Investování s výsledkem udržitelné trojice výnosů.....	50
Od ladem ležící země k zárodku socioekonomické prosperity	52
Infrastruktura jako impuls pro nové společenské perspektivy	54
Nadace ThomasLloyd Foundation – pomocná ruka kdykoli a kdekoli je zapotřebí.....	56
Vyslanci za správnou věc	62
Mezinárodně žádaný nositel know how	64
Ocenění a rating	68
Členství a vlastní závazky.....	70
 ROSTOUCÍ TRH INFRASTRUKTURY	72
Urbanizace jako výzva pro globální infrastrukturu	74
Infrastruktura – páteř naší společnosti	76
Základní fakta o Asii	78
Asie naráží na kapacitní limity své infrastruktury.....	80
 PLATFORMA PRO INFRASTRUKTURNÍ INVESTICE	82
Investiční strategie	84
Investiční proces	85
Investiční struktura	88
Interní poradenské společnosti a poskytovatelé služeb	90
Externí poradenské společnosti a poskytovatelé služeb	92
 AUDITOVANÉ VÝSLEDKY	98
Přehled	100
Shrnutí.....	104
Veřejné fondy.....	106
Dluhopisy.....	114
Strukturované produkty.....	118
Vysvětlivky	124
Výrok auditora	128
Zásady stanovení výpočtů	129
Vyloučení odpovědnosti	130

Milí čtenáři, vážení investoři,

nedávná studie jedné z velkých amerických bank znovu potvrdila, že trvalá udržitelnost, to znamená zohlednění ekologických a sociálních hledisek, má pro mnoho lidí – jejichž počet neustále roste – stále větší význam. A to nejen v oblasti každodenní spotřeby, nýbrž i v oblasti kapitálových investic.

75 % dotázaných uvedlo, že je pro ně tento investiční cíl důležitý. U nejvýznamnější cílové skupiny, tedy u „mileniálů“, to bylo dokonce 86 %. Tomuto trendu hned na první pohled odpovídají i zprávy informující o tom, že za pouhé dva roky vzrostl kapitálový trh v oblasti udržitelných investic jen v samotných Spojených státech o celou jednu třetinu, na cca 7 bilionů USD.

Kdo však chce poodkrýt nálepku „udržitelnosti“ kapitálových investic a dozvědět se o jejích aktivech něco více, nezdědka objeví v řadách udržitelně investujících akciových fondů výrobce automobilů – ti totiž ve své nabídce mívají i elektromobily. Dále narazí také na penzijní fondy, které se zaměřují na udržitelné investice a ve svém portfoliu drží dluhopisy předních potravinářských koncernů, neboť ty na trh kromě jiného dodávají také některé bioprodukty. Ten, kdo si tedy koupí nálepku „trvalá udržitelnost“, investuje většinou do velkých společností vyspělého světa.

V mnohem menším měřítku jsou zde naopak zastoupena investiční řešení, která uplatňují „ryzí“ strategii udržitelnosti – přístup založený na společensky odpovědném investování, v rámci kterého jsou svěřené zdroje smysluplně a zodpovědně použity ve prospěch člověka a přírody. A zároveň jsou investovány přesně tam, kde je kapitálu nejvíce zapotřebí a kde bude jeho pomocí v co nejvyšší míře dosaženo toho, aby lidé měli k dispozici všude stejné podmínky a mohli se rovnoprávně podílet na bohatství naší planety.

A přesně takový přístup uplatňuje i naše společnost. Naše investiční řešení jsou již dnes 100 % „sustainable“ (tedy 100 % trvale udržitelná), to znamená, že naprosto vždy sledují ekologické a sociální cíle. Poskytují lidem z celého světa možnost zcela jednoduchým způsobem investovat do vybraných, efektivních projektů ve vzdálených investičních lokalitách, které potřebují solidární kapitál „vyspělého“ světa. Samozřejmě aniž by přitom přestali pamatovat na ekonomický cíl.

O tom, že se společnosti ThomasLloyd podařilo této „trojice výnosů“ znovu dosáhnout i ve vykazovaném období, se můžete přesvědčit v přiložené Výkonové bilanci, jež zároveň předkládá naše výsledky v oblasti udržitelných investic.

To, čeho jsme dosáhli, nicméně považujeme jen za první dílčí cíl. Odstup mezi vyspělými a rozvíjejícími se zeměmi světa je stále příliš velký, a velmi velká je i potřeba přístupu k moderním infrastrukturním řešením. Navíc platí, že o myšlence „skutečně“ udržitelného investování je stále ještě nutno přesvědčit velkou spoustu lidí.

Společnost ThomasLloyd má tudíž před sebou ještě mnoho práce. Společné práce s našimi investory, partnery a pracovníky. Práce založené na jejich důvěře a angažovanosti, za kterou jsme jim velmi vděční. A kterou chápeme jako závazek vyplývající z naší ústřední myšlenky:

REALISING SUSTAINABLE VALUES



T.U. MICHAEL SIEG
Chairman, Group CEO and Founder



A young girl with dark hair is smiling broadly, showing her teeth. She is leaning her arms on a thick, light-colored wooden beam. She is wearing a dark, long-sleeved sweater and a skirt with vibrant, multi-colored horizontal stripes. To her right, another child is partially visible, also leaning on the beam. The background is a blurred wooden structure.

THOMASLLOYD GROUP

REALISING SUSTAINABLE VALUES



REALISING SUSTAINABLE VALUES

Každý, kdo vytváří dlouhodobě úspěšná řešení, by měl vždy být o krok napřed před současností. V naší společnosti proto na budoucnost nečekáme – my ji utváříme. Aktivně a udržitelně. A jednáme při tom vždy komplexně a zaměřujeme se na hodnoty pokrývající celý řetězec tvorby hodnot.

Náš závazek:

Realising Sustainable Values.

Jako průkopník v oblasti budování infrastruktury v rozvojových a rozvíjejících se zemích se zavazujeme vytvářet trvale udržitelné hodnoty: hodnoty v podobě trojice ekonomických, ekologických a sociálních výnosů. Pro naše investory, životní prostředí i pro obyvatele příslušných lokalit.

MOTTO

Naše motto je vyjádřením jasně profilované pracovní etiky a odpovídající firemní kultury. Je základem naší firemní filozofie a našeho jednání vůči našim investorům, zaměstnancům, obchodním partnerům a široké veřejnosti.

DŮLEŽITOST ORIENTACE NA KLIENTA

Veškeré naše jednání zaměřujeme na naše klienty, a tím si získáváme jejich důvěru. Naše produkty a služby jsou transparentní a srozumitelné, a stejně takové jsou i jejich výsledky. Zavázali jsme se k pravidelnému a otevřenému informování a zpřístupňování informací našim investorům a vždy poskytujeme detailní informace.

ODVAHA K INOVACÍM

Nechybí nám odvaha vydávat se novými cestami, vyvíjet nová řešení a ta pak realizovat ve prospěch našich klientů. Platí totiž, že dlouhodobě úspěšný může být jen ten, kdo se odváží k něčemu novému, kdo myslí a jedná kreativně, dokáže uplatnit svou schopnost inovovat a rozšiřuje i aktivně využívá své znalosti.

KOMPLEXNÍ MYŠLENÍ

Smyslem a účelem našeho podnikatelského působení je vytvářet vedlejší, následné a vzájemné účinky. Takový přístup vyžaduje rozsáhlé, prozíravé a do budoucna předvídatelné zohlednění pokud možno všech souvislostí našeho jednání. Naše procesy a řešení tyto požadavky jednoznačně splňují – bez jakýchkoliv „kdyby“ a „ale“.

JEDNÁNÍ V SOULADU S UDRŽITELNOSTÍ

Sjednocení ekologických a ekonomických principů v každém projektu a v každém investičním řešení je obecně základem našeho jednání. Usilujeme o dlouhodobý, nikoliv o krátkodobý úspěch. S vědomím největší odpovědnosti posuzujeme příležitosti a rizika.

ČESTNÉ JEDNÁNÍ NADE VŠE

Základem důvěryhodné spolupráce a hlavním předpokladem úspěšného působení je partnerství a čestné jednání. Tato zásadní hodnota se vztahuje na všechny lidi, firmy a organizace, se kterými dennodenně spolupracujeme.

SPRÁVNÍ RADA



T.U. MICHAEL SIEG

Chairman
Group CEO and Founder

MÍSTO

Londýn | Curych

VSTUP DO SPOLEČNOSTI

2003

PROFESNÍ ZKUŠENOSTI

24 let

VÝZNAMNÉ MEZNÍKY V KARIÉŘE

- **ThomasLloyd Group**
Chairman of the Board of Directors,
Group Chief Executive Officer and Chairman of the
Investment Committee
- **ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH**
Managing Director
- **Schnigge Wertpapierhandelsbank AG**
Member of the Supervisory Board
- **Sieg Consulting**
Founder and Managing Partner

OCENĚNÍ

- člen firemní delegace německého ministra zahraničních věcí Guida Westerwelleho v rámci jeho cesty do jihovýchodní Asie (2013)
- časopis ACQ Magazine vyznamenal prodej banky Schnigge Wertpapierhandelsbank AG společností Augur Capital, který realizovala společnost ThomasLloyd, oceněním „Obchodní transakce roku“ (Deal of the Year) (2007).

ANTHONY M. COVENEY

Managing Director
CEO Americas

MÍSTO

Londýn

VSTUP DO SPOLEČNOSTI

2006

PROFESNÍ ZKUŠENOSTI

39 let

VÝZNAMNÉ MEZNÍKY V KARIÉŘE

- **ThomasLloyd Group**
Head of Project Finance
- **Riyad Bank**
Head of Treasury and Investments
- **Bank of America**
Head of Eurocommercial Paper
- **N. M. Rothschild**
Executive Director,
Head of Treasury and Capital Markets
- **Lazard Brothers**
Executive Director, Head of Treasury
and Capital Markets
- **Citibank NA**
Head of EMTNs, London, Chief Dealer

OCENĚNÍ

- politický poradce kabinetu premiéra Velké Británie
- signatář Smlouvy o obchodu a kooperaci mezi Čínskou republikou a Filipínami (2016)



MICHAEL G. AIREY

Managing Director
CEO Asia Pacific

MÍSTO

Singapur

VSTUP DO SPOLEČNOSTI

2008

PROFESNÍ ZKUŠENOSTI

41 let

VÝZNAMNÉ MEZNÍKY V KARIÉŘE

- **M. W. Marshall & Co Ltd**
CEO Asia Pacific
Director Marshalls Holding Company
- **Marshalls Finance Ltd**
Executive Director
- **Hatori Marshall Ltd**
Managing Director
- **CMTS Ltd**
Chairman

OCENĚNÍ

- signatář Smlouvy o obchodu a kooperaci mezi Čínskou republikou a Filipínami (2016)

MATTHIAS KLEIN

Managing Director
CEO Europe

MÍSTO

Currych

VSTUP DO SPOLEČNOSTI

2015

PROFESNÍ ZKUŠENOSTI

30 let

VÝZNAMNÉ MEZNÍKY V KARIÉŘE

- **FAKT Financial Services AG**
zakladatel a předseda představenstva
- **FIHM Fonds- und Immobilienholding München AG**
člen představenstva
- **Wölbern Invest KG**
generální zmocněnec pro marketing a obyt
- **Bank Vontobel Europe AG**
člen představenstva
- **Bankhaus Bauer Privatbank**
vedoucí obchodního oddělení
pro soukromé bankovníctví
- **Sparkasse Gelsenkirchen**
člen představenstva
- **Metzler Asset Management GmbH**
ředitel
- **Westfalenbank AG**
vedoucí kontroly rizik

SENIOR MANAGEMENT



MATTHIAS HAHN
Managing Director
Chief Operating Officer

MÍSTO

Curych

VSTUP DO SPOLEČNOSTI

2008

PROFESNÍ ZKUŠENOSTI

21 let

PROFESNÍ KARIÉRA

MH Computer Systems |
SDE GmbH |
Raiffeisenbank



ANDRÉ WARMUTH
Managing Director
Finance

MÍSTO

Curych

VSTUP DO SPOLEČNOSTI

2018

PROFESNÍ ZKUŠENOSTI

18 let

PROFESNÍ KARIÉRA

Volkswagen Financial
Services | Etengo |
DekaBank | Commerzbank |
KPMG DTG



MIRIAM PLATER
Managing Director
Head of Human Resources

MÍSTO

Londýn

VSTUP DO SPOLEČNOSTI

2018

PROFESNÍ ZKUŠENOSTI

31 let

PROFESNÍ KARIÉRA

Goodwin Procter LLP |
Bibby Financial Services



OLIVER RHEIN
Managing Director
Head of Marketing

MÍSTO

Mnichov

VSTUP DO SPOLEČNOSTI

2005

PROFESNÍ ZKUŠENOSTI

23 let

PROFESNÍ KARIÉRA

Rhein & Liesch | MRM
McCann Relationship
Marketing | Grey Connect/
Connect 21 | Kiesewetter &
Partner



CHRISTEL ULLRICH
Managing Director
Head of Client Services

MÍSTO

Curych

VSTUP DO SPOLEČNOSTI

2003

PROFESNÍ ZKUŠENOSTI

38 let

PROFESNÍ KARIÉRA

Mediengruppe Breidenstein |
IBM Deutschland |
Dell Computer



ANDREAS SCHMITZER
Managing Director
Co-Head of Investment Solutions

MÍSTO

Curych

VSTUP DO SPOLEČNOSTI

2013

PROFESNÍ ZKUŠENOSTI

17 let

PROFESNÍ KARIÉRA

DCM Deutsche Capital
Management | DZ Privatbank |
Citibank | HypoVereinsbank



NANDITA SAHGAL TULLY

Managing Director
Merchant Banking

MÍSTO

Londýn

VSTUP DO SPOLEČNOSTI

2017

PROFESNÍ ZKUŠENOSTI

24 let

MEZNÍKY V KARIÉŘE

IL&FS Global Financial
Service | UK India Business
Council London | Seymour
Pierce | Insinger de Beaufort



GEORGIOS ELEFThERIADIS

Managing Director
Head of Client Solutions Germany,
Austria and Switzerland (DE)

MÍSTO

Stuttgart

VSTUP DO SPOLEČNOSTI

2006

PROFESNÍ ZKUŠENOSTI

35 let

PROFESNÍ KARIÉRA

Context Innovative
Finanzkonzepte |
Neubau Immocon AG |
GE Immobilien |
Deutscher Ring



CHARLES JEANDUPEUX

Managing Director
Head of Client Solutions France,
Benelux, Italy and Switzerland (FR, IT)

MÍSTO

Lausanne

VSTUP DO SPOLEČNOSTI

2016

PROFESNÍ ZKUŠENOSTI

51 let

PROFESNÍ KARIÉRA

Fairvesta | Intop |
Krauthammer | La Neuchâte-
loise | Winterthur Life |
Schweizerischer Bankverein
(UBS)



MIROSLAV KOVÁŘ

Managing Director
Head of Client Solutions
Czech Republic and Slovakia

MÍSTO

Praha

VSTUP DO SPOLEČNOSTI

2011

PROFESNÍ ZKUŠENOSTI

24 let

PROFESNÍ KARIÉRA

Venture Invest Group |
DBV Winterthur



NICK PARSONS

Director
Head of Research and Strategy

MÍSTO

Londýn

VSTUP DO SPOLEČNOSTI

2018

PROFESNÍ ZKUŠENOSTI

36 let

PROFESNÍ KARIÉRA

National Australia Bank |
Commerzbank AG | BNP
Paribas | Canadian Imperial
Bank of Commerce | Union
Discount Company



HEINER SEIDEL

Director
Head of Corporate Communication

MÍSTO

Curych

VSTUP DO SPOLEČNOSTI

2018

PROFESNÍ ZKUŠENOSTI

22 let

PROFESNÍ KARIÉRA

Deutsche Börse AG | Eurex
& Eurex Clearing | NewMark
Finanzkommunikation



IMPACT INVESTING – DRIVING CHANGE THROUGH INFRASTRUCTURE INVESTMENTS

INFRASTRUKTURA. Fenomén udávající takt prosperitě národních ekonomik, základ dalšího pokroku, tepna života moderních společností. A zároveň nepostradatelný prvek světa vyznačujícího se ekonomickou, ekologickou a sociální rovnováhou.

INFRASTRUKTURA. Největší „staveniště“ světa. Světa bez přirozených hranic, avšak světa, jehož úkolem je vzhledem k naléhavým a růstem podmíněným deficitům rychle nalézt dostatečně obsáhlá a přijatelná řešení, která budou stejným dílem přihlížet k ekonomii, ekologii i společnosti.

INFRASTRUKTURA. Trh, jehož hodnota v globálním měřítku činí – a to jen pro nadcházející dvě desetiletí – 94 biliony dolarů. Jedná se tudíž o jednu z největších výzev 21. století, na kterou státní instituce a rozpočty zdaleka nestačí a kterou lze zvládnout pouze v úzkém sepětí se soukromým kapitálem.



FILMY

Infrastruktura:
Nepostradatelná.
Udržitelná.
Výnosná.



Infrastruktura plní v dnešním světě, v němž rozhodující roli hraje rychlost a efektivnost, jednu z největších funkcí: udává totiž směr. Skutečnost, zda je nebo není k dispozici moderní infrastruktura, rozhoduje o globální konkurenceschopnosti, podílu na ekonomickém blahobytu i o sociální a ekologické rovnováze či nerovnováze.

Existence těchto příčinných souvislostí dávno není ničím neznámým. Avšak teprve stále drastičtější dopady postupující změny klimatu, zosťující se konflikty ohledně zdrojů a s nimi související migrační pohyby nevidaného rozměru uvedly v uplynulých letech do chodu proces vedoucí ke změně smýšlení. Jak na individuální úrovni, tak na úrovni institucionální významně stouplo celosvětové úsilí o vysoké využití udržitelnosti. Svědčí o tom i skutečnost, že spravovaný kapitál, jenž zohledňuje sedmnáct cílů OSN zaměřených na odpovědné investování („cíle SDG“), vzrostl na více než 23 biliony USD. To je desetkrát více, než kolik činila jeho hodnota ještě před deseti lety. Je to však jen zlomek toho, co se očekává do budoucna: Podle

prognóz má roční míra růstu v budoucích letech dosahovat dvoumístných čísel.

Společnost ThomasLloyd v tomto dynamicky rostoucím segmentu trhu již mnoho let úspěšně a aktivně působí, a vzhledem k tomu, že se zaměřuje právě na rozvojové a rozvíjející se země, bude v něm působit i nadále.

Zásadní faktor úspěchu při tom bude spočívat ve vytváření dalších inteligentních investičních řešení, která investorům celého světa umožní budovat fungující svět a podílet se na mnohých výnosech, které z toho poplynou – na trojici ekonomických, ekologických a sociálních výnosů.

K tomu bude i v budoucnu zapotřebí výrazného průkopnického ducha, jehož pomocí bude možno odkrývat neznámé oblasti, vytvářet zde něco nového a realizovat to, co bylo dosud nepředstavitelné. Toho lze dosáhnout jen na základě podnikatelského smýšlení, vytrvalosti a jasných vizí. A zároveň na základě strategií a zkušeností, které umožní čelit jakémukoli odporu a zvládnout a ome-



Zleva: Michael G. Airey, CEO Asia Pacific
Barry Forse, Executive Vice President of Operations

zit jakékoli překážky. Avšak to vše by nebylo možné bez vysoce kvalifikovaných pracovníků se znalostí příslušných regionů a bez husté a spolehlivé sítě kompetentních partnerů. A konečně ani bez vysoké „dovednosti“ umět rychle a cíleně reagovat na trendy vývoje. O nepostradatelných předpokladech, které však trh téměř nesplňuje, hovoří T.U. Michael Sieg, Chairman and Group CEO: „Řada institucionálních investorů, jako jsou například banky, pojišťovny nebo penzijní fondy, se bude i v budoucnu vyhýbat tomu, aby se ve velkém pouštěla do „green-field“ infrastrukturních projektů na rozvíjejících se trzích, aby do takových projektů investovala, popř. je financovala a odváděla jejich prostřednictvím důležitou „budovatelskou“ práci. Pravděpodobným důvodem mohou být regulatorní omezení, ale i chybějící regionální a technické znalosti. Upřednostňovány jsou proto investice do zemí OECD. Zároveň se sází i na investice do takzvaných „brownfield projektů“, tj. do operativních, na klíč dodaných infrastrukturních aktiv – tedy do projektů, jaké jsme již mnohokrát realizovali. To je dokladem toho, jaký strategický význam mají odpovědně investující investoři, jako je ThomasLloyd: investoři, kteří připravují cesty, vyhledávají a určují projekty, vyvíjejí a staví a tím podporují a financují zásadní oblasti, které tvoří součást životního cyklu infrastrukturního aktiva a na které se dosud silně nedo-

stává kapitálu. A přesně v této oblasti činnosti chceme a budeme působit i v budoucnu.“

Jako příklad lze uvést trh s obnovitelnými zdroji energie na Filipínách, který v době vstupu společnosti ThomasLloyd na trh v roce 2011 prakticky neexistoval. ThomasLloyd zde přesvědčoval nejvyšší vládní, ale i regionální a



**„Každý, kdo chce do světa
vnést nějakou myšlenku, se
musí odvážit k prvnímu kroku.“**

Michael G. Airey, CEO Asia Pacific

lokální představitele a seznamoval je se způsoby, jak lze na základě obnovitelných zdrojů elektrické energie rozsáhle a udržitelně čelit nedostatku energie a jak musí z komerčního hlediska vypadat struktura projektů, aby do nich bylo možno následně investovat v souladu s globálně zavedenými standardy řízení. V návaznosti na to ThomasLloyd v letech 2014 až 2016 realizoval devět velkokapacitních solárních elektráren o celkovém výkonu více než 200 megawattů. Byl to vskutku průkopnický čin,

který se stal srovnávacím měřítkem a rychle si našel své napodobitele, jak ví Michael G. Airey, CEO Asia Pacific: „Na základě našich úspěchů byl ze strany dalších hráčů na trhu s obnovitelnými zdroji energie následně instalován výkon ve výši několika tisíc megawattů, jehož hodnota činila zhruba 5 miliard USD. My tento efekt napodobení výslovně vítáme, neboť rozvoj infrastruktury je ve své podstatě vždy úkolem, který je společný a musí být rozdělen mezi mnoho zúčastněných. Vždy však musí existovat někdo, kdo bude razit cestu, a nás bude nesmírně těšit, když to v budoucnu budeme opět my.“

Společnost ThomasLloyd bude i v příštích letech dál prosazovat myšlenku trvale udržitelného společenského rozvoje prostřednictvím investic do infrastruktury. A bude tak činit celosvětově. „Jako ambasador tohoto vysokého cíle přednášíme již mnoho let na mezinárodních konferencích, vyměňujeme si zkušenosti prostřednictvím členství v multilaterálních organizacích, pořádáme kongresy a symposia o infrastruktuře a do míst našich investic v Asii jsme za tu dobu přivedli tisíce lidí z celého světa. Tam jim umožňujeme přesvědčit se o realitě přímo na místě a získáváme tak širokou podporu pro naše myšlenky“, dodává Anthony M. Coveney, CEO Americas.



„Prostřednictvím investičních řešení, která přesahují hranice jednotlivých zemí, pomáháme světu se zase o něco více semknout.“

Andreas Schmitzer, Co-Head of Investment Solutions

Velmi významnou roli v této souvislosti hraje také nadace ThomasLloyd Foundation. Jejím cílem je nabízet lidem tam, kde prostřednictvím komerčních infrastrukturních projektů nelze dosáhnout přímého zlepšení životních podmínek, pomoc formou charitativních projektů. Matthias Klein, CEO Europe, vysvětluje: „Pro nás je důležité, abychom tamním lidem, kterým nemůžeme z logistických důvodů poskytnout přímý přístup k elektřině přes naše nové elektrárny, umožnili podílet se na našem úspěchu

prostřednictvím takzvaných „off grid“ – neboli ostrovních – řešení, například elektrifikací škol nebo nemocnic.“ ThomasLloyd i v příštích letech úspěšně dokončí celou řadu dalších sociálních projektů a na základě těchto ostrovních řešení tak ještě více rozšíří dosah svých komerčních infrastrukturních projektů, doplňuje pan Klein. ThomasLloyd se kromě toho angažuje také v modelových projektech zaměřených na děti žijící na ulici a v cílových regionech je pak společně s místními organizacemi zapojen do pro-



„V rámci našich infrastrukturních řešení nejenže vytváříme pro naše investory z mnoha zemí světa materiální hodnoty, které přinášejí zisk, nýbrž také utváříme společenské prostředí regionu a rozhodujícím způsobem se tak podílíme na formování budoucnosti jeho obyvatel.“

T.U. Michael Sieg,
Chairman, Group CEO and Founder



„Asie nám nabízí hned dvě příležitosti: nejatraktivnější trh z pohledu růstu, ale také pole působnosti, v němž naše činy umožňují ten největší sociální dopad.“

Anthony M. Coveney,
CEO Americas

jektů na pomoc rolníkům, kteří se ocitli v nouzi. Vedle toho poskytuje též přímou pomoc v nouzi, například po přírodních katastrofách.

Roli průkopníka („Early Mover“) zastává ThomasLloyd i v oblasti strukturalizace investičních řešení v rámci své neustále se rozrůstající platformy pro infrastrukturní investice. Andreas Schmitzer, Co-Head of Investment Solutions, k tomu uvádí: „Nejvyšší význam je ve společnosti ThomasLloyd přikládán „všudypřítomnosti“, avšak při zachování maximální osobitosti. Jinými slovy: Snažíme se každé zemi tohoto světa a každému investorovi – ať již privátnímu, poloprofesionálnímu nebo institucionálnímu – nabízet investiční řešení podle individuálních potřeb.“

Uvedme příklad: Veřejný AIF fond „ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV“ byl první celoevropskou investiční akciovou společností, která na evropském trhu kapitálových investic založila v rámci takzvaného passportingu EU nový růstový segment. „Pouze pomocí tohoto inteligentního propojení potřeb investorů na straně jedné a potřeb rozvíjejících se a rozvojových zemí v oblasti investic do infrastruktury a financování infrastruktury na straně druhé lze v globálním měřítku cíleně řídit toky kapitálu“, dodává pan Schmitzer.

ThomasLloyd již mnoho let zažívá proces nepřetržité expanze, který se v posledních letech navíc ještě výrazně zrychlil, a to jak z hlediska regionálního, tak z hlediska poskytování služeb stále novým cílovým skupinám.

Nezbytným předpokladem tohoto růstového scénáře je důsledné rozšiřování lidských zdrojů, jak dobře ví Miriam Plater, Head of Human Resources: „Po celém světě proto



„Mimořádná myšlenka si žádá mimořádné lidi.“

Miriam Plater, Head of Human Resources

neustále hledáme nové talenty, které díky svým osobním schopnostem, ale i lidským kvalitám dokážou ještě více podpořit naši filozofii a náš obchodní model.“

THOMASLLOYD ZÁKLADNÍ FAKTA

zaměstnanců
34 národností

225

letá historie
společnosti

16

mil. EUR upsaného
akciového kapitálu¹

944

Přes

50.000

klientů²

poboček v 9 zemích
na 3 kontinentech

16

AAA

Rating³

3,4

mld. USD
spravovaného
majetku⁴

ROADMAP : 2023

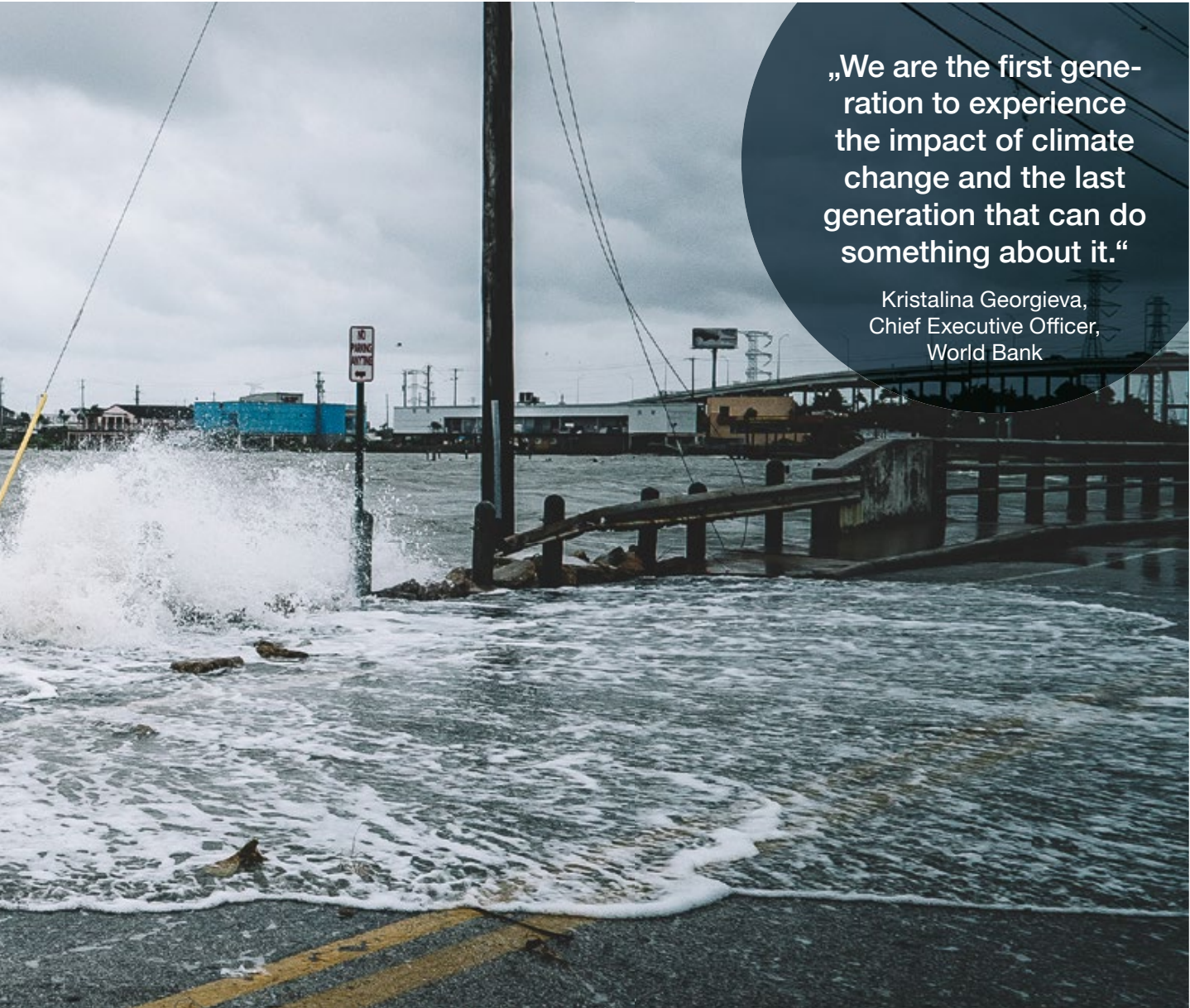
JEDINÁ MOŽNÁ VOLBA JE OKAM- ŽITĚ JEDNAT

Nejnovější naléhavý apel Mezivládního panelu OSN pro změnu klimatu (IPCC), určený světovému společenství, potvrzuje, že šanci na účinné omezení dopadů změny klimatu udrží při životě jediné okamžitá výstavba a rozšiřování udržitelné infrastruktury. A nás utvrzuje v našem úsilí zasvětit svou práci zlepšování životních podmínek lidí a vytvářet tak perspektivy pro spravedlnost, sociální rovnováhu a mír.

Scénář, který Mezivládní panel pro změnu klimatu ve svém apelu popisuje, je dramatický. Nezačne-li lidstvo okamžitě a důsledně jednat, bude oteplování Země o 1,5 stupně možno jen stěží udržet. A i kdyby se to podařilo, byly by dopady na světové klima a sociální strukturu beztak ničivé. Podle zprávy IPCC ohledně splnění cíle 1,5 stupně by měly globální emise oxidu uhličitého (CO₂) klesnout od roku 2010 do roku 2030 o 45 procent a do roku 2050 by měly dosáhnout nuly.

Realita je ještě horší: Rozdíl mezi oteplováním o 1,5 a o 2 stupně, jenž se na první pohled jeví jako bezvýznamný, dopady změny klimatu však ve skutečnosti jen umocňuje: Hladina světových moří stoupne o 10 centimetrů výše, a tudíž přibude dalších 10 milionů lidí, kteří budou vystaveni riziku, že se jejich pole zanesou solí nebo že přijdou v důsledku záplav a bouří o svou úrodu. V případě oteplení o 1,5 stupně bude Severní ledový oceán bez ledu jen jednou za sto let, při oteplení o 2 stupně však pravděpodobně nejméně jednou za desetiletí – a to se všemi negativními následky na stavy ryb, které tvoří obživu stovek milionů lidí.

Většina vědců se shoduje na tom, že bez dodatečných aktivit bude svět směřovat dokonce k oteplení o 3 až 4 stupně – a vznikne scénář, který lze jen stěží vyčíslit a který přinese další bídu a v důsledku ní i migrační tlak.



„We are the first generation to experience the impact of climate change and the last generation that can do something about it.“

Kristalina Georgieva,
Chief Executive Officer,
World Bank

Je nejvyšší čas jednat – pro všechny

Omezení změny klimatu proto vyžaduje rychlou a občas i radikální změnu v politice, ekonomice a společnosti, a to jak na globální, tak i na národní a lokální úrovni. Je třeba provést okamžitou „klimaticky chytrou“ a spravedlivou transformaci, jejímž cílem bude omezit změnu klimatu a zároveň zmírnit – při zohlednění globálních otázek rozdělení a spravedlnosti mezi státy a uvnitř společností – její následky.

ThomasLloyd jedná s vědomím odpovědnosti a předvídavě

Svět nechybí kapitál nezbytný pro nastolení rezolutní celosvětové klimatické a společenské změny. Nechybí mu ani projekty, které tvoří její základ. Čeho se nedostává, je spíše know-how na straně politických a ekonomických rozhodovatelů ohledně toho, jak projekty financovat, realizovat a provozovat. A investorům zase často chybí povědomí o tom, že financování ochrany klimatu přináší všestranný užitek mimořádných hospodářských, ekologických a sociálních rozměrů. Na tom všem pracujeme. Den co den.

ROADMAP : 2023

ROZŠIŘOVÁNÍ GLOBÁLNÍ NABÍDKY PRODUKTŮ A SLUŽEB

Požadavky Mezivládního panelu pro změnu klimatu jsou důrazným potvrzením kréda a jednání společnosti ThomasLloyd jako dlouhodobě úspěšného financovatele klimatu a odpovědného investora, jakož i mentora v oblasti ochrany klimatu a společenského rozvoje. Opírajíce se o tyto udržitelné výsledky a úspěch hodláme dále expandovat – s novými, globálně dostupnými investičními řešeními v kvalitě ThomasLloyd, s novými projekty v dalších regionech, sektorech a technologiích.

Odvádíme politickou práci přesvědčováním

Trvale udržitelnou infrastrukturu lze úspěšně zřizovat a realizovat jen v úzkém sepětí s politiky, názorovými vůdci a zástupci ekonomiky. ThomasLloyd proto již řadu let zintenzivňuje dialog s těmito rozhodovateli – na regionální i mezinárodní úrovni, v četných grémích a organizacích, na konferencích a sympoziích. Právě tam budeme i nadále pokračovat v přesvědčováním, budeme ukazovat cestu a předkládat řešení, abychom tak ještě plnohodnotněji přispěli k určování správného politického směru.

Zvyšujeme povědomí o nejdůležitějším tématu všech dob

Zachování životního prostředí a sociální struktury v globálním měřítku je pro lidstvo dosud nejzásadnější výzvou. ThomasLloyd se na pozadí tohoto faktu cítí být povinen vzdělávat: upevňovat povědomí široké veřejnosti o nezbytnosti rozvoje udržitelné infrastruktury, odkrývat příčinné souvislosti, a zároveň však také poukazovat na ekonomické výhody investic do infrastruktury. S tímto cílem pořádá ThomasLloyd tematické odborné kongresy, v rámci cest delegací do svých investičních lokalit umožňuje tisícům investorů a poskytovatelů finančních služeb seznámit se s výsledky jeho projektů, publikuje v odborných médiích, vystupuje v televizních dokumentech a na kanálech sociálních médií. To vše s jediným cílem: Zvyšovat povědomí lidí a probouzet v nich nadšení. Nadšení pro společný cíl.

Činíme infrastrukturu financovatelnou a zajímavou pro investory

Realizace cílů trvale udržitelného rozvoje globální infrastruktury vyžaduje získat široké spektrum skupin investorů nejrůznější provenience. Teprve až know-how v oblasti strukturalizace a globální nabídka produktů a služeb společnosti ThomasLloyd zajišťují, že lze konkrétní infrastrukturní projekty celosvětově jednoduše financovat a lze do nich snadno investovat, a umožňují investorům podílet se na budování fungujícího světa.

ThomasLloyd sleduje s ohledem na obrovské úkoly nadcházejících let jasný cíl: Etablovat infrastrukturu jako novou, globální „mainstreamovou třídu aktiv“. To znamená uvolňovat po celém světě cestu dalším cílovým skupinám globálně rostoucího počtu společensky odpovědných investorů, kteří se angažují s ThomasLloyd pro dobrou věc. A to na základě důsledného rozšiřování nabídky transparentních, snadno dostupných a vysoce kvalitních investičních řešení.



Zkušenost, profesionalita a integrita – rámec pro jedinečná investiční řešení realizovaná společností ThomasLloyd

Přizpůsobený a strukturovaný investiční proces

ThomasLloyd na základě přísného a pro danou zemi a příslušné odvětví specifického investičního procesu aktivně vyvíjí jedinečná investiční řešení pro realizaci naléhavě nezbytných lokálních infrastrukturních projektů. V rámci tohoto procesu se nejprve provádí interní technická, právní a finanční due diligence, jež je následně ověřena formou externí due diligence prováděné předními globálními poradenskými společnostmi a poskytovateli služeb. ThomasLloyd je akreditovaným smluvním partnerem IFC – člena Světové banky – a významným partnerem Evropské investiční banky.

Zajištěná udržitelnost všech infrastrukturních projektů

Náš dohled na úrovni projektu/zařízení je zárukou toho, že investice ThomasLloyd splňují s ohledem na ESG a CSR standardy osvědčených postupů. Ze strany technických odborníků předních globálních vlastníků/věřitelů a prostřednictvím dalších vhodných specializovaných poradců je prováděna průběžná externí validace.

Nepřetržité uplatňování osvědčených postupů řízení a compliance

Roční auditů prostřednictvím předních světových auditorských společností. Due diligence a průběžný G&C monitoring sahající od účelové společnosti až po projekt/investici, například kontroly podle KYD & AML, FATCA, OFAC, jakož i vyhodnocování rizika s ohledem na ochranu proti úplatkům a korupci.

Integrovaná minimalizace rizik

Základní prevence rizik: Investujeme jenom tam, kde můžeme s našimi finančními prostředky ovlivnit, že – zaprvé – bude zaručen náš dohled a náš vliv a – zadruhé – že naše investice budou ku prospěchu místním obyvatelům. A angažujeme se jenom tehdy, pokud nalezneme lokální partnery, kteří jsou platnými členy místní společnosti, a pokud v daném místě navíc existuje neelastická poptávka po infrastruktuře. **Osvědčené řízení rizik:** ThomasLloyd disponuje prokazatelnými, dlouholetými prvotními zkušenostmi v oblasti správy greenfield infrastrukturních projektů na rozvíjejících se trzích.

Postupně rozšiřované platformy

Regionální a/nebo technologické platformy, které lze postupně rozšiřovat, jsou na rozdíl od izolovaných jednotlivých projektů zárukou úspor z rozsahu a výrazně snižují riziko realizace. Měřitelné zkušenosti a odborná specializace (IP), zakládající se na 8letých prokazatelných výsledcích v roli investora v tomto sektoru a na více než 12leté úspěšné poradenské činnosti, vytvářejí věcné hodnoty pro financování a investování.

Lídr v oblasti reportingových nástrojů pro B2C a B2B

Vícejazyčný technický, právní, finanční, daňový a regulační reporting pro investory a distribuční partnery, sahající od úrovně cenných papírů/fondů až po úroveň projektu/zařízení. Frekvence, obsahová náplň a formáty jsou přizpůsobeny specifickým požadavkům určitých typů klientů a zemí.



Porozumění trhu a orientace na klienty a služby – vyjádření filozofie kvality ThomasLloyd

Obsáhlé spektrum investic pro investory každé provenience

ThomasLloyd nabízí v rámci celého světa širokou škálu aktuálních investičních řešení pro všechny potřeby investorů, pro všechny investiční horizonty, s různými profily výnosnosti a rizika, s různou minimální výší investice, ve všech běžných měnách ve formě řízeného řešení (managed solution) nebo na základě jednotlivých investic (deal-by-deal).

Garance investice a umístění v souladu s plánem

Investiční řešení ThomasLloyd se vždy plně realizují – bez ohledu na to, zda se jedná o řízené řešení nebo přímé investování. Zvraty v důsledku problémů s financováním a nedostatků v projektech jsou vyloučeny, protože ThomasLloyd již předem získává všechny projekty do svých aktiv a vzhledem k tomu, že disponuje globálně diferencovanou investiční klientelou, navíc garantuje celkové umístění.

Rozsáhlé možnosti likvidity

Investiční řešení ThomasLloyd zajišťují likviditu investorů prostřednictvím práva na řádnou výpověď a zpětný odkup u příslušného emitenta resp. investiční společnosti (primární trh), prostřednictvím prodeje na burze (sekundární trh), jakož i práva na zvláštní výpověď podle ustanovení upravujících situace sociální nouze v případě nezaměstnanosti, vážného onemocnění nebo úmrtí.

Univerzální a nekomplikovaný přístup

Při upisování investičních řešení ThomasLloyd svým investorům výrazně usnadňuje práci: Úpisy lze provádět přímo u ThomasLloyd nebo prostřednictvím vlastního depozitáře cenných papírů, pomocí pouze několika kliknutí online či prostřednictvím aplikace, nebo také offline – u poradců, brokerů nebo u vlastní banky.

ROADMAP : 2023

ROZŠIŘOVÁNÍ PANASIJSKÉ PROJEKTOVÉ PLATFORMY

Panasijská infrastrukturní platforma je zastřešením stávajících a dalších postupně vznikajících celoasijských infrastrukturních projektů, jež přesahuje rámec jednotlivých sektorů, zemí a regionů. Jejím zřízením pokračuje ThomasLloyd v uplatňování své strategie diverzifikace portfolia a optimalizuje tak rizikový profil širokého spektra svých investičních řešení.

Infrastrukturní klastr JIHOVÝCHODNÍ ASIE

Po úspěšné realizaci portfolia solárních elektráren o výkonu 202 MW na Filipínách směřuje nyní hlavní pozornost k dokončení tří tamějších elektráren na biomasu o celkovém výkonu 70 MW. První z těchto elektráren se již nachází ve zkušebním provozu. V rámci expanze klastru, pevně naplánované do roku 2023, vyhledává ThomasLloyd v současné době také další atraktivní projekty v jiných zemích regionu, například v Indonésii a ve Vietnamu.

UKAZATELE

Vybrané průměrné hodnoty Indonésie, Malajsie, Filipín, Thajska a Vietnamu (ASEAN 5).



POPULAČNÍ RŮST

+48 %

(nárůst, 1990–2018¹)



EKONOMICKÝ RŮST

+5,3 %

(střední hodnota, 2010–2018²)



SPOTŘEBA ELEKTŘINY

+571 %

(nárůst, 1990–2016³)

Infrastrukturní klastr INDICKÝ SUBKONTINENT

5. října 2018 získala společnost ThomasLloyd podíl na již etablované projektové platformě v Indii, která momentálně zahrnuje čtyři provozuschopné solární elektrárny o výkonu 132 MW. Tento výkon má být nejprve do konce roku 2019 zvýšen o dalších 250 MW a do roku 2023 má být dále rozšiřován a stát se jednou z čelních indických platform obnovitelných zdrojů energie s celkovým výkonem více než 1 500 MW, jejíž součástí se má ve střednědobém horizontu stát i Srí Lanka a Bangladéš.

UKAZATELE

Vybrané průměrné hodnoty Indie, Nepálu, Bangladéše a Srí Lanky.



POPULAČNÍ RŮST

+55 %

(nárůst, 1990–2018¹)



EKONOMICKÝ RŮST

+6,2 %

(střední hodnota, 2010–2018²)



SPOTŘEBA ELEKTŘINY

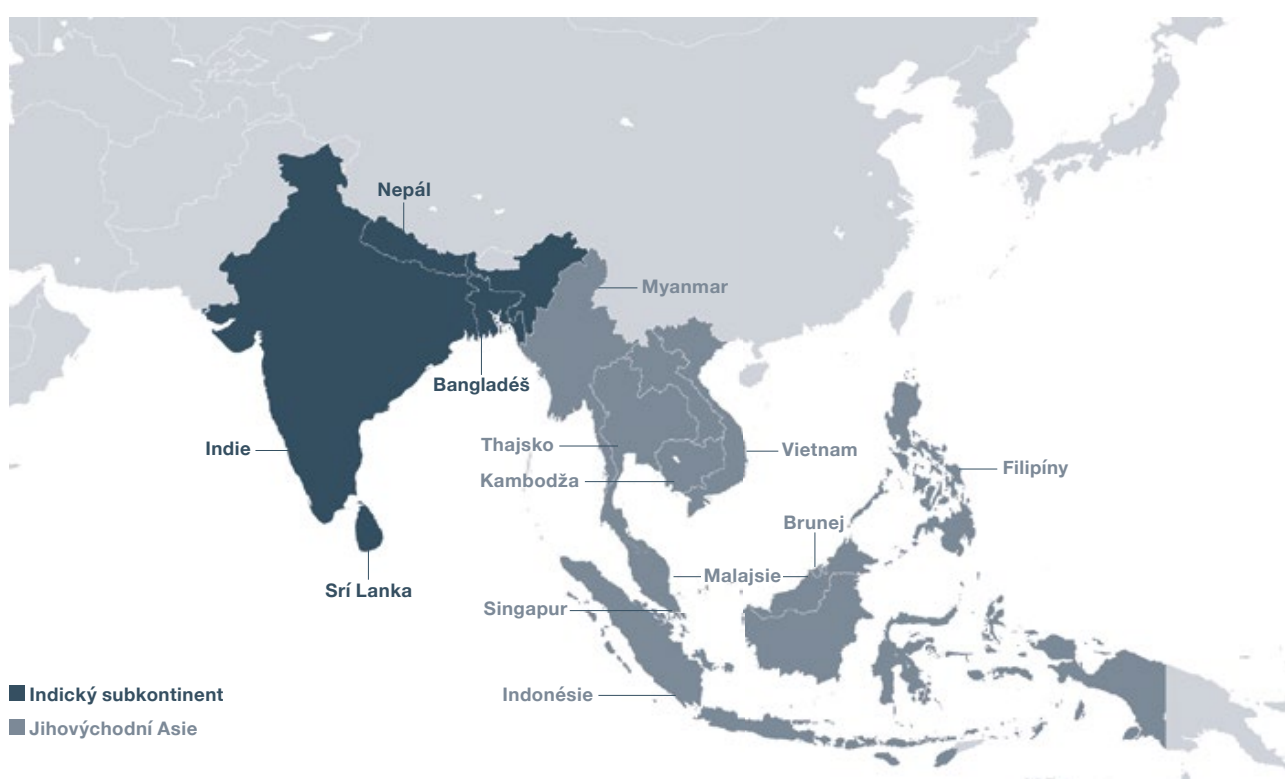
+382 %

(nárůst, 1990–2016³)

¹ Organizace spojených národů, World Population Prospects 2017. ² Mezinárodní měnový fond, World Economic Outlook, vydání z října 2018.

³ Mezinárodní energetická agentura, Key World Energy Statistics, říjen 2018,.

PROJEKTOVÁ PLATFORMA



Další infrastrukturní klastry

Ve střednědobém horizontu zvažuje ThomasLloyd vytvoření třetího klastru, jenž se bude zaměřovat na oblast podél Hedvábné stezky ve střední Asii resp. na Středním východě.

Vyhrocená ekologická a geopolitická situace dnes více než kdy jindy vyžaduje naši angažovanost a empatii. A to především v rozvojových a rozvíjejících se zemích Asie, které ze všech regionů světa skýtají největší přínos ve věci ekonomického, ekologického a sociálního dopadu. Právě proto znovu podpoříme politický diskurs a dialog s potenciálními investory a budeme v souladu s dobou dále rozvíjet naši produktovou nabídku a svědomitě postupně rozšiřovat naše projektové portfolio. Taková angažovanost se vyplatí. Naším klientům, klimatu, lepšímu světu.



Zleba: José Maria P. Zabaleta, Chairman and President Project Development Division, Michael G. Airey, CEO Asia Pacific

OBCHODNÍ OBLAST – OBCHODNÍ BANKOVNICTVÍ

Globální finanční krize s sebou přinesla zásadní posun v poptávce po kapitálu soukromých investorů určeném k financování infrastrukturních projektů, jež dříve běžně spadalo do okruhu povinností vymezených států. V důsledku vysokých státních deficitů a přetíženého bankovního trhu lze pozorovat výrazný nárůst privatizace stávajících infrastrukturních objektů i přípravy nových projektů ze strany soukromého sektoru.

V roli nezávislého finančního poradce podporuje ThomasLloyd vývoj a financování asijských infrastrukturních projektů, které výrazně zlepšují lidem život. V popředí stojí v této souvislosti rozvojové a rozvíjející se země, v nichž je nezbytně třeba „dohnat“ vše, co jim chybí v oblastech energie, zásobování a zpracování odpadu i v oblasti přepravy a dopravy. V těchto zemích nabízí společnost ThomasLloyd flexibilní řešení financování založená na její vysoké odbornosti, jež ji v tomto oboru řadí na vedoucí místo na trhu, i na dlouhodobě prokazatelných výsledcích. Naším stěžejním zaměřením je přitom podpora soukromých infrastrukturních projektů se silným sociálním dopadem, jejichž obchodní modely lze opakovaně úspěšně aplikovat i na jiných místech.

NAŠE NABÍDKA SLUŽEB

- Project Finance & Advisory
- Equity & Debt Capital Markets
- M & A
- Základní investice
- Výzkum

NAŠI KLIENTI

- Zákazníci ze soukromého nebo veřejného sektoru, kteří vytvářejí, vlastní nebo provozují základní infrastrukturu v Asii
- Projektoví developři
- Stavební firmy a výrobci
- Obce a dodavatelé
- Ostatní z oblasti průmyslu

NAŠE ZKUŠENOSTI

Více než 50 úspěšně dokončených infrastrukturních transakcí za posledních 13 let



„Naše schopnost investovat vlastní kapitál k překlenutí časového, finančního nebo rizikového nesouladu nás odlišuje od všech ostatních finančních poradců.“

Nandita Sahgal Tully, Managing Director
Merchant Banking

Uznávané kompetence k realizaci

Ať již jsme působili jako poradce společnosti Q-Cells International v USA v otázkách financování, obchodní dokumentace a strukturování transakce týkající se největšího solárního objektu v Severní Americe nebo jsme se podíleli na vývoji a financování první velkokapacitní elektrárny na obnovitelné zdroje na Filipínách či jsme realizovali dosud největší transakci

v oblasti fúzí a akvizic v solárním sektoru jihovýchodní Asie, představovaly všechny tyto transakce ve své době inovativní průkopnické činy a byly reakcemi na probíhající změny globálního finančního průmyslu. Za posledních třináct let jsme v tomto sektoru uzavřeli více než 50 transakcí. Některé z nich se dnes považují za benchmarkové transakce pro tento obor.



OBCHODNÍ OBLAST – SPRÁVA AKTIV

Jedinečná investiční platforma společnosti ThomasLloyd nabízí institucionálním investorům a majetným soukromým investorům přístup na rostoucí trh s infrastrukturou v Asii. S využitím našich specifických odborných znalostí v oblasti investic jim aktivně poskytujeme poradenství v otázce cíleného plánování a sestavování portfolia infrastrukturních projektů v příslušném cílovém regionu podle individuálních potřeb.

Asie se jako snad žádný jiný kontinent vyznačuje vysokou heterogenitou svých jednotlivých zemí a regionů a klade tudíž na investory ty nejvyšší požadavky, co se týče jejich regionálních znalostí. Nepostradatelné a detailní technické znalosti a dlouholetá odbornost našich specialistů v oblasti strukturování jsou proto zárukou vynikajících výsledků při výběru cílových regionů, sektorů a technologií s ohledem na načasování investice, na investiční horizont i vhodné struktury účasti. Profil rizika a výnosu přitom přizpůsobujeme nejrůznějším požadavkům klientů a kromě jiného kombinujeme také různé třídy investic i investice vlastního a cizího kapitálu. Díky této vysoké variabilitě možností si mohou naši investoři vybrat nabídku, která nejlépe cílí na jejich potřeby.

NAŠE NABÍDKA SLUŽEB

- Veřejné a institucionální fondy
- Dluhopisy a strukturované produkty
- Investiční produkty na bázi pojištění
- Přímé investice
- Fondy privátních značek
- Investiční řešení na míru
- Mandát investičního poradenství

NAŠI ZÁKAZNÍCI

- Privátní investoři
- Poloprofesionální a profesionální investoři
- Institucionální investoři
- Finanční poradci a banky

NAŠE ZKUŠENOSTI

- Celkový objem transakcí v oblasti infrastruktury: více než 3 mld. USD
- Od roku 2006 nabízíme poradenství/investice v oblasti infrastruktury
- Manažerské zkušenosti získané z více než 100 transakcí ve 22 zemích



Čestní hosté v rámci uvedení elektrárny ISLASOL II do provozu (mj.):

Juan Xavier P. Zabaleta (President, Islasol), Hon. Lourdes L. Escalante (Mayor, Manapla City), Hon. Alfredo G. Marañon (Governor, Negros Occidental), Robert G. Vergara (President & GM, Government Service Insurance System), Michael Rodriguez a Frank Kwok (Managing Director resp. Senior Managing Director, Macquarie Infrastructure & Real Assets), Hans-Martin Aerts (Head of Infrastructure, APG), Michael Barrow (Deputy Director General, Asian Development Bank), T.U. Michael Sieg (Chairman & CEO ThomasLloyd Group)

Náš požadavek

Kombinace globální dosažitelnosti a lokální přítomnosti v kontextu s důkladnými znalostmi v oboru umožňují společnosti ThomasLloyd úspěšně spolupracovat s projektovými developery a ostatními zástupci oboru na všech klíčových trzích Asie. Specializované technologické znalosti, vysoká odbornost při řešení problémů na nejkomplexnější hospodářské a právní úrovni, znalost trhu založená na jeho důkladném průzkumu i na empirických zkušenostech a sítě sahající od nejvyšších vládních míst až po lokální úroveň tvoří základ vývoje pevných investičních strategií a jejich úspěšné realizace.

Transparentnost a otevřenost

Vždy usilujeme o to zajistit, aby se naši investoři, zaměstnanci, portfoliové společnosti a všechny strany, s nimiž obchodujeme mohli spolehnout na naše odpovědné a po etické stránce dokonalé jednání. S plným přesvědčením se zasazujeme o profesionální, čestné a bezúhonné chování při všech obchodních činnostech v rámci nejrůznějších celosvětových iniciativ.

Vybrané infrastrukturní transakce

SEVERNÍ AMERIKA A EVROPA



ALTER NRG

Sektor infrastruktury:	Zásobování/likvidace odpadů, energie
Lokalita:	Calgary, Kanada
Popis:	Plánování, výstavba a provoz zařízení k získávání energií z odpadů po celém světě
Mandát ThomasLloyd:	Poradenství při strukturování projektů i prodeji společností jako celku nebo dílčích oblastí
Rozsah projektu:	Genová struktura je důvěrná
Zvláštnosti:	Jeden z předních poskytovatelů řešení v oblasti zplyňování odpadů prostřednictvím plazmové technologie, geotermických elektráren a řešení pro domácnosti v Severní Americe



BIODIESEL INDUSTRIES

Sektor infrastruktury:	Energie
Lokalita:	Naval Base Ventura, Kalifornie, USA
Popis:	Plánování, výstavba a provoz zařízení na výrobu bionafty (rafinérie) v Severní Americe
Mandát ThomasLloyd:	Financování projektů umístěním zajištěných dluhopisů
Rozsah projektu:	Genová struktura je důvěrná



STARWOOD SOLAR SAULT STE. MARIE

Sektor infrastruktury:	Energie
Lokalita:	Sault Ste. Marie, Ontario, Kanada
Popis:	Plánování, výstavba a provoz solární elektrárny na volné ploše o výkonu 69 MW
Mandát ThomasLloyd:	Poradenství a financování projektu (vlastní kapitál)
Rozsah projektu:	300 mil. USD
Zvláštnosti:	V době zahájení projektu se jednalo o jednu z největších solárních elektráren na světě a vůbec největší v Severní Americe



ENCELIUM

Sektor infrastruktury:	Sociální infrastruktura
Lokalita:	Teaneck, New Jersey, USA
Popis:	Výroba inteligentních světelných kontrolních systémů
Mandát ThomasLloyd:	Poradenství poskytované dosavadním společníkům Encelium při prodeji společnosti firmě OSRAM
Rozsah projektu:	Genová struktura je důvěrná
Zvláštnosti:	Přední světový výrobce světelných kontrolních systémů



FIŠKER

Sektor infrastruktury:	Doprava
Lokalita:	Anaheim, Kalifornie, USA
Popis:	Založení a vybudování mezinárodní společnosti na výrobu hybridních elektrických vozidel
Mandát ThomasLloyd:	Poradenství, financování podniku (vlastní kapitál) a první investor (do r. 2009)
Rozsah projektu:	přes 1,2 mld. USD



BRONZEOAK

Sektor infrastruktury:	Energie
Lokalita:	Londýn, Velká Británie
Popis:	Plánování, výstavba a provoz zařízení na bioetanol a elektrárny na biomasu v Evropě
Mandát ThomasLloyd:	Financování projektů a podniků
Rozsah projektu:	přes 200 mil. USD
Zvláštnosti:	Jeden z předních světových projektových vývojářů výrobních zařízení na bioetanol a bioenergii

Vybrané infrastrukturní transakce ASIE



SAN CARLOS BIOWPOWER

Sektor infrastruktury:	Energie
Lokalita:	San Carlos City, Filipíny
Popis:	Plánování, výstavba a provoz elektrárny na biomasu
Mandát ThomasLloyd:	Vývoj, financování, realizace a prodej projektu
Rozsah projektu:	95 mil. USD
Zvláštnosti:	Největší mezinárodní finanční nástroj v sektoru biomasy na Filipínách



SOUTH NEGROS BIOWPOWER

Sektor infrastruktury:	Energie
Lokalita:	La Carlota City, Filipíny
Popis:	Plánování, výstavba a provoz elektrárny na biomasu
Mandát ThomasLloyd:	Vývoj, financování, realizace a prodej projektu
Rozsah projektu:	103 mil. USD
Zvláštnosti:	Největší mezinárodní finanční nástroj v sektoru biomasy na Filipínách



NORTH NEGROS BIOWPOWER

Sektor infrastruktury:	Energie
Lokalita:	Manapla, Filipíny
Popis:	Plánování, výstavba a provoz elektrárny na biomasu
Mandát ThomasLloyd:	Vývoj, financování, realizace a prodej projektu
Rozsah projektu:	105 mil. USD
Zvláštnosti:	Největší mezinárodní finanční nástroj v sektoru biomasy na Filipínách



SACASOL

Sektor infrastruktury:	Energie
Lokalita:	San Carlos City, Filipíny
Popis:	Plánování, výstavba a provoz solárních elektráren
Mandát ThomasLloyd:	Vývoj, financování, realizace a prodej projektu
Rozsah projektu:	95 mil. USD
Zvláštnosti:	První a největší solární elektrárna, první bankovní financování solárního projektu, první transakce v oblasti fúzí a akvizic v tržním sektoru obnovitelných zdrojů energie Filipín



ISLASOL I / II

Sektor infrastruktury:	Energie
Lokalita:	La Carlota City / Manapla, Filipíny
Popis:	Plánování, výstavba a provoz solárních elektráren
Mandát ThomasLloyd:	Vývoj, financování, realizace a prodej projektu
Rozsah projektu:	162 mil. USD
Zvláštnosti:	Největší transakce v oblasti fúzí a akvizic v solárním sektoru v jihovýchodní Asii



MONTESOL

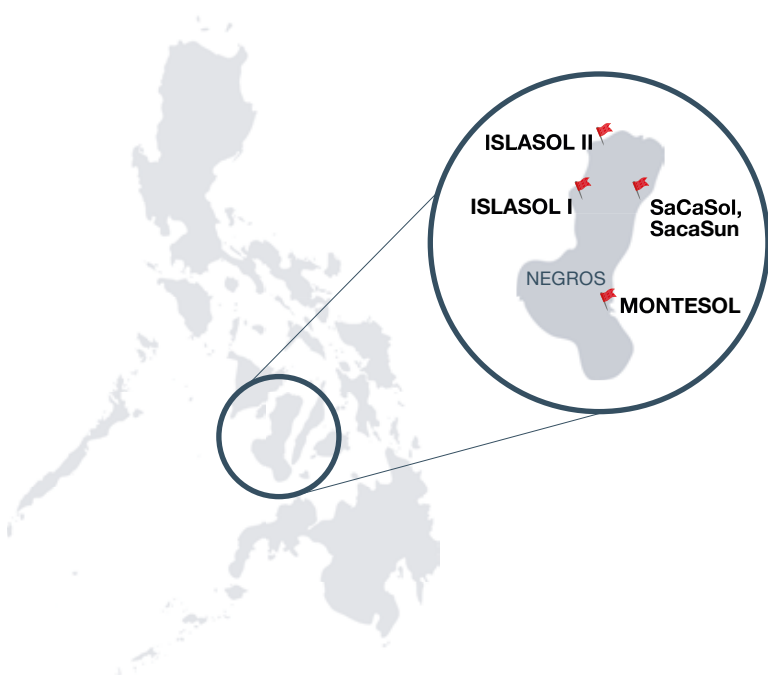
Sektor infrastruktury:	Energie
Lokalita:	Bais City, Filipíny
Popis:	Plánování, výstavba a provoz solárních elektráren
Mandát ThomasLloyd:	Vývoj projektu
Rozsah projektu:	29 mil. USD



Představení některých projektů/portfolií v SEKTORU ENERGETICKÉ INFRASTRUKTURY

SOLÁRNÍ PORTFOLIO JIHOVÝCHODNÍ ASIE

	SaCaSol	ISLASOL I	ISLASOL II	MONTESOL	SacaSun
Lokalita	San Carlos City, Filipíny	La Carlota City, Filipíny	Manapla, Filipíny	Bais City, Filipíny	San Carlos City, Filipíny
Výkon	45 MW	32 MW	48 MW	18 MW	59 MW
Dodavatel/ Výrobce	Solární panely: Conergy (Německo) • Montážní systémy: Mounting Systems (Německo) • Invertory: SMA Solar Technology (Německo) • Monitorovací systém: Hensel (Německo) • Kabeláž a vodiče: General Cable (USA), Philflex (Filipíny) • Nadzemní kabely s rozestupy: Bangkok Cable (Thajsko) • Rozvodové skříně, optické kabely, spojky, nástroje, skříně: Huber+Suhner (Švýcarsko) • Transformátory: Schneider Electric (Francie)				N/A
Generální dodavatel (EPC)	Plánování, nákup: Conergy Asia & ME • Výstavba – zemní práce a základy: SJR Industrial Construction • Výstavba – práce na elektrickém zařízení a montáž: Schema Konsult, Phesco				Nari Group
Provoz a údržba	Conergy Asia & ME			N/A	N/A
Pojistitel	AIG Philippines • Pioneer Insurance • Mapfre Insular FPG Insurance • New India • Malayan Insurance UCPB GEN • Charter Ping An			N/A	N/A
Stav projektu	V komerčním provozu od května 2016. Prodej po uvedení do provozu.	V komerčním provozu od března 2016. Prodej v pozdější fázi výstavby.	V komerčním provozu od března 2016. Prodej v rané fázi výstavby.	V komerčním provozu od února 2016. Prodej před zahájením stavby.	V komerčním provozu od března 2016. Prodej před zahájením stavby.
Nabyvatel	Government Service Insurance System (GSIS) • Algeme- ne Pensioen Groep (APG) • Macquarie Infrastructure Holdings Philippines • AC Energy Holdings (Ayala Group) • Asian Development Bank (ADB)			AC Energy Holdings (Ayala Group)	Aboitiz Renewables, Sunedison Philippines



CELKOVÉ PORTFOLIO



ROZLOHA PROJEKTOVÝCH
STANOVIŠŤ

2 709 253 m²



VÝKON

202 MW



DOSAŽ DODÁVKY
ELEKTRICKÉ ENERGIE

462 000 lidí



ÚSPORA CO₂

155 040 tun p.a.



OBJEM INVESTIC

395 mil. USD



Představení některých projektů/portfolií v SEKTORU ENERGETICKÉ INFRASTRUKTURY

SOLÁRNÍ PORTFOLIO INDICKÝ SUBKONTINENT

	Telangana I	Telangana II	Maharashtra I	Karnataka I
Lokalita	Mahbubnagar District, Telangana, Indie	Mahbubnagar District, Telangana, Indie	Beed District, Maharashtra, Indie	Koppal District, Karnataka, Indie
Výkon	12 MW	12 MW	67 MW	41 MW
Dodavatel/ Výrobce	Solární moduly: Trina Solar (Čína) • Invertory: ABB (Švýcarsko) • Měřicí transformátory napětí: Voltamp (Indie) • Montážní systémy: Profab (Indie), Metal Kraft (Indie) a Aircon (Indie) • Monitorovací systém: Avana (Indie) • Vysokonapěťové kabely: Havells (Indie) • Nízkonapěťové kabely: Havells (Indie) • Větvený rozvod: Lapp (Německo) • Přípojné krabice: Statcon (Indie)		Solární moduly: JA Solar (Čína) • Invertory: Sungrow (Čína) • Měřicí transformátory napětí: Sudhir (Indie) / Shilchar (Indie) • Transformátor: Voltamp (Indie) / Raychem (Indie) • Solar Tracker: Arctech Solar (Čína) • Montážní systémy: Arctech Solar (Čína), Tata (Indie) / NewSol AG (Švýcarsko) • Monitorovací systém: Ashida (Indie), Symatic (Indie) / ERL (Indie), Techno Craft (Indie) • Vysokonapěťové kabely: Polycab (Indie) • Nízkonapěťové kabely: Polycab (Indie) • Větvený rozvod: Uniflex Cable Unicab (Indie) / Lapp (Německo) • Přípojné krabice: Trinity Touch (Spojené království)	
Generální dodavatel (EPC)	Sterling and Wilson	Sterling and Wilson	Tata Power SolarSystems	Juwi India Renewable Energies
Provoz a údržba	Sterling and Wilson	Sterling and Wilson	Tata Power SolarSystems	Juwi India Renewable Energies
Pojistitel	New India Assurance	New India Assurance	ICICI Lombard General Insurance	ICICI Lombard General Insurance
Stav projektu	V komerčním provozu od června 2016.	V komerčním provozu od června 2016.	V komerčním provozu od srpna 2017.	V komerčním provozu od ledna 2018.



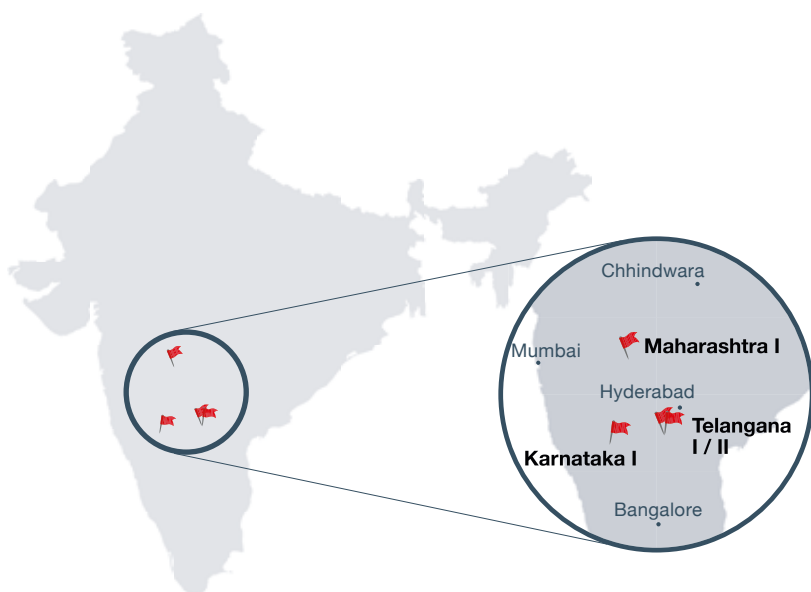
Maharashtra I



Telangana I / II



Karnataka I



CELKOVÉ PORTFOLIO



ROZLOHA PROJEKTOVÝCH
STANOVIŠŤ

2 287 891 m²



VÝKON

132 MW



DOSAŽ DODÁVKY
ELEKTRICKÉ ENERGIE

216 708 lidí



ÚSPORA CO₂

82 400 tun p.a.



OBJEM INVESTIC

119 mil. USD



Představení některých projektů/portfolií v SEKTORU ENERGETICKÉ INFRASTRUKTURY

PORTFOLIO ELEKTRÁREN NA BIOMASU – JIHOVÝCHODNÍ ASIE

	San Carlos BioPower	South Negros BioPower	North Negros BioPower
Lokalita	San Carlos City, Filipíny	La Carlota City, Filipíny	Manapla, Filipíny
Výkon	20 MW	25 MW	25 MW
Popis	Elektrárny na biomasu (Výroba energie z odpadu, jenž vzniká při sklizni a zpracování cukrové třtiny, doplněná o traviny a dřevnaté zemědělské plodiny)		
Dodavatel/ Výrobce	Kotel: Wuxi Huaguang Boiler (Čína) • Turbína: Harbin Turbine (Čína) • Generátor: Shandong Jinan Power Equipment Factory (Čína) • Motory, převodovky: ABB (Švýcarsko) Pneumatický ventil: Nihon Koso (Japonsko) • Podávací čerpadla kotle: Sulzer (Švýcarsko) Převodovky: Siemens (Německo) • Mobilní drticí zařízení suroviny: Roto Grind (Německo) Traktory: Massey Ferguson (USA) • Valníky na pícniny, obrabeče/shrabovače: Pöttinger (Rakousko) • Shrabovače ve tvaru V: Hodge Industries (Rakousko) • Balicí stroj: Nantong Cotton Machinery (Čína)		
Generální dodavatel (EPC)	Wuxi Huaguang Electric Power Engineering Co.	Pöyry Energy Inc.	Pöyry Energy Inc.
Provoz a údržba	Negros Island Biomass Holdings Inc.		
Pojistitel	Dopravní pojištění: AIG Philippines Insurance, C.V. Starr, Charter Ping An Pojištění zhotovitele proti všem rizikům: AIG Philippines Insurance, Malayan Insurance, Mapfre Insular, Charter Ping An, Federal Phoenix Assurance, BPI MS Insurance Pojištění zařízení a budov: AIG Philippines Insurance, Philippine National Bank Insurance, FPG Insurance, Charter Ping An Insurance, Empire Insurance		
Stav projektu	Zahájení komerčního provozu v 3. čtvrtletí 2018.	Ve výstavbě od 3. čtvrtletí 2016.	Ve výstavbě od 4. čtvrtletí 2017.



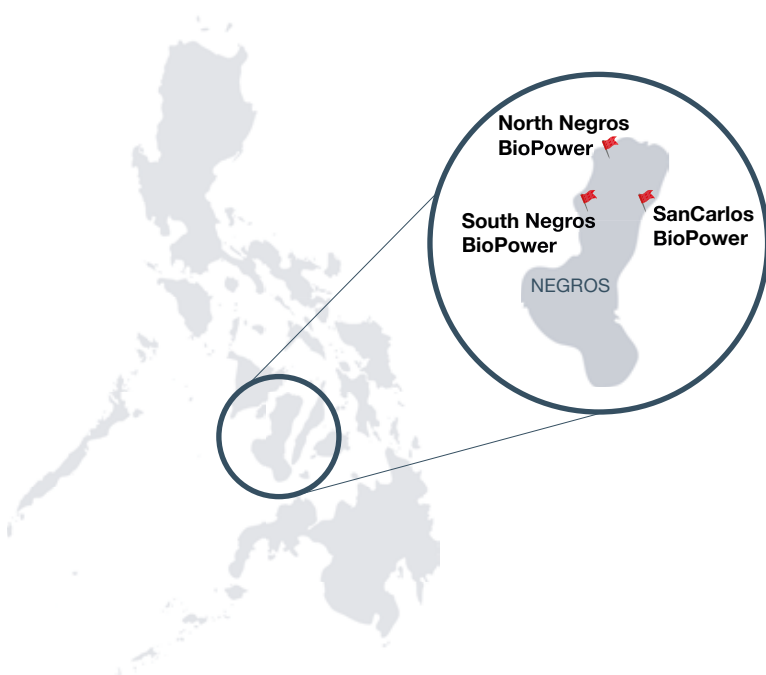
South Negros BioPower



North Negros BioPower



Překladiště paliva, Cadiz City



CELKOVÉ PORTFOLIO



ROZLOHA PROJEKTOVÝCH
STANOVIŠŤ
810 000 m²



VÝKON
70 MW



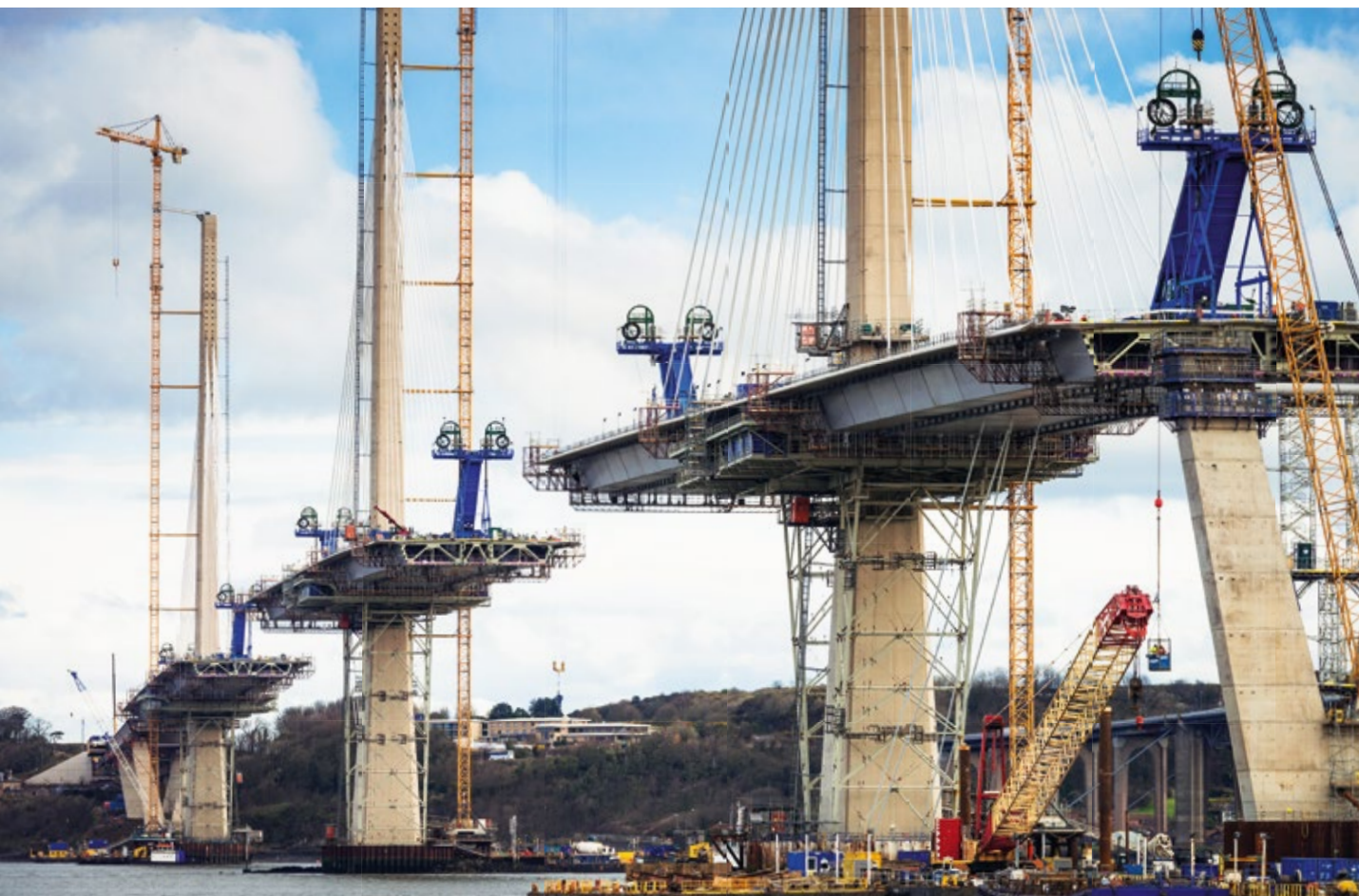
DOSAŽ DODÁVKY
ELEKTRICKÉ ENERGIE
742 000 lidí



ÚSPORA CO₂
57 680 tun p.a.



OBJEM INVESTIC
303 mil. USD



INVESTOŘI A VĚŘITELÉ

Pro účely realizace našich infrastrukturních projektů máme k dispozici široké spektrum mezinárodních kooperačních partnerů a poskytovatelů kapitálu, mezi něž se kromě jiných řadí rozvojové a podpůrné banky jak na nadnárodní, tak i na regionální asijské úrovni. Tato spolupráce však dalece přesahuje rámec ryze finanční účasti, neboť nedílným prvkem úspěšného vývoje projektu a realizace transakcí je i nepřetržité využívání jejich zkušeností, odbornosti a poradenství.

Vysoká kvalita a společný udržitelný přístup těchto partnerů ještě více ozřejmují náš požadavek a cíl: prostřednictvím infrastrukturních řešení nejen vytvářet trvalé hodnoty pro naše investory v mnoha zemích tohoto světa, nýbrž také rozhodující měrou spoluutvářet ekonomické a ekologické prostředí příslušného regionu a tudíž i budoucnost jeho obyvatel.

VLÁDNÍ INSTITUTE

CANADA CLIMATE CHANGE PROGRAM

Kanadský program pro změnu klimatu – Canada Climate Change Program – podporuje financování projektů zaměřených na využití čistých energií ze soukromého sektoru. Financování je poskytováno kanadskou vládou a probíhá formou takzvaného „financování rychlého startu“, jehož účelem je urychlit investice do obnovitelných, nízkouhlíkových technologií. Kanadská vláda tak v letech 2015 až 2020 poskytne 2,65 mld. USD na to, aby rozvíjejícím se zemím usnadnila přechod na nízkouhlíkové hospodářství a pomohla jim adaptovat se na následky změny klimatu.



U.S. DEPARTMENT OF ENERGY

Ministerstvo energetiky USA (Department of Energy, DOE) je oddělení kabinetu vlády Spojených států amerických, které se zabývá politikou USA ve vztahu k energiím a bezpečnosti při zacházení s jaderným materiálem. Úkolem ministerstva energetiky je zajistit takovou ochranu bezpečnosti a prosperity Ameriky, v rámci které se budou Spojené státy vypořádávat se svými energetickými, ekologickými a nukleárními výzvami prostřednictvím transformačních vědeckých a technologických řešení.



OBCHODNÍ A ROZVOJOVÉ BANKY

ASIAN DEVELOPMENT BANK (ADB)

ADB je multilaterální rozvojovou bankou se sídlem v Manile (Filipíny), jež byla založena v roce 1966 a jejímiž členy je v současné době 67 zemí. Činnost ADB je primárně zaměřena na boj proti chudobě v asijsko-pacifickém regionu prostřednictvím hospodářského rozvoje a spolupráce. Těžištěm činnosti této banky, která zaměstnává více než 3 000 pracovníků, je dle jejího strategického rámcového plánu především rozvoj soukromého sektoru, regionální spolupráce a udržitelná politika životního prostředí. Vzhledem k tomu, že regionální poptávka po financování rozvoje neustále roste, překonaly aktivity ADB v roce 2017 hranici 32 mld. dolarů.



BANK OF THE PHILIPPINE ISLANDS (BPI)

BPI byla založena v roce 1851 a je tudíž jednou z nejstarších a se svými více než 14 500 zaměstnanci také jednou z největších bank na Filipínách a v regionu jihovýchodní Asie. BPI je univerzální bankou, která spolu se svými dceřinými a přidruženými společnostmi nabízí širokou paletu finančních produktů a řešení jak drobným (retailovým) zákazníkům, tak zákazníkům firemním. Banka disponuje sítí více než 800 poboček na Filipínách, v Hongkongu a v Evropě.



BDO UNIBANK

Filipínská BDO Unibank (BDO) se sídlem v Makati City nabízí kompletní spektrum služeb univerzální banky. Prostřednictvím svých přibližně 1 100 poboček disponuje tato velká banka jednou z největších pobočkových sítí v zemi a je po uskutečnění četných akvizic lídrem na filipínském trhu, pokud se týče zákaznických úvěrů, zákaznických vkladů, spravovaných aktiv i síly kapitálu. S více než 28 000 zaměstnanci dosáhla BDO v roce 2015 čistého zisku ve výši cca 28 mld. filipínských pesos (cca 460 mil. EUR) a vklady jejích klientů činily téměř 2,1 bilionu filipínských pesos (cca 34 mld. EUR).



CHINA BANK

V roce 1920 založená banka China Bank je nejstarší soukromá obchodní banka na Filipínách a je již od roku 1927 zapsaná na burze. Tento bankovní dům se sídlem v Manile nabízí svým soukromým a komerčním zákazníkům prostřednictvím svých dceřiných společností vedle kompletní nabídky služeb univerzální banky i pojištění. Počet jejích poboček se od roku 2006 zvýšil téměř o čtyřnásobek na 596 a banka v posledních letech dále výrazně rostla. Vklady jejích klientů se tak například jen v samotném roce 2017 zvýšily o 17 % na 635 mld. filipínských pesos (to je více než 10 miliard EUR). China Bank v současné době zaměstnává přes 9 000 zaměstnanců.



DEVELOPMENT BANK OF THE PHILIPPINES

Development Bank of the Philippines (DBP) se sídlem v Manile je přední rozvojovou bankou na Filipínách. Vytýčila si strategický úkol, aby poskytováním finančních zdrojů ovlivňovala udržitelný hospodářský růst země a aby jej urychlovala. DBP v současné době ve svých 111 pobočkách v zemi spravuje majetek v hodnotě 356 mld. filipínských pesos (cca 6 mld. EUR).



KFW IPEX-BANK

KfW IPEX Bank již téměř 60 let zajišťuje financování mezinárodních projektů a exportu v zájmu německé a evropské ekonomiky. Její obchodní objem činil v roce 2017 33 mld. EUR. Banka působí na 5 kontinentech a zaměstnává 680 zaměstnanců.



LANDBANK OF THE PHILIPPINES

Land Bank of the Philippines (zemská banka) je státní finanční instituce, která svůj sociální mandát zaměřený na podporu rozvoje země financuje prostřednictvím výnosů z komerčních bankovních obchodů. Za tímto účelem byl v předcházejících letech silně rozšířen obchod s dluhopisy. Tento obchodní model zemské banky je na Filipínách ojedinelý. Podporuje zemědělce a rybáře, zemědělské a vodní projekty na úrovni obcí a státní a státem kontrolované podniky ze sektoru komunikace, přepravy, bytové výstavby, vzdělání, péče o zdraví, přírodního prostředí, cestovního ruchu a zásobování. Zemská banka se takto stala zdaleka největším peněžním ústavem na Filipínách, jenž působí ve venkovské oblasti, a řadí se mezi největších pět bank v zemi, co se týká vkladů, spravovaných investičních objektů a půjček. Celkový majetek zemské banky činí téměř 1,4 bilionu filipínských pesos (cca 23 mld. EUR); banka zaměstnává přibližně 8 000 pracovníků.



NORD/LB

Nord/LB je peněžní ústav s právní formou společného právního subjektu veřejného práva německých spolkových zemí Dolní Sasko a Sasko-Anhaltsko. Působí jako zemská banka a zároveň také jako zastřešující orgán pro spořitelny v Dolním Sasku, Sasku-Anhaltsku a Meklenbursku-Předním Pomořansku. S počtem přibližně 1 milionu klientů a bilanční sumou ve výši zhruba 160 mld. EUR je nejvýznamnější univerzální bankou severního Německa.



STÁTNÍ FONDY A MULTILATERÁLNÍ ORGANIZACE

CLEAN TECHNOLOGY FUND

Clean Technology Fund (CTF) je podfondem investičních fondů Climate Investment Funds (CIF), který v současné době spravuje 5,8 mld. USD. Fond motivuje rozvojové a rozvíjející se země k tomu, aby ve větší míře využívaly technologie spojené s dlouhodobě vysokým potenciálem úspor emisí skleníkových plynů. Fondy Climate Investment Funds představují jedinečné finanční prostředky sloužící k podpoře rozvoje nízkouhlíkových technologií nezatežujících klima.



EVROPSKÁ INVESTIČNÍ BANKA

EIB je jako banka Evropské unie jedinou bankou, která patří členským státům EU a zastupuje jejich zájmy. EIB v rámci této činnosti úzce spolupracuje s orgány Evropské unie při realizaci její politiky. Je největším světovým multilaterálním emitentem dluhopisů a poskytovatelem úvěrů a globálně také rozděluje většinu prostředků určených na financování opatření na zmírnění klimatických změn. Více než 90 % těchto prostředků se rozděluje právě v Evropě. V roce 2017 podpořila banka ochranu klimatu prostřednictvím více než 19,6 mld. EUR. Do konce roku 2017 schválila skupina EIB pod záštitou Evropského fondu pro strategické investice (EFSI) částku 51,3 mld. EUR, která byla vložena do investic o celkové výši 256,88 mld. EUR. Globální fond pro energetickou účinnost a obnovitelnou energii (GEEREF) je fond fondů, který EIB doporučuje. GEEREF investuje do fondů soukromého kapitálu a fondů soukromého kapitálu se zaměřením na projekty obnovitelné energie a energetické efektivity na rozvíjejících se trzích.



K investorům GEEREF patří mj.:

- Evropská unie
- Německo
- Norsko

INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION (IFC)

IFC je největší mezinárodní rozvojovou institucí, která klade důraz na soukromý sektor v rozvíjejících se zemích. Od roku 1956 vložila IFC kapitál ve výši 2,6 mld. USD, aby poskytla více než 265 mld. USD pro financování podniků v rozvojových zemích. IFC spolupracuje po celém světě s více než 2 000 firem a své 60leté zkušenosti využívá k tomu, aby vytvářela příležitosti všude tam, kde jich je nejvíce zapotřebí. V obchodním roce 2016 vzrostly dlouhodobé investice IFC v rozvíjejících se zemích na téměř 19 mld. USD. IFC přitom cíleně používá svůj kapitál, své know how a svůj vliv k tomu, aby podpořila soukromý sektor při globálních snahách odstranit extrémní chudobu a posílila vzájemnou prosperitu.



Účastníci (mj.): Jane Yuan Xu, IFC, Country Manager Philippines; Dong Yingmin, Wuxi Huaguang, Chairman; Jesse O. Ang, IFC, Principal Investment Officer EAP Cities; Shinji Yamamoto, IFC, Chief Investment Officer; Stephen Weaver, Embassy of Canada Philippines; T.U. Michael Sieg, ThomasLloyd, Chairman & Group CEO; Anthony M. Coveney, ThomasLloyd, CEO America; Michael G. Airey, ThomasLloyd, CEO Asia Pacific

IFC MANAGED CO-LENDING PORTFOLIO PROGRAM (MCP)

Program spravovaného sdruženého úvěrového portfolia (MCP) je novým produktem IFC, který nabízí institucionálním investorům příležitost se pasivně účastnit budoucího úvěrového portfolia IFC. Kapitál je ze strany investorů poskytován na bázi portfolia a IFC jej může při dodržení předem stanovených strategií a postupů použít na jednotlivé investice ve všech regionech a odvětvích. Souhlas investorů investujících do MCP je třeba získat před udělením mandátu. Vyhodnocení projektu, jeho schválení a příslib prostředků pak provádí a dohled vykonává přímo IFC, a příslušný investor se pasivně řídí rozhodnutími IFC. MCP slouží jako doplněk stávajících platform IFC pro úvěrovou strukturu B a strukturu paralelních úvěrů. Program MCP tudíž korporaci IFC umožňuje rozšiřovat základnu finančních partnerů o investory, kteří nemají možnost investovat na bázi jednotlivých obchodů. Mezi investory do MCP patří:



K investorům patří mj.:

- Centrální banka Čínské lidové republiky
- Allianz Global Investors
- Eastspring Investments
- AXA
- Hong Kong Monetary Authority
- Liberty Specialty Markets
- Munich Re
- Swiss Re

CENTRÁLNÍ BANKA ČÍNSKÉ LIDOVÉ REPUBLIKY

„People's Bank of China“ je centrální banka Čínské lidové republiky s právem kontrolovat měnovou politiku a finanční instituce země. Majetek banky People's Bank of China je větší než majetek jakékoli jiné veřejné instituce. Co se týče majetku centrálních bank, řadí se PBC hned za Federální rezervní banku (Federal Reserve Bank – Fed) v USA. Prostřednictvím čínského státního úřadu pro regulaci devizového trhu (SAFE), který na konci roku 2017 spravoval přes 3 biliony USD, je PBC prvním partnerem MCP a pro následujících 6 let pevně přislíbila 3 miliardy USD.

ALLIANZ GLOBAL INVESTORS

Allianz Global Investors patří k předním světovým aktivním investičním manažerům. Prostřednictvím 25 poboček v 18 zemích poskytuje vysoce odborné a kvalifikované služby v oblasti globálních investic a průzkumu. Společnost spravuje pro soukromé investory, fondy rodinného majetku (family offices) i institucionální investory majetek, jehož hodnota dosahuje 500 mld. EUR a zaměstnává více než 700 investičních odborníků.

EASTSPRING INVESTMENTS

Eastspring Investments je jako součást korporace Prudential Corporation Asia investiční společností Prudentialu v Asii. Tato společnost, jejíž kanceláře sídlí v Severní Americe a Evropě, působí na 10 asijských trzích, zaměstnává více než 3 000 pracovníků a spravuje majetek ve výši 182 miliard USD.

AXA

AXA patří k nejvýznamnějším světovým pojišťovnám a správcům majetku, který se v rámci svých aktivit zaměřuje zejména na Evropu, Severní Ameriku a asijsko-pacifickou oblast. AXA působí v 62 zemích a prostřednictvím 160 000 zaměstnanců a distributorů poskytuje služby 105 milionům klientů. Těžištěm její činnosti je především soukromé důchodové a životní pojištění, pojištění pro případ pracovní neschopnosti, podnikové důchodové zabezpečení, zdravotní pojištění, pojištění proti škodě, úrazové pojištění, majetkové investice a financování. V roce 2017 činil obrat společnosti AXA téměř 100 miliard EUR.

HONG KONG MONETARY AUTHORITY

Hong Kong Monetary Authority (HKMA) je Hongkongský měnový úřad, který de facto působí jako hongkongská centrální banka. Primární náplní jeho činnosti je udržení stability měny a statutu Hongkongu jako mezinárodního finančního centra, podpora stability finančního systému a správa Exchange Fund – fondu spravujícího měnové rezervy, které v červnu 2018 činily přibližně 4 100,7 mld. HKD (453 miliard EUR).

LIBERTY SPECIALTY MARKETS

Liberty Specialty Markets nabízí produkty specializovaného a komerčního pojištění a zajištění v Evropě, na Blízkém východě, v USA a dalších lokalitách mezinárodního významu. Ve svých 65 kancelářích, které sídlí po celém světě, zaměstnává tato společnost přes 1 700 pracovníků. Liberty Specialty Markets těží z finanční síly skupiny Liberty Mutual Insurance Group – společnosti se sídlem v Bostonu, zařazené do žebříčku nejúspěšnějších amerických korporací Fortune 100. V roce 2017 spravovala tato společnost majetek v hodnotě 142,5 mld. USD a dosáhla konsolidovaného obrátu ve výši 39,4 mld. USD.

MUNICH RE

Munich Re je se svými příjmy z poskytování zajištění, jež dosahují výše 31,6 mld. EUR, jednou z nejvýznamnějších světových zajišťoven. Její celkové příjmy z pojistného činily 49,1 mld. EUR. Společnost nabízí všechny druhy pojištění a prostřednictvím svých více než 42 000 zaměstnanců působí na všech světových kontinentech. V obchodním roce 2017, tedy v roce s největším výskytem pojistných událostí za celou dobu její existence, dosáhla Munich Re zisku ve výši 392 mil. EUR.

SWISS RE

Skupina Swiss Re je předním poskytovatelem zajištění, pojištění a jiných forem přenosu rizika na bázi pojištění. Její příjmy z pojistného činily 33,7 mld. USD a zajistily skupině v roce 2017 výsledek hospodaření ve výši 331 mil. USD. Společnost působí na 80 místech ve více než 30 zemích světa a zaměstnává přes 14 000 zaměstnanců.

NATIONAL DEVELOPMENT COMPANY

Filipínská společnost National Development Company (NDC) se sídlem v Makati City byla založena, aby zajišťovala správu investic vlády. Za tímto účelem je agentura podřízena ministerstvu pro průmysl a obchod. NDC vyvíjí, financuje a implementuje rozvojové projekty, které slouží udržitelnosti strukturálních reforem a hospodářsko-politických opatření vlády. Od roku 1919 podpořila agentura založení a privatizaci mnoha podniků, které dnes patří k největším a nejstarším firmám v zemi.



QATAR INVESTMENT AUTHORITY

Qatar Investment Authority (QIA) je katarská státní holdingová společnost, která je označována za Fond národního blahobytu a specializuje se na vnitrostátní a zahraniční investice. QIA byla v roce 2005 založena státem Katar, aby posílila hospodářství země prostřednictvím diverzifikace nových tříd investic. Fond je členem International Forum of Sovereign Wealth Funds (Mezinárodního fóra pro státní suverénní fondy) a podléhá tudíž santiagským zásadám vymezujícím postupy uplatňované při správě státních fondů. Majetek QIA činí zhruba 335 miliard USD.



SPOLEČNOSTI DŮCHODOVÉHO ZABEZPEČENÍ / PENZIJNÍ FONDY

ALGEMENE PENSIOEN GROEP (APG)

Nizozemská APG (Algemene Pensioen Groep) je jedním z největších penzijních fondů na světě. Spravuje penzijní majetek 4,5 milionu Nizozemců ve více než 25 000 podniků z nejrozličnějších odvětví. Majetek, který APG spravuje, dosahuje hodnoty cca 470 miliard EUR a v Nizozemí představuje 25ti procentní podíl na trhu. Společnost má pobočky v USA a Hongkongu a zaměstnává přes 3 000 zaměstnanců.



GOVERNMENT SERVICE INSURANCE SYSTEM (GSIS)

GSIS je státní instituce sociálního zabezpečení na Filipínách, která byla založena v rámci Common Wealth Act již v roce 1936. Je odpovědná za nároky vládních úředníků na zaopatření a v uplynulém obchodním roce vykazovala bilanční sumu v přepočtu více než 13 miliard EUR.



SPRÁVA AKTIV

KLEINER PERKINS CAUFIELD & BYERS

Kleiner Perkins Caufield & Byers (KPCB) je venture kapitálová společnost sídlící v Silicon Valley. Specializuje se na investování do firem nacházejících se ve stadiu vývoje a v počáteční fázi. Od svého založení v roce 1972 podpořila firma Kleiner Perkins Caufield & Byers více než 850 podniků, mimo jiné Google, AOL, Amazon.com, Citrix a Compaq.



KOTAK MAHINDRA BANK

Kotak Mahindra Bank je s více než 1 300 pobočkami a 33 000 zaměstnanci čtvrtou největší soukromou bankou Indie, a pokud se velikosti tržní kapitalizace týče, zaujímá dokonce druhé místo. Banka prostřednictvím mnoha distribučních kanálů a specializovaných dceřiných společností poskytuje podnikům a privátním klientům širokou paletu bankovních produktů a finančních služeb v oblasti osobních financí, investičního bankovníctví, pojištění a správy majetku. Její obrat překročil v roce 2017 částku 211 miliard indických rupií (cca 2,6 mld. EUR) a čistý zisk činil 34 miliardy indických rupií (cca 426 mil. EUR). Core Infrastructure India Fund (CIIF) je indický fond soukromých kapitálových investic společnosti Kotak Mahindra Bank. Fond investuje do silničního a energetického majetku v Indii.



K investorům CIIF patří mj.:

- Japan Bank for International Cooperation
- Sumitomo Mitsui Banking Cooperation
- Brookfield Asset Management

JAPAN BANK FOR INTERNATIONAL COOPERATION

JBIC je vládní instituce, kterou vlastní japonská vláda. Mezi úkoly JBIC patří podpora japonských firem v jejich zahraničních investicích a podpora ekologických projektů mimo Japonsko. Těžištěm činnosti jsou projekty na snížení emisí skleníkových plynů. Od založení JBIC „zelené“ projekty dostaly zhruba 240 miliard jenů (více než 1,8 miliardy eur). Celková výše nesplacených úvěrů a pohledávek ke konci března 2018 činila přibližně 13,5 bilionu jenů (přibližně 104 miliard eur).

SUMITOMO MITSUI BANKING COOPERATION

S více než 29 000 zaměstnanci a aktivy zhruba 171 bilionů jenů (asi 1,3 miliardy eur) je SMBC jednou z největších japonských bank. V roce 2017 dosáhl zisk 734 miliard jenů (asi 5,6 miliard eur). V současné době institut financuje 33 projektů obnovitelné energie mimo Japonsko. SMBC je 100% dceřinou společností veřejně obchodované finanční skupiny Sumitomo Mitsui, která je pro své aktivity v rámci ESG zahrnuta do několika indexů SRI.

BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT

Společnost se sídlem v Torontu je globálním správcem aktiv s pobočkami ve více než 30 zemích. Společnost se specializuje na investice do nemovitostí, infrastruktury, obnovitelné energie a soukromého kapitálu. Zhruba 750 profesionálů v oblasti investic v současnosti spravuje aktiva ve výši přibližně 285 miliard amerických dolarů. Společnost byla založena v roce 1899 a v roce 2017 zaznamenala tržby ve výši více než 40 miliard dolarů, přičemž získala příjmy ve výši 4,6 miliardy dolarů.

MACQUARIE INFRASTRUCTURE HOLDINGS PHILIPPINES

Macquarie Infrastructure Holdings patří ke skupině Macquarie Group Limited se sídlem v Sydney. Tato společnost, která má více než 14 000 zaměstnanců, je největším světovým správcem infrastrukturního majetku a prostřednictvím svých poboček působí ve velkých finančních centrech po celém světě. Macquarie spravovala na začátku roku 2018 majetek v hodnotě cca 315 miliard EUR.

**NEW ENTERPRISE ASSOCIATES**

New Enterprise Associates (NEA) je jednou z největších a nejaktivnějších venture kapitálových společností na světě. Od svého založení v roce 1977 a s kumulovaným vázaným kapitálem přes 20 miliard USD investuje NEA do podniků z technologického a zdravotnického sektoru. Její dlouholetá úspěšná bilance zahrnuje více než 500 vstupů portfoliových podniků na burzu (IPO) a akvizic.

**PACIFIC CENTURY GROUP**

Asijská Pacific Century Group (PCG), jež byla založena v roce 1993, je soukromá investiční skupina specializující se na tři hlavní obory činnosti: technologie, média a telekomunikace (TMT), finanční služby, nemovitosti. PCG má v rámci svých investic dlouhodobou úspěšnou bilanci a na svých základních obchodních pilířích vybudovala dlouhodobou, udržitelnou síť v Asii.

**PALO ALTO INVESTORS (PAI)**

PAI byla založena v roce 1989 a je přední soukromou investiční společností, která spravuje majetek v hodnotě více než 1 miliardy USD a má za sebou 28letou úspěšnou bilanci. PAI na základě hloubkového a fundovaného základního výzkumu realizuje dlouhodobé investice pro movité soukromé a institucionální investory.

**STARWOOD ENERGY GROUP**

Starwood Energy Group se specializuje na investice do energetické infrastruktury a zaměřuje se přitom na výrobu, distribuci a akumulaci elektrické energie a další příbuzné projekty. Starwood Energy Group získala přibližně 3 miliardy USD vlastního kapitálu a provedla transakce, jejichž firemní hodnota přesahuje 6 miliard USD. Starwood Energy Group je dceřinou společností Starwood Capital Group založené v roce 1991, která spravuje majetek v hodnotě více než 51 miliard USD.



PODNIKY A DODAVATELÉ

ABOITIZ POWER CORPORATION

Aboitiz Power Corporation je dceřinou společností koncernu Aboitiz, který byl založen již na konci 19. století jako obchodní a přepravní společnost a do dnešních dnů se etabloval jako rodinný podnik mezi největšími obchodními skupinami Filipín. Aktivita tohoto manilského smíšeného koncernu kotovaného na burze a jeho četných dceřiných společností se zaměřují na oblasti výstavby, výroby oceli, stavby lodí, elektromechaniky, potravinářství, energetiky a finančních služeb. Při tržní kapitalizaci ve výši téměř 335 mld. filipínských pesos (cca 5,5 mld. EUR) činil v roce 2017 obrát této společnosti 150 mld. filipínských pesos (cca 2,5 mld. EUR).



AYALA CORPORATION

Byla založena již roku 1834 a je nejstarším a největším konglomerátem v zemi. Spravuje široké portfolio obchodních podílů, zejména investic v sektorech maloobchodu, vzdělávání, nemovitostí, bankovníctví, telekomunikací, vodní infrastruktury, obnovitelných energií, elektroniky, informačních technologií, automobilového průmyslu, zdravotnictví, managementu a outsourcingu obchodních procesů. Příjmy koncernu Ayala za rok 2017 dosáhly 30 miliard filipínských pesos (téměř půl miliardy EUR), což je o 16% více než v předchozím roce. K dnešnímu dni zaměstnává Ayala po celém světě 139 000 zaměstnanců.



GREENERGY

Filipínský Greenergy je holding kotovaný na burze který původně působil v obchodu s polovodiči. V uplynulých letech rozšířil tento podnik se sídlem v Makati City svou činnost o tržní sektor obnovitelných zdrojů energie (OZE) a již v roce 2010 realizoval s čínskými partnery projekty joint venture o objemu 1,2 miliard USD zaměřené na různé technologie OZE. Od té doby měl Greenergy podíl na řadě firem ze sektoru cleantech nebo je získal v rámci akvizic a dnes patří k předním podnikům na Filipínách v tomto tržním segmentu.



SUNEDISON

SunEdison je polovodičová firma z USA se sídlem v St. Peters, Missouri, která již v roce 1959 začala jako vůbec jedna z prvních na světě s výrobou křemíkových destiček. Společnost se původně jmenovala MEMC a byla součástí koncernu Monsanto a později německého smíšeného koncernu VEBA. Na začátku nového tisíciletí se začala stále více zaměřovat na výrobu a vývoj solárních panelů a v průběhu následných let stala jedním z globálně největších projektových vývojářů na trhu s fotovoltaikou a jedním z největších výrobců fotovoltaických komponentů.



Další informace:

Podrobné informace o jednotlivých transakcích a spolupráci s výše uvedenými subjekty jsou uvedeny na stránce www.thomas-lloyd.com/cs/podnik/investori-a-veritele



RETURN MEETS IMPACT

Naším primárním cílem, který v rámci našich investic do oblasti infrastruktury sledujeme, je vytvářet trvalé hodnoty. Pro naše investory, ale i pro obyvatele příslušných lokalit. Tím zároveň přebíráme odpovědnost za jednání, které vzhledem k tomu, že zohledňuje sociální, etické a ekologické aspekty, přináší systémově významný užitek a zdaleka přesahuje rámec plnění finančních investičních cílů našich investorů.

ThomasLloyd se proto zavazuje k tomu, že bude investovat udržitelně. Věříme totiž, že implementace principů odpovědného investování neboli ESG (Environment, Social and Governance) do našeho investičního procesu vyjadřuje náš závazek, který jsme si ve své roli správce stanovili: jednat v nejlepším zájmu našich klientů a investorů. Koneckonců platí, že prostřednictvím přímých investic do samostatných infrastrukturních projektů může investor navodit větší společenské změny než například nákupem balíku akcií.

Náš závazek – investovat zodpovědně

Za účelem systematického začlenění kritérií ESG do tohoto procesu jsme zformulovali zásadu, metodu a soubor pravidel Socially Responsible Investment (SRI). Námi stanovené principy představují cenné referenční prvky, prostřednictvím kterých získává odpovědná investiční činnost nezbytný rámec a ještě jasnější zaměření. Tyto principy nám pomáhají zvyšovat povědomí o udržitelném investování v naší společnosti a našim klientům, týmům projektového řízení a ostatním zúčastněným stranám zároveň umožňují hovořit společným jazykem a mít společný horizont očekávání. Stejně důležitá pro nás je i vzájemná výměna zkušeností a poznatků s jinými společnostmi, které přijaly stejný závazek. Spolupracujeme proto s kolegy v řadě mezinárodních organizací a struktur s cílem vytvořit užitečné nástroje a zdroje pro nás pro všechny.

Investovat úspěšněji – s dopadem na sociální oblast

Jakožto přímí investoři do vybraných, samostatných infrastrukturních projektů přirozeně vidíme do „zákulisí“ našich projektů mnohem lépe než vidí správci působící na veřejném trhu do podniků zařazených do jejich portfolia. Těchto svých znalostí pak společně s modelem Active Ownership využíváme k tomu, abychom zajistili, že budou v našich investičních projektech zohledněna kritéria ESG.

Jsme pevně přesvědčeni o tom, že odborný a kvalifikovaný management ESG snižuje investiční riziko a zároveň zvyšuje rentabilitu našich investic v zájmu našich klientů a dalších zainteresovaných stran. Toto stanovisko potvrzuje i analýza 10 000 fondů, kterou v roce 2015 provedla banka Morgan Stanley. Podle této analýzy dosahovaly fondy s „intenzivním zaměřením na trvalou udržitelnost“ lepších výsledků než fondy, které se o myšlenku udržitelnosti zasazují v menší míře. Analýza tak vyvrací rozšířený názor, že je třeba zvažovat mezi pozitivním společenským dopadem a dobrým výnosem. Zpráva organizace Global Impact Investing Network (GIIN) z roku 2015 týkající se benchmarků a zisků u private equity a venture kapitálových fondů zároveň dospěla k závěru, že v případě společensky odpovědného investování – tj. udržitelných investic – bylo pravidelně dosahováno průměrných či dokonce nadprůměrných zisků.

Budování infrastruktury: most ke vzdělání, zdraví a blahobytu

Naše elektrárny například nejenže dodávají naléhavě potřebnou elektřinu do převážně strukturálně zaostalých regionů, ale vytvářejí také nová a trvalá pracovní místa a tím i kupní sílu. Zároveň přinášejí jistotu investic a nový potenciál obrátů pro živnostníky a motivují tak k následným investicím do regionu. Naše provozuschopné elektrárny kromě toho poté, kdy jsou prodány velkým penzijním pojišťovnám, významně přispívají na důchodové zabezpečení mnoha miliónů penzistů a pojištěnců. Díky úspoře stovek tisíc tun CO₂ napomáháme ochraně klimatu – nepřetržitě, rok co rok.

SPOLEČNÁ BUDOUCNOST

Vším, co činíme v rámci obchodu a investic s cílem přiblížit se zemím, kulturám a lidem v Asii, významně zvyšujeme šanci na to, abychom, za prvé, žili v pokojnějším 21. století, a za druhé, abychom našli způsob, který zajistí růst ekonomiky, avšak i přesto dokáže zachovat životní prostředí pro naše děti a vnoučata.“

prezident Bill Clinton
Kongres ThomasLloyd Cleantech 2014



„Z ekonomického hlediska je více než rozumné jednat udržitelným způsobem.“

Loren Legarda
senátorka Filipínské republiky
Kongres ThomasLloyd Cleantech 2014

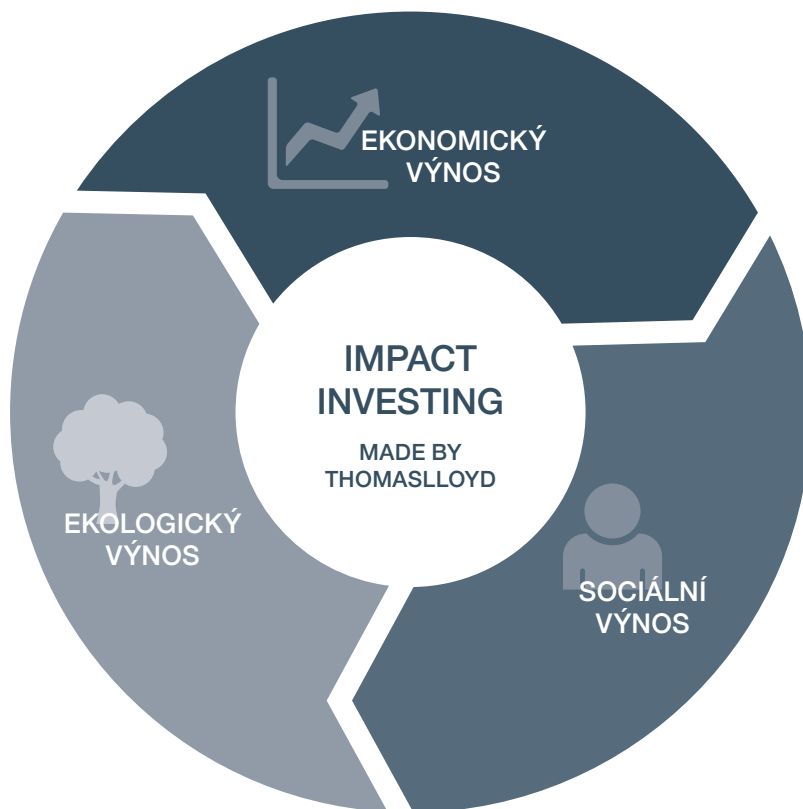
INVESTOVÁNÍ S VÝSLEDKEM UDRŽITELNÉ TROJICE VÝNOSŮ

Díky investicím společnosti ThomasLloyd v oblasti infrastruktury získávají pojmy kapitálová investice a výnos zcela nový a mnohostrannější význam, který nabývá na aktuálnosti.

ThomasLloyd totiž umožňuje investorům investovat po ekonomické stránce úspěšně, zároveň však odpovědně – s vysokým ekologickým a sociálním účinkem, přesně v duchu ústřední zásady společnosti ThomasLloyd:

„Invest where your money makes the difference.“

Vzniká tak jedinečná trojice hospodářských, ekologických a sociálních výnosů. Pro naše investory, pro životní prostředí, ale i pro lokální obyvatele.



VÍC NEŽ POUHÝ VÝNOS

„Investice, které uskutečňujeme, přinášejí výjimečný výnos, jenž dalece přesahuje ryze investiční výnosy realizované společností ThomasLloyd.“

Lord Nicholas Stern

bývalý hlavní ekonom a viceprezident Světové banky
Kongres ThomasLloyd Cleantech 2013



EKONOMICKÝ VÝNOS

Více než 50 000 investorů již déle než 15 let profituje z hodnotové stability a nadprůměrných výnosů, které ThomasLloyd vytváří prostřednictvím svých investic do infrastruktury – a to nezávisle na všeobecném vývoji kapitálových trhů.



EKOLOGICKÝ VÝNOS

Ekologický rozměr udržitelných investic do infrastruktury je obzvlášť patrný na příkladu elektráren společnosti ThomasLloyd využívajících obnovitelné zdroje. Ty každoročně ušetří stovky tisíc tun škodlivých emisí CO₂, nezatežují ovzduší a životní prostředí, zlepšují životní podmínky místních obyvatel a chrání celosvětové klima.



SOCIÁLNÍ VÝNOS

Infrastruktura otevírá nové společenské perspektivy. Vytváří přístup k vymoženostem moderní civilizace, podporuje procesy růstu v rozvíjejících se národních ekonomikách, vytváří základ pro bezpečnost investic, nová pracovní místa a s tím spojený blahobyt i společenskou prosperitu.

OD LADEM LEŽÍCÍ ZEMĚ K ZÁRODKU SOCIOEKONOMICKÉ PROSPERITY

Ještě před několika málo lety byl Negros převážně zemědělským a z hlediska infrastruktury zaostalým regionem na západě Filipín. Dnes je tento ostrov vzhledem k celkové kapacitě udržitelné výroby elektrické energie z fotovoltaiky a biomasy, kterou vybudovala společnost ThomasLloyd, nejen filipínským centrem produkce energie z obnovitelných zdrojů, ale díky četným následným investicím také modelovým příkladem vertikální integrace infrastrukturních investic.



IDENTIFIKACE

ThomasLloyd získal v květnu 2013 práva na projekt elektrárny na zelené louce San Carlos Solar Energy (SaCaSol) v blízkosti San Carlos City na Filipínách přímo od lokálního projektového developera.

VÝVOJ

V rámci projektování byl začátkem léta roku 2013 optimalizován původní výkon zařízení. V souvislosti s tím došlo ve všech čtyřech fázích výstavby k jeho rozšíření z 10 MW na 45 MW. Zároveň také proběhlo mezinárodní výběrové řízení na smlouvy EPC (nákup materiálu, plánování a výstavba) a O&M (provoz a údržba).

VÝSTAVBA

V srpnu 2013 byly v rámci realizace zadány konsorciu sestávajícímu z předních regionálních podniků a celosvětově působících odborníků z Evropy a Severní Ameriky první zakázky na stavbu, provoz a údržbu zařízení.

Na základě příkladného průběhu projektu velkého solárního parku SaCaSol I, který poblíž malého města San Carlos City vyvinula, vystavěla a mezitím již i prodala společnost ThomasLloyd, je možno dokumentovat proces vzniku zamýšlené trojice výnosů. Za přispění kapitálu investorů zaměřujících se na udržitelně investice se hospodářsky a ekologicky nevyužitá území proměnilo v moderní formu investice do hmotného majetku. To vše s přesvědčivým výsledkem v ekonomickém, ekologickém i sociálním smyslu – tedy s trojicí výnosů.

Vize se stala skutečností, koncepce vzorem pro celospolečenský vývoj regionu a projekt symbolem ucelené investiční filozofie.



PROVOZ

V květnu 2014 slavnostně uvedl filipínský prezident Benigno S. Aquino III oficiálně do provozu oba první úseky stavby, které představují první velký solární park v zemi financovaný ze soukromých zdrojů. Ve stejný den proběhlo napojení na síť a tím byl zahájen komerční provoz zařízení, jehož životnost je projektována na 30 let.

PRODEJ

V červnu 2015 byla solární elektrárna SaCaSol po více než roce úspěšného provozu prodána investorovi zaměřenému na dlouhodobé investice. Kupujícím byla filipínská Investment Alliance for Infrastructure (PINAL) – konsorcium sestávající z nizozemské firmy Algemene Pensioen Groep (APG), filipínského Government Service Insurance System (GSIS) a společnosti Macquarie.

TROJICE VÝNOSŮ

SaCaSol získala svým investorům čistý výnos ve výši 12 685 256 EUR a tím zhodnocení 1,38 resp. průměrný roční výnos 27,89% (IRR). Sociální a ekologický dopad je neméně působivý: Elektrárna dnes zásobuje udržitelně vyráběnou elektřinou 103 000 lidí, úspora CO₂ činí 30 282 tun ročně.



INFRASTRUKTURA JAKO IMPULZ PRO NOVÉ SPOLEČENSKÉ PERSPEKTIVY

SaCaSol je pouze jedním z příkladů mnoha infrastrukturních projektů realizovaných společností ThomasLloyd, které nastavují nové standardy z hlediska atraktivní rentability, ale i ve smyslu ekologické a sociální udržitelnosti. Avšak tyto infrastrukturní projekty znamenají mnohem více než jen strohá čísla. Kromě přímého socioekonomického vlivu, tzv. přímého dopadu, mají i dopad nepřímý: jsou akcelerátorem celkového vývoje celého regionu a vytvářejí tak perspektivy pro mnoho generací.

Energie je nositelem světla ve tmě, umožňuje přístup k vědomostem a vzdělání

Energetické infrastrukturní projekty firmy ThomasLloyd dodávají naléhavě potřebnou elektřinu, vyráběnou udržitelným způsobem, nejen do regionálních aglomeračních center, ale i do venkovských oblastí. Díky nim mohou vznikat průmyslová a řemeslná centra i mimo velká hospodářská centra a v továrnách a dílnách mohou běžet stroje. Projekty tudíž významně přispívají k hospodářskému rozvoji v daném regionu. Přinášejí světlo do škol a ulic, skýtají možnost chladit a uchovávat potraviny, umožňují moderní komunikaci a otevírají tak přístup k vědomostem a vzdělání.

628 mil.

lidí v Asii doposud nemělo přístup k elektrickému proudu¹



NOVÁ PRACOVNÍ MÍSTA

14 000

uzavřených pracovních poměrů v elektrárnách a v zemědělství.

DODATEČNÉ PŘÍJMY

702 626

tun odpadu ze sklizně je ročně odkoupeno od zemědělců a využito jako palivo v elektrárnách na biomasu.

NOVÁ ENERGETICKÁ BEZPEČNOST

1,5 mil.

lidí, kteří budou v budoucnu zásobováni dodávkami čisté elektřiny z obnovitelných zdrojů energie.

ROZSÁHLÁ OCHRANA KLIMATU

266 553

tun emisí CO₂ ročně v budoucnu ušetří výroba elektřiny z obnovitelných zdrojů v našich elektrárnách.

SILNÝ PODNĚT

5,0 mld. USD

teprve uvedení SaCaSol I A do provozu přilákalo další přímé investice do filipínského sektoru obnovitelných energií.

Energie vytváří pracovní místa, hospodářskou prosperitu a sociální jistotu

Stavba a provoz těchto zařízení vytváří v regionu, jenž byl až dosud výhradně zemědělský, nové pracovní příležitosti – a to s neustále se opakujícím, stupňujícím efektem, který s sebou díky navíc získané kupní síle přinese další desítky tisíc pracovních míst v sekundárním sektoru regionálního hospodářství, v řemeslech, v obchodu a ve službách.

Jestliže místní obchodník s jednostopými vozidly najednou prodá 600 malých motocyklů a zvýší tím svůj obrát o několik tisíc procent proto, že se nově najatí dělníci na nich chtějí dostat na své pracoviště na některém ze stavenišť našich zařízení, je socioekonomický užitek hmatatelný. Umožňuje-li našimi projekty zajištěná dodávka elektřiny do regionální nemocnice pořízení a provoz moderního ambulantního dialyzačního centra a mohou-li pacienti díky tomu během léčby dál žít v prostředí, na které jsou zvyklí, pak je zřetelný i humanitární dosah infrastrukturních investic.

Výše vyčíslený přímý dopad je jen neúplným popisem působení infrastrukturních projektů společnosti ThomasLloyd v jihovýchodní Asii. Vezmeme-li v úvahu nepřímé účinky a přímé důsledky pro společnost a životní prostředí, pak je nepřímý dopad ještě mnohem větší.



Otevření zdravotního
střediska v Sitio Bais

THOMASLLOYD FOUNDATION

NADACE THOMASLLOYD FOUNDATION – POMOCNÁ RUKA KDYKOLI A KDEKOLI JE ZAPOTŘEBÍ

Jako jeden z čelních investorů v infrastrukturním sektoru jihovýchodní Asie se cítíme být přímo spojeni s místními lidmi. Jednoznačně se hlásíme k zodpovědnosti, abychom nad rámec našich infrastrukturních projektů mírnili utrpení, byli nápomocni při zajišťování základních životních potřeb a trvale podporovali společenský pokrok.

Společnost ThomasLloyd při tom rozdělila veškeré své aktivity v oblasti sociální angažovanosti, které zastřešuje nadace ThomasLloyd Foundation, do dvou okruhů, které nejlépe odpovídají regionálním zvláštnostem a požadavkům:

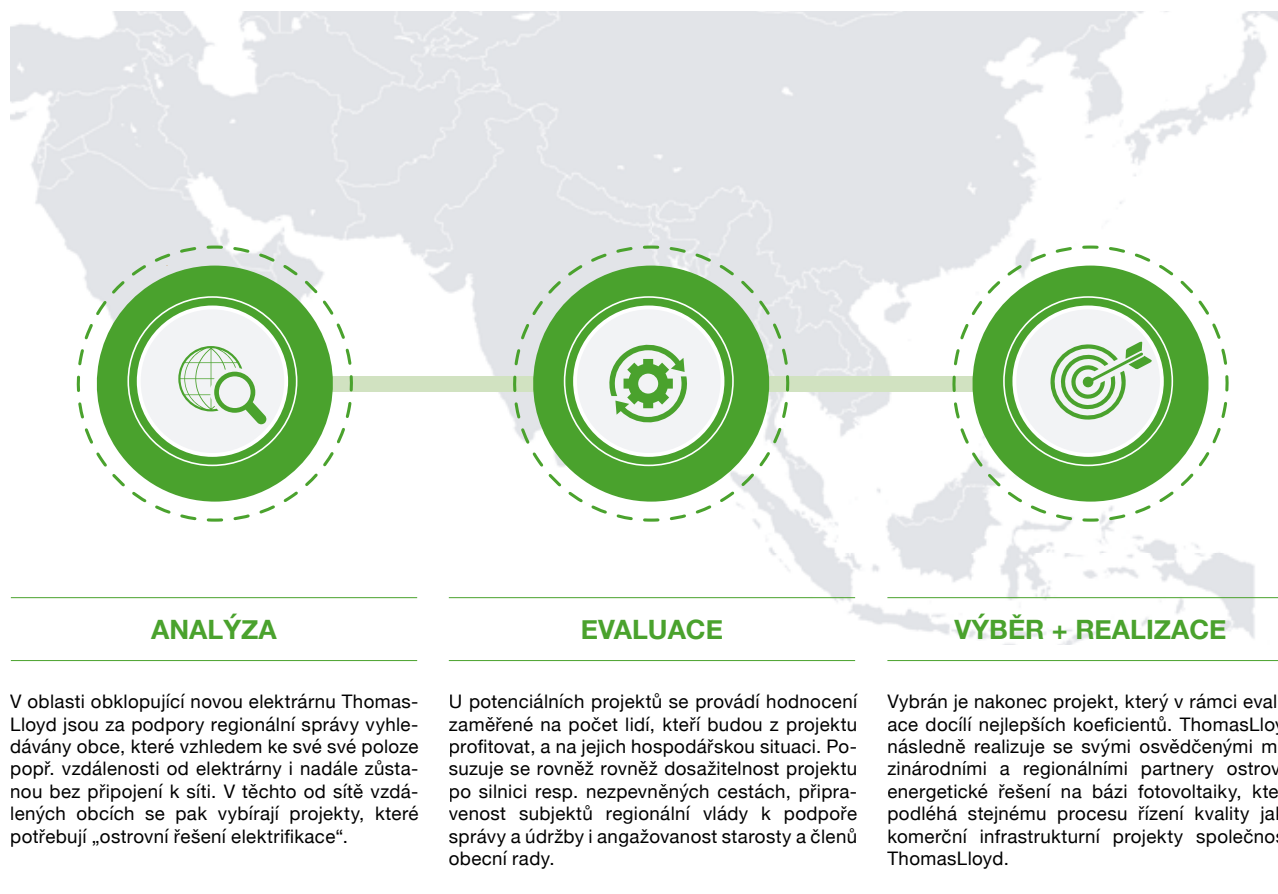
- na jedné straně iniciování a realizace konkrétních „ostrovních řešení elektrifikace“ (takzvané „off grid solutions“) v odlehlých a zaostalých obcích, ve kterých se v dohledné době neočekává napojení na komerční elektrické sítě a které by bez vytvoření těchto ostrovních řešení zůstaly trvale odříznuty od výhod, jež skýtají sociální zařízení závislá na elektřině;
- na druhé straně opatření zaměřená na konkrétní pomoc v nouzi – ať již ve formě rychlého, nebyrokratického a z dané situace vyplývajícího poskytnutí přímých finančních prostředků a vhodných materiálů resp. zařízení určených k okamžité pomoci po přírodních katastrofách, nebo formou kontinuální podpory regionálních humanitárních organizací a projektů, které se zavázaly k podpoře určitých sociálních skupin.

NUTNOST

„Proto je nutné najít pro elektrárnu takové místo, na kterém je jí zapotřebí a na kterém je vítána.“

Xavier Zabaleta
prezident San Carlos
Biopower Inc.,
Kongres ThomasLloyd
Cleantech 2014

Proces realizace „ostrovních řešení elektrifikace“



Výběr projektů pro ostrovní řešení s cílem podporovat ty nejchudší z chudých

I ta největší sociální angažovanost naráží v regionech se zaostalou infrastrukturou na kapacitní limity ohledně toho, co je z reálného a finančního hlediska uskutečnitelné. Výběr vhodných projektů na ostrovní řešení elektrifikace proto podléhá přísnému výběrovému procesu, jehož cílem je vybrat a realizovat projekt s nejlepším možným poměrem využití prostředků a společenského užitku.

Základní škola „Camaniangan Elementary School“:

Energie k učení a životu

Příkladem projektu vybraného na základě procesu selekce je základní škola Camaniangan v hornaté krajině nedaleko solární elektrárny SaCaSol a elektrárny na biomasu San Carlos BioPower, kterou na Filipínách zřídila společnost ThomasLloyd. Tato škola, která doposud nebyla zásobována elektrickou energií a ve které se absence světla obzvlášť nepříznivě projevovala především za tmavých a zamračených dnů v období dešťů, měla být spolehlivým, ale zároveň také ekologickým způsobem elektrifikována pomocí decentralizovaného solárního zařízení.

Implementaci projektu zahájil ThomasLloyd získáním daru v podobě solárních modulů od firmy Conergy, dodavatele modulů pro nedaleké solární elektrárny ThomasLloyd. V dalším průběhu poskytl ThomasLloyd veškeré další stavební materiály a technické komponenty, své know-how v oblasti inženýringu i potřebné pracovní síly. Po několika málo měsících bylo zařízení za účasti starosty, viceguvernéra a vysokých představitelů ministerstva školství oficiálně uvedeno do provozu.



FILMY

ThomasLloyd
Foundation:
Energy for
Learning



Camaniangan Elementary School



Díky takto získané energii se do této školy dostávají moderní učební pomůcky. Učitelé využívají v rámci výuky výhod, které jim skýtají počítače, a velké akumulátory zase umožňují žákům nechat si v době vyučování nabít speciálně pořízené lampy a mobilní telefony a nabité si je po vyučování odnést s sebou domů. Za tuto možnost jsou obyvatelé vesnice ochotni hradit drobné částky, které se použijí k získání nového technického vybavení.

„Health Center of Sitio Bais“:

Začátek nové éry pro malou vesnici uprostřed filipínských hor

Dalším příkladem ostrovních projektů elektrifikace nadace ThomasLloyd Foundation je zdravotnické zařízení v odloučené obci Yubo v oblasti Sitio Bais, která je v období dešťů dostupná jen těžkými terénními vozy. Vesnice se nachází asi 18 kilometrů od La Carlota City – místa nově vznikající elektrárny na biomasu South Negros BioPower, jejíž projekt realizuje společnost ThomasLloyd. Obyvatelé se ponejvíce zabývají zemědělstvím, převážně pěstováním banánů a výrobou dřevěného uhlí. Průměrná úroveň příjmů je pod hranicí chudoby, takže pomocné práce musí vykonávat i děti a mládež a tím se musí vzdát přiměřeného školního vzdělání.

Zdravotnické zařízení, pod něž spadá 150 rodin, nebylo napojeno na přívod elektřiny a nemělo k dispozici zdravotnický personál, který by do něho pravidelně docházel. Muselo se však starat ještě o dvě další obce v okolí. To samozřejmě ztěžovalo situaci místním obyvatelům: V případě akutního onemocnění museli být pacienti dopraveni do zařízení v sousední obci, přičemž tato cesta vzhledem k neschůdnému terénu trvala i několik hodin. A děti musely absolvovat v tomto kopcovitém terénu několikahodinovou túru pěšky, jen aby se mohly nechat očkovat nebo ošetřit v sousední vesnici.



FILMY

ThomasLloyd
Foundation:
Health Center
of Sitio Bais



Health Center of Sitio Bais



Dne 10. dubna 2018 bylo „zdravotní středisko“ nově otevřeno a může nyní naplňovat svůj původní účel určený. Středisko je plně elektrifikováno solární energií získávanou z fotovoltaického zařízení o výkonu 6 000 wattů, které instalovala nadace ThomasLloyd Foundation. Tento výkon zcela postačuje k zachování provozu střediska a zároveň i k dobíjení chytrých telefonů a akumulátorových světel, jež místním obyvatelům, kteří nemají elektřinu ani ve svých domovech a jsou tudíž bez světla, poskytla společnost ThomasLloyd. Teprve plánovaná elektrifikace střediska uvedla věci do pohybu takovým způsobem, že se na projektu podílela i regionální vláda a filipínské ministerstvo zdravotnictví. Tyto instituce nyní poskytují středisku zdravotnický personál, který v něm pravidelně slouží.

Bahay Tuluyan Foundation:

Sociální angažovanost pro zneužívané děti, sirotky a děti ulice

Děti bývají často těmi, kdo na prudkém růstu rozvíjejících se zemí trápí – například tehdy, když se jejich rodiče ocitnou v bídě, když své rodiče ztratí nebo když je jejich rodiče zneužívají. To platí i na Filipínách. ThomasLloyd proto prostřednictvím nadace Bahay Tuluyan Foundation podporuje jednu z nejambicióznějších soukromých humanitárních organizací, která se ve velkoměstských aglomeracích stará o sirotky, zneužívané a na ulici žijící děti a mládež, je důvěryhodným kontaktním partnerem a tam, kde je to potřeba, poskytne útočiště a bezpečí. Nadace otevírá cesty k pravidelné školní docházce, asistuje při hledání nového pracovního místa, a vytváří tak předpoklady pro život v tělesném a sociálním bezpečí.

Více na: <http://www.bahaytuluyan.org>

Podpora výzkumu, vývoje a prevence; situační pomoc v nouzi

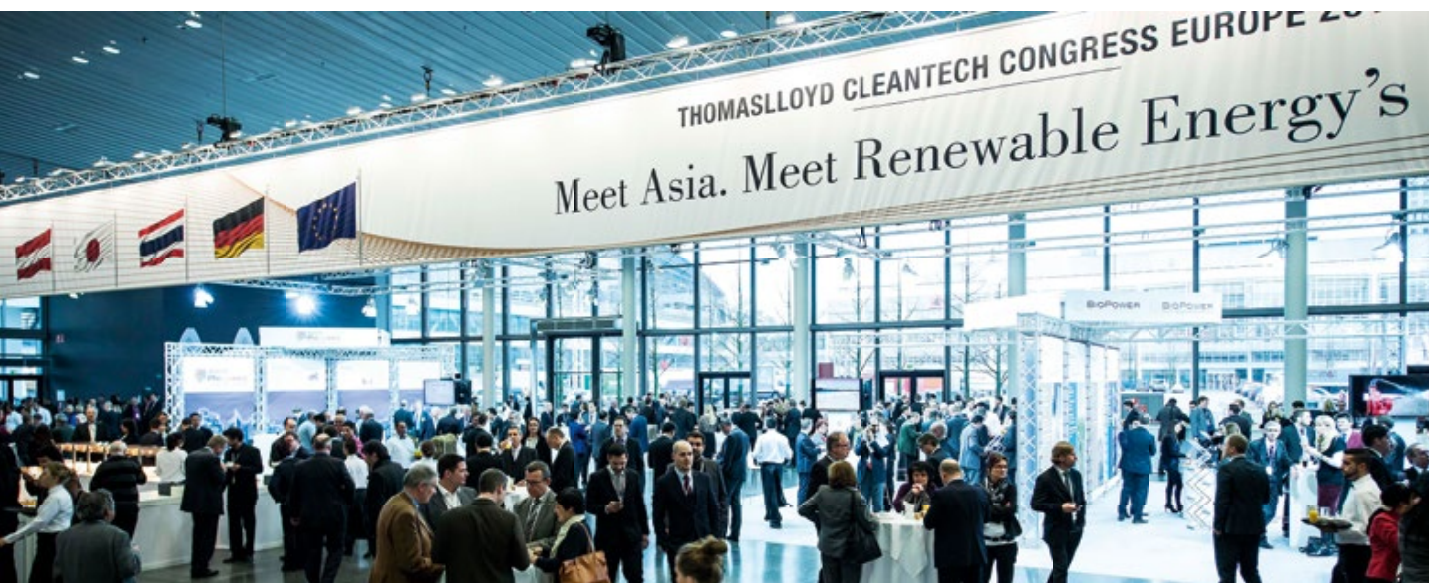
ThomasLloyd také prostřednictvím pravidelných darů podporuje různé organizace a iniciativy. Mezi nimi například nadaci Sugar Industry Foundation – humanitární organizaci, jejíž program pomoci podporuje chudobou trpící dělníky z třtinových plantáží a jejich rodiny. Nebo nadaci Philippine Sugar Research Institute Foundation – soukromou iniciativu, která provádí výzkumné a vývojové práce pro třtinový průmysl v Asii. ThomasLloyd v rámci svých investičních lokalit navíc průběžně podporuje další lokální programy pomoci, jejichž cílem je kontinuálně zlepšovat místní sociální poměry. Společně s regionální správou Filipín uvedla společnost ThomasLloyd do života také program na ochranu životního prostředí, který je financován darem, jehož protihodnota činí 0,5 % ročních tržeb za elektřinu.



ThomasLloyd rovněž rychle a bez jakékoli byrokracie pomáhá lidem v postižených oblastech ve výjimečných situacích, jako tomu například bylo v roce 2013, kdy část Filipín zasáhla tropická bouře Haiyan. ThomasLloyd poskytl vedle finančních prostředků a naléhavě potřebných dodávek humanitární pomoci také těžkou techniku k vyklízení ulic i vlastní zaměstnance pro poskytování první pomoci a zajištění obnovy.

Veškeré služby a plnění nadace ThomasLloyd Foundation jsou poskytovány zcela dobrovolně a bezplatně a jsou směřovány přímo do projektů, aby se zajistilo, že bude k určenému účelu přímo v příslušném místě použito 100 % poskytnuté podpory.





VYSLANCI ZA SPRÁVNOU VĚC

Hlásíme se k modernímu investičnímu přístupu, který klade ekologické a společenské zájmy na úroveň původní snahy o rentabilitu. Tento náš postoj vyžaduje pevnou vůli k tomu, abychom se intenzivně angažovali jako vyslanci za správnou věc. A abychom tak činili celosvětově.

Naše přesvědčení proto stále silněji prezentujeme navenek, necháváme hovořit fakta, ukazujeme souvislosti, aktivně se zapojujeme do oborových grémíí a svazů a umožňujeme druhým poznat a pochopit společensky odpovědné investování. Cítíme se být spojovacím článkem mezi investory a investičními regiony, mezi kapitálem a společností.

Kongresy ThomasLloyd Cleantech: stavíme mosty, nabízíme fórum, sdílíme vize

Kongres společnosti ThomasLloyd Cleantech pomáhá již několik let stavět mosty mezi evropskými investory a technologickými koncerny na jedné straně a asijskými projektovými developery, obcemi a vládami na straně druhé. Hlavní řečníci z řad renomovaných osobností diskutují s účastníky o budoucnosti, nutnosti a výsledcích udržitelných infrastrukturních investic v energetickém sektoru na regionální, národní a globální úrovni, dávají lidem možnost podílet se na jejich vizích, přinášejí podněty k zamyšlení.

Kongres, kterého se osobně zúčastnilo více než 6 000 účastníků a který prostřednictvím internetového vysílání živě sledovalo na 15 000 hostů, se etabloval jako znalostní platforma a trendový barometr intelektuální výměny ekologických a energeticko-politických koncepcí budoucího vývoje a vizí v Evropě a Asii. Kongres zvyšuje povědomí o energeticko-politických a společensko-politických souvislostech, přispívá k identifikaci nových investičních oblastí, otevírá cesty konkrétním infrastrukturním projektům.

V roce 2014 se Kongres ThomasLloyd Cleantech Evropa rozšířil o doprovodný odborný veletrh a umožnil tak široce orientovanou mezioborovou výměnu poznatků. Vystavovatelé z oborů solárních technologií a technologií na biomasu, jakož i ministerstva, zainteresované strany a projektové společnosti z Asie tady nacházejí novou platformu pro autentickou a hmatatelnou prezentaci svých technologických řešení, projektů a cílových regionů.

HLAVNÍ ŘEČNÍCI

Kongres ThomasLloyd
Cleantech Evropa

USA

Bill Clinton

42. prezident USA

Arnold Schwarzenegger

38. guvernér Kalifornie

NĚMECKO

prof. Dr. Dr. mult. Klaus Töpfer
spolkový ministr životního prostředí

prof. Dr. Dr. Hans-Werner Sinn
bývalý prezident Ifo Institutu

VELKÁ BRITÁNIE

Lord Nicholas Stern

bývalý hlavní ekonom a
viceprezident Světové banky

prof. Peter Guthrie
profesor na Univerzitě Cambridge

V.A.E.

Scheich Abdul Aziz bin

Ali Al Nuaimi

příslušník jedné z vládnoucích
královských rodin SAE

ČÍNA

prof. Dr. Justin Yifu Lin

bývalý hlavní ekonom a
viceprezident Světové banky

FILIPÍNY

Hon. Edgardo J. Angara

16. předseda senátu
Filipínské republiky

Hon. Loren Legarda

filipínská senátorka

H.E. Maria Cleofe R. Natividad
velvyslankyně Filipín v Německu



„Asie nabízí velký investiční potenciál v nejslabším místě regionu: v infrastruktuře.“

Prof. Dr. Justin Yifu Lin
bývalý hlavní ekonom a
viceprezident Světové banky
Kongres ThomasLloyd
Cleantech 2014

DAR

„Životní prostředí nepatří Vám ani mně. Je darem od našeho Stvořitele pro nás pro všechny, abychom s ním pracovali, abychom se od něho učili, milovali jej, respektovali, sjednávali dobré obchody, ale především abychom jej zachovali jako dědictví. Abychom tuto planetu a toto ovzduší nezanechali jen příští generaci, nýbrž lidstvu jako takovému.“

Scheich Abdul Aziz bin Ali Al Nuaimi
Kongres ThomasLloyd
Cleantech 2013

Investiční sympozia společnosti ThomasLloyd: mezioborová výměna poznatků na globální úrovni

Na investičních sympozii ThomasLloyd, která slouží jako platforma pro mezinárodní oborová setkání a konají se střídavě na různých kontinentech, se scházejí odborníci na infrastrukturu, představitelé velvyslanectví působících v daných lokalitách i zástupci ekonomiky, vědy a multilaterálních oborových a zájmových svazů. Sympozia nabízejí exklusivní prostor pro diskuse o ekonomických a společenských rámcových podmínkách v sektoru trvale udržitelné infrastruktury.

Sympozia jsou dnes pevnou součástí globálního kalendáře akcí pro meziregionální a mezioborovou výměnu poznatků v tržním sektoru dlouhodobě udržitelných investic do infrastruktury.



Návštěvy delegací společnosti ThomasLloyd s cílem seznámit se s projekty a na vlastní oči se přesvědčit o jejich sociálním dopadu

Pravidelné cesty delegací pořádané společností ThomasLloyd do jejich investičních lokalit skýtají investorům a poradcům ThomasLloyd autentickou možnost seznámit se s našimi projekty přímo na místě a poznat životní podmínky tamních obyvatel. Delegáti se účastní pokládání základních kamenů našich infrastrukturních projektů či jejich uvádění do provozu, vidí, jak postupuje jejich stavba, navštěvují sociální projekty společnosti ThomasLloyd realizované v příslušné lokalitě a hovoří s lidmi, kteří pro nás pracují a kteří z našich projektů profitují.

Takováto primární zkušenost je pro účastníky našich cest potvrzením toho, že se mají odpovědně angažovat a mají přispívat k ekologickému a společenskému rozvoji. A nám potvrzuje, že máme i nadále s plným nasazením konat to, co je správné a důležité. A přesně k tomu nás i motivuje.

INVESTIČNÍ SYMPOZIA/ NÁVŠTĚVY DELEGACÍ (výňatek ze seznamu přednášejících)

Benigno S. Aquino III
prezident Filipínské republiky

Carlos Jericho Petilla
filipínský ministr energetiky

Thomas Ossowski
velvyslanec Spolkové republiky Německo na Filipínách

Sergio Pimenta
ředitel East Asia, IFC

Honorable Sergio de la Rama Osmeña III.
filipínský senátor

Michael Hasper
zástupce německého velvyslanectví odpovědný za rozvojovou spolupráci

Dr. Rolando Dy
Executive Director, Center for Food and Agri Business University of Asia and Pacific

Jesse Ang
Country Head Philippines IFC, World Bank Group

Mario C. Marasigan
ředitel pro obnovitelné zdroje energie, filipínské ministerstvo energetiky

Martial Beck
General Manager, European Chamber of Commerce of the Philippines



MEZINÁRODNĚ ŽÁDANÝ NOSITEL KNOW HOW

Podrobné znalosti technologií, vysoká odborná specializace na investiční problematiku a důkladná znalost regionu řadí společnost ThomasLloyd v záležitostech investičních řešení k mezinárodně nejžádanějším nositelům know how a kontaktním partnerům pro politiku, hospodářství a finanční sektor v oblasti infrastruktury v Asii.

ThomasLloyd přednáší jako první evropský správce infrastrukturních aktiv na jarním zasedání Mezinárodního měnového fondu (MMF) a Světové banky

Jarní zasedání Mezinárodního měnového fondu (MMF) a Světové banky, jež se v roce 2017 konalo ve Washingtonu D.C., se považuje za nejdůležitější světovou konferenci, na které se každoročně scházejí kromě jiných i všichni ministři financí a rozvoje členských zemí skupiny G20 a guvernéři centrálních bank 188 členských států, aby se zde zabývali aktuálními otázkami světové ekonomiky. Na zasedání se diskutovalo zejména o tématech, jako je výhled globální ekonomiky, vývoj trhů a regionů, výsledky boje proti chudobě a účinnost rozvojové pomoci.



SPRING MEETINGS 2017 PÓDIOVÁ DISKUSE

Diskuse o perspektivách a budoucím rozšíření investic v oblasti obnovitelných zdrojů energie v soukromém sektoru

Zleva:

Nena Stojkovic
Viceprezidentka IFC

Sarah Fountain Smith
Zástupkyně kanadské vlády

Anthony M. Coveney
CEO Americas
ThomasLloyd Group

Cathal Conaty
MD International
Housing Solutions

Zasedání doprovázela řada bilaterálních setkání a akcí zaměřených na mezinárodní vývojové trendy v oblasti energetiky a jejich dopady na globální finanční systém. V této souvislosti je třeba zdůraznit fórum Global Infrastructure Forum, na kterém se za účasti předních rozvojových bank, jako je Asijská rozvojová banka (ADB) a Asijská investiční banka pro infrastrukturu (AIIB), diskutovalo o budoucích trendech ve vývoji tržního sektoru udržitelné infrastruktury a byla sjednána ještě užší spolupráce. Rovněž je třeba zmínit IFC Development Partner Forum – významné setkání pořádané Mezinárodní finanční korporací, která patří k uznávaným spoluinvestorům společnosti ThomasLloyd.

V rámci bodu programu „Kombinované financování v oblasti změny klimatu“ („Blended Finance in Climate Change“) vystoupila v roli referenta také společnost ThomasLloyd. Výjimečnou akcí IFC – na kterou byl ThomasLloyd přizván jako jediný partner člena Světové banky IFC pro Asii v oblasti vývoje projektů – je každoročně pořádané setkání rozvojových partnerů, vybraných klientů IFC, managementu IFC a vysoce postavených vládních představitelů zemí, které jsou partnery programu IFC na podporu financování projektů čisté energie prostřednictvím soukromého sektoru. IFC v rámci tohoto setkání zároveň představila projekty společnosti ThomasLloyd, které výslovně označila za vzorový příklad financování.

SPRING MEETINGS 2017

Jarní zasedání 2017 Mezinárodního měnového fondu a Světové banky ve Washingtonu D.C.

Účastníci (mj.)

Christine Lagarde
Ředitelka MMF

Jim Yong Kim
Prezident Světové banky

Jean-Claude Juncker
Prezident Evropské komise

Jens Weidmann
Prezident německé centrální banky Deutsche Bundesbank

Dr. Wolfgang Schäuble
Ministr financí
Spolkové republiky Německo

Anthony M. Coveney
CEO Americas
ThomasLloyd Group



INNOVATE4CLIMATE PÓDIOVÁ DISKUSE

„Blended Finance Policy Work“

Zleva:

Paul Horrocks
Lead Manager Private
Investments, OECD

Kruskaia Sierra-Escalante
Manager Blended Finance, New
Business and Portfolio der IFC

Sung-Ah Kyun
European Bank for Reconstruction
and Development (EBRD)

Anthony M. Coveney
CEO Americas
ThomasLloyd Group

Simten Öztürk
Manager of Infrastructure Project
Financing, Garanti Bank

ThomasLloyd hovoří na premiéře konference „The World Bank's Innovate4Climate conference“ v Barceloně

V květnu 2017 se v Barceloně poprvé konala konference Světové banky nazvaná „Innovate4Climate“. Na pozvání IFC, člena skupiny Světové banky, se této konference, kterou iniciovala španělská vláda a která se v celosvětových odborných kruzích setkává s vysokým uznáním, zúčastnili vedle mnoha zástupců vlád, čelních představitelů bankovního a finančního sektoru, multilaterálních institucí a organizací i uznávaných odborníků z technologických oborů také vedoucí zástupci společnosti ThomasLloyd. V rámci bodu programu „Mobilizace soukromého sektoru pro zelená řešení“ vystoupili za společnost ThomasLloyd T.U. Michael Sieg, Chairman und Group CEO, a Anthony M. Coveney, CEO Americas, kteří v rámci různých fór referovali o úspěšné realizaci infrastrukturních projektů na ochranu klimatu na rozvíjejících se trzích Asie.



INNOVATE4CLIMATE PÓDIOVÁ DISKUSE

„Mobilizing the Private Sector
for Green Solutions“

Zleva:

Christoph Jungfleisch
Head of Credit, Mobisol

Manash Mitra
Head of Credit and Advisory,
Tata Cleantech Capital Limited

T.U. Michael Sieg
Chairman and Group CEO,
ThomasLloyd Group

Jean-Marc Duvoisin
CEO, Nestlé Nespresso

Jonathan Taylor
Viceprezident Evropské
investiční banky

Alzbeta Klein
Director Climate Business, IFC

ThomasLloyd se účastní historické státní návštěvy filipínského prezidenta v Číně.

Již v říjnu 2016 doprovázeli vysoce postavení zástupci firmy ThomasLloyd filipínského prezidenta při jeho historické státní návštěvě Číny, která předznamenala novou éru v čínsko-filipínských vztazích. Tohoto vrcholného setkání a slavnostního podepsání důležitých dohod o obchodu a spolupráci mezi čínským prezidentem Si Ťin-pchingem a filipínským prezidentem Rodrigem Dutertem se zúčastnili další přední politici a více než 400 zástupců ekonomiky. Takováto primární zkušenost je pro účastníky našich cest potvrzením toho, že se mají odpovědně angažovat a mají přispívat k ekologickému a společenskému rozvoji. A nám potvrzuje, že máme i nadále s plným nasazením konat to, co je správné a důležité. A přesně k tomu nás i motivuje.

V rámci této vrcholné schůzky bylo navíc podepsáno jedenáct prohlášení o záměru, mezi nimi také jedno mezi společností ThomasLloyd a jejími filipínskými a čínskými projektovými partnery v sektoru biomasy. Obsahem těchto prohlášení jsou přísliby kapitálu v celkové hodnotě 7,9 mld. USD, díky nimž budou moci být na Filipínách vytvořeny až dva miliony pracovních míst. Při slavnostním aktu za přítomnosti prezidenta Duterteho a dalších čelních představitelů filipínské vlády byly mezi zúčastněnými projektovými partnery Bronzeoak Philippines Inc., Wuxi Huaguang a skupinou ThomasLloyd Group podepsány také dohody o projektech společnosti ThomasLloyd na využití biomasy.



SIGNING OF BUSINESS AGREEMENTS

Účastníci (mj.):

Lu Yicheng

General Manager, Standing Committee Member of Wuxi Political Consultative Conference

Michael G. Airey

CEO Asia Pacific
ThomasLloyd Group

Mark Villar

Secretary of Public Works and Highways

Ramon Lopez

Secretary of Trade and Industry PRRD

Rodrigo Duterte

President of the Republic of the Philippines

Carlos Dominguez

Secretary of Finance

Atty. Arthur Tugade

Secretary of Transportation

ThomasLloyd doprovází spolkového ministra zahraničí Dr. Guida Westerwelleho u příležitosti cesty jeho delegace do jihovýchodní Asie

Již v únoru 2013 doprovázel T.U. Michael Sieg, Chairman and Group CEO, ThomasLloyd Group, jako člen delegace podnikatelů německého ministra zahraničí Guida Westerwelleho v rámci jeho cesty po jihovýchodní Asii. Účelem cesty, jíž se zúčastnila celá řada významných zástupců z oblasti politiky, ekonomiky a průmyslu, bylo mj. prohloubení obchodních vztahů mezi Německem a Filipínami.



DELEGACE PODNIKATELŮ JIHOVÝCHODNÍ ASIE

Účastníci (mj.):

Dr. Guido Westerwelle

Spolkový ministr zahraničí

Christian Berger

Ministerský ředitel, pověřenec pro podporu zahraničního hospodářství a politiku postoje k rozvojem zemím

Andreas Gies

Ministerský rada, regionální pověřenec pro politiku Asie Spolkového ministerstva pro hospodářskou spolupráci a rozvoj

Dr. Joachim Heidorn

Velvyslanec Spolkové republiky Německo ve Filipínské republice

T.U. Michael Sieg

Chairman and Group CEO,
ThomasLloyd Group

Německo je s celkovým objemem, který dosahuje cca 5,6 mld. EUR (2017), nejdůležitějším obchodním partnerem Filipín v rámci zemí EU. S cílem dosáhnout ještě vyšší podpory oboustranného hospodářského styku vedl ministr zahraničí rozhovory s filipínským prezidentem Benignem S. Aquinem III. a zúčastnil se spolu se svou delegací a německým velvyslancem na Filipínách, Dr. Joachimem Heidornem, ekonomického kulatého stolu německo-filipínské obchodní komory „Economic Roundtable of the German-Philippine Chamber of Commerce and Trade“ (GPCCI).



San Carlos Solar Energy: Green Company of the Year

OCENĚNÍ



Mediální skupina Charlton Media Group propůjčila solární elektrárně SaCaSol I v rámci volby „Solární projekt roku (Solar Power Project of the Year)“ stříbrnou cenu Asian Power Award 2014 udělovanou v odvětví energetiky. San Carlos Solar Energy, Inc. pak při téže příležitosti získala bronz při vyhlašování ceny „Independent Power Producer of the Year“.



Dceřiná společnost Světové banky International Finance Corporation (IFC) udělila společnosti San Carlos Solar Energy Inc. cenu „Sustainable Energy Finance Award 2014“. Tato filipínská solární investiční společnost fondu ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund uvedla na jaře roku 2014 na Filipínách do provozu první velký solární park.



Frost & Sullivan, poradenská společnost s celosvětovou působností, vyznamenala San Carlos Solar Energy, Inc. – solární holdingovou společností fondu ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund – cenou Best Practices Award 2014 v kategorii „Philippines Solar Photovoltaic System Integrator of the Year“.



Asia CEO Forum udělilo společnosti San Carlos Solar Energy Inc. v roce 2014 cenu „Green Company of the Year“. Asia CEO Forum je považováno za jedno z nejvýznamnějších fór asijsko-pacifického regionu, které se zabývá spoluprací regionálních a mezinárodních organizací a podniků.



San Carlos Solar Energy: Sustainable Energy Finance Award

RATING



ACQ vyznamenal prodej banky Schnigge Wertpapierhandelsbank AG společnosti Augur Capital, který realizovala společnost ThomasLloyd, oceněním „Obchodní transakce roku“ (Deal of the Year). Společnost ThomasLloyd převzala banku Schnigge Wertpapierhandelsbank AG v roce 2004, provedla její restrukturalizaci a v roce 2007 ji dále prodala se ziskem více než 600 %.



„Definovaný cílový investiční trh dokáže přesvědčit svými šancemi na nadprůměrné výnosy i výhodou, že investiční záměry jsou ekonomicky únosné i bez subvencí. Uplatňovaný standardizovaný investiční proces splňuje průmyslové standardy institucionálních investorů platné pro investice do infrastruktury.“



„Velmi dobře způsobilý“ a „stabilní výhled i ze střednědobého hlediska“ – k tomuto výsledku dospěla Rakouská společnost pro životní prostředí a technologii (ÖGUT). Fond byl podroben speciální analýze na základě katalogu kritérií společnosti ÖGUT pro certifikaci podnikových fondů sociálního zabezpečení a penzijních fondů důchodového zabezpečení.



Ratingová agentura Telos udělila v rámci svého hodnocení investičnímu procesu fondu ThomasLloyd SICAV – Cleantech Infrastructure Fund známku AAA, čímž potvrdila jeho „standard nejvyšší kvality“. Agentura mimo jiné ocenila „nanejvyšší disciplinovaný investiční proces“ a „optimalizaci profilu výnosů a rizik“.



ČLENSTVÍ A VLASTNÍ ZÁVAZKY

Primárním cílem, který sledujeme našimi investicemi do infrastruktury, je vytvářet trvalé hodnoty a ty nás zavazují investovat udržitelným způsobem. Abychom mohli dostát našemu požadavku, jsme součástí různých organizací s cílem společně identifikovat a aktivně podporovat opatření pro trvalý růst, ale i vypracovávat a zlepšovat obecné normy v rámci finančního sektoru.

Díky našemu členství v různých odvětvových svazech, výměně informací s think-tankovými institucemi a nevládními organizacemi, ale i po celém světě uznávanými iniciativami za udržitelné investice tím přispíváme k trvalému rozvoji zejména se zřetelem na sociální, etické a ekologické aspekty.



Finanční iniciativa ekologického programu Spojených národů – United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI) – je globálním partnerstvím mezi ekologickým programem Spojených národů (UNEP) a privátním finančním sektorem. Organizace byla založena v r. 2003 a sídlí v Ženevě. Členem iniciativy je t.č. celosvětově více než 200 podniků poskytujících služby z finanční branže ze 44 států.



United Nations
Global Compact

United Nations Global Compact je pakt, který uzavírají firmy s OSN za účelem budování sociálněji a ekologičtější globalizace. Účast na Global Compact se zdůvodňuje dopisem zaslaným generálnímu tajemníkovi OSN. V něm firma vyslovuje svoji vůli, že se bude snažit v budoucnu dodržovat určité minimální sociální a ekologické standardy. Do dnešního dne se k tomuto paktu připojilo bezmála 10 000 firem a 161 národů.



PRI je celosvětový přední zastávce odpovědných investic. Cílem iniciativy je rozumět implikacím ESG kritérií (environmentální, sociální, vládní) pro investice a podporovat při tom síť podepisujících investorů, aby tyto faktory zohledňovali při investičních rozhodnutích. PRI jedná v dlouhodobém zájmu svých signatářů, finančních trhů a hospodářských prostorů, ve kterých jsou činní, a v neposlední řadě životního prostředí a celé společnosti.



GIIN od svého založení v roce 2009 vybudováním silné sítě investorů a vedoucích sil podporuje vývoj a rozšiřování na účinnost orientovaných zařízení. GIIN je zrcadlem rozmanité společnosti, kterou zastupujeme. Díky vedení naší investiční rady, společným myšlenkám našich členů a angažovanosti našich zaměstnanců je naše síť hnacím motorem diskuzí a opatření pro realizaci na účinnost orientovaných zařízení.



Evropská obchodní komora na Filipínách (European Chamber of Commerce of the Philippines – ECCP) je bilaterální zahraniční obchodní komora, jejímž cílem je podporovat hospodářské a obchodní vztahy mezi Filipínami a Evropou. S více než 700 členy nabízí ECCP obchodní síť k podnikům, organizacím a jednotlivcům. Považuje se za odrazový můstek na filipínský trh pro Evropany a pro filipínské hospodářství na evropský trh.



Britská obchodní komora Filipíny (British Chamber of Commerce Philippines – BCCP) je nezávislá, nezisková organizace. Podporuje budování hospodářských a sociálních kontaktů mezi Velkou Británií a Filipínami. Dnes má více než 400 členů mezi podnikateli, obchodníky a dalšími multiplikátory. BCCP navíc úzce spolupracuje s britským vyslanectvím v Manile, hospodářskou podporou ze strany britské vlády (UKTI, United Kingdom Trade and Investment) a dalšími partnery.



Díky svým přímým zkušenostem s implementací a podporou firem na indickém trhu tak nemá co do kvalifikovanosti v konkurenci ostatních institucí sobě rovného. UK India Business Council spolupracuje s vládou Spojeného království a také jinými vlivnými partnery a stará se o to, aby byly zájmy firem představeny zákonodárcům indických Svazových teritorií a spolkových států.



Po integraci spolkového svazu zaměřeného na nemovitosti a investiční fondy „Sachwerte und Investmentvermögen e.V. (bsi)“ do spolku Zentraler Immobilien Ausschuss e.V. (ZIA) zachovává ThomasLloyd své členství také v jednom z nejznámějších zájmových spolků v oboru. Ten se chápe jako hlas trhu s nemovitostmi a komplexně sdružuje a zastupuje zájmy svých členů při tvorbě vůle a rozhodování na veřejnosti, v politice a správě.



Spolkový svaz Bundesverband Investment und Asset Management e.V. (BVI) zastupuje zájmy sektoru německých fondů na národní i mezinárodní úrovni. Členské společnosti spravují investiční kapitál přesahující 3 biliony euro pro privátní investory, pojišťovny, penzijní fondy, banky, církve a nadace a přímo či nepřímo se starají o majetek přibližně 50 milionů lidí ve zhruba 21 milionech domácností.

A woman with dark hair tied back, wearing a green sari with colorful floral embroidery and a bright pink shawl. She is smiling and looking to her right. In the background, there are various colorful patterned fabrics hanging, suggesting a textile market or shop.

ROSTOUCÍ TRH

INFRASTRUK- TURA TVOŘÍ BUDOUCNOST





URBANIZACE JAKO VÝZVA PRO GLOBÁLNÍ INFRASTRUKTURU

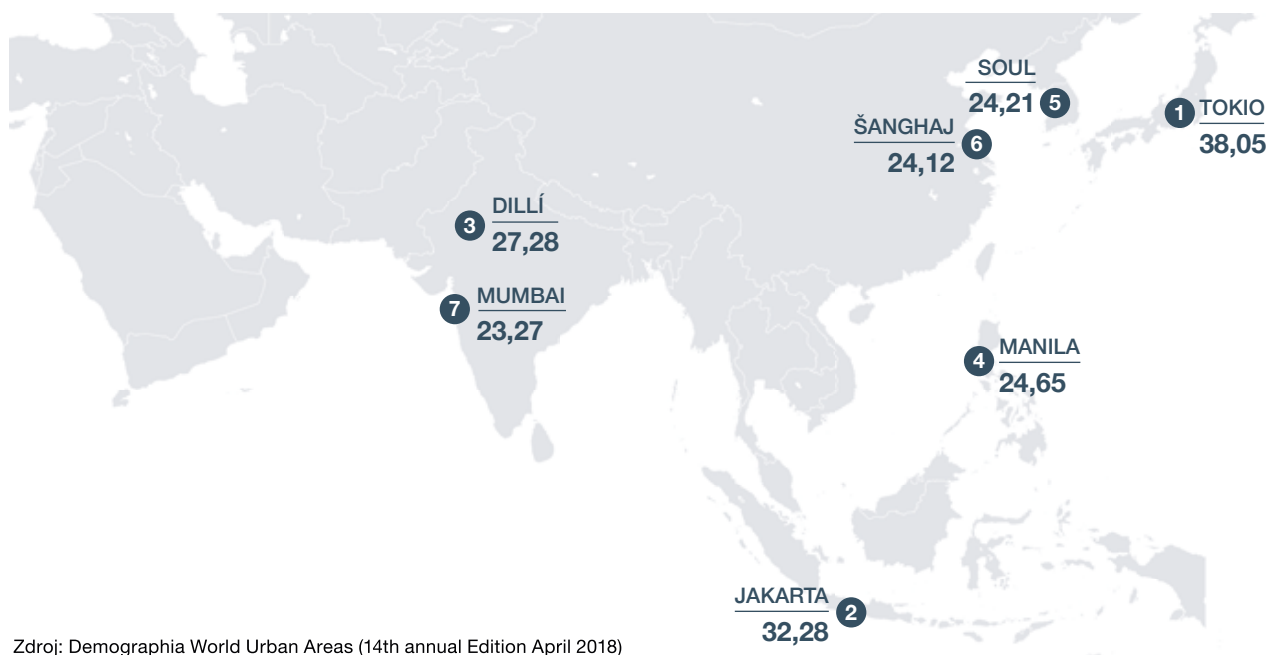
Na Zemi v současné době žije zhruba 7,6 miliard lidí a tento počet se každou hodinu zvyšuje o 10 000.¹ Každý z těchto lidí si přeje perspektivu do budoucna: Práci, vzdělání a blahobyt. Proto to stále více lidí táhne do měst, která ztělesňují „promítací plochu“ těchto elementárních potřeb. Výsledkem je jedna z největších výzev naší doby – důsledná výstavba a rozšiřování infrastruktury.

Zatímco v roce 1980 činil podíl obyvatel měst v celosvětovém měřítku 39 %, dnes žije ve velkoměstech více než polovina světové populace.² Počet obyvatel světových měst se každý týden zvyšuje o 1,5 milionu a do roku 2050 vzroste podle odhadů OSN celkem o dvě miliardy.³ Následky této urbanizace: Městské aglomerace s miliony lidí. Jestliže počet světových milionových měst činil ještě v roce 1960 jen něco málo přes jedno sto, dnes je takových měst pětikrát tolik. Mezi nimi 37 „megacities“ s více než deseti miliony obyvatel, z nichž se sedm největších nachází v Asii.⁴

10 mld.

lidí bude v roce 2050 žít na světě.¹

Sedm největších metropolitních regionů
(mil. obyvatel)



Zdroj: Demographia World Urban Areas (14th annual Edition April 2018)

Města jako centra společenského rozvoje

Města nabízejí pracovní i vzdělávací příležitosti. Vznikají zde střední vrstvy, konzum je dostupnější. Ve městech je tak již dnes vytvářeno 85 % globálních hodnot.³ Podle vyjádření Světové banky se mezi země se středními příjmy mohly a mohou řadit pouze země, které procházejí procesem urbanizace.

Nedostatečná infrastruktura brzdí růst

Ruku v ruce s tím však vyvstává i jedna z největších výzev naší doby, a tou je infrastruktura, která musí držet krok s mohutným růstem populace a ekonomickým výkonem.

Platí totiž, že pokud chybí vhodná infrastruktura, chybí již dnes páteř naší společnosti. A nejpozději zítra budou chybět i perspektivy do budoucna.

50 procent

obyvatelstva v asijsko-pacifické oblasti bude v roce 2020 žít ve městech.⁵

INFRASTRUKTURA – PÁTEŘ NAŠÍ SPOLEČNOSTI

Infrastrukturu potřebuje každý z nás. Je to klíčový prvek každodenního zásobování a zabezpečení – čistou vodou, moderními dopravními komunikacemi pro rychlou, efektivní a ekologickou přepravu zboží, energií vyrobenou na základě účinného využívání zdrojů, stále rychlejšími komunikačními technologiemi a také sociálním systémem, který pečuje o naše zdraví a prostřednictvím vzdělání zajišťuje naši budoucnost.

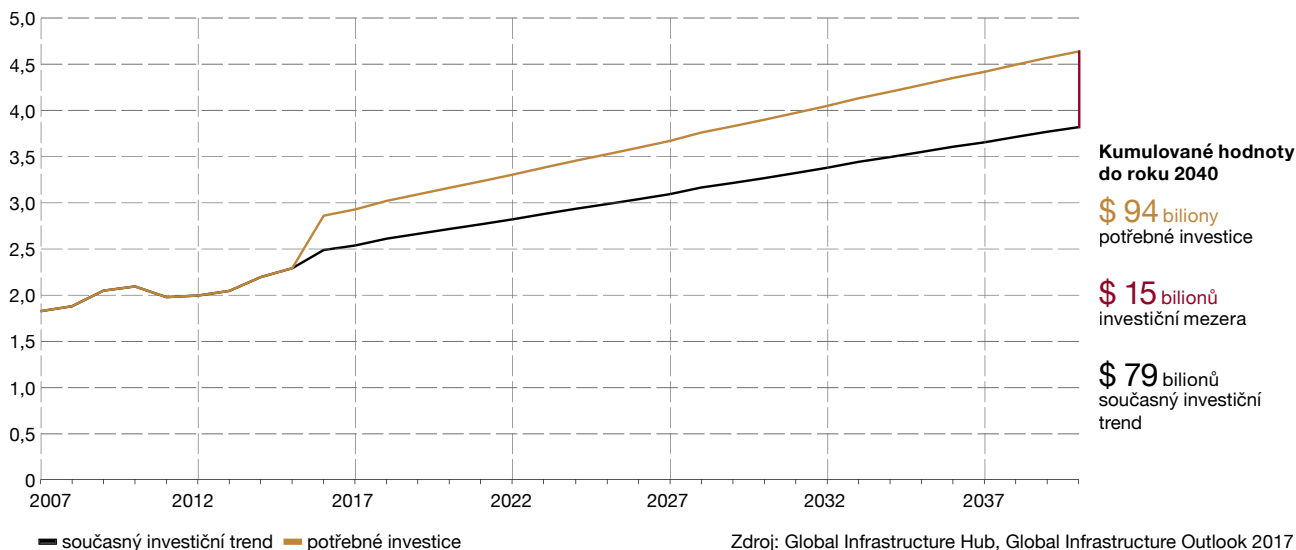
Nejnovější studie dvaceti největších hospodářských velmocí (G20), která se zabývá potřebou investic v sektoru infrastruktury („Global Infrastructure Outlook“), vychází z toho, že se celkové náklady na celosvětové zajištění moderní infrastruktury, která drží krok s globální prognózou ekonomických a demografických změn, vyšplhají v letech 2007 až 2040 na 94 biliony USD.¹

Proti tomu s ohledem na stejné časové období stojí – v případě, že budou pokračovat trendy dosavadní investiční činnosti – pouze 79 bilionů USD skutečných investic. Obrovská mezera v investicích, která již v roce 2017 činila více než 7 bilionů USD, nezadržitelně poroste a v roce 2040 bude činit 15 bilionů USD.¹ Úkol zafinancovat tuto obrovskou potřebu investic přesahuje vzhledem k převážně napjaté rozpočtové situaci možnosti státních institucí většiny zemí. Světová banka odhaduje, že právě rozvíjející se země by musely ročně vydat 8 % svého hrubého sociálního produktu, aby zajistily údržbu stávající infrastruktury a pomocí dodatečných infrastrukturních opatření naplnily požadavky vyplývající z vysokého hospodářského a populačního růstu.² Z důvodů rozpočtu však zůstává většina těchto zemí u výrazně nižších investičních kvót, to znamená, že infrastruktura již není schopna držet krok s hospodářskou dynamikou.

3,7 bil. USD

bude do roku 2040 každoročně zapotřebí na investice do infrastruktury. To odpovídá celkové roční hospodářské výkonnosti Německa, které je globálně čtvrtou největší ekonomickou mocností.

Globální infrastruktura: Porovnání současných investičních trendů a potřebných investic (v bilionech USD, bez cílů udržitelnosti OSN)



Potřebné infrastrukturní investice dle regionů v letech 2007 až 2040 (bez cílů udržitelnosti)



Potřeba kapitálu se setkává s požadavkem po stabilních, předvídatelných výnosech

Vlády celého světa jsou si tohoto nesouladu vědomy a podporují tudíž zapojování soukromých poskytovatelů kapitálu – často v rámci partnerství veřejného a soukromého sektoru (Public Private Partnerships – PPP). Vzhledem k aktuální situaci na mezinárodních kapitálových trzích – nízké úrokové sazby, vysoká zadluženost států, doutnající politické konflikty – se tyto záměry u investorů setkávají s velkým zájmem. Investice do infrastruktury totiž slibují stabilní, předvídatelné výnosy s kalkulatelným rizikem, které jen málo souvisejí s ostatními třídami aktiv anebo s nimi nesouvisejí vůbec, a splňují tudíž základní požadavky velkých institucionálních investorů, jakými jsou pojišťovny, penzijní fondy a nadace. Význam financování infrastrukturních záměrů soukromými a institucionálními investory proto dále poroste.

ASIE



6 z 10 obyvatel světa žije dnes v Asii. V roce 2017 měla Asie přibližně 4,5 miliardy obyvatel.³

ASIE ZAUJÍMÁ...



8,6 %
plochy zemského povrchu s¹



59,66 %
světové populace²

ASIJSKÝ HOSPODÁŘSKÝ ZÁZRAK



7 z 10 zemí světa, které v roce 2018 vykázaly nejrychlejší růst, se nachází v Asii⁴

+33%

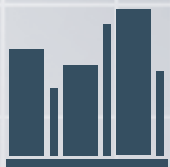
**POPULAČNÍ
RŮST**
2000 – 2030⁵

+88%

**RŮST
HDP**
2014 – 2023^{6*}

+85%

**SPOTŘEBA
ELEKTŘINY**
2006 – 2015⁷



LÍDŘI

Čína a Indie budou v roce 2050 vedoucími světovými hospodářskými velmocemi¹



51 BILION USD

budou do roku 2040 vyžadovat investice do infrastruktury v Asii.⁹



1/3

světové spotřeby energie připadá na Asii. V roce 2050 to bude více než polovina.¹⁰



106 GIGAWATTŮ

nového výkonu z obnovitelných zdrojů přibylo v Asii v roce 2017. V Evropě to naopak byly jen 24 gigawatty.¹¹

* Rozvíjející se a rozvojové země Asie



ASIE NARÁŽÍ NA KAPACITNÍ LIMITY SVÉ INFRASTRUKTURY

Asie roste nezadržitelným tempem: její ekonomika dvakrát rychleji než ve zbývajících částech světa, její obyvatelstvo rychleji než na ostatních kontinentech. A industrializace, na kterou západní svět potřeboval bezmála dvě století, probíhá v současné době v Asii zrychleným tempem. O 21. století se už dávno mluví jako o „století asijském“.

Asie ale také stojí před velkými výzvami. Naráží totiž na kapacitní limity své infrastruktury a čelí naléhavě potřebě jejího intenzivnějšího rozšiřování. Aby bylo možno dostát požadavkům vyplývajícím z rychlého růstu populace a hospodářství, bude podle předpovědí zprávy dvaceti největších ekonomických velmocí „Global Infrastructure Outlook“ muset být 55 % celosvětových investic do infrastruktury realizováno do roku 2040 právě v Asii.¹

Cesta je volná pro financování infrastruktury v moderním stylu

Veřejné rozpočty Asie jsou zahlceny obrovskou potřebou kapitálu, který je nezbytný pro rozvoj infrastruktury v odvětví energetiky, veřejných služeb a nakládání s odpady, sociální infrastruktury, dopravy a telekomunikací. Vlády mnoha asijských zemí proto prošly v uplynulých letech zásadní změnou paradigmatu.

Asijské národní ekonomiky se ve stále větší míře odvracejí od financování infrastruktury řízeného výhradně státem a častěji využívají alternativní řešení financování. Obrací při tom tudíž i na soukromé a kapitálové investory. Stále více asijských států navíc opouští původní ekonomický kurs izolace svých trhů a přiklání se k hospodářské politice, která je založena na tržním hospodářství, je otevřena světu a skýtá výhody v podobě investičních pobídek, daňových úlev a usnadnění dovozu.

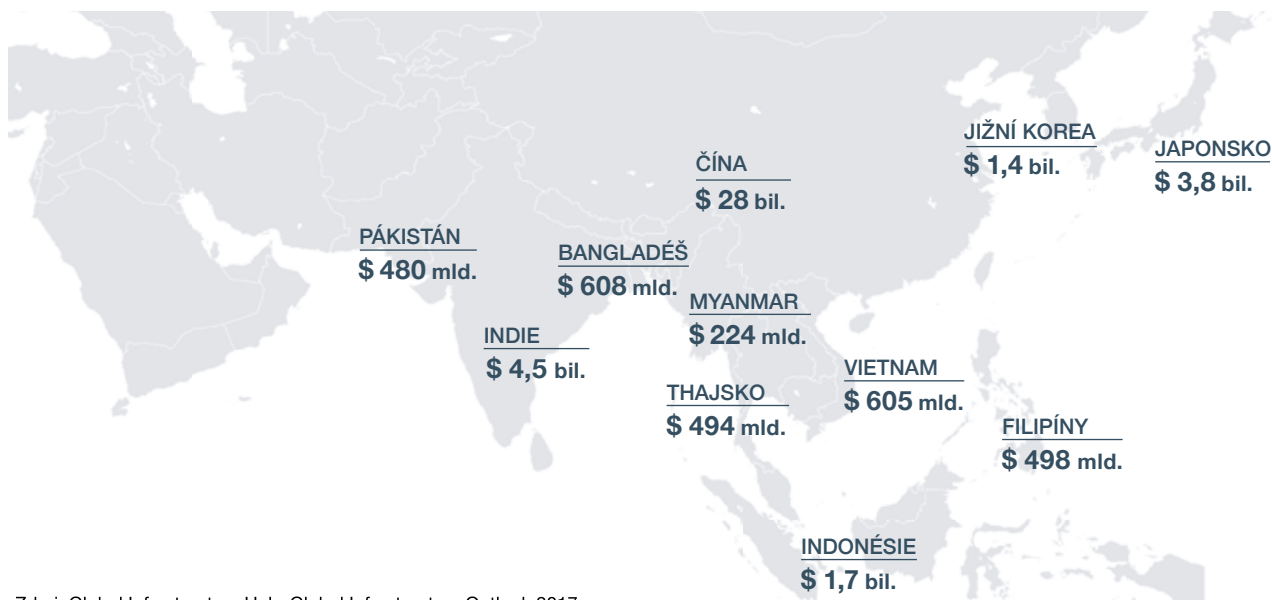
Soukromí investoři jsou dnes více než vítáni, neboť bez zapojení soukromého sektoru již tuto obrovskou potřebu, která se týká zaplnění mezer, ani potřebu výstavby infrastruktury, jež je podmíněna tempem růstu, nelze zvládnout.

Infrastrukturní politika Asie se tak dnes nachází ve zlomové situaci. Neboť s odklonem od modelu státem řízeného zabezpečování infrastruktury ve prospěch investičního modelu financovaného ze strany uživatelů přichází nyní i do Asie historicky osvědčený systém financování, který západní svět zná již desítky let: Soukromí investoři poskytují infrastrukturu. Spotřebitelé platí poplatky za její využití. Ty pak plynou v podobě výnosů zpět investorům.

ROZDÍLNÉ SVĚTY – STEJNÁ VÝZVA

Pákistán a Japonsko od sebe dělí mnohé: z geografického hlediska například více než 6 000 kilometrů a kromě nich také zcela rozdílné hospodářské a sociální životní podmínky. Jedno však obě země – stejně jako státy ležící mezi nimi – spojuje: obrovská potřeba infrastrukturních investic.

Potřeba infrastruktury v jednotlivých zemích Asie v letech 2007 až 2040
(bez cílů udržitelnosti OSN)



Zdroj: Global Infrastructure Hub, Global Infrastructure Outlook 2017

Infrastruktura Asie: investiční příležitost pro investory orientované na růst

Infrastrukturní trh Asie dnes spojuje jeden z nejstarších obchodních modelů lidstva s nejsilněji rostoucím hospodářským regionem světa a pro investory tudíž představuje jeden z momentálně nejatraktivnějších rostoucích trhů.

Ti se podílejí na kontinuálně pozitivním hospodářském vývoji rozvíjejících se asijských zemí, který na základě zvýšení růstových prognóz ve svém nejnovějším hospodářském výhledu znovu potvrdila i banka Asean Development Bank. Zároveň však také profitují z původních výhod, které jsou obecně spojeny s investicemi do infrastruktury a které přispívají k tomu, aby jakožto diverzifikační nástroj stabilizovaly portfolio tím, že sníží riziko ztráty a volatility, zvýší potenciál výnosů a současně budou udržitelně zvyšovat cash-flow portfolia.

INVESTIČNÍ PLATFORMA

SE ZÁVAZKEM SPOLEČNÉHO CÍLE



INVESTIČNÍ STRATEGIE

Cílem investiční strategie společnosti ThomasLloyd je dosažení atraktivních rizikově vyvážených výnosů z kapitálu investovaného do infrastrukturních aktiv – se sociálně a ekologicky odpovědným použitím investic – při současném snižování investičních rizik díky diverzifikaci přesahující rámec několika zemí, sektorů, technologií a stylů investování.

Za účelem dosažení tohoto investičního cíle se investuje přímo do širokého portfolia hlavně mimoburzovních infrastrukturních aktiv v odvětvích obnovitelných zdrojů energie, dodavatelských podniků, dopravy, sociální infrastruktury a komunikace v Asii a Australasii.



1. (RE)INVESTICE

Získání zcela zpracovaných, schválených a ke stavbě připravených infrastrukturních projektů přímo od příslušného místního projektového developera.

2. STRUKTURALIZACE PROJEKTU

Optimalizace projektů s ohledem na jejich hodnotu při dalším prodeji, zejména co se týká bezpečnosti plánování a rentability.

3. ZADÁVÁNÍ ZAKÁZEK A FINANCOVÁNÍ

Zadávání zakázek na stavbu, pozdější provoz a údržbu projektů v rámci mezinárodních procesů výběrového řízení a financování projektů prostřednictvím nástrojů vlastního a cizího kapitálu.

4. STAVBA A POČÁTEČNÍ FÁZE PROVOZU

Koordinace a dohled nad realizací projektů přímo v místě vlastními a externě pověřenými specialisty až po uvedení do provozu.

5. PROVOZ & ÚDRŽBA

Provoz a údržba realizovaných projektů po přijetí komerčního provozu

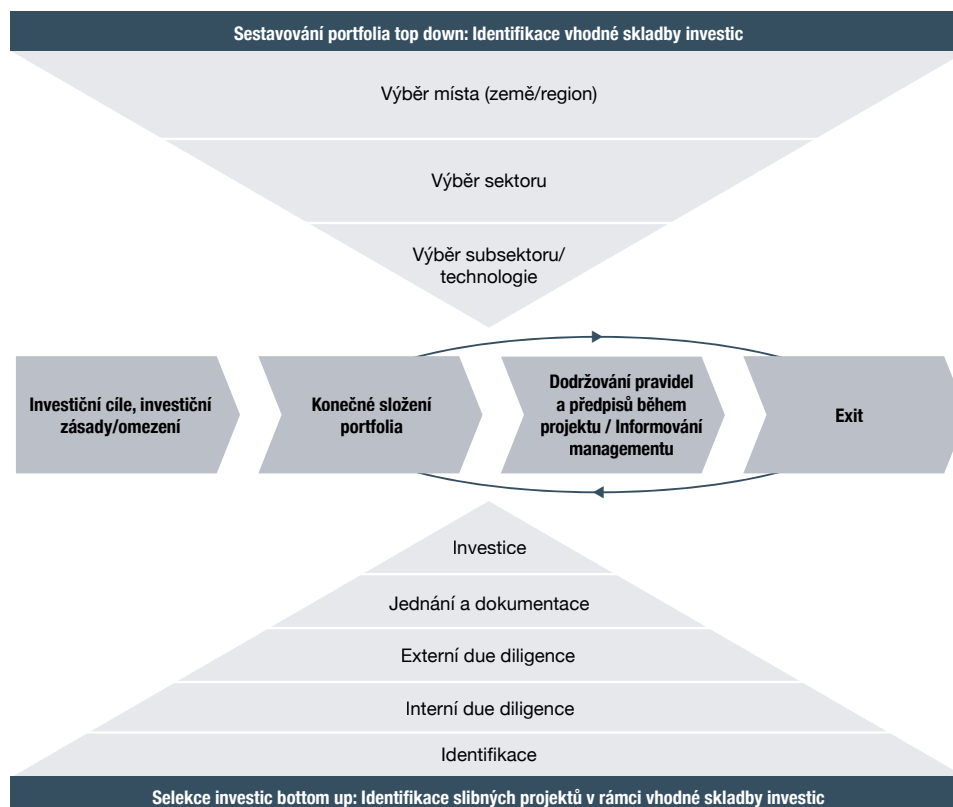
6. EXIT/PRODEJ

Prodej projektů – jednotlivě nebo jako portfolio – investorům, provozovatelům nebo dodavatelům energií, kteří jsou zaměřeni na dlouhodobé investice.

INVESTIČNÍ PROCES

Úspěšnou realizaci investiční strategie zaručuje investiční proces společnosti ThomasLloyd (TIP) vyznamenaný řadou ocenění nezávislých institucí a ratingových agentur, který vychází z obousměrného přístupu top down/bottom up a který je neustále rozvíjen na základě dlouho

letých zkušeností v oblasti investic do infrastruktury i díky náročné firmní metodice sestavování portfolia. Nedílnou součástí tohoto investičního procesu je zajišťování kvality a řízení rizik, jež podléhají jasně definovanému monitoringu a důsledným kontrolám výsledků.



Sestavování portfolia top down

Sestavování portfolia top down (shora dolů) navazuje na jasný řetězec procesů. Tým sestávající ze zkušených investičních odborníků z různých oborů nejprve provede screening struktury investic podle geografických, technologických kritérií a kritérií vztahujících se k jednotlivým sektorům. V následujícím kroku je identifikovaný investiční potenciál podroben procesu detailnější analýzy. Jednotlivé země a regiony Asie a Australasie jsou při něm hodnoceny na základě rozsáhlého katalogu kritérií, který mimo jiné přihlíží k aktuálním a předpovídaným finančním a ekonomickým ukazatelům, ke stávající struktuře kapitálu a trhu, k politické stabilitě, všeobecné bezpečnostní situaci a k právnímu systému. Dalšími kritérii – i s ohledem na výběr navazujících technologií – jsou mj. klimatické, geografické a topografické podmínky a také skutečnost, zda určitá země nebo určitý region potřebují investice do infrastruktury. Bez ohledu na investiční směrnice se naplánují pouze investice do ekonomicky osvědčených technologií

při dodržování kritérií ESG. Dalším rozhodujícím faktorem investičního úspěchu je načasování investic.

Selekce investic bottom up

Pro výběr jednotlivých projektů je uplatňována investiční selekce bottom up (zdola nahoru), která se řídí jasně definovanými pravidly a která zahrnuje tyto oblasti: vznik, due diligence, jednání a dokumentaci, jakož i samotnou investici.

Identifikace

Dlouholeté obchodní vztahy založené na důvěře a spolehlivá síť napojená na politiku i ekonomiku skýtají v cílových regionech společnosti ThomasLloyd nepřetržitý a mnohostranně exkluzivní přístup k těm nejslibnějším investičním příležitostem. Ty jsou získávány přímo od projektových developerů, ale též mj. od dodavatelských podniků, poradců, státních institucí, zařízení na financování rozvoje, NGO, finančních institucí, institucionálních investorů a ostatních účastníků infrastrukturního trhu.

Interní Due diligence

V rámci prvního kroku základního screeningového procesu ověřuje investiční tým u potenciálních investičních objektů jejich profil šancí a rizik, předpovídané ukazatele rentability i jejich vliv na celkové portfolio. Investiční příležitosti s očekáváním atraktivního výnosu očištěným od rizika a s negativní korelací celkového portfolio se sledují dál až po prověření jejich conformity se směrodatnými směrnici/restrikcemi investic. Zvláštní význam přitom zaujímají sociální a odpovědné principy investování, podle nichž jsou dnes investice činěny ve prospěch budoucích generací, ochrany přírodních zdrojů s etickými a ekologickými hodnotami a zajištění infrastrukturních aktiv pro udržitelnou budoucnost. Pro zajištění udržitelnosti se používají obsáhlá výběrová kritéria, která jsou jak „nezávislá“ (mj. tabulka OSN ohledně korupce, stabilní vláda, nezávislý a transparentní právní systém, sociální politika včetně mezinárodně uznávaných lidských práv, ekologická politika včetně dodržování mezinárodních ekologických dohod), tak i „společenskoprávní“ (mj. dobrá Corporate Governance, včetně dodržování mezinárodního zamezení korupce, dobrá politika zaměstnanosti, sociální dopad zboží a služeb). Proces striktní due diligence se mimo jiné vztahuje na všeobecné tržní a konkurenční prostředí, zákonné a právní aspekty, ESG kritéria, ekonomické ukazatele a specifické charakteristiky investičních objektů. Díky dlouholetým zkušenostem v oboru a rozsáhlé kompetenci týmu manažerů je možno provádět hloubkovou analýzu rizik, v jejímž rámci se hodnotí pravděpodobnost výskytu rizik a jejich dopad.

Externí Due diligence

Po úspěšném zakončení interního procesu Due diligence jsou pak v druhém kroku renomované externí poradenské společnosti a firmy zabývající se poskytováním služeb pověřeny dalším úplným a nezávislým prověřením a posouzením investice z hlediska právního, daňového a technického.

Jednání a dokumentace

Za účelem konečného vyhodnocení, jež přihlíží k navazujícímu strukturování transakce, se provádí provozně hospodářská optimalizace investiční příležitosti (investičních příležitostí), založená především na použití vhodných nástrojů financování a popřípadě přibráním spoluinvestorů. V rámci analýz citlivosti se pak na základě použití různých metod hodnocení (DCF, IRR, Multiples atd.) vytvářejí prognózy navzájem se lišících scénářů. Jen za předpokladu, že neexistují žádná vylučovací kritéria a investice odpovídá investičním směrnicím, mohou být vedena finální jednání o investici. Podrobná dokumentace se uchovává a kontroluje v průběhu celého procesu.

(Re)investice

Do víceúrovňového procesu analýzy jsou hned od samého začátku zapojeny různé kontrolní mechanismy a kontrolní grémia. Závěrečné posouzení probíhá na základě těchto informací: i) investiční doporučení managementu,

ii) obsáhlý obchodní plán obsahující podrobné strategické, finanční a provozní analýzy a opatření na optimalizaci, iii) různé kontroly due diligence, iv) hodnocení možných dopadů na celkové portfolio, v) potvrzení ohledně dodržení investičních zásad a restrikcí a vi) přihlídnutí k aktuálním tržním podmínkám a prognózám. Druh investice (vlastní a/nebo cizí kapitál) závisí mj. na právním a ekonomickém prostředí v příslušné jurisdikci, v níž bude investice realizována. Výnosů má být v první řadě docíleno finančními tržbami a zisky z prodeje, a nikoliv z průběžných výnosů z operativního obchodu. Tento povinný, předem stanovený a důsledně uplatňovaný proces je zárukou toho, že po dojednání investice může proběhnout bezproblémové předání managementu portfolio, resp. koncovému vlastníkovi. Aktivní a průběžné řízení výkonnosti optimalizuje navíc potenciál toho, že u realizované investice dojde během doby držení ke zvýšení její hodnoty. Na základě podrobných scénářů exitu mohou být identifikováni potenciální kupující jako dlouhodobě orientovaní finanční investoři, provozovatelé nebo dodavatelské podniky. Ty zahrnují mimo jiné prodej investičních objektů buď jednotlivě, nebo jako portfolio formou přímé investice v rámci nabídkového řízení nebo vstupem na burzu (IPO). Průměrná doba držení investice mimo jiné závisí na okamžiku realizace investice, technologii, struktuře financování, velikosti transakce a zamýšlené strategii exitu. Kromě toho mohou mít na okamžik prodeje projektu vliv také možnosti reinvestice.

ŘÍZENÍ RIZIK

Aby bylo možné co nejlépe čelit rizikům, jsou v rámci investičního procesu – který se zabývá jak ekonomickými aspekty projektů, tak přirozenými rámcovými podmínkami panujícími v konkrétních místech v oblasti infrastrukturní politiky – zavedeny při realizaci projektu a správy aktiv různé víceúrovňové a navzájem sladěné mechanismy pro minimalizaci rizik. Zmírnění investičních rizik je nezávislé na tom dosaženo již pomocí investiční strategie mimo jiné na základě diverzifikace napříč několika zeměmi, sektory a investičními styly. Sem patří rozsáhlá omezení investice, mj. i) se smí investovat pouze do technologií, jejichž ekonomický užitek je prokázán, ii) důležití partneři a poskytovatelé služeb musejí pracovat pokud možno s etickou a ekologickou odpovědností (mj. ESG kritéria, udržitelnost a transparentnost v nabídce služeb a produktů a norem procesu), iii) nesmí existovat žádná vylučovací kritéria (mj. porušování lidských práv a práv zaměstnanců, výroba a prodej výzbroje a válečných zbraní a ilegálních a zakázaných produktů, hazardní hry, odkazy na pornografii atd.) (tj. komplexní posouzení), iv) investovat se smí pouze v zemích se stabilním politickým systémem a s transparentním právním systémem s vykonatelnými právy, které navíc jednoznačně uznávají práva zahraničních investorů.

Pro výběr konkrétního projektu je vedle přesvědčivého ukazatele rentability kvůli minimalizaci rizik rozhodující zejména velká zkušenost, prokázaná kvalita a dostatečná

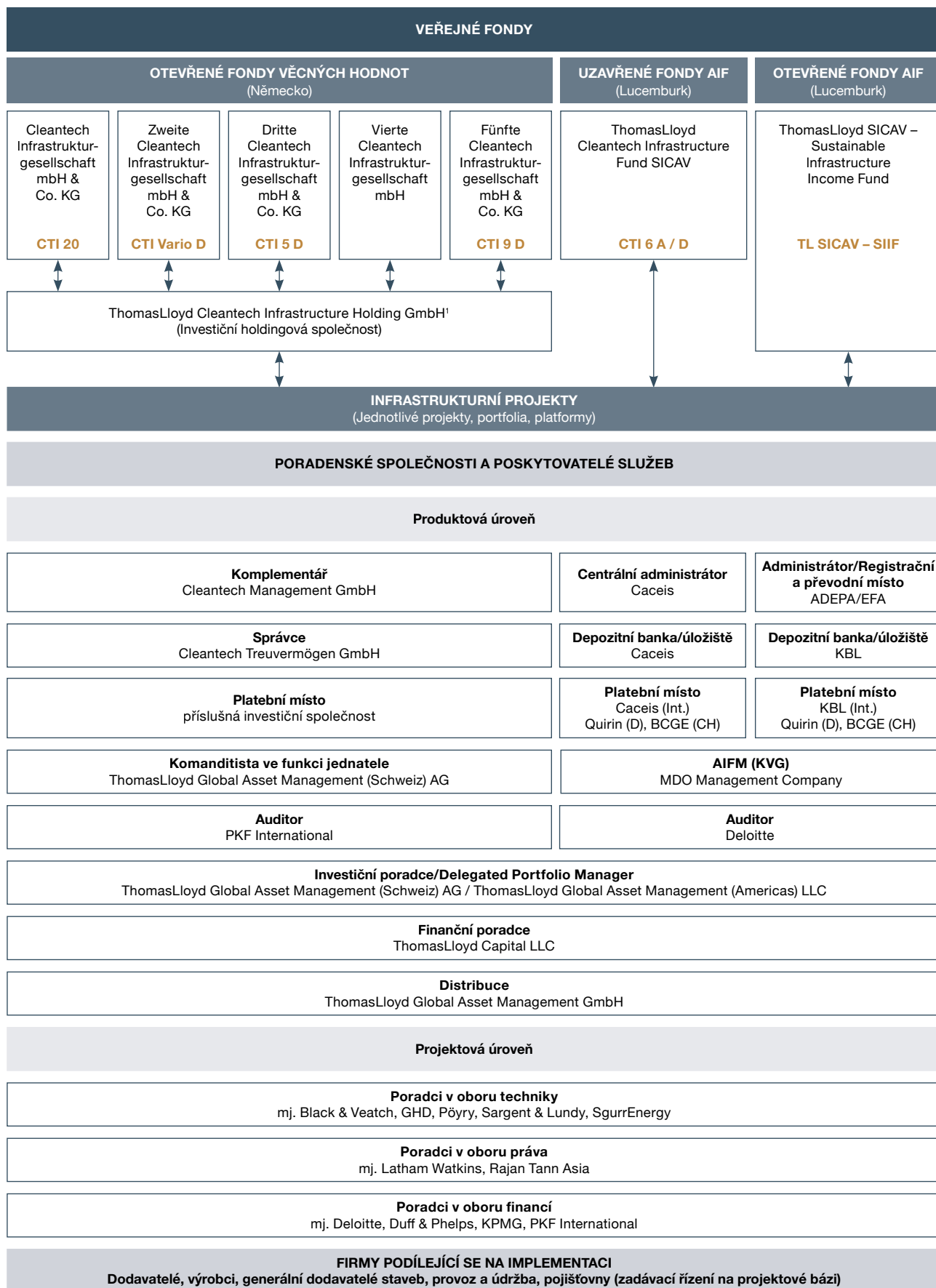
bonita projektového developera a hlavních zapojených partnerů (dodavatelé atd.) a uznávaná cílová technologie. Pro celkový úspěch má navíc velký význam také správné načasování investice, to znamená okamžik koupě a prodeje. Obchodní model počítá s pozdním okamžikem vstupu tak, aby bylo možno se maximálně vyvarovat rizik souvisejících s vývojovou fází projektu. Včasným okamžikem prodeje se zase lze vyhnout srovnatelně méně výnosné provozní fázi a vyvarovat se s tím souvisejících rizik. Soustředění se na fázi realizace projektu naproti tomu skýtá vysoký potenciál zvýšení hodnoty při kalkulovatelném riziku a z pohledu společnosti ThomasLloyd nejatraktivnější profil šancí a rizik.

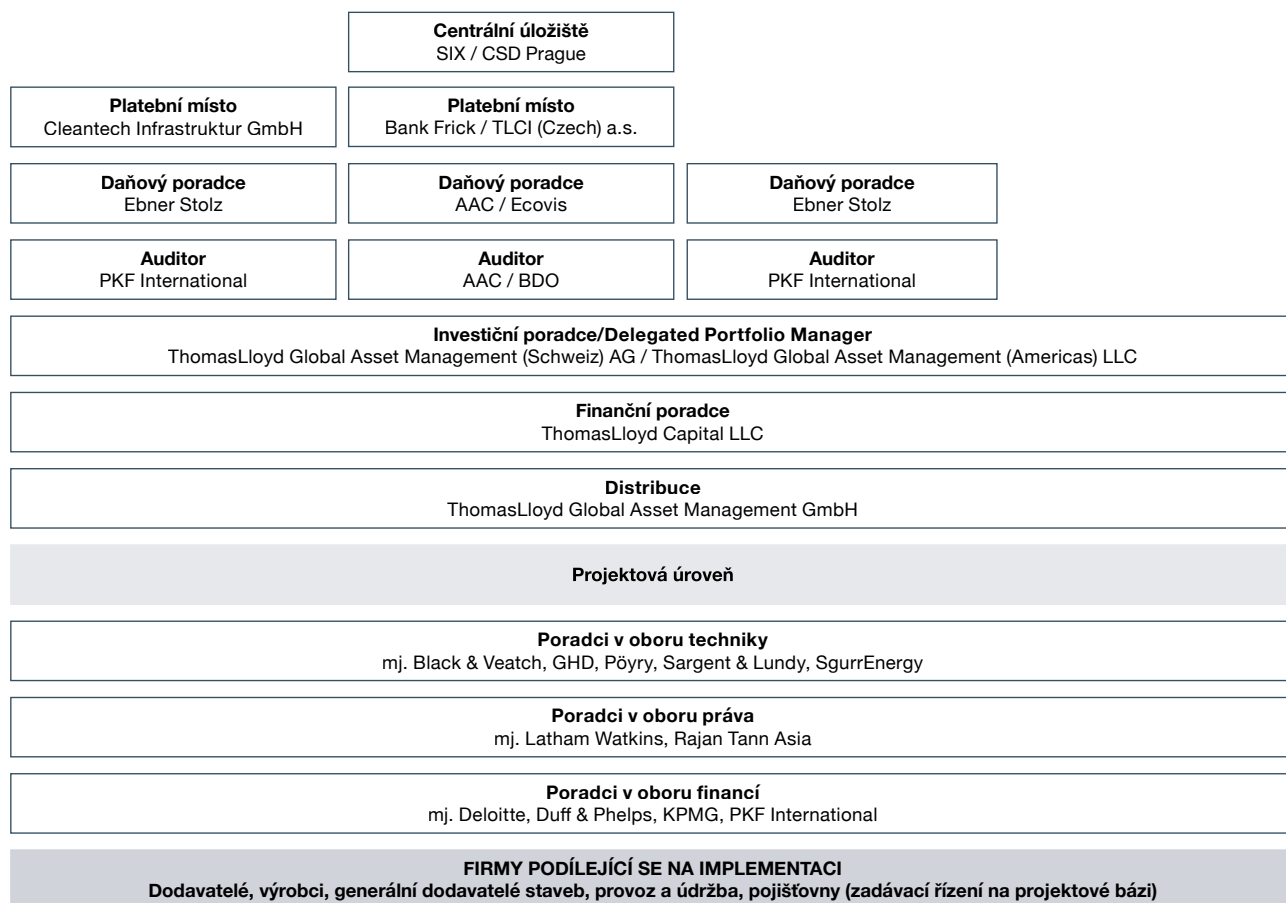
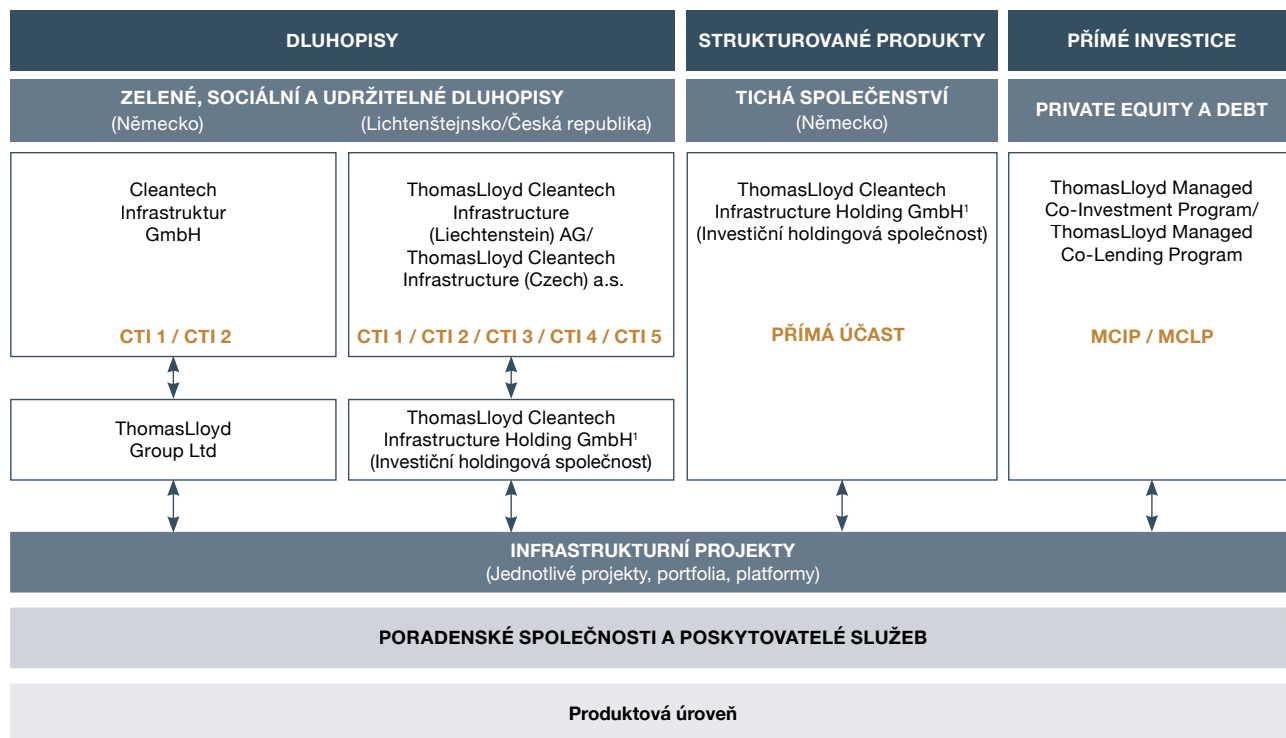
S cílem minimalizovat rizika při posouzení projektu jsou v rámci přípravné fáze investice kromě toho také osloveni přední externí poskytovatelé služeb, a sice v oblastech technické a právní due diligence (Technical and Legal Due Diligence), strukturování obchodní transakce (Deal Structuring), částečně v oblasti financování projektu (Project Finance). Kromě nich se i později využívají externí specialisté v oblasti řízení investic (Investment Monitoring) během vývojové a stavební fáze a po zahájení komerčního provozu (COD) v oblasti provozu a údržby (Operations & Maintenance – O&M). Řízení a kontrolu externích poskytovatelů služeb zajišťují zavedené procesy reportingu a controllingu. ThomasLloyd pracuje coby nezávislá společnost výhradně s partnery, kteří jsou ve své třídě nejlepší.

Před fází realizace, během ní i po ní probíhá uzpůsobení rizik, a to mj. formou nejrůznějších záruk a pojistných plnění různých třetích stran (bank a pojišťoven). Aby bylo možno s ohledem na budoucí výstup (output) projektu dosáhnout co nejvyšší bezpečnosti plánování, je pro realizaci příslušného projektu vedle běžné záruky výrobce předkládané ze strany dodavatelů jednotlivých komponent rozhodující také dlouhodobá záruka generálního dodavatele za splnění.

Riziko potenciálního nesplnění ze strany generálního dodavatele je během stavební fáze dodatečně minimalizováno formou příslušných bankovních záruk. Přihlédneme-li ke smluvním ujednáním, podle nichž jsou platby určené generálnímu dodavateli prováděny pouze v tranších podle postupu stavby, pak částka, která je takto zajištěna, obvykle přesahuje obnosy plateb ohrožených pro rata temporis („capital at risk“). Rozhodující význam mají také různá pojistná plnění (mj. pojištění dopravy/stavby). Během stavební fáze pak k minimalizaci rizik slouží navíc běžné druhy pojištění (mj. pojištění zákonné odpovědnosti). Riziko opožděného uvedení objektu do provozu je po uplynutí určité karenční doby v zásadě minimalizováno prostřednictvím takzvaného pojištění „delay in start up“, které má kompenzovat výpadek příjmů. Pomocí komplexních navzájem sladěných pojištění a/nebo záruk lze co nejlépe snížit rizika před investiční fází, během ní i po ní.

INVESTIČNÍ STRUKTURA





INTERNÍ PORADENSKÉ SPOLEČNOSTI A POSKYTOVATELÉ SLUŽEB

INVESTIČNÍ PORADCE/

KOMANDITISTA VE FUNKCI JEDNATELE – VEŘEJNÉ FONDY

Název společnosti:	ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG
Sídlo společnosti:	Talstrasse 80, CH-8001 Curych, Švýcarsko
Obchodní rejstřík:	Kanton Curych (Švýcarsko), Číslo firmy CH-020.3.030.136-2
Založení:	21.08.2006
Kapitál:	18 250 000 CHF
Dozorčí úřad:	Člen Sdružení VQF pro zajišťování kvality finančních služeb, uznávaný, regulovaný a dozorovaný prostřednictvím FINMA
Společník:	ThomasLloyd Group Ltd, Londýn
Oblasti činnosti:	• konceptualizace/strukturalizace investičních produktů • řízení portfolia a rizik, portfoliové a rizikové poradenství

DELEGATED PORTFOLIO MANAGER

Název společnosti:	ThomasLloyd Global Asset Management (Americas) LLC
Sídlo společnosti:	427, Bedford Road, Pleasantville, NY 10570, USA
Obchodní rejstřík:	Delaware LLC
Založení:	29.06.2018
Kapitál:	28 964 502 USD
Dozorčí úřad:	United States Securities and Exchange Commission (SEC)
Společník:	ThomasLloyd Group Ltd, London
Oblasti činnosti:	Řízení portfolia a rizik, portfoliové a rizikové poradenství

FINANČNÍ PORADCE

Název společnosti:	ThomasLloyd Capital LLC
Sídlo společnosti:	427, Bedford Road, Pleasantville, NY 10570, USA
Obchodní rejstřík:	Delaware LLC
Založení:	12.12.1995
Kapitál:	28 964 502 USD
Dozorčí úřad:	United States Securities and Exchange Commission (SEC); člen Financial Industry Regulatory Authority Inc. (FINRA) a Securities Investor Protection Corporation (SIPC)
Společník:	ThomasLloyd Group Ltd, London
Oblasti činnosti:	• poradenství v oblasti identifikace projektů (Project Origination) • poradenství v oblasti nákupu a prodeje aktiv (M&A) • poradenství v oblasti financování projektů (Project Finance)

PRODEJ

Název společnosti:	ThomasLloyd Global Asset Management GmbH
Administrativní sídlo společnosti:	Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt nad Mohanem, Německo
Obchodní rejstřík:	Obvodní soud (Amtsgericht) Osnabrück, HRB 210524
Založení:	08.06.2001
Kapitál:	1 216 211 EUR
Dozorčí úřad:	Průmyslová a obchodní komora (IHK) Frankfurt nad Mohanem
Společník:	ThomasLloyd Holdings Ltd, Londýn
Oblasti činnosti:	• akvizice a podpora distribučních partnerů • vzdělávání a další vzdělávání distribučních partnerů • správa distribučních partnerů

KOMPLEMENTÁŘ OTEVŘENÝCH MAJETKOVÝCH FONDŮ

Název společnosti:	Cleantech Management GmbH
Administrativní sídlo společnosti:	Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt nad Mohanem, Německo
Obchodní rejstřík:	Obvodní soud (Amtsgericht) Osnabrück, HRB 210452
Založení:	18.01.2011
Kapitál:	25 000 EUR
Společník:	ThomasLloyd Holdings Ltd, Londýn
Oblasti činnosti:	Subjekt provádějící nabídku a komplementář v oblasti veřejných fondů

KOMPLEMENTÁŘ – SPECIÁLNÍ FONDY

Název společnosti:	ThomasLloyd Capital Partners S.à r.l.
Sídlo společnosti:	6A, rue Gabriel Lippmann; 5363 Munsbach, Luxemburg
Obchodní rejstřík:	Registre de Commerce et des Sociétés B18987
Založení:	02.09.2014
Kapitál:	25 000 EUR
Dozorčí úřad:	Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)
Společník:	ThomasLloyd Capital LLC, New York
Oblasti činnosti:	Komplementář – speciální fondy

SPRÁVCE OTEVŘENÝCH MAJETKOVÝCH FONDŮ

Název společnosti:	Cleantech Treuermögen GmbH
Sídlo ředitelství společnosti:	Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt nad Mohanem, Německo
Obchodní rejstřík:	Obvodní soud (Amtsgericht) Osnabrück, HRB 210496
Založení:	17.01.2011
Kapitál:	25 000 EUR
Společník:	ThomasLloyd Holdings Ltd, Londýn
Oblasti činnosti:	• svěřenecká správa komanditních podílů • vedení registru svěřitelů • zastupování svěřitelů na valných hromadách společníků • správa investorů



EXTERNÍ PORADENSKÉ SPOLEČNOSTI A POSKYTOVATELÉ SLUŽEB

Naším hlavním cílem je plnit nejvyšší standardy kvality a služeb napříč celým řetězcem tvorby hodnot. Řadu oblastí tohoto řetězce pokrýváme vlastními zdroji. Ostatními úkoly pak pověřujeme mezinárodní externí specialisty, kteří disponují dlouholetými zkušenostmi a v příslušném oboru patří mezi nejlepší, a kromě nich se zároveň obracíme i na místní experty s odpovídající odborností.

Jedno však platí stále: Ať už my, či naši partneři, děláme cokoli, naším společným cílem je vždy dosáhnout udržitelné přidané hodnoty pro naše investory.

OBOR PRÁVA

PORADCI

ELVINGER HOSS PRUSSEN

Elvinger Hoss Prussen je nezávislá lucemburská ekonomická kancelář, jež se v roli průkopníka podílela na budování Lucemburského finančního centra a jejíž odborná specializace pokrývá všechny oblasti obchodního, hospodářského a daňového práva. Společnost byla založena v roce 1964 a kromě sídla v Lucemburku má kancelář také v Hongkongu. Elvinger Hoss Prussen nabízí přímý přístup k nejlepším zahraničním firmám, se kterými realizuje komplexní mezinárodní transakce. Kancelář se v roce 2017 umístila na předních příčkách žebříčku „Legal 500“.



LATHAM & WATKINS

Společnost Latham & Watkins, globální kancelář poskytující kompletní servis, byla založena v roce 1934 a prostřednictvím svých 30 poboček nacházejících se ve 14 zemích v Asii, Evropě, na Blízkém Východě a ve Spojených státech působí se svým týmem více než 2 600 právníků v nejdůležitějších finančních, hospodářských a regulačních centrech světa. Společnost disponuje širokým spektrem mezinárodně uznávaných zkušeností ve všech oblastech transakcí, právních sporů, podnikání a regulace.



RAJAH & TANN ASIA

Rajah & Tann Singapore LLP je nadnárodní právní kancelář s hlavním sídlem v Singapuru a pobočkami v Kambodži, Číně, Indonésii, Laosu, Malajsii, Myanmaru, na Filipínách, v Thajsku a ve Vietnamu. Byla založena v roce 1954 a je se svými více než 500 právníky a dodavateli služeb největší právní kancelář v jihovýchodní Asii. Specializuje se mimo jiné na oblasti bankovníctví, hospodářské soutěže, Corporate Governance, podnikového financování, informačních technologií, infrastruktury, fúzí a převzetí, telekomunikací a obchodu. Kancelář je kromě toho známa také pro své specifické pracovní skupiny v Číně, Japonsku a jižní Asii.



Další vybrané poradenské společnosti:

- Arthur Cox || www.arthurcox.com
- Bahr || www.bahr.no
- Bird & Bird || www.twobirds.com
- Campos Ferreira, Sá Carneiro & Associados || www.csassociados.pt
- Clifford Chance || www.cliffordchance.com
- CMS || www.cms.law
- Corrs Chambers Westgarth || www.corrs.com.au
- DLA Piper || www.dlapiper.com
- Economic Laws Practice || www.elplaw.in
- Freshfields Bruckhaus Deringer || www.freshfields.com
- Hannes Snellman || www.hannessnellman.com
- Havel & Partners || www.havelpartners.cz
- Loyens & Loeff || www.loyensloeff.com
- Lakatos, Köves and Partners || www.lakatoskoves.hu
- Mannheimer Swartling || www.mannheimerswartling.se
- McGuireWoods || www.mcguirewoods.com
- Meitar Liqueurnik Geva Leshem Tal || www.meitar.com
- Nixon Peabody || www.nixonpeabody.com
- Norton Rose Fulbright || www.nortonrosefulbright.com
- PJS Law || www.pjslaw.com
- Platon Martinez Flores San Pedro Leano || www.platonmartinez.com
- Rutland Ježek || www.rutlandjezek.com
- Van Campen Liem || vancampenliem.com
- Walder Wyss || www.walderwyss.com
- White & Case || www.whitecase.com
- Wolf Theiss || www.wolftheiss.com

OBOR FINANČÍ

PORADCI

DUFF & PHELPS

Společnost Duff & Phelps byla založena v roce 1932 a dnes se řadí mezi přední světové poradce v oblasti oceňování a podnikových financí se specializací na komplexní záležitosti oceňování, poradenství v oblasti řízení konfliktů a právních řízení, M&A a restrukturalizace, jakož i v otázkách dodržování pravidel a předpisů (compliance) a regulatorních záležitostech. K více než 5 000 zákazníkům patří podniky, advokátní kanceláře, vládní úřady a investiční organizace, jako například private equity firmy a hedge fondy – mezi nimi mj. více než 50 % společností S&P 500 a 70 % nejlepších světových hedge fondů a private equity fondů dle hodnocení Tier. Duff & Phelps zaměstnává zhruba 3 500 specialistů v 28 zemích světa.

DUFF & PHELPS

KPMG

KPMG International byla založena v roce 1987 a v současné době tvoří globální síť právně samostatných a nezávislých společností v oblasti auditu a daňového a podnikového poradenství. Skupina KPMG je jednou ze čtyř auditorských společností s nejvyšším obrátem na světě a patří do takzvané Velké čtyřky (Big Four) auditorských firem. V roce 2017 zaměstnávala tato síť přibližně 200 000 pracovníků ve 154 zemích světa a dosáhla ročního obrátu ve výši 26,4 mld. EUR.



Další vybrané poradenské společnosti:

- Ebner Stolz || www.ebnerstolz.de
- Ernst & Young || www.ey.com

AUDITOR

DELOITTE

Deloitte Touche Tohmatsu (DTTL) je mezinárodně působící společnost v oblasti auditu a poradenství. DTTL zaměstnává více než 263 900 zaměstnanců ve více než 150 zemích světa. Obrát dosahoval v obchodním roce 2017 částky 38,8 mld. USD. Společnost s hlavním sídlem své sítě v New Yorku a Londýně je jednou ze čtyř auditorských společností na světě s největším obrátem a patří do takzvané Velké čtyřky (Big Four) auditorských firem. S více než 90 partnery a bezmála 1 800 zaměstnanci v Lucembursku je Deloitte jedním z největších, nejsilnějších a nejstarších poskytovatelů služeb Lucemburského finančního centra.

Deloitte.

PKF INTERNATIONAL

PKF International je celosvětovou sítí právně nezávislých společností působících v oblasti auditu, daňového a podnikového poradenství resp. poradenství v oblasti řízení. S ročním celosvětovým obrátem ve výši cca 1,3 mld. USD se PKF International řadí mezi 20 nejlepších auditorských a poradenských sítí na světě. Ve více než 400 lokalitách 150 zemí pracuje pod značkou PKF na 300 členských společnostech, které v roce 2017 zaměstnávaly po celém světě přibližně 14 000 zaměstnanců. S 1 300 zaměstnanci v 27 národních pobočkách a s obrátem 137 mil. EUR patří PKF se svými 370 auditory, daňovými poradci a právníky k deseti nejvýznamnějším společnostem v oboru poradenství v Německu.



Další vybraní auditoři:

- AAC || www.wte-aac.at
- BDO || www.bdo.global
- ECOVIS || www.ecovis.com
- PWC || www.pwc.com

REGISTRAČNÍ, PŘEVODNÍ A PLATEBNÍ MÍSTA, DEPOZITÁŘI A USCHOVATELE

CACEIS

CACEIS patří se svými 3 400 zaměstnanci působícími v jedenácti zemích k předním světovým poskytovatelům služeb v oblasti správy majetku a zaujímá vedoucí postavení na významném francouzském trhu. Nabídka služeb se opírá o výkonné IT systémy a kompetentní pracovníky. V Německu nabízí CACEIS široké portfolio služeb správce aktiv, depozitáře a poskytovatele clearingů pro kapitálové investiční společnosti, banky, institucionální investory a makléře obchodníky (broker dealer). Němečtí zákazníci kromě toho využívají také řadu dalších služeb, například služby kapitálového trhu. CACEIS spravuje 2,7 bilionu EUR (jako správce aktiv), 1,1 bilionu EUR (jako depozitář), 1,8 bilionu EUR (jako správce fondu).



EUROPEAN FUND ADMINISTRATION

European Fund Administration (EFA) je specializovaný poskytovatel služeb administrativní podpory při správě fondů. Klientskou základnu EFA tvoří široká škála společností, jež využívají služby administrativní podpory investičních fondů nebo podobných nástrojů. V současné době jsou zákazníky EFA mimo jiné banky, správcovské společnosti, správci hedgeových fondů, pojišťovny, penzijní systémy atd. EFA nyní spolupracuje se 188 společnostmi spravujícími fondy, 96 depozitními bankami a 61 správcovskými společnostmi. Hlavní čísla za rok 2017: 2 359 fondů ve správě, správa majetku v hodnotě 125,6 mld. EUR.



KBL EUROPEAN PRIVATE BANKERS

KBL European Private Bankers (KBL) je přední celoevropská skupina privátního bankovníctví se zastoupením v padesáti evropských městech. Kromě privátního bankovníctví, které představuje její hlavní činnost, nabízí skupina prostřednictvím svých služeb Asset Servicing (včetně Fund Administration a Global Custody), Global Markets a Asset Management široké spektrum dalších investičních řešení. V roce 2017 byla KBL již potřetí v řadě na summitu společností privátního bankovníctví a správy majetku Private Banker International Global Wealth Awards zařazena mezi nejlepší soukromé banky v Evropě (Outstanding Private Banks in Europe). Celková bilanční suma skupiny dosáhla k 31. prosinci 2017 výše 11,5 mld. EUR.



SIX SIS

SIX SIS AG, člen skupiny SIX, působí jako centrální depozitář švýcarského finančního trhu (CSD, Central Securities Depository) a mezinárodní centrální depozitář (ICSD), který zajišťuje vypořádání a úschovu švýcarských a zahraničních cenných papírů. Společnost provozuje jeden z mála světových online systémů pro zúčtování v reálném čase (SECOM), který účastníkům trhu umožňuje uzavírat transakce prostřednictvím jednoho jediného technického rozhraní. SIX zaměstnává 3 951 zaměstnanců v 23 zemích světa a v roce 2017 dosáhla provozního výnosu ve výši 1 944,6 mil. CHF. Společnosti SIX Group AG, SIX x-clear AG a SIX SIS AG získaly od agentury Standard & Poor's již po osmé v řadě rating (přínejmenším) AA-.



Další vybraní poskytovatelé služeb:

- Bank Frick || www.bankfrick.li
- Banque Cantonale de Genève || www.bcge.ch
- Central Securities Depository Prague || www.cdcp.cz
- Quirin Privatbank || www.quirinprivatbank.de



OBOR TECHNIKY

PORADCI

BLACK & VEATCH

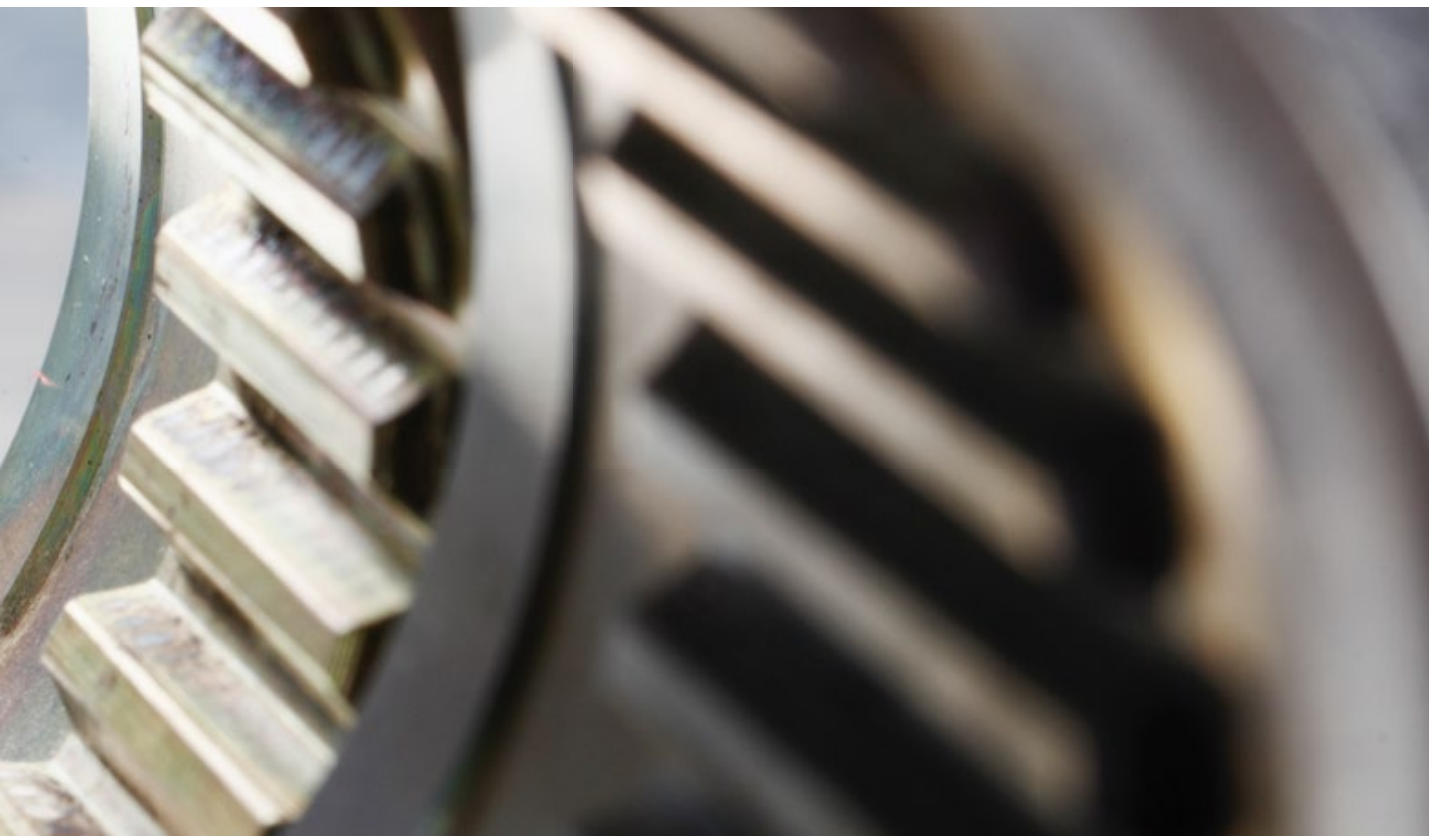
Black & Veatch je inženýrský, poradenský a stavební podnik s více než 11 000 odborníky ve více než 100 lokalitách po celém světě. Firma patří k předním světovým podnikům v oboru výstavby klíčové a pro život nezbytné infrastruktury v oblasti energie, vody, telekomunikací a veřejných služeb. Od roku 1915 pomohla společnost svým klientům zvýšit prostřednictvím poradenství, inženýringu, výstavby, provozu a programového managementu kvalitu života lidí ve více než 100 zemích. Příjmy firmy Black & Veatch v roce 2016 dosáhly 3,2 miliardy USD.



GHD

GHD je předním světovým poskytovatelem služeb působícím na globálních trzích s vodou, energiemi a zdroji, ekologií, nemovitostmi, stavbami a dopravou. Soukromým i veřejným zadavatelům nabízí služby v oblasti inženýrství, architektury, životního prostředí a stavebnictví. GHD byla založena v roce 1928 a působí na pěti kontinentech – v Asii, Austrálii, Evropě, Severní a Jižní Americe – i v pacifické oblasti. Společnost ve svých více než 200 kancelářích zaměstnává přes 10 000 zaměstnanců, prostřednictvím kterých realizuje projekty s vysokými bezpečnostními, kvalitativními a etickými standardy v rámci celého řetězce tvorby hodnot.





PÖYRY

Pöyry je mezinárodní poradenská a inženýrská společnost, která se již od roku 1958 po celém světě stará o zákazníky z energetického a průmyslového sektoru. Firma nabízí strategické poradenské a inženýrské služby opírající se o silnou projektovou realizaci a vysokou odbornost. Stěžejní oblasti činnosti se zaměřují na výrobu, přenos a distribuci energií, lesní hospodářství, chemii a biorafinérii, těžarství a kovy, dopravu, vodu a nemovitosti. Pöyry disponuje rozsáhlou lokální sítí kanceláří s 5 500 experty. Obrat společnosti Pöyry dosahoval v roce 2017 částky 552 miliónů EUR a akcie podniku jsou kotovány na NASDAQ OMX Helsinky.



SARGENT & LUNDY

Již více než 125 let nabízí Sargent & Lundy rozsáhlé služby pro komplexní projekty v oblasti výroby energie a přenosu elektřiny. Přední inženýrská firma poskytla řadu služeb: vystavěla například 958 elektráren o celkovém výkonu 140 667 MW a po celém světě postavila pro zákazníky z veřejného i soukromého sektoru více než 6 200 kilometrů vedení pro napojení na rozvodné soustavy. Své projekty realizuje po celém světě a napříč celým energetickým sektorem. Zákazníci využili služeb této firmy pro projekty v 91 zemích.



SGURRENERGY INDIA

SgurrEnergy India je přední poradenská společnost v oblasti solárního inženýrství. Působí v Indii od roku 2007 a je vyhledávaným poskytovatelem služeb solárního inženýrství pro velkokapacitní solární systémy, který má více než stovku zákazníků a za kterým stojí přesvědčivé výsledky v podobě již zkolaudovaných nebo rozpracovaných solárních projektů o celkové kapacitě přesahující 8 GW. Zkušenosti týmu sestávajícího z více než 75 vysoce kvalifikovaných techniků a odborníků na solární energetiku dosahují ve svém součtu délky 300 let. A právě díky nim je SgurrEnergy největším poradenským týmem v Indii a zároveň také jediným, který se zaměřuje výhradně na solární energie a poskytuje v tomto oboru solárním developerům, dodavatelům EPC, bankám a poskytovatelům úvěrů služby zaměřené na studie proveditelnosti, projektování a vývoj, podrobnou technickou přípravu, řízení staveb, posuzování výkonu a poradenství v oblasti provozu a údržby, jakož i služby due diligence.



AUDITOVANÉ VÝSLEDKY

DLOUHODOBĚ ÚSPĚŠNÝ





VEŘEJNÉ FONDY**OTEVŘENÝCH MAJETKOVÝCH FONDŮ 106**

Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG
 Zweite Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG
 Dritte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG
 Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG

UZAVŘENÁ ALTERNATIVA INVESTIČNÍHO FONDU 112

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – A EUR LU1565397756
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – D EUR LU1563396016
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – A GBP LU1563395638
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – D GBP LU1563396107
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – A CHF LU1563395711
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – D CHF LU1563396289
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – A CZK LU1563395802
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – D CZK LU1563396362
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – A USD LU1563395984
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – D USD LU1563396446
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – A JPY LU1809132548
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – D JPY LU1809133199
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – A AUD LU1809132977
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – D AUD LU1809133439
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – A SGD LU1809132621
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV – D SGD LU1809133355

OTEVŘENÁ ALTERNATIVA INVESTIČNÍHO FONDU 113

ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R EUR ACC LU1108653095
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R EUR DIS LU1439435931
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R GBP ACC LU1108669760
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R GBP DIS LU1859505577
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R CZK ACC LU1108670180
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R CZK DIS LU1859505650
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R USD ACC LU1108670347
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R USD DIS LU1859505734
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R CHF ACC LU1439435428
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R CHF DIS LU1859505817
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R SGD ACC LU1439436079
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R SGD DIS LU1859505908
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R AUD ACC LU1439436152
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R AUD DIS LU1859506039
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R JPY ACC LU1439436236
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R JPY DIS LU1859506203
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R RMB ACC LU1439435857
 ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – R RMB DIS LU1859506385

ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – I EUR ACC	LU1439435774
ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – I EUR DIS	LU1859506468
ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – I USD ACC	LU1439435691
ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – I USD DIS	LU1859506542
ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – I CHF ACC	LU1439436400
ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – I CHF DIS	LU1859506625
ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – I GBP ACC	LU1439436319
ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund – I GBP DIS	LU1859506898

DLUHOPISY

PEVNĚ ÚROČENÉ DLUHOPISY 114

CTI 1 D SP EUR	
CTI 1 D EUR	
CTI 2 D EUR	
CTI 2 A CZK	CZ0003512089
CTI 5 D CZK	CZ0003512097
CTI 2 A EUR	CZ0003512592
CTI 5 D EUR	CZ0003512584
CTI 2 A CZK	CZ0003513244
CTI 4 D CZK	CZ0003513251
CTI 2 A CZK	CZ0003515363
CTI 4 D CZK	CZ0002515355
CTI 1 D SP USD	
THOMASLL. 2,5/28 CHF	LI0363131504
THOMASLL. 3,75/21 CHF	LI0363131512
THOMASLL. 5,8/2027 CZK	LI0395604734
THOMASLL. 7%/2027 CZK	LI0395604684
THOMASLL. 2,875/27 EUR	LI0423461575
THOMASLL. 4,175/27 EUR	LI0423561583

INFLAČNĚ INDEXOVANÉ DLUHOPISY 116

THOMASLLOYD DUOZINS-ANLEIHE 2007	AT0000A04SZ6
THOMASLLOYD DUOZINS-ANLEIHE 2009/2014	AT0000A0CWT0
THOMASLLOYD DUOZINS-ANLEIHE 2009/2018	AT0000A0CNL6
THOMASLLOYD DUOZINS-ANLEIHE 2011/2	
THOMASLLOYD DUOZINS-ANLEIHE 2011/4	
THOMASLLOYD DUOZINS-ANLEIHE 2011/8	
CLEANTECH INFRASTRUKTURANLEIHE 2011/2	
CLEANTECH INFRASTRUKTURANLEIHE 2011/4	
CLEANTECH INFRASTRUKTURANLEIHE 2011/8	

INDEXOVANÉ DLUHOPISY 116

THOMASLL. GREEN GROWTH BOND 18/27 EUR	LI0431500078
---	--------------

STRUKTUROVANÉ PRODUKTY

TYPICKÁ TICHÁ SPOLEČENSTVÍ 118

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 05/2014 A EUR
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 11/2014 A CZK
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 12/2014 D EUR
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2015 A EUR
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2015 D EUR
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 09/2015 A EUR
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 09/2015 D EUR
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 09/2015 A USD
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 09/2015 D USD
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 09/2015 A CZK
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 09/2015 D CZK
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2016 A EUR
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2016 D EUR
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2016 A USD
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2016 D USD
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2016 A CHF
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2016 D CHF
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2016 A CZK
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2016 D CZK
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2018 A EUR
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2018 D EUR
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2018 A USD
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2018 D USD
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2018 A CHF
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2018 D CHF
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2018 A CZK
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2018 D CZK
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2018 A GBP
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2018 D GBP
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2018 A SGD
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2018 D SGD
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2018 A AUD
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2018 D AUD
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2018 A JPY
 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – Direktbeteiligung 02/2018 D JPY

POŽITKOVÁ PRÁVA/POŽITKOVÉ LISTY PODOBNÉ AKCIÍM A DLUHOPISŮM 122

DKM Global Opportunities Fund A
 DKM Global Opportunities Fund B
 DKM Global Opportunities Fund C
 DKM Global Opportunities Fund D
 DKM Global Opportunities Fund A (Österreich)
 DKM Global Opportunities Fund B (Österreich)
 DKM Global Opportunities Fund A Germany II
 DKM Global Opportunities Fund A Austria II
 DKM Global Opportunities Fund B Germany II
 DKM Global Opportunities Fund B Austria II
 DKM Global Opportunities Fund C Germany II
 DKM Global Opportunities Fund C Austria II
 DKM Global Opportunities Fund D Germany II
 DKM Global Opportunities Fund D Austria II
 DKM Global Opportunities Fund A Germany III
 DKM Global Opportunities Fund B Germany III
 DKM Global Opportunities Fund C Germany III
 DKM Global Opportunities Fund D Germany III

ATYPICKÁ TICHÁ SPOLEČENSTVÍ PODOBNÁ AKCIÍM 122

DKM Global Opportunities Fund 01 E
 DKM Global Opportunities Fund 01 A
 DKM Global Opportunities Fund E Germany II
 DKM Global Opportunities Fund F Germany II

POŽITKOVÁ PRÁVA/POŽITKOVÉ LISTY PODOBNÉ AKCIÍM 122

ThomasLloyd Absolute Return Fund (alle Emissionen)
 ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Growth 2009
 ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Growth 2010

POŽITKOVÁ PRÁVA/POŽITKOVÉ LISTY PODOBNÉ DLUHOPISŮM 122

ThomasLloyd Global High Yield Fund 225
 ThomasLloyd Global High Yield Fund 425
 ThomasLloyd Global High Yield Fund 450
 ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Protected 2008/2020
 ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Protected 2010/2022

SHRNUTÍ

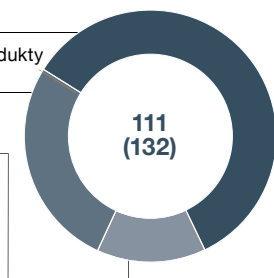
STRUKTURA NABÍDKY K 31.12.2017 (31.07.2018)

Forma účasti nabídek dle kapitálu

Veřejné fondy
58 %

Strukturované produkty
27 %

Dluhopisy
15 %

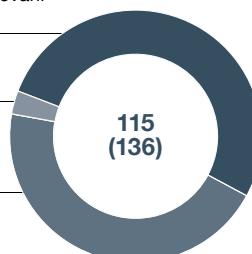


Forma účasti nabídek dle kapitálu

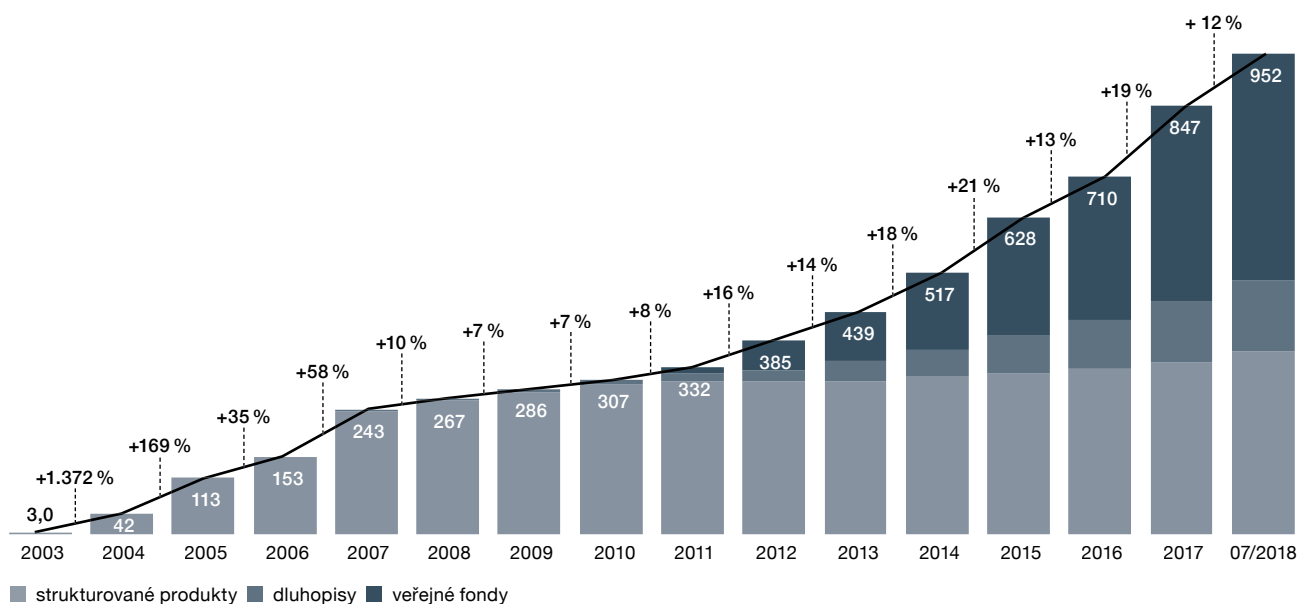
k upisování/ve fázi umisťování
53 %

Ukončeno/vráceno
3 %

fáze upisování/
umisťování ukončena
44 %



KUMULOVANÝ PRŮBĚH UMISŤOVÁNÍ ALTERNATIVNÍCH INVESTIC (V MILIONECH EUR)



SHRNUTÍ VÝVOJE NABÍDEK

- Rozsáhlé portfolio nabídek: S přihlédnutím k potřebám klientů, distribuce i trhu byly od roku 2003 individuálně koncipovány a se zaměřením na cílové skupiny nabízeny různé právní formy a formy účasti, mj. fondy (veřejné a speciální fondy), dluhopisy, strukturované produkty (požitková práva/požitkové listy a účasti včetně mj. certifikátů a atypických/typických účastí), jakož i řešení pro pojištění a různé struktury přímých investic.
- Od roku 2003 do roku 2017 bylo iniciováno celkem 115 alternativních investic. Další 21 bylo iniciováno do 31.07.2018. Investorům byly průběžně a současně nabízeny nejméně čtyři alternativní investice ročně. Od roku 2011 bylo současně nabízeno v průměru přes deset alternativních investic (jak jednorázových, tak i pravidelně splácených investic) ročně, což zejména distribučním partnerům a investorům umožňuje nadprůměrnou bezpečnost plánování.
- Kumulovaný umístěný kapitál činí od roku 2003 do 31.12. 2017 EUR 847 mil. (2017: EUR +137 mil.) resp. EUR 952 mil. do 31.07.2018.
- Průměrně investovaný kapitál jednoho investora činí k 31.12.2017 EUR 28 730, přičemž míra stávajících zákazníků, kteří pokračují v dalším upisování, leží při průměru 1,7 smluv na jednoho investora nad tržním průměrem.

VÝKONNOST ALTERNATIVNÍCH INVESTIC OD OKAMŽIKU ZALOŽENÍ DO 31.12.2017¹

JEDNORÁZOVÉ INVESTICE

Nad plán 54,47 %

Podle plánu 41,08 %

Pod plán 4,45 %

strukturované produkty dluhopisy veřejné fondy

PRAVIDELNĚ SPLÁCENÉ INVESTICE

Nad plán 5,11 %

Podle plánu 54,57 %

Pod plán 40,32 %

strukturované produkty dluhopisy veřejné fondy

JEDNORÁZOVÉ / PRAVIDELNĚ SPLÁCENÉ INVESTICE

Nad plán 44,15 %

Podle plánu 36,49 %

Pod plán 19,36 %

strukturované produkty dluhopisy veřejné fondy

SHRNUTÍ VÝKONNOSTI

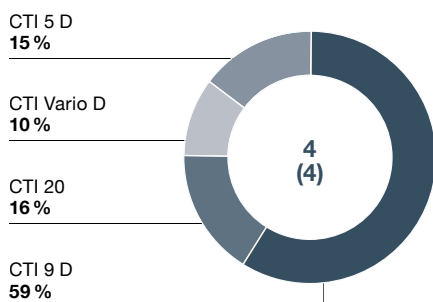
- 95,55 % (jednorázové investice), resp. 80,64 % (jednorázové a pravidelně splácené investice) alternativních investic iniciovaných od roku 2003 do roku 2017 je „Podle plánu“ nebo „Nad plán“.
- Zejména u alternativních investic nacházejících se „Pod plán“ je nutno přihlídnout k tomu, že vzhledem k jejich neomezené době splatnosti se může jejich výkonnost v nadcházejících letech ještě pozitivně či negativně změnit. Jedná se o sledování k rozhodnému dni.
- Do dnešního dne se nestalo, že by byl u nějakého produktu či nějaké nabídky iniciované společností ThomasLloyd zaznamenán klesající vývoj anebo vykázána úplná ztráta. Ještě nikdy nebylo zjištěno, že by došlo k chybnému zpracování prospektu (ručení za prospekt), ani nebyla nikdy požadována zpět platba, která již byla vyplacena investorovi (výplaty/výběry, úroky, dividendy).
- Všechny veřejné fondy, dluhopisy a strukturované produkty, které se v současné době nacházejí ve fázi umisťování, jsou „podle plánu“ nebo „nad plán“.

VEŘEJNÉ FONDY

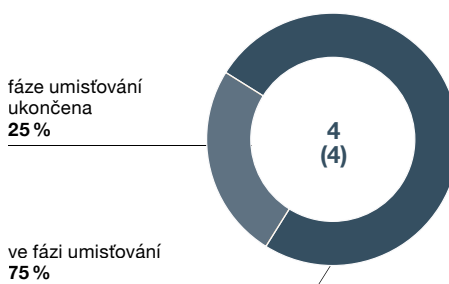
PŘEHLED OTEVŘENÝCH FONDŮ MAJETKOVÝCH HODNOT K 31.12.2017 (31.07.2018)

Název	Stav	Splácení	Umístěný vlastní kapitál v EUR	Počet společníků	Upsaná částka v EUR (ø)	Ochrana předchozího stavu ¹	Posudek IDW-S4	Rating ²	Ověření věrohodnosti ³
Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG („CTI 20“)	plně umístěno	jednorázová investice	50 001 000 (50 001 000)	1 995 (1 995)	25 063 (25 063)	✓	✓	–	–
Zweite Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG („CTI Vario D“)	ve fázi umisťování	pravidelně splácená investice	98 968 882 (109 827 322)	4 640 (5 140)	21 330 (21 367)	✓	✓	✓	✓
Dritte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG („CTI 5 D“)	ve fázi umisťování	jednorázová investice	46 247 732 (51 950 232)	3 205 (3 602)	14 430 (14 423)	✓	✓	✓	✓
Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG („CTI 9 D“)	ve fázi umisťování	jednorázová investice	186 991 714 (232 643 714)	5 647 (7 181)	33 113 (32 397)	✓	✓	✓	✓
Součet			382 209 328 (444 422 268)	15 487 (17 918)	24 679 (24 803)				

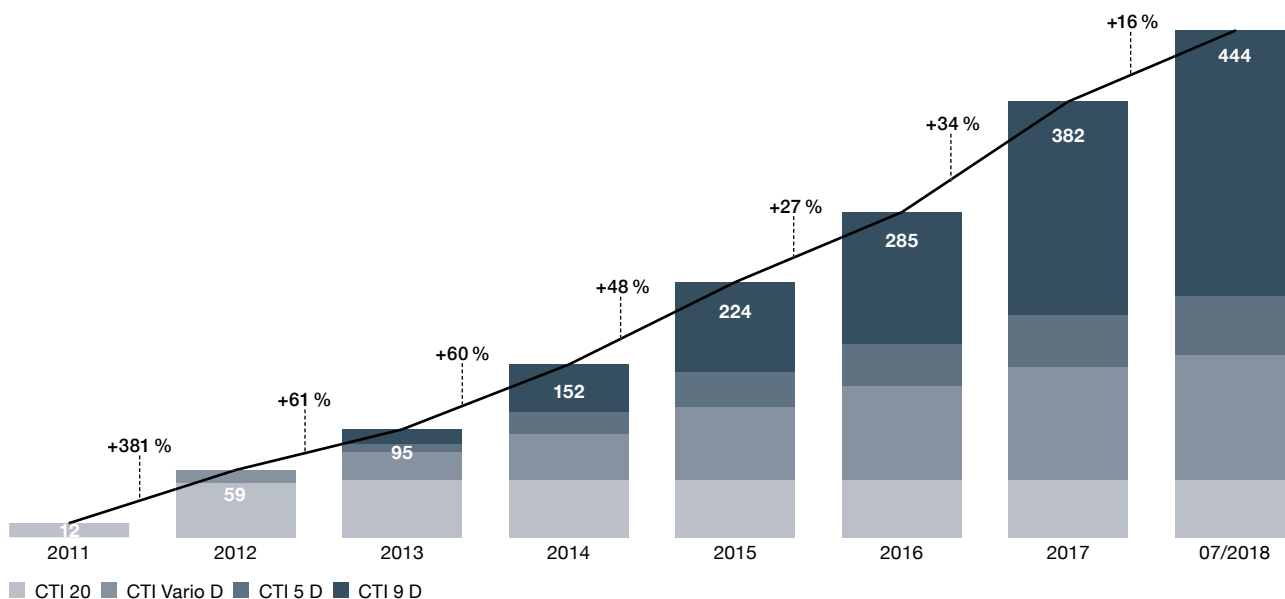
Nabídky podle splaceného kapitálu



Stav nabídek dle počtu



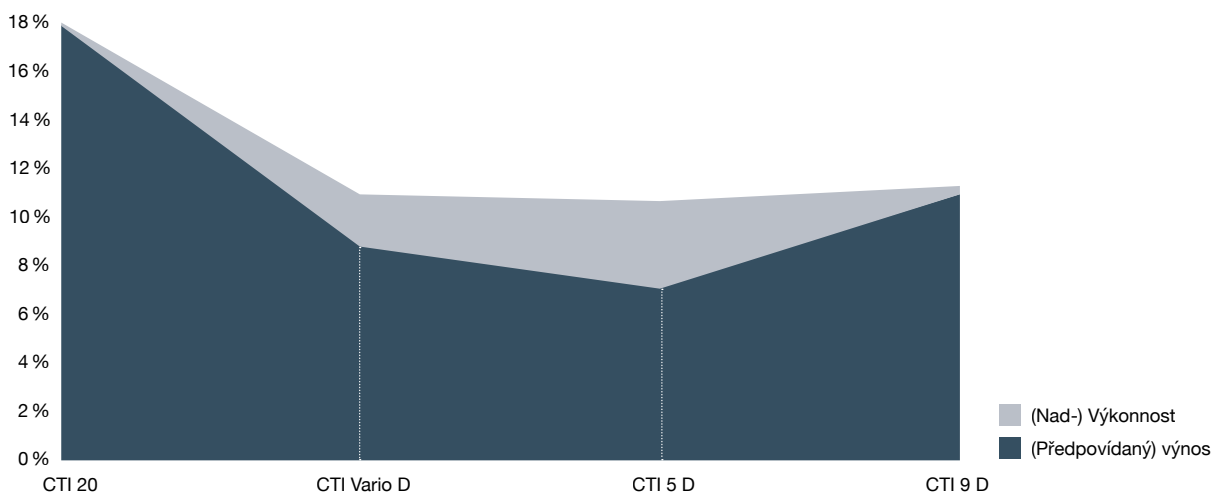
KUMULATIVNÍ PRŮBĚH UMISŤOVÁNÍ DO OTEVŘENÝCH FONDŮ MAJETKOVÝCH HODNOT (V MILIONECH EUR)



VÝSLEDKY⁴

		CTI 20	CTI Vario D	CTI 5 D	CTI 9 D	Součet	Dosažení cíle na
Kumulované výplaty/výběry ⁵ ve prospěch společníků v EUR (od doby založení)	PLÁN SKUTEČNÝ STAV	49 004 475 49 004 475	– –	7 986 110 7 986 110	34 977 061 34 977 061	91 967 646 91 967 646	100,00 %
Poměr výnosů k výplatám/výběrům provedeným ve prospěch společníků v EUR (od doby založení) ⁶	Dosaženo Vyplaceno	32 827 656 49 004 475	(5 965 833) –	10 927 388 7 986 110	33 586 975 34 977 061	77 342 019 91 967 646	84,10 %
Realizované investice v EUR ⁷ (včetně likvidní rezervy)	PLÁN SKUTEČNÝ STAV Likvidní rezerva	42 301 000 39 600 188 1 130	21 740 600 18 246 334 327 374	38 465 531 38 521 383 197 817	151 329 518 149 662 106 1 849 675	253 836 650 246 030 011 2 375 996	96,92 %
Vyvážený (čistý) výnos ⁸ za obchodní rok 2017	Očištěný roční výsledek hospodaření v EUR o kapitál podílející se na zisku v EUR	3 164 642 10 126 123	962 515 11 354 775	2 491 120 27 226 741	8 474 808 88 675 205	15 093 085 137 382 844	10,99 %
Poměr kumulovaného (čistého) výnosu ⁹ ke kumulovanému předpokládanému výnosu	(Čistý) výnos Předpokládaný (čistý) výnos	18,14 % 18,00 %	11,04 % 8,93 %	10,80 % 7,22 %	11,40 % 11,04 %	13,44 % 12,50 %	107,51 %

VÝKONNOST



SHRNUTÍ

- Průměrná upisovaná částka činí ke dni 31.12.2017 u všech otevřených majetkových fondů 24 679 EUR.
- U všech otevřených majetkových fondů byly od doby založení do 31.12.2017 (sledované období) i do 31.07.2018 (rozšířené sledované období) splněny veškeré předpokládané výplaty/výběry – ve vztahu ke kapitálu podílejícímu se na zisku – na 100 %.
- Kumulované příjmy všech doposud vydaných veřejných fondů odpovídají ve sledovaném období celkově do značné míry provedeným výplatám/výběrům společníků.
- Plánované investice všech otevřených majetkových fondů byly ke dni 31.12.2017 (rozhodný den) realizovány na 95,99 % resp. se zohledněním likvidní rezervy (k 31.12.2017) na 96,92%.
- Dosažený vážený (čistý) výnos⁸ všech otevřených majetkových fondů za obchodní rok 2017 činí +10,99 % a leží tak výrazně nad tržním průměrem.
- Kumulovaný vážený (čistý) výnos⁹ všech otevřených majetkových fondů je od doby založení nad úrovní předpokládaných kumulovaných (čistých) výnosů.

CLEANTECH INFRASTRUKTUR- GESELLSCHAFT MBH & CO. KG (CTI 20)

Společnost nezískala ve vykazovaném roce 2017 žádný další vlastní kapitál. Úplného umístění bylo dosaženo v roce 2012. V souladu s tím nebyly ve vykazovaném roce 2017 uskutečněny žádné další investice. Příjmy dosahují ve vykazovaném roce 2017 částky ve výši 3 348¹ tis. EUR. (Čistý) výnos v roce 2017 činí 31,25 %². Potenciál zhodnocení/tichých rezerv, které ještě nebyly zhodnoceny dle určujících předpisů pro sestavování bilance, činí k rozhodnému dni 31.12.2017 celkem 1 249 tis. EUR. Předpovídané výplaty/výběry byly od doby založení splněny v plné výši³.

VÝSLEDKY PODLE PRŮBĚHU UMISŤOVÁNÍ V EUR

Výplaty/výběry³

PLÁNOVANÝ STAV p.a.	18,00 %	dosažení cíle
SKUTEČNÝ STAV p.a.	18,00 %	na 100,00 %

Poměr výnosů/výběrů¹

Výnosy od doby založení	32 827 656	dosažení cíle
Výběry od doby založení	49 004 475	na 66,99 %

Realizované investice do 31.12.2017

PLÁN	42 301 000	dosažení cíle
SKUTEČNÝ STAV	39 599 058	na 93,61 %

(Čistý) výnos 2017²

Očištěný roční výsledek hospodaření	3 164 642	31,25 %
o kapitál podílející se na zisku	10 126 123	

Kumulovaný (čistý) výnos²

Očištěný roční výsledek hospodaření kumulovaný	28 395 382	18,14 %
o kapitál podílející se na zisku kumulovaný	156 509 123	

INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Cleantech Infrastruktur-
gesellschaft mbH & Co. KG
Hanauer Landstraße 291b
60314 Frankfurt am Main
Rok emise: 2011
Uzavření: 31.12.2012
Počet společníků: 1 995

PŘEDMĚT INVESTICE

Tiché společenství na společnosti
ThomasLloyd Cleantech Infra-
structure Holding GmbH. Podíl
na zisku a majetku, tichých
rezervách a na hodnotě společ-
nosti ThomasLloyd Cleantech
Infrastructure Holding GmbH.

HLAVNÍ SMLUVNÍ PARTNEŘI

Komplementář:

Cleantech Management GmbH,
Frankfurt nad Mohanem, Německo;
jednatel: Matthias Klein

Výkonný komanditista:

ThomasLloyd Global Asset
Management (Schweiz) AG,
Curych, Švýcarsko

Správce:

Cleantech Treuermögen GmbH,
Frankfurt nad Mohanem, Německo

POROVNÁNÍ PLÁNOVANÉHO A SKUTEČNÉHO STAVU OD DOBY EMISNÍHO ROKU V EUR

Investiční fáze	PLÁN	SKUTEČNÝ STAV	Vysvětlivky
Vlastní kapitál bez ážia	50 001 000	50 001 000	Plně umístěno – časově se lišící průběh umisťování
Ážio	3 656 250	3 252 903	Odchylna způsobená snížením ážia, která nemá vliv na výsledek
Cizí kapitál brutto	0	0	Fond, který hradí své investice čistě z vlastního kapitálu
Objem investic	53 657 250	53 253 903	99,25 %

Fáze hospodaření	Vykazovaný rok 2017		Kumulováno od doby emise vč. vykazovaného roku		Dosažení cíle na	Vysvětlivky
	PLÁN ⁴	SKUTEČNÝ STAV ⁵	PLÁN ⁴	SKUTEČNÝ STAV ⁶		
Výnosy	9 517 725	2 099 031	55 266 231	20 701 143		
Potenciál zhodnocení/ tiché výnosy	–	1 248 795	–	12 073 501		Plánovaná hodnota není samostatně vykázána
Ostatní výnosy	32 644	663	151 678	53 012		
Celkové výnosy	9 550 369	3 348 488	55 417 909	32 827 656	59,69 %	Odlišný průběh umisťování
Výdaje bez amortizace	148 800	183 198	644 098	1 153 746		
Ostatní výdaje	0	648	0	12 425		
Náklady na pořízení vlastního kapitálu	0	389 362	9 200 000	11 701 620		
Celkové výdaje	148 800	573 208	9 844 098	12 867 791	131,71 %	Odlišný průběh umisťování
Výsledek likvidity	–	1 526 486	–	7 886 364		
Roční výsledek se zohledně- ním tichých rezerv/potenciálu zhodnocení ⁸	9 401 569	2 775 281	45 573 811	19 959 865		
Výplaty/výběry	9 000 180	9 000 180	49 378 569	49 004 475	99,24 %	Hodnocení k rozhodnému dni odpovídá 100% s ohl. na kapitál k vyplacení
Likvidní rezerva	2 481 003	1 130	–	–		
Stav cizího kapitálu	–	–	–	–		Fond, který hradí své investice čistě z vlastního kapitálu

ZWEITE CLEANTECH INFRASTRUKTUR-GESELLSCHAFT MBH & CO. KG (CTI VARIO D)

Společnost získala ve vykazovaném roce 2017 další vlastní kapitál a podílí se v souladu s investiční strategií na společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH. Předpokládaný konec fáze umisťování je 31.12.2019. K 31.12.2017 činí upsaný komanditní kapitál 98 969¹ tis. EUR. Plánované investice byly realizovány na 82,42 %. Likvidní rezerva k 31.12.2017 činí 327 tis. EUR (rozhodný den) a není zohledněna u uskutečněných investic. Příjmy dosahují ve vykazovaném roce 2017 částky 1 758² tis. EUR. To odpovídá (čistému) výnosu v roce 2017 ve výši 8,48 %³. Potenciál zhodnocení/tichých rezerv, které ještě nebyly zhodnoceny dle určujících předpisů pro sestavování bilance, činí k rozhodnému dni 31.12.2017 celkem 443 tis. EUR. V souladu s prognózou nebyly výplaty/výběry ve vykazovaném roce 2017 stejně jako ani v předchozích letech plánovány.⁴

INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Zweite Cleantech Infrastruktur-gesellschaft mbH & Co. KG
Hanauer Landstraße 291b
60314 Frankfurt am Main
Rok emise: 2011
Uzavření: odhad 31.12.2019
Počet společníků: 4 640

PŘEDMĚT INVESTICE

Tiché společenství na společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH. Podíl na zisku a majetku, tichých rezervách a na hodnotě společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH.

HLAVNÍ SMLUVNÍ PARTNEŘI

Komplementář:
Cleantech Management GmbH,
Frankfurt nad Mohanem, Německo;
jednatel: Matthias Klein
Výkonný komanditista:
ThomasLloyd Global Asset
Management (Schweiz) AG,
Curry, Švýcarsko
Správce:
Cleantech Treuermögen GmbH,
Frankfurt nad Mohanem, Německo

VÝSLEDKY PODLE PRŮBĚHU UMISŤOVÁNÍ V EUR

Výplaty/výběry ⁴		
PLÁNOVANÝ STAV p.a.	Nestanoveno	
SKUTEČNÝ STAV p.a.	Nestanoveno	–
Poměr výnosů/výběrů ²		
Výnosy od doby založení	5 965 833	
Výběry od doby založení	Nestanoveno	–
Realizované investice do 31.12.2017		
PLÁN	21 740 600	
SKUTEČNÝ STAV	17 918 960	82,42 %
(Čistý) výnos 2017 ³		
Očištěný roční výsledek hospodaření	962 515	
o kapitál podílející se na zisku	11 354 775	8,48 %
Kumulovaný (čistý) výnos ³		
Očištěný roční výsledek hospodaření kumulovaný	3 221 535	
o kapitál podílející se na zisku kumulovaný	29 170 775	11,04 %

POROVNÁNÍ PLÁNOVANÉHO A SKUTEČNÉHO STAVU OD DOBY EMISNÍHO ROKU V EUR

Investiční fáze	PLÁN	SKUTEČNÝ STAV	Vysvětlivky
Vlastní kapitál bez ážia	140 336 286	98 968 882	Cílový objem: podle prodejního prospektu ze dne 05.02.2016
Ážio	10 525 146	2 089 175	Vztaženo na splacený vlastní kapitál (2017: EUR 559 081)
Cizí kapitál brutto	0	0	Fond, který hradí své investice čistě z vlastního kapitálu – s přijetím cizího kapitálu se nepočítán
Objem investic	150 861 432	101 058 056	66,99 %

Fáze hospodaření	Vykazovaný rok 2017		Kumulováno od doby emise vč. vykazovaného roku		Dosažení cíle na	Vysvětlivky
	PLÁN ⁵	SKUTEČNÝ STAV ⁶	PLÁN ⁵	SKUTEČNÝ STAV ⁷		
Výnosy	4 528 140	1 315 433	8 800 021	3 477 595		
Potenciál zhodnocení/ tiché výnosy	–	442 896	–	2 476 809		Plánovaná hodnota není samostatně vykázána
Ostatní výnosy	8 685	18	24 990	11 429		
Celkové výnosy	4 536 825	1 758 347	8 825 011	5 965 833	100,92 %	Odlišný průběh umisťování
Výdaje bez amortizace	95 651	193 115	436 075	584 506		
Ostatní výdaje	0	43 636	0	70 617		
Náklady na pořízení vlastního kapitálu	4 246 688	3 294 362	17 746 858	19 144 271		
Celkové výdaje	4 342 339	3 531 112	18 182 933	19 799 394	162,55 %	Odlišný průběh umisťování
Výsledek likvidity	–	–2 215 662	–	–16 310 370		
Roční výsledek se zohledně- ním tichých rezerv/potenciálu zhodnocení ⁸	194 486	–1 772 766	–9 357 922	–13 833 561		
Výplaty/výběry	–	–	–	–		V souladu s prognózou neplánováno
Likvidní rezerva	3 227 344	327 374	–	–		
Stav cizího kapitálu	–	–	–	–		Fond, který hradí své investice čistě z vlastního kapitálu

DRITTE CLEANTECH INFRASTRUKTUR-GESELLSCHAFT MBH & CO. KG (CTI 5 D)

Společnost získala ve vykazovaném roce 2017 další vlastní kapitál ve výši 9 101 tis. EUR a podílil se v souladu s investiční strategií na společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH. Předpokládaný konec fáze umisťování je 31.12.2019. K 31.12.2017 činí upsaný komanditní kapitál 46 248¹ tis. EUR. Předpovídané investice byly realizovány na 99,63 %. Likvidní rezerva k 31.12.2017 činí 198 tis. EUR (rozhodný den) a není zohledněna u uskutečněných investic. Příjmy dosahují ve vykazovaném roce 2017 částky ve výši 3 066² tis. EUR. To odpovídá (čistému) výnosu v roce 2017 ve výši 9,15 %³. Potenciál zhodnocení/tichých rezerv, které ještě nebyly zhodnoceny dle určujících předpisů pro sestavování bilance, činí k rozhodnému dni 31.12.2017 celkem 1 009 tis. EUR. Předpovídané výplaty/výběry byly od doby založení splněny v plné výši.

INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Dritte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG
Hanauer Landstraße 291b
60314 Frankfurt am Main
Rok emise: 2012
Uzavření: odhad 31.12. 2019
Počet společníků: 3 205

PŘEDMĚT INVESTICE

Tiché společenství na společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH. Podílová účast na zisku a majetku, tichých rezervách a na hodnotě společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH.

HLAVNÍ SMLUVNÍ PARTNEŘI

Komplementář:
Cleantech Management GmbH,
Frankfurt nad Mohanem, Německo;
jedenat: Matthias Klein
Výkonný komanditista:
ThomasLloyd Global Asset
Management (Schweiz) AG,
Currych, Švýcarsko
Správce:
Cleantech Treuermögen GmbH,
Frankfurt nad Mohanem, Německo

VÝSLEDKY PODLE PRŮBĚHU UMISŤOVÁNÍ V EUR

Výplaty/výběry ⁴		
PLÁNOVANÝ STAV p.a.	7,22 %	dosažení cíle
SKUTEČNÝ STAV p.a.	7,22 %	na 100,00 %
Poměr výnosů/výběrů ²		
Výnosy od doby založení	10 927 388	dosažení cíle
Výběry od doby založení	7 986 110	na 136,83 %
Realizované investice do 31.12.2017		
PLÁN	38 465 531	dosažení cíle
SKUTEČNÝ STAV	38 323 566	na 99,63 %
(Čistý) výnos 2017 ³		
Očištěný roční výsledek hospodaření	2 491 120	9,15 %
o kapitál podílející se na zisku	27 226 741	
Kumulovaný (čistý) výnos ³		
Očištěný roční výsledek hospodaření kumulovaný	8 908 720	10,80 %
o kapitál podílející se na zisku kumulovaný	82 503 741	

POROVNÁNÍ PLÁNOVANÉHO A SKUTEČNÉHO STAVU OD DOBY EMISNÍHO ROKU V EUR

Investiční fáze	PLÁN	SKUTEČNÝ STAV	Vysvětlivky
Vlastní kapitál bez ážia	119 684 114	46 247 732	Cílový objem: podle prodejního prospektu ze dne 15.02.2016
Ážio	5 656 517	1 371 133	Vztaženo na splacený vlastní kapitál (2017: 359 964 EUR)
Cizí kapitál brutto	0	0	Fond, který hradí své investice čistě z vlastního kapitálu – s přijetím cizího kapitálu se nepočítá
Objem investic	125 340 631	47 618 866	37,99 %

Fáze hospodaření	Vykazovaný rok 2017		Kumulováno od doby emise vč. vykazovaného roku		Dosažení cíle na	Vysvětlivky
	PLÁN ⁵	SKUTEČNÝ STAV ⁶	PLÁN ⁵	SKUTEČNÝ STAV ⁷		
Výnosy	13 099 283	2 056 599	21 698 860	4 494 505		
Potenciál zhodnocení/tiché výnosy	–	1 009 284	–	6 404 271		Plánovaná hodnota není samostatně vykazována
Ostatní výnosy	18 038	0	55 600	28 612		
Celkové výnosy	13 117 321	3 065 883	21 754 460	10 927 388	132,22 %	Odlišný průběh umisťování
Výdaje bez amortizace	254 258	212 918	661 569	638 742		
Ostatní výdaje	0	1 882	0	8 793		
Náklady na pořízení vlastního kapitálu	11 880 000	2 439 923	24 233 385	10 670 165		
Celkové výdaje	12 134 258	2 654 723	24 894 954	11 317 700	119,66 %	Odlišný průběh umisťování
Výsledek likvidity	–	–598 124	–	–6 794 583		
Roční výsledek se zohledněním tichých rezerv/potenciálu zhodnocení ⁸	983 063	411 160	–3 140 494	–390 312		
Výplaty/výběry	6 651 314	2 911 545	13 688 723	7 986 110	58,34 %	Hodnocení k rozhodnému dni odpovídá 100% s ohl. na kapitál k vyplacení
Likvidní rezerva	1 788 354	197 817	–	–		
Stav cizího kapitálu	–	–	–	–		Fond, který hradí své investice čistě z vlastního kapitálu

FÜNFTE CLEANTECH INFRASTRUKTUR-GESELLSCHAFT MBH & CO. KG (CTI 9 D)

Společnost získala ve vykazovaném roce 2017 další vlastní kapitál ve výši 71 010 tis. EUR a podílil se v souladu s investiční strategií na společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH. Předpokládaný konec fáze umisťování je 31.12.2019. K 31.12.2017 činí upsaný komanditní kapitál 186 992¹ tis. EUR. Předpovídané investice byly realizovány na 97,68 %. Likvidní rezerva k 31.12.2017 činí 1 850 tis. EUR (rozhodný den) a není zohledněna u uskutečněných investic. Příjmy dosahují ve vykazovaném roce 2017 částky ve výši 11 901² tis. EUR. To odpovídá (čistému) výnosu v roce 2017 ve výši 9,56 %³. Potenciál zhodnocení/tichých rezerv, které ještě nebyly zhodnoceny dle určitých předpisů pro sestavování bilance, činí k rozhodnému dni 31.12.2017 celkem 3 397 tis. EUR. Předpovídané výplaty/výběry byly od doby založení splněny v plné výši.

INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG
Hanauer Landstraße 291b
60314 Frankfurt am Main
Rok emise: 2013
Uzavření: odhad 31.12.2019
Počet společníků: 5 647

PŘEDMĚT INVESTICE

Tiché společenství na společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH. Podíl na zisku a majetku, tichých rezervách a na hodnotě společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH.

HLAVNÍ SMLUVNÍ PARTNEŘI

Komplementář:
Cleantech Management GmbH,
Frankfurt nad Mohanem, Německo;
jednatel: Matthias Klein
Výkonný komanditista:
ThomasLloyd Global Asset
Management (Schweiz) AG,
Curry, Švýcarsko
Správce:
Cleantech Treuermögen GmbH,
Frankfurt nad Mohanem, Německo

VÝSLEDKY PODLE PRŮBĚHU UMISŤOVÁNÍ V EUR

Výplaty/výběry ⁴		
PLÁN p.a.	11,04 %	dosažení cíle na 100,00 %
SKUTEČNÝ STAV p.a.	11,04 %	
Poměr výnosů/výběrů ²		
Výnosy od doby založení	33 586 975	dosažení cíle na 96,03 %
Výběry od doby založení	34 977 061	
Realizované investice do 31.12.2017		
PLÁN	151 329 518	dosažení cíle na 97,68 %
SKUTEČNÝ STAV	147 812 431	
(Čistý) výnos 2017 ³		
Očištěný roční výsledek hospodaření	8 474 808	9,56 %
o kapitál podílející se na zisku	88 675 205	
Kumulovaný (čistý) výnos ³		
Očištěný roční výsledek hospodaření kumulovaný	25 032 548	11,40 %
o kapitál podílející se na zisku kumulovaný	219 640 205	

POROVNÁNÍ PLÁNOVANÉHO A SKUTEČNÉHO STAVU OD DOBY EMISNÍHO ROKU V EUR

Investiční fáze	PLÁN	SKUTEČNÝ STAV	Vysvětlivky
Vlastní kapitál bez ážia	317 694 433	186 991 714	Cílový objem: podle prodejního prospektu ze dne 25.01.2016
Ážio	15 884 722	7 037 654	Vztaženo na splacený vlastní kapitál (2017: 2 791 264 EUR)
Cizí kapitál brutto	0	0	Fond, který hradí své investice čistě z vlastního kapitálu – s přijetím cizího kapitálu se nepočítá
Objem investic	333 579 155	194 029 368	58,17 %

Fáze hospodaření	Vykazovaný rok 2017		Kumulováno od doby emise vč. vykazovaného roku		Dosažení cíle na	Vysvětlivky
	PLÁN ⁵	SKUTEČNÝ STAV ⁶	PLÁN ⁵	SKUTEČNÝ STAV ⁷		
Výnosy	42 868 151	8 503 890	69 734 059	15 394 805		
Potenciál zhodnocení/tiché výnosy	–	3 397 418	–	18 180 825		Plánovaná hodnota není samostatně vykazována
Ostatní výnosy	38 989	0	73 855	11 345		
Celkové výnosy	42 907 140	11 901 308	69 807 914	33 586 975	82,72 %	Odlišný průběh umisťování
Výdaje bez amortizace	590 536	629 184	1 377 483	1 500 153		
Ostatní výdaje	0	6 052	186	16 620		
Náklady na pořízení vlastního kapitálu	31 680 000	16 342 891	63 559 750	41 112 907		
Celkové výdaje	32 270 536	16 978 127	64 937 419	42 629 680	112,86 %	Odlišný průběh umisťování
Výsledek likvidity	–	–8 474 237	–	–27 223 530		
Roční výsledek se zohledněním tichých rezerv/potenciálu zhodnocení ⁸	10 636 604	–5 076 819	4 870 495	–9 042 705		
Výplaty/výběry	25 035 677	15 460 073	46 870 444	34 977 061	74,62 %	Hodnocení k rozhodnému dni odpovídá 100% s ohl. na kapitál k vyplacení
Likvidní rezerva	3 892 460	1 849 675	–	–		
Stav cizího kapitálu	–	–	–	–		Fond, který hradí své investice čistě z vlastního kapitálu

THOMASLLOYD CLEANTECH INFRASTRUCTURE FUND SICAV (CTI 6 A/D)

Cílem Fondu je dosáhnout atraktivních kapitálových výnosů z investic do infrastruktury zahrnující základní infrastrukturu, zařízení a instituce, na nichž závisí růst a rozvoj společnosti, jako jsou například zařízení na výrobu energie z obnovitelných zdrojů, např. větrné, solární energie, energie z biomasy, geotermální, vodní nebo přílivové energie („Obnovitelné zdroje energie“); investic do infrastruktury k poskytování služeb využívaných veřejností (kromě Obnovitelných zdrojů energie), jako např. výroby, přenosu, distribuce a uchovávání elektrické energie, vodovodů a kanalizací (např. vodovodních sítí, kanalizačních potrubí nebo přidružených zařízení na úpravu vody) a odpadů („Inženýrské sítě“); investic do veřejné infrastruktury k osobní a nákladní dopravě, jako jsou např. zpoplatněné silnice nebo dálnice, údržba pozemních komunikací a/nebo jejich rozšiřování, mosty, tunely, přístavy, letiště, plavební komory nebo železnice („Dopravní infrastruktura“); investic do infrastruktury pro sociální služby, jako jsou školy a ostatní vzdělávací zařízení, zdravotnická zařízení a domovy pro seniory („Sociální infrastruktura“); a z investic do infrastruktury k poskytování telekomunikačních služeb veřejnosti, jako např. přenosu, vysílačů, kabelových sítí, datových center nebo satelitů („Telekomunikační infrastruktura“) a investic do ostatních aktiv poskytujících sociální nebo ekonomické výhody („Infrastrukturní aktiva“) se sociálně a ekologicky odpovědnou investiční strategií zaměřenou na udržitelné obchodní hodnoty a snížení investičních rizik prostřednictvím diverzifikace napříč zeměmi, odvětvími, technologiemi a druhy investic. Cílem fondu je v první řadě generovat výnosy prostřednictvím kapitálových zisků a nikoli prostřednictvím dosažení stálého příjmu.

ÚDAJE O FONDU

Typ fondu:
Uzavřený veřejný alternativní investiční fond (AIF)
Právní struktura:
Akciová společnost s proměnným základním kapitálem SICAV,
Sídlo fondu: Lucembursko
Orgán dohledu: CSSF
Zahájení činnosti fondu:
31.03.2018
Referenční měna fondu: EUR
Výnosově-rizikový profil: 4 ze 7
Správce fondu/AIFM:
MDO Management Company S.A.
Právní poradce:
Elvinger Hoss Prussen
Daňový poradce a Auditor:
Deloitte Touche Tohmatsu
Externí oceňovatel: Duff & Phelps
Centrální administrátor:
CACEIS Bank, Luxembourg Branch
Depozitní banka/úložiště:
CACEIS Bank, Luxembourg Branch

RATINGY

Feri Euro Rating Services: A¹
Telos: AAA²
Dextro Group: AA-³
ŮGUT: „Velmi dobře způsobilý“
a „stabilní výhled i ze střednědobého hlediska“⁴

TŘÍDA AKCIÍ

Třída akcií	měna	minimální investice	ISIN	použití výnosů	investoři
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV - A EUR	EUR	10 000	LU1565397756	s reinvesticí zisků	Retail
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV - D EUR	EUR	10 000	LU1563396016	s výplatou zisků	Retail
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV - A GBP	GBP	10 000	LU1563395638	s reinvesticí zisků	Retail
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV - D GBP	GBP	10 000	LU1563396107	s výplatou zisků	Retail
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV - A CHF	CHF	10 000	LU1563395711	s reinvesticí zisků	Retail
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV - D CHF	CHF	10 000	LU1563396289	s výplatou zisků	Retail
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV - A CZK	CZK	300 000	LU1563395802	s reinvesticí zisků	Retail
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV - D CZK	CZK	300 000	LU1563396362	s výplatou zisků	Retail
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV - A USD	USD	10 000	LU1563395984	s reinvesticí zisků	Retail
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV - D USD	USD	10 000	LU1563396446	s výplatou zisků	Retail
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV - A JPY	JPY	1 500 000	LU1809132548	s reinvesticí zisků	Retail
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV - D JPY	JPY	1 500 000	LU1809133199	s výplatou zisků	Retail
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV - A AUD	AUD	10 000	LU1809132977	s reinvesticí zisků	Retail
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV - D AUD	AUD	10 000	LU1809133439	s výplatou zisků	Retail
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV - A SGD	SGD	10 000	LU1809132621	s reinvesticí zisků	Retail
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV - D SGD	SGD	10 000	LU1809133355	s výplatou zisků	Retail

THOMASLOYD SICAV – SUSTAINABLE INFRASTRUCTURE INCOME FUND

Cílem Fondu je dosáhnout atraktivních kapitálových výnosů z investic do infrastruktury zahrnující základní infrastrukturu, zařízení a instituce, na nichž závisí růst a rozvoj společnosti, jako jsou například zařízení na výrobu energie z obnovitelných zdrojů, např. větrné, solární energie, energie z biomasy, geotermální, vodní nebo přílivové energie („Obnovitelné zdroje energie“); investic do infrastruktury k poskytování služeb využívajících veřejností (kromě Obnovitelných zdrojů energie), jako např. výroby, přenosu, distribuce a uchovávání elektrické energie, vodovodů a kanalizací (např. vodovodních sítí, kanalizačních potrubí nebo přidružených zařízení na úpravu vody) a odpadů („Inženýrské sítě“); investic do veřejné infrastruktury k osobní a nákladní dopravě, jako jsou např. zpoplatněné silnice nebo dálnice, údržba pozemních komunikací a/nebo jejich rozšiřování, mosty, tunely, přístavy, letiště, plavební komory nebo železnice („Dopravní infrastruktura“); investic do infrastruktury pro sociální služby, jako jsou školy a ostatní vzdělávací zařízení, zdravotnická zařízení a domovy pro seniory („Sociální infrastruktura“); a z investic do infrastruktury k poskytování telekomunikačních služeb veřejnosti, jako např. přenosu, vysílačů, kabelových sítí, datových center nebo satelitů („Telekomunikační infrastruktura“) a investic do ostatních aktiv poskytujících sociální nebo ekonomické výhody („Infrastrukturní aktiva“) se sociálně a ekologicky odpovědnou investiční strategií zaměřenou na udržitelné obchodní hodnoty a snížení investičních rizik prostřednictvím diverzifikace napříč zeměmi, odvětvími, technologiemi a druhy investic. Cílem fondu je v první řadě generovat výnosy prostřednictvím dosažení stálého příjmu a nikoli prostřednictvím kapitálových zisků.

ÚDAJE O FONDU

Typ fondu:
Otevřený veřejný alternativní investiční fond (AIF)
Právní struktura:
Akciová společnost s proměnným základním kapitálem SICAV,
Sídlo fondu: Lucembursko
Orgán dohledu: CSSF
Zahájení činnosti fondu:
01.02.2018
Referenční měna fondu: EUR
Výnosově-rizikový profil: 4 ze 7
Správce fondu/AIFM:
MDO Management Company S.A.
Právní poradce:
Elvinger Hoss Prussen
Daňový poradce a Auditor:
Deloitte Touche Tohmatsu
Externí oceňovatel: Duff & Phelps
Centrální administrátor:
Adepa Asset Management S.A.
Depozitní banka/úložiště:
KBL European Private Bankers

RATINGY

Feri Euro Rating Services: A¹
Telos: AAA²
ÖGUT: „Velmi dobře způsobilý“
a „stabilní výhled i ze střednědobého hlediska“⁴

TŘÍDA AKCIÍ

Třída akcií	měna	minimální investice	ISIN	použití výnosů	investoři
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R EUR ACC	EUR	N/A	LU1108653095	s reinvesticí zisků	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R EUR DIS	EUR	N/A	LU1439435931	s výplatou zisků	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R GBP ACC	GBP	N/A	LU1108669760	s reinvesticí zisků	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R GBP DIS	GBP	N/A	LU1859505577	s výplatou zisků	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R CZK ACC	CZK	N/A	LU1108670180	s reinvesticí zisků	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R CZK DIS	CZK	N/A	LU1859505650	s výplatou zisků	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R USD ACC	USD	N/A	LU1108670347	s reinvesticí zisků	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R USD DIS	USD	N/A	LU1859505734	s výplatou zisků	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R CHF ACC	CHF	N/A	LU1439435428	s reinvesticí zisků	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R CHF DIS	CHF	N/A	LU1859505817	s výplatou zisků	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R SGD ACC	SGD	N/A	LU1439436079	s reinvesticí zisků	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R SGD DIS	SGD	N/A	LU1859505908	s výplatou zisků	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R AUD ACC	AUD	N/A	LU1439436152	s reinvesticí zisků	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R AUD DIS	AUD	N/A	LU1859506039	s výplatou zisků	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R JPY ACC	JPY	N/A	LU1439436236	s reinvesticí zisků	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R JPY DIS	JPY	N/A	LU1859506203	s výplatou zisků	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R RMB ACC	RMB	N/A	LU1439435857	s reinvesticí zisků	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - R RMB DIS	RMB	N/A	LU1859506385	s výplatou zisků	Retail
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - I EUR ACC	EUR	1 000 000	LU1439435774	s reinvesticí zisků	Institutional
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - I EUR DIS	EUR	1 000 000	LU1859506468	s výplatou zisků	Institutional
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - I USD ACC	USD	1 000 000	LU1439435691	s reinvesticí zisků	Institutional
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - I USD DIS	USD	1 000 000	LU1859506542	s výplatou zisků	Institutional
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - I CHF ACC	CHF	1 000 000	LU1439436400	s reinvesticí zisků	Institutional
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - I CHF DIS	CHF	1 000 000	LU1859506625	s výplatou zisků	Institutional
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - I GBP ACC	GBP	1 000 000	LU1439436319	s reinvesticí zisků	Institutional
ThomasLloyd SICAV - Sustainable Income Infrastructure Fund - I GBP DIS	GBP	1 000 000	LU1859506898	s výplatou zisků	Institutional

DLUHOPISY

PŘEHLED 31.12.2017 (31.07.2018)

Název	Stav	Rok emise	Umístěný kapitál v EUR	Kumulovaný počet investorů	Upisovaná částka v EUR (ø)	Emisní kapitál v EUR k rozhodnému dni ¹	Počet investorů k rozhodnému dni ²
PEVNĚ ÚROČENÉ DLUHOPISY							
CTI 1 D SP EUR ³	k upisování	2012	19 677 677 (19 677 677)	905 (905)	21 743 (21 743)	5 905 000 (5 612 000)	359 (340)
CTI 1 D EUR ³	k upisování	2012	19 649 000 (23 297 500)	1 253 (1 396)	15 682 (16 689)	10 142 000 (12 919 000)	689 (782)
CTI 2 D EUR ³	k upisování	2012	18 353 500 (21 227 500)	1 209 (1 397)	15 181 (15 195)	11 834 000 (13 931 000)	836 (964)
CTI 2 A CZK ⁴	fáze upisování ukončena	2015	2 761 797 (2 761 797)	147 (147)	18 788 (18 788)	2 613 454 (2 610 307)	134 (134)
CTI 5 D CZK ³	fáze upisování ukončena	2015	4 811 780 (4 811 780)	149 (149)	32 294 (32 294)	5 056 586 (5 050 497)	149 (149)
CTI 2 A EUR ⁴	fáze upisování ukončena	2015	242 714 (242 714)	20 (20)	12 136 (12 136)	207 565 (207 565)	17 (17)
CTI 5 D EUR ³	fáze upisování ukončena	2015	2 233 000 (2 233 000)	67 (69)	33 328 (32 362)	2 233 000 (2 233 000)	67 (69)
CTI 2 A CZK ⁴	fáze upisování ukončena	2016	3 411 108 (3 411 108)	283 (283)	12 053 (12 053)	2 850 181 (2 846 749)	256 (256)
CTI 4 D CZK ³	fáze upisování ukončena	2016	13 181 139 (13 181 139)	464 (464)	28 408 (28 408)	13 851 748 (13 835 068)	464 (464)
CTI 2 A CZK ⁴	fáze upisování ukončena	2017	2 994 132 (2 994 132)	257 (257)	11 650 (11 650)	2 994 132 (2 990 527)	257 (257)
CTI 4 D CZK ³	fáze upisování ukončena	2017	11 346 790 (11 346 790)	409 (409)	27 743 (27 743)	11 346 790 (11 333 126)	409 (409)
CTI 1 D SP USD ³	k upisování	2017	863 632 (863 632)	1 (1)	863 632 (863 632)	863 632 (0)	1 (0)
THOMASLL. 2,5/28 CHF ⁴	k upisování	2017	245 981 (245 981)	3 (3)	81 994 (81 994)	245 981 (245 657)	3 (3)
THOMASLL. 3,75/21 CHF ³	k upisování	2017	998 858 (3 664 236)	14 (32)	71 347 (114 507)	998 858 (3 664 236)	14 (32)
THOMASLL. 5,8/2027 CZK ⁴	k upisování	2018	--- (2 994 132)	--- (257)	--- (11 650)	--- (2 990 527)	--- (257)
THOMASLL. 7%/2027 CZK ³	k upisování	2018	--- (11 346 790)	--- (409)	--- (27 743)	--- (11 333 126)	--- (409)
THOMASLL. 2,875/27 EUR ⁴	k upisování	2018	--- (490 882)	--- (41)	--- (11 973)	--- (490 882)	--- (41)
THOMASLL. 4,175/27 EUR ³	k upisování	2018	--- (9 705 238)	--- (350)	--- (27 729)	--- (9 705 238)	--- (350)
Mezisoučet pevně úročené dluhopisy			100 771 109 (120 155 107)	5 181 (5 923)	19 450 (20 286)	71 142 927 (87 674 851)	3 665 (4 268)

Výsledek v obchodním roce											Celkový výsledek od emise do 31.12.2017	Dosažení cíle platba úroků/ splacení
2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017		
---	---	---	---	---	3,75 %	3,75 %	3,75 %	3,75 %	3,75 %	3,75 %	22,50 %	100 %
---	---	---	---	---	4,15 %	4,15 %	4,15 %	4,15 %	4,15 %	4,15 %	24,90 %	100 %
---	---	---	---	---	4,85 %	4,85 %	4,85 %	4,85 %	4,85 %	4,85 %	29,10 %	100 %
---	---	---	---	---	---	---	---	6,50 %	6,50 %	6,50 %	19,50 %	100 %
---	---	---	---	---	---	---	---	9,80 %	9,80 %	9,80 %	29,40 %	100 %
---	---	---	---	---	---	---	---	6,50 %	6,50 %	6,50 %	19,50 %	100 %
---	---	---	---	---	---	---	---	9,80 %	9,80 %	9,80 %	29,40 %	100 %
---	---	---	---	---	---	---	---	---	5,80 %	5,80 %	11,60 %	100 %
---	---	---	---	---	---	---	---	---	8,00 %	8,00 %	16,00 %	100 %
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	5,80 %	5,80 %	100 %
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	7,00 %	7,00 %	100 %
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	3,75 %	3,75 %	100 %
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	2,50 %	2,50 %	100 %
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	3,75 %	3,75 %	100 %
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
												100 %

DLUHOPISY

PŘEHLED 31.12.2017 (31.07.2018)

Název	Stav	Rok emise	Umístěný kapitál v EUR	Kumulovaný počet investorů	Upisovaná částka v EUR (ø)	Emisní kapitál v EUR k rozhodnému dni ¹	Počet investorů k rozhodnému dni ²
INFLAČNĚ INDEXOVANÉ DLUHOPISY⁵							
ThomasLloyd DuoZins-Anleihe 2007	v plném rozsahu vráceno	2007	1 351 048 (1 351 048)	83 (83)	16 278 (16 278)	0 (0)	0 (0)
ThomasLloyd DuoZins-Anleihe 2009/2014	v plném rozsahu vráceno	2009	6 076 700 (6 076 700)	395 (395)	15 384 (15 384)	0 (0)	0 (0)
ThomasLloyd DuoZins-Anleihe 2009/2018	fáze upisování ukončena	2009	8 834 922 (8 834 922)	425 (425)	20 788 (20 788)	8 740 063 (8 740 063)	424 (424)
ThomasLloyd DuoZins-Anleihe 2011/2	v plném rozsahu vráceno	2011	167 000 (167 000)	12 (12)	13 917 (13 917)	0 (0)	0 (0)
ThomasLloyd DuoZins-Anleihe 2011/4	fáze upisování ukončena	2011	344 000 (344 000)	24 (24)	14 333 (14 333)	124 150 (87 150)	13 (12)
ThomasLloyd DuoZins-Anleihe 2011/8	fáze upisování ukončena	2011	857 000 (857 000)	29 (29)	29 552 (29 552)	406 000 (406 000)	24 (24)
Cleantech Infrastrukturanleihe 2011/2	v plném rozsahu vráceno	2011	404 000 (404 000)	42 (42)	9 619 (9 619)	0 (0)	0 (0)
Cleantech Infrastrukturanleihe 2011/4	fáze upisování ukončena	2011	701 000 (701 000)	43 (43)	16 302 (16 302)	54 850 (54 850)	8 (8)
Cleantech Infrastrukturanleihe 2011/8	fáze upisování ukončena	2011	1 439 000 (1 439 000)	68 (68)	21 162 (21 162)	1 298 000 (1 298 000)	60 (60)
Mezisoučet inflačně indexované dluhopisy			20 174 670 (20 174 670)	1 121 (1 121)	17 997 (17 997)	10 623 063 (10 596 063)	529 (528)
INDEXOVANÉ DLUHOPISY							
THOMASLL. GREEN GROWTH BOND 18/27 EUR	k upisování	2018	---	---	---	---	---
Mezisoučet indexované dluhopisy			---	---	---	---	---
Dluhopisy celkem			120 945 779 (140 329 777)	6 302 (7 044)	19 192 (19 922)	81 765 990 (98 260 914)	4 184 (4 796)

VÝKONNOST

Nad plán

Podle plánu

100 %

Pod plán

Výsledek v obchodním roce											Celkový výsledek od emise do 31.12.2017	Dosažení cíle platba úroků/ splacení
2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017		
7,97 %	7,02 %	5,83 %	7,01 %	7,43 %	6,74 %	5,38 %	4,50 %	4,50 %	5,54 %	5,79 %	67,71 %	100 %
---	---	4,83 %	6,01 %	6,43 %	5,74 %	4,38 %	3,50 %	---	---	---	30,89 %	100 %
---	---	5,83 %	7,01 %	7,43 %	6,74 %	5,38 %	4,50 %	4,50 %	5,54 %	5,79 %	52,72 %	100 %
---	---	---	---	5,68 %	4,99 %	3,63 %	2,75 %	2,75 %	---	---	19,80 %	100 %
---	---	---	---	6,68 %	5,99 %	4,63 %	3,75 %	3,75 %	3,75 %	3,75 %	32,30 %	100 %
---	---	---	---	7,93 %	7,24 %	5,88 %	5,00 %	5,00 %	5,00 %	5,00 %	41,05 %	100 %
---	---	---	---	---	4,99 %	3,63 %	2,75 %	2,75 %	---	---	14,12 %	100 %
---	---	---	---	---	5,99 %	4,63 %	3,75 %	3,75 %	3,75 %	3,75 %	25,62 %	100 %
---	---	---	---	---	7,24 %	5,88 %	5,00 %	5,00 %	5,00 %	5,00 %	33,12 %	100 %
												100 %
---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---	---
												100 %

SHRNUTÍ

- Průměrná upisovaná částka činí u všech dluhopisů 19 192 EUR k 31.12.2017 (pozorované období), resp. 19 922 EUR k 31.07.2018 (rozšířené sledované období).
- U všech dluhopisů byly do 31.12.2017 (sledované období) úplně a v souladu s prospektem provedeny všechny platby úroků. Totéž platí také pro rozšířené sledované období až do 31.07.2018.
- U všech emisí dluhopisů byly do 31.12.2017 (sledované období) respektive do 31.07.2018 (rozšířené sledované období) úplně a v souladu s prospektem provedeny všechny případné splátky.

THOMASLLOYD CLEANTECH INFRASTRUCTURE HOLDING GMBH

Cílem společnosti je vytvářet z investovaného kapitálu atraktivní a udržitelné výnosy a zároveň také udržovat sociálně a environmentálně odpovědný přístup. Společnost realizuje přímé investice do pečlivě vybraných mimoburzovních infrastrukturních aktiv v celé Asii a aktivně spravuje jejich vývoj, strukturu a provoz až do jejich prodeje/odprodeje. Investice pokrývají oblast energetiky, veřejných služeb a nakládání s odpady, sociální infrastrukturu, dopravu a telekomunikace. Společnost snižuje své investiční riziko diverzifikací do více regionů, odvětví, technologií a stylu investování.

SPOLEČNOST

ThomasLloyd Cleantech
Infrastructure Holding GmbH
Hanauer Landstraße 291b
60314 Frankfurt am Main
Německo; jednatel:
T.U. Michael Sieg

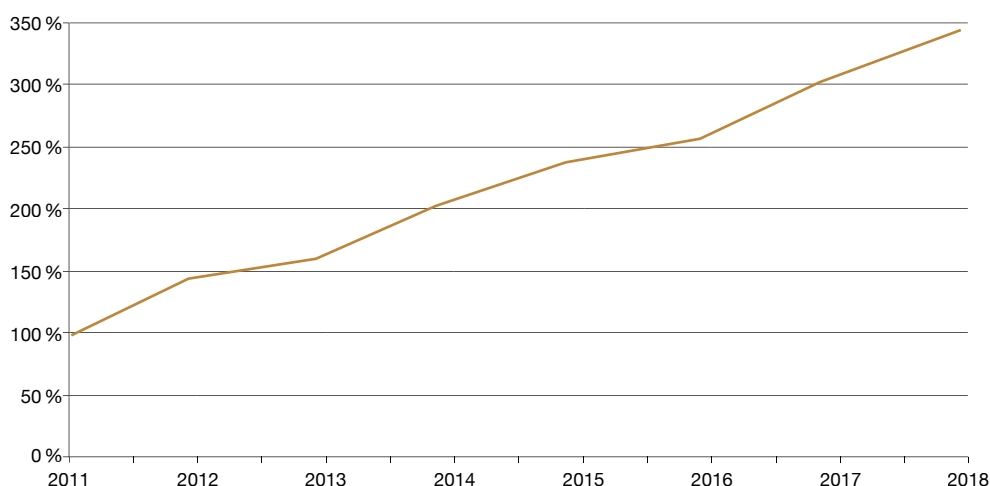
RATINGY

Feri Euro Rating Services: A¹
Telos: AAA²
Dextro Group: AA-³

INFORMACE O ÚČASTI

Třída aktiv: Infrastruktura
Kategorie: Alternativní investice
Druh účasti: Tiché podílnictví
Datum založení: 17.01.2011
Vykazovací měna: EUR
Klasifikace rizik: 4³
Minimální kupní cena:
200 000 EUR resp. Ekvivalent v
jiných emisních měnách

VÝKONNOST



	Od založení do 31.12.2017	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
(Hrubý) výnos p.a. ⁴	ø 27,43 %	14,98 %	24,38 %	10,13 %	30,68 %	51,81 %	13,72 %	46,29 %
(Čistý) výnos p.a. ⁵	ø 19,87 %	11,51 %	19,49 %	7,05 %	16,97 %	28,43 %	11,96 %	43,65 %
Odpovídající (Čistý) výnos p.a. pro měnu								
USD	ø 18,41 %	27,25 %	15,79 %	(3,94) %	2,97 %	33,79 %	13,97 %	39,06 %
CHF	ø 18,89 %	21,73 %	17,73 %	(3,21) %	14,65 %	30,53 %	11,11 %	39,67 %
GBP	ø 20,77 %	15,99 %	38,33 %	1,63 %	9,35 %	31,38 %	9,09 %	39,64 %
CZK	ø 20,60 %	5,39 %	19,49 %	4,52 %	18,42 %	39,92 %	9,59 %	46,84 %
SGD	ø 18,98 %	17,69 %	18,09 %	2,80 %	8,02 %	38,39 %	7,33 %	40,53 %
AUD	ø 23,10 %	17,30 %	17,01 %	7,73 %	12,41 %	55,88 %	12,01 %	39,33 %
JPY	ø 24,53 %	22,61 %	12,46 %	(3,45) %	17,03 %	62,48 %	28,62 %	31,92 %

Údaje o výnosu v příslušné měně jsou založeny na výnosu investiční společnosti v referenční měně EUR, přepočtené na závěrečný kurs k 31.12. příslušného roku.

HOSPODÁŘSKÝ VÝVOJ

VÝSLEDKY V TIS. EUR

	IFRS					HGB		
	Vykazovaný rok		Předchozí roky					
	2017	Vývoj oproti předchozímu roku	2016	2015	2014	2013	2012	2011
Bilanční suma	270 014	+40 %	193 195	137 735	102 622	72 330	40 970	7 791
Finanční investice	80 450		151 558	106 577	95 449	9 424	8 947	0
Pohledávky za podniky ve skupině a přidruženými podniky	164 541		27 939	15 710	-2 910	26 806	7 540	2 368
Ostatní pohledávky a ostatní aktiva	1 151		1 933	599	212	4 603	927	1 543
Peněžní prostředky a cenné papíry	23 873		11 765	14 850	6 818	31 497	23 556	3 880
Vklady tichých společníků⁶	214 085	+35 %	159 069	122 313	94 590	58 452	30 665	7 379
Dluhopisy	45 942	+57 %	29 172	10 500	0	0	0	0
Rezervy a ostatní závazky	9 990		4 958	4 929	4 984	13 832	10 265	375
Provozní výnosy	49 628		15 749	2.603	16 746	20 369	1 235	22
Provozní náklady	-44 688		-7 709	-7.406	-9 252	-10 890	-155	-21
Z toho činí odměny za správu investic a poplatek za výkonnost	-5 747		-6 474	-2 784	-9 067	-8 907	0	0
Výsledek běžné obchodní činnosti	4 940		8 040	-4 803	7 495	11 545	1 829	381
Daně (z výnosů)	6		0	-253	203	-321	-235	-21
Částečné odvedení zisku tichým společníkům dle určujících předpisů pro sestavování bilance	-3 881		-8 064	4 712	-10 968	-11 219	-1 592	-347
Roční výsledek hospodaření	1		3	-2	3	6	2	12
Průměrný kapitál podílející se na zisku	165 959	+25 %	132 409	98 599	64 645	39 465	13 315	795
Potenciál zhodnocení	15.227		17 745	11 662	0	0	0	0
(Hrubý) výnos z průměrného kapitálu podílejícího se na zisku (bez zohlednění potenciálu zhodnocení) ⁷	5,80 %		10,98 %	-1,70 %	30,68 %	51,81 %	13,72 %	46,29 %
(Čistý) výnos z průměrného kapitálu podílejícího se na zisku (bez zohlednění potenciálu zhodnocení) ⁸	2,34 %		6,09 %	-4,78 %	16,97 %	28,43 %	11,96 %	43,65 %
(Hrubý) výnos z průměrného kapitálu podílejícího se na zisku ⁴	14,98 %		24,38 %	10,13 %	30,68 %	51,81 %	13,72 %	46,29 %
(Čistý) výnos z průměrného kapitálu podílejícího se na zisku⁵	11,51 %		19,49 %	7,05 %	16,97 %	28,43 %	11,96 %	43,65 %

Společnost realizovala ve vykazovaném roce 2017 v souladu se svou investiční strategií další investice. Vklady tichých společníků činí k 31.12.2017 částku 214 085 tisíc EUR, emitované dluhopisy dosahují částky 45 942 tis. EUR (celkem: 260 027 tis. EUR). To ve vykazovaném roce 2017 odpovídá nárůstu o 71 786 tis. EUR resp. 38 %. Částečné odvody zisku provedené ve vykazovaném roce 2017 ve prospěch tichých společníků činí 3 881 tis. EUR. Společnost disponuje k 31.12.2017 dodatečným potenciálem zhodnocení ve vykazovaném ve výši 15 227 tis. EUR. To odpovídá (hrubému) výnosu v roce 2017 z průměrného kapitálu podílejícího se na zisku při zohlednění potenciálu zhodnocení a bez zohlednění poplatku za správu a poplatku za výkonnost ve výši 14,98 %⁹ a (čistému) výnosu v roce 2017 z průměrného kapitálu podílejícího se na zisku po zohlednění poplatku za správu a poplatku za výkonnost ve výši 11,51 %⁸ z průměrného kapitálu podílejícího se na zisku. Od doby založení v roce 2011 tak činí průměrný (hrubý) výnos z průměrného kapitálu podílejícího se na zisku při zohlednění potenciálu a bez zohlednění poplatku za správu a poplatku za výkonnost 27,43 %⁴ p.a. a průměrný čistý výnos z průměrného kapitálu podílejícího se na zisku při zohlednění potenciálu a po zohlednění poplatku za správu a poplatku za výkonnost 19,87 %⁴ p.a.

PŘÍMÉ ÚČASTI

PŘEHLED

Série	Stav	Rok emise	Umístěný vlastní kapitál k 31. 12. 2017 v EUR ¹¹ (31.07.2018)	Počet investorů k 31. 12. 2017 (31.07.2018)	Upisovaná částka k 31. 12. 2017 v EUR (ø) (31.07.2018)	Způsob vyplácení
Direktbeteiligung 05/2014 A EUR	fáze umisťování ukončena	2014	5 850 000 (5 850 000)	27 (27)	216 667 (216 667)	s reinvesticí zisků
Direktbeteiligung 11/2014 A CZK	fáze umisťování ukončena	2014	3 096 800 (3 088 900)	12 (12)	258 067 (257 408)	s reinvesticí zisků
Direktbeteiligung 12/2014 D EUR	fáze umisťování ukončena	2014	400 000 (400 000)	1 (1)	400 000 (400 000)	s výplatou zisků
Direktbeteiligung 02/2015 A EUR	fáze umisťování ukončena	2015	1 500 000 (1 500 000)	3 (3)	500 000 (500 000)	s reinvesticí zisků
Direktbeteiligung 02/2015 D EUR	fáze umisťování ukončena	2015	1 600 000 (1 600 000)	8 (8)	200 000 (200 000)	s výplatou zisků
Direktbeteiligung 09/2015 A EUR	fáze umisťování ukončena	2015	1 850 000 (1 850 000)	8 (8)	231 250 (231 250)	s reinvesticí zisků
Direktbeteiligung 09/2015 D EUR	fáze umisťování ukončena	2015	800 000 (800 000)	4 (4)	200 000 (200 000)	s výplatou zisků
Direktbeteiligung 09/2015 D USD	fáze umisťování ukončena	2015	199 872 (205 368)	1 (1)	199 872 (205 368)	Ausschüttend
Direktbeteiligung 09/2015 A CZK	fáze umisťování ukončena	2015	470 400 (469 200)	2 (2)	235 200 (234 600)	s reinvesticí zisků
Direktbeteiligung 09/2015 D CZK	fáze umisťování ukončena	2015	1 176 000 (1 173 000)	5 (5)	235 200 (234 600)	s výplatou zisků
Direktbeteiligung 02/2016 A EUR	ve fázi umisťování (fáze umisťování ukončena)	2016	7 150 000 (10 450 000)	23 (41)	310 870 (254 878)	s reinvesticí zisků
Direktbeteiligung 02/2016 D EUR	ve fázi umisťování (fáze umisťování ukončena)	2016	8 000 000 (15 900 000)	33 (64)	242 424 (248 438)	s výplatou zisků
Direktbeteiligung 02/2016 A CZK	ve fázi umisťování (fáze umisťování ukončena)	2016	1 646 400 (2 111 400)	7 (9)	235 200 (234 600)	s reinvesticí zisků
Direktbeteiligung 02/2016 D CZK	ve fázi umisťování (fáze umisťování ukončena)	2016	3 645 600 (4 105 500)	13 (16)	280 431 (256 594)	s výplatou zisků
Direktbeteiligung 02/2016 A CHF	ve fázi umisťování (fáze umisťování ukončena)	2016	0 (215 975)	0 (1)	0 (215 975)	s reinvesticí zisků
Direktbeteiligung 02/2016 D CHF	ve fázi umisťování (fáze umisťování ukončena)	2016	0 (1 295 850)	0 (6)	0 (215 975)	s výplatou zisků
Direktbeteiligung 02/2016 A USD	ve fázi umisťování (fáze umisťování ukončena)	2016	0 (342 280)	0 (2)	0 (171 140)	s reinvesticí zisků

PŘEHLED

Série	Stav	Rok emise	Umístěný vlastní kapitál k 31. 12. 2017 v EUR ¹¹ (31.07.2018)	Počet investorů k 31. 12. 2017 (31.07.2018)	Upisovaná částka k 31. 12. 2017 v EUR (ø) (31.07.2018)	Způsob vyplácení
Direktbeteiligung 02/2016 D USD	ve fázi umisťování (fáze umisťování ukončena)	2016	0 (2 224 820)	0 (5)	0 (444 964)	s výplatou zisků
Direktbeteiligung 04/2018 A EUR	ve fázi umisťování	2018	--- (1 500 000)	--- (7)	--- (214 286)	s reinvesticí zisků
Direktbeteiligung 04/2018 D EUR	ve fázi umisťování	2018	--- (1 550 000)	--- (6)	--- (258 333)	s výplatou zisků
Direktbeteiligung 04/2018 A USD	ve fázi umisťování	2018	--- (---)	--- (---)	--- (---)	s reinvesticí zisků
Direktbeteiligung 04/2018 D USD	ve fázi umisťování	2018	--- (---)	--- (---)	--- (---)	s výplatou zisků
Direktbeteiligung 04/2018 A CHF	ve fázi umisťování	2018	--- (---)	--- (---)	--- (---)	s reinvesticí zisků
Direktbeteiligung 04/2018 D CHF	ve fázi umisťování	2018	--- (---)	--- (---)	--- (---)	s výplatou zisků
Direktbeteiligung 04/2018 A CZK	ve fázi umisťování	2018	--- (---)	--- (---)	--- (---)	s reinvesticí zisků
Direktbeteiligung 04/2018 D CZK	ve fázi umisťování	2018	--- (---)	--- (---)	--- (---)	s výplatou zisků
Direktbeteiligung 04/2018 A GBP	ve fázi umisťování	2018	--- (---)	--- (---)	--- (---)	s reinvesticí zisků
Direktbeteiligung 04/2018 D GBP	ve fázi umisťování	2018	--- (---)	--- (---)	--- (---)	s výplatou zisků
Direktbeteiligung 04/2018 A SGD	ve fázi umisťování	2018	--- (---)	--- (---)	--- (---)	s reinvesticí zisků
Direktbeteiligung 04/2018 D SGD	ve fázi umisťování	2018	--- (---)	--- (---)	--- (---)	s výplatou zisků
Direktbeteiligung 04/2018 A AUD	ve fázi umisťování	2018	--- (---)	--- (---)	--- (---)	s reinvesticí zisků
Direktbeteiligung 04/2018 D AUD	ve fázi umisťování	2018	--- (---)	--- (---)	--- (---)	s výplatou zisků
Direktbeteiligung 04/2018 A JPY	ve fázi umisťování	2018	--- (---)	--- (---)	--- (---)	s reinvesticí zisků
Direktbeteiligung 04/2018 D JPY	ve fázi umisťování	2018	--- (---)	--- (---)	--- (---)	s výplatou zisků
Součet			37 385 072 (56 632 293)	147 (228)	254 320 (248 387)	

POŽITKOVÁ PRÁVA/POŽITKOVÉ LISTY A ÚČASTI

PŘEHLED 31.12.2017

Název	Stav	Splácení	Rok emise	Umístěný kapitál v EUR	Počet investorů	Upisovaná částka v EUR (ø)
POŽITKOVÁ PRÁVA/POŽITKOVÉ LISTY PODOBNÉ AKCIÍM A DLUHOPISŮM³						
DKM Global Opportunities Fund A	fáze upisování ukončena	jednorázová investice	2003	3 613 800	621	5 819
DKM Global Opportunities Fund B	fáze upisování ukončena	jednorázová investice	2003	25 413 080	3 247	7 827
DKM Global Opportunities Fund C	fáze upisování ukončena	jednorázová investice	2003	71 500	16	4 469
DKM Global Opportunities Fund D	fáze upisování ukončena	pravidelně splácená investice	2004	4 619 425	604	7 648
DKM Global Opportunities Fund A (Österreich)	fáze upisování ukončena	jednorázová investice	2004	747 070	60	12 451
DKM Global Opportunities Fund B (Österreich)	fáze upisování ukončena	jednorázová investice	2004	6 004 600	452	13 285
DKM Global Opportunities Fund A Germany II DKM Global Opportunities Fund A Austria II	fáze upisování ukončena	jednorázová investice	2005	2 088 880	228	9 162
DKM Global Opportunities Fund B Germany II DKM Global Opportunities Fund B Austria II	fáze upisování ukončena	jednorázová investice	2005	10 071 050	995	10 122
DKM Global Opportunities Fund C Germany II DKM Global Opportunities Fund C Austria II	fáze upisování ukončena	jednorázová investice	2005	13 633 550	1 186	11 495
DKM Global Opportunities Fund D Germany II DKM Global Opportunities Fund D Austria II	fáze upisování ukončena	pravidelně splácená investice	2005	11 093 335	1 019	10 886
DKM Global Opportunities Fund A Germany III	fáze upisování ukončena	jednorázová investice	2006	658 290	78	8 440
DKM Global Opportunities Fund B Germany III	fáze upisování ukončena	pravidelně splácená investice	2006	1 408 500	165	8 536
DKM Global Opportunities Fund C Germany III	fáze upisování ukončena	jednorázová investice	2006	7 934 974	687	11 550
DKM Global Opportunities Fund D Germany III	fáze upisování ukončena	pravidelně splácená investice	2006	13 248 115	881	15 038
ATYPICKÁ TICHÁ SPOLEČENSTVÍ PODOBNÁ AKCIÍM						
DKM Global Opportunities Fund 01 E ⁴	fáze upisování ukončena	jednorázová investice	2003	5 076 250	449	11 306
DKM Global Opportunities Fund 01 A ⁴	fáze upisování ukončena	pravidelně splácená investice	2003	35 531 510	3 267	10 876
DKM Global Opportunities Fund E Germany II ⁴	fáze upisování ukončena	jednorázová investice	2005	3 417 700	293	11 665
DKM Global Opportunities Fund F Germany II ⁴	fáze upisování ukončena	pravidelně splácená investice	2005	15 705 040	1 381	11 372
POŽITKOVÁ PRÁVA/POŽITKOVÉ LISTY PODOBNÉ AKCIÍM						
ThomasLloyd Absolute Return Fund (alle Emissionen) ⁵	fáze upisování ukončena	jednorázová investice	2007	46 395 779	6 095	7 612
ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Growth 2009 ⁶	fáze upisování ukončena	pravidelně splácená investice	2009	20 130 635	771	26 110
ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Growth 2010 ⁶	fáze upisování ukončena	pravidelně splácená investice	2010	4 949 284	138	35 864
POŽITKOVÁ PRÁVA/POŽITKOVÉ LISTY PODOBNÉ DLUHOPISŮM						
ThomasLloyd Global High Yield Fund 225 ³	fáze upisování ukončena	jednorázová investice	2007	3 172 912	380	8 350
ThomasLloyd Global High Yield Fund 425 ³	fáze upisování ukončena	jednorázová investice	2007	9 672 720	837	11 556
ThomasLloyd Global High Yield Fund 450 ³	fáze upisování ukončena	pravidelně splácená investice	2007	47 011 436	3 909	12 026
ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Protected 2008/2020 ⁷	fáze upisování ukončena	jednorázová / pravidelně splácená investice	2008	6 291 623	371	16 959
ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Protected 2010/2022 ⁷	fáze upisování ukončena	jednorázová / pravidelně splácená investice	2010	1 619 468	63	25 706
Součet				299 580 526	28 193	10 626

Emitovaný kapitál v EUR k 31.12.2017 ¹	Počet investorů k 31.12.2017 ²	Celkový výsledek od emise do 31.12.2017 při roce upisování:							
		2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
197 100	34	37,90 %	36,47 %	26,47 %	---	---	---	---	---
2 397 150	241	82,90 %	76,47 %	61,47 %	---	---	---	---	---
5 000	1	82,90 %	---	---	---	---	---	---	---
494 046	53	---	36,47 %	26,47 %	---	---	---	---	---
120 709	9	---	36,47 %	26,47 %	---	---	---	---	---
814 645	72	---	76,47 %	61,47 %	---	---	---	---	---
64 500	22	---	---	3,72 %	2,20 %	---	---	---	---
716 900	109	---	---	22,97 %	18,70 %	---	---	---	---
1 643 150	154	---	---	31,72 %	26,20 %	---	---	---	---
781 003	160	---	---	3,72 %	2,20 %	---	---	---	---
34 500	6	---	---	---	-2,30 %	-0,38 %	---	---	---
49 900	9	---	---	---	5,20 %	5,87 %	---	---	---
722 982	85	---	---	---	15,70 %	14,62 %	---	---	---
2 070 988	275	---	---	---	3,70 %	4,62 %	---	---	---
4 033 600	366	-47,00 %	-47,00 %	---	---	---	---	---	---
21 526 530	2 003	-47,00 %	-47,00 %	---	---	---	---	---	---
2 790 400	240	---	---	-47,00 %	---	---	---	---	---
9 773 340	908	---	---	-47,00 %	---	---	---	---	---
7 721 393	2 058	---	---	---	---	-40,56 %	-31,37 %	---	---
7 964 556	540	---	---	---	---	---	---	-86,00 %	---
1 856 510	105	---	---	---	---	---	---	---	-67,00 %
728 604	102	---	---	---	---	24,14 %	18,14 %	---	---
9 187 080	780	---	---	---	---	34,14 %	26,14 %	---	---
21 071 467	2 740	---	---	---	---	34,43 %	26,43 %	---	---
4 568 938	287	---	---	---	---	---	96,00 %	---	---
1 070 520	41	---	---	---	---	---	---	---	84,00 %
102 405 511	11 400								

VYSVĚTLIVKY (POZNÁMKY POD ČAROU)

ThomasLloyd základní fakta (strana 19)

- (1) ThomasLloyd Group Ltd.
- (2) stav: 31.07.2018
- (3) Telos: Rating investičního procesu společnosti ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund
- (4) Tato částka zahrnuje veškeré majetkové hodnoty, které jsou spravovány aktivně i pasivně v rámci tradičních nebo alternativních investičních strategií a které spravují – nebo k nim poskytují konzultace – tuzemské a zahraniční dceřiné a sesterské společnosti a přidružené společnosti skupiny ThomasLloyd Group Ltd. (stav: 31.12.2017).

Return meets impact (strana 48 až 49)

- (1) Asian Development Bank: Asian Development Outlook 2013

Urbanizace jako výzva pro globální infrastrukturu (strana 75)

- (1) Organizace spojených národů, World Population Prospects: The 2017 Revision
- (2) Světová zdravotnické organizace (WHO), Global Health Observatory data, Urban population growth
- (3) PwC: Nová městská agenda: Ubytování 2 bilionů nových městských občanů.
- (4) DIE ZEIT, Die urbane Welt (městský svět), č. 31/2014; Demographia, World Urban Areas, duben 2018
- (5) Německá společnost pro mezinárodní spolupráci (GIZ) GmbH, „Město, životní prostředí a doprava v regionu ASEAN“

Infrastruktura – páteř naší společnosti (strana 76 až 77)

- (1) Global Infrastructure Hub, Global Infrastructure Outlook
- (2) Sustainable Development Solutions Network, Investment Needs to Achieve the Sustainable Development Goals – Understanding the Billions and Trillions, 2015
- (3) PwC: The World in 2050

Asie (strana 78 až 79)

- (1) ThoughtCo.com: Countries of Asia by Area, únor 2018
- (2) Worldometers.info, 2018
- (3) United Nations: World Population Prospects: The 2017 Revision
- (4) IWF: World Economic Outlook, duben 2018
- (5) United Nations Statistics Division: 2017 Revision of World Population Prospects
- (6) IWF: World Economic Outlook Database, duben 2018
- (7) International Energy Agency: Statistics, červenec 2018
- (8) PwC: The World in 2050
- (9) Global Infrastructure Hub, Global Infrastructure Outlook
- (10) Internationale Energie-Agentur, Key World Energy Statistics/Asiatische Entwicklungsbank, Asian Development Outlook 2013
- (11) International Renewable Energy Agency: Renewable capacity highlights, březen 2018

Asie naráží na kapacitní limity své infrastruktury (strana 80 až 81)

- (1) Global Infrastructure Hub, Global Infrastructure Outlook

Investiční struktura (strana 88 až 89)

- (1) ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH investuje přímo a/nebo nepřímo do široce diverzifikovaného portfolia infrastrukturních projektů v Asii.

Alternativní investice (strana 104 až 105)

- (1) Při vykazování výkonnosti se jedná o hodnocení k rozhodnému dni 31.12.2017, neboť téměř žádná ze zohledněných investic nemá omezenou dobu splatnosti, ale naopak neomezenou dobu splatnosti. Výkonnost se tudíž může v následujících letech ještě pozitivně nebo negativně změnit. Základem zjišťování výkonnosti jednotlivých investic byly předpovídané hodnoty uvedené v prodejních prospektech a ty pak byly porovnávány se skutečnou výkonností. Pokud vzhledem ke struktuře investice v prodejních prospektech žádné předpovídané hodnoty vykazány nebyly, sloužily pro stanovení výkonnosti jako srovnávací měřítko definované a níže uvedené referenční hodnoty (benchmarks). Vždy dle druhu investice (požitková práva/požitkové listy a účasti podobné akciím, podobné akciím a dluhopisům a podobné dluhopisům) byly ze 100 %, resp. v případě investic do více druhů aktiv (Multi-Asset Investments) při úměrném vážení použity indexy MSCI World Index, DEUTSCHE RENTENINDEX (REXP), GLOBAL BROAD MARKET INDEX (TRR, EUR) a Bloomberg Commodity Index (BCOM). Bylo prováděno srovnání vývoje referenční hodnoty s výkonností jednotlivých investic od založení k rozhodnému dni 31.12.2017. Pokud trvala doba upisování několik let, byla pro toto období (celé roky) použita u referenční hodnoty a u výkonnosti vážená průměrná hodnota. Hodnocení se provádělo následujícím způsobem: Jestliže se výkonnost jednotlivé investice nacházela nejméně 2,5 % p.a. pod výkonností příslušné referenční hodnoty, byla tato výkonnost hodnocena jako „Pod plán“; pokud se nacházela mezi -2,5 % p.a. a +2,5 % p.a. příslušné referenční hodnoty, byla hodnocena jako „Podle plánu“ a v případě +2,5 % p.a. nad příslušnou referenční hodnotou jako „Nad plán“. Graf znázorňuje výkonnost všech investic na základě měření kapitálu.

Otevřených majetkových fondů (strana 106 až 107)

- (1) „Původní“ („staré“) uzavřené fondy ve smyslu § 353 odst. 1 KAGB (Zákoník kapitálových investic) požívají plné ochrany předchozího stavu a nepodléhají ustanovením KAGB. Konec lhůty pro upisování (do 21. 7. 2013) není ani právním předpokladem pro ochranu předchozího stavu stanovenou v § 353 odst. 1 KAGB.
- (2) Analýza stability: Dextro Rating Group Germany
- (3) Ověření věrohodnosti: Dextro Rating Group Germany
- (4) Kumulované znázornění výsledků – podle stavu umís-

tění k 31.12.2017 (sledované období) resp. K 31.07.2018 (rozšířené sledované období)

- (5) Kumulované výplaty/výběry všech otevřených majetkových fondů (jednorázové investice), ve vztahu ke kapitálu podílejícímu se na zisku – od založení do 31.12.2017.
- (6) Kumulované znázornění vypočtených příjmů (při zohlednění potenciálu zhodnocení/tichých rezerv) všech otevřených majetkových fondů (jednorázové investice) k výplatám/výběrům provedeným ve prospěch společníků od založení do 31.12.2017.
- (7) Kumulované znázornění realizovaných investic všech otevřených majetkových fondů do 31.12.2017
- (8) Vyvážený (čistý) výnos ve vztahu k průměrnému kapitálu podílejícímu se na zisku všech otevřených majetkových fondů (jednorázové investice) při zohlednění potenciálu zhodnocení/tichých rezerv a bez zohlednění nákladů na pořízení vlastního kapitálu a příjmů z ážia (očistěný roční přebytek).
- (9) Kumulované sledování (čistého) výnosu z průměrného kapitálu podílejícího se na zisku všech otevřených majetkových fondů (jednorázové investice) při zohlednění potenciálu zhodnocení/tichých rezerv a bez zohlednění nákladů na pořízení vlastního kapitálu a příjmů z ážia (kumulovaný očistěný roční přebytek) v porovnání s příslušnými plánovanými hodnotami (důležité znázornění)

Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (strana 108)

- (1) Podle smlouvy o tichém společenství při zohlednění potenciálu zhodnocení/tichých rezerv
- (2) (Čistý) výnos z průměrného kapitálu podílejícího se na zisku při zohlednění potenciálu zhodnocení/tichých rezerv a bez zohlednění nákladů na pořízení vlastního kapitálu a příjmů z ážia (očistěný roční přebytek)
- (3) Procentuální hodnoty výplat/výběrů ve vztahu ke kapitálu, podílejícímu se na zisku, za období 01.01.2012 až 31.12.2017 (sledované období)
- (4) Podle výpočtu prognózy v prodejním prospektu ze dne 20.01.2011 s dodatkem č. 1. ze dne 18.04.2011, dodatkem č. 2. ze dne 08.07.2011 a dodatkem č. 3. ze dne 14.09.2012. Protože ve shora uvedeném prodejním prospektu nejsou vykazovány plánované hodnoty pro vykazovaný rok 2017 (výpočet prognózy končí k 31.12.2014), byly podpůrně použity plánované hodnoty roku 2014, a tím pokračují jako již v minulém roce 2016.
- (5) Podle roční uzávěrky za rok 2017 společnosti Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG
- (6) Podle ročních uzávěrek za příslušné roky společnosti Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG

Zweite Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (strana 109)

- (1) Po zúčtování nominálních vkladů s dosud neprovedenými vklady
- (2) Podle smlouvy o tichém společenství při zohlednění potenciálu zhodnocení/tichých rezerv
- (3) (Čistý) výnos z průměrného kapitálu podílejícího se na zisku při zohlednění potenciálu zhodnocení/tichých

rezerv a bez zohlednění nákladů na pořízení vlastního kapitálu a příjmů z ážia (očistěný roční přebytek)

- (4) Výplaty/výběry jsou v souladu s prognózou plánovány od 6. roku a pod podmínkou úplného splacení upisované částky
- (5) Podle výpočtu prognózy v prodejním prospektu ze dne 25.10.2011 s dodatkem č. 1. ze dne 14.09.2012 a dodatkem č. 2. ze dne 15.01.2014 a dodatkem č. 3. ze dne 05.02.2016. Pokud pro dané roky nebyly stanoveny žádné požadované hodnoty, byly použity jako pomocné kritérium hodnoty skutečné.
- (6) Podle roční uzávěrky za rok 2017 společnosti Zweite Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG
- (7) Podle ročních uzávěrek za příslušné roky společnosti Zweite Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG

Dritte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (strana 110)

- (1) Po zúčtování nominálních vkladů s dosud neprovedenými vklady
- (2) Podle smlouvy o tichém společenství při zohlednění potenciálu zhodnocení/tichých rezerv
- (3) (Čistý) výnos z průměrného kapitálu podílejícího se na zisku při zohlednění potenciálu zhodnocení/tichých rezerv a bez zohlednění nákladů na pořízení vlastního kapitálu a příjmů z ážia (očistěný roční přebytek)
- (4) Procentuální hodnoty výplat/výběrů ve vztahu ke kapitálu podílejícímu se na zisku za období 01.01.2013 až 31.12.2017
- (5) Podle výpočtu prognózy v prodejním prospektu ze dne 06.11.2012 s dodatkem č. 1 ze dne 28.04.2014 a dodatkem č. 2. ze dne 15.02.2016. Pokud pro dané roky nebyly stanoveny žádné požadované hodnoty, byly použity jako pomocné kritérium hodnoty skutečné.
- (6) Podle roční uzávěrky za rok 2017 společnosti Dritte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG
- (7) Podle ročních uzávěrek za příslušné roky společnosti Dritte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG

Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (strana 111)

- (1) Po zúčtování nominálních vkladů s dosud neprovedenými vklady
- (2) Podle smlouvy o tichém společenství při zohlednění potenciálu zhodnocení/tichých rezerv
- (3) (Čistý) výnos z průměrného kapitálu podílejícího se na zisku při zohlednění potenciálu zhodnocení/tichých rezerv a bez zohlednění nákladů na pořízení vlastního kapitálu a příjmů z ážia (očistěný roční přebytek)
- (4) Procentuální hodnoty výplat/výběrů ve vztahu ke kapitálu podílejícímu se na zisku za období 01.01.2013 až 31.12.2017
- (5) Podle výpočtu prognózy v prodejním prospektu ze dne 05.03.2013 s dodatkem č. 1 ze dne 14.04.2014 a dodatkem č. 2 ze dne 25.01.2016. Pokud pro dané roky nebyly stanoveny žádné požadované hodnoty, byly použity jako pomocné kritérium hodnoty skutečné.
- (6) Podle roční uzávěrky za rok 2017 společnosti Fünfte

Cleantech Infrastruktugesellschaft mbH & Co. KG

(7) Podle ročních uzávěrek za příslušné roky společnosti Fünfte Cleantech Infrastruktugesellschaft mbH & Co. KG

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV, ThomasLloyd SICAV – Sustainable Infrastructure Income Fund (strana 112 až 113)

(1) Rating manažera aktiv

(2) Rating investičního procesu

(3) Analýza stability spol. ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH.

(4) Odborný posudek o udržitelnosti ThomasLloyd SICAV-Sustainable Infrastructure Income Fund

Dluhopisy (strana 114 až 117)

(1) Upsaný, splacený a nevypovězený kapitál (nominální hodnota)

(2) Počet investorů se stavem smlouvy „aktivní“/„pozastaveno“

(3) Hodnoty vykázané u „výsledku v obchodním roce“ se skládají z úroků (brutto) zaplacených za příslušný obchodní rok. U hodnot vykázaných u „celkového výsledku od emise do 31.12.2017“ se jedná o kumulovaný výpočet výsledků výnosu v obchodním roce od emise do 31.12.2017. Vykázané hodnoty vycházejí vždy ze sestavených a/nebo ověřených a schválených ročních uzávěrek emitující společnosti. Předpokládaným investičním obdobím je pro výpočet výnosu vždy celý obchodní rok.

(4) Hodnoty vykázané u „výsledku v obchodním roce“ se skládají z úroků (brutto) zaplacených za příslušný obchodní rok, resp. vývoje hodnot (zero-bond). U hodnot vykázaných u „celkového výsledku od emise do 31. 12. 2017“ se jedná o kumulovaný výpočet výsledků výnosu v obchodním roce od emise do 31.12.2017. Vykázané hodnoty vycházejí vždy ze sestavených a/nebo ověřených a schválených ročních uzávěrek emitující společnosti. Předpokládaným investičním obdobím je pro výpočet výnosu vždy celý obchodní rok.

(5) Hodnoty vykázané u „výsledku v obchodním roce“ se skládají z úroků (brutto) zaplacených za příslušný obchodní rok a ze změny částky splácení dluhopisu v důsledku inflační indexace. U hodnot vykázaných u „celkového výsledku od emise do 31.12.2017“ se jedná o kumulovaný výpočet výsledků výnosu v obchodním roce od emise do 31.12.2017. Vykázané hodnoty vycházejí vždy ze sestavených a/nebo ověřených a schválených ročních uzávěrek emitující společnosti. Předpokládaným investičním obdobím je pro výpočet výnosu vždy celý obchodní rok. Hodnoty vykázané pod „umístěný kapitál v EUR“ a „emisní kapitál v EUR k 31.12.2017“ nezohledňují inflační indexaci a představují „posouzení nominálních hodnot“.

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH (strana 118 bis 121)

(1) Rating manažera aktiv

(2) Rating investičního procesu

(3) Analýza stability spol. ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH

(4) (Hrubý) výnos z průměrného kapitálu podílejšího se na zisku dle určujících předpisů pro sestavování bilance při zohlednění potenciálu zhodnocení bez zohlednění poplatku za správu/ výkonnost a daní

(5) (Čistý) výnos z průměrného kapitálu podílejšího se na zisku dle určujících předpisů pro sestavování bilance při zohlednění potenciálu

(6) Vklady tichých společníků byly provedeny z otevřených majetkových fondů i přímou účastí.

(7) Vykázaná hodnota odpovídá částečnému odvodu zisku tichým společníkům včetně poplatku za správu/ výkonnost a daní, děleno průměrným kapitálem podílejšího se na zisku

(8) Vykázaná hodnota odpovídá částečnému odvodu zisku tichým společníkům, děleno průměrným kapitálem podílejšího se na zisku

(9) Směnný kurz 31.12.2017 i) USD/EUR 0,8328, ii) CZK/EUR 0,0392, iii) CHF/EUR 0,8549 a k 31.07.2018 i) USD/EUR 0,8557, ii) CZK/EUR 0,0391, iii) CHF/EUR 0,8639

Upozornění: Základem účasti na společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH je výhradně příslušný prodejní prospekt včetně případných dodatků popisujících šance a rizika. Prospekt lze bezplatně obdržet ve společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH, Hanauer Landstraße 291 b, 60314 Frankfurt nad Mohanem. Prospekt je určen pouze pro investory, kteří splní podmínky pro nabytí tichého společenství. Dokument není určen k všeobecnému zveřejnění, zejména ne ke zveřejnění mimo území Spolkové republiky Německo.

Požitková práva/požitkové listy/účasti (strana 122 bis 123)

(1) Upsaný, splacený a nevypovězený kapitál (nominální hodnota)

(2) Počet investorů se stavem smlouvy „aktivní“/„pozastaveno“

(3) U hodnot vykázaných u „celkového výsledku do 31.12.2017 od roku upsání“ se jedná o kumulovaný výpočet výsledků výnosu v obchodním roce od roku upsání do 31.12.2017. Tyto hodnoty se skládají ze změny hodnoty účasti a ze zaplacených výplat základních dividend (brutto). Vykázané hodnoty vycházejí vždy ze stanovených a/nebo ověřených a schválených ročních uzávěrek emitující společnosti. Jelikož za obchodní rok 2017 není schválená roční uzávěrka emitující společnosti zatím k dispozici, nejsou v tomto znázornění dosud zohledněny změny hodnoty účasti za toto období. Předpokládaným investičním obdobím je pro výpočet výnosu vždy celý obchodní rok.

(4) U hodnot vykázaných u „celkového výsledku do 31.12.2017 od roku upsání“ se jedná o kumulovaný výpočet výsledků výnosu v obchodním roce od roku upsání do 31.12.2017. Tyto hodnoty se skládají ze změny hodnoty účasti a z přidělení daňové ztráty, kterou společnost rozdělila investorům v souladu s plánem a dle výše jejich účasti a zaplaceného ážia. Příděly daňové ztráty byly v rámci kontroly prováděné příslušným finančním úřadem v plném rozsahu uznány. V souladu s koncepcí bylo možno

provést daňové uplatnění ztrát ze spolupodnikatelské účasti podle § 2b EStG (zákon o dani z příjmu), které tudíž vedlo k daňovým úsporám na úrovni investorů, s účinkem na likviditu, ve výši až 53 % upisované částky s připočtením ážia. Investor se kromě toho v rámci vypořádacího zůstatku podílí na případných tichých rezervách a na vývoji hodnoty podniku, které se v souladu s prospektem vypočítávají na konci doby splatnosti a které nejsou dosud zohledněny ve vykázaných výsledcích. Vykázané hodnoty vycházejí vždy ze sestavených a/ nebo ověřených a schválených ročních uzávěrek emitující společnosti. Jelikož za obchodní rok 2017 není ověřená a schválená roční uzávěrka emitující společnosti zatím k dispozici, nejsou v tomto znázornění dosud zohledněny změny hodnoty účasti za toto období. Předpokládaným investičním obdobím je pro výpočet výnosu vždy celý obchodní rok.

(5) U hodnot vykázaných u „celkového výsledku do 31.12.2017 od roku upsání“ se jedná o kumulovaný výpočet výsledků výnosu v obchodním roce od roku upsání do 31.12.2017. Tyto hodnoty odrážejí změnu hodnoty účasti. Vykázané hodnoty vycházejí ze schválených a/ nebo ověřených a schválených ročních uzávěrek emitující společnosti. Jelikož za obchodní rok 2017 není schválená roční uzávěrka emitující společnosti zatím k dispozici, nejsou v tomto znázornění dosud zohledněny změny hodnoty účasti za toto období. Předpokládaným investičním obdobím je pro výpočet výnosu vždy celý obchodní rok.

(6) U hodnot vykázaných u „celkového výsledku do 31.12.2017 od roku upsání“ se jedná o kumulovaný výpočet výsledků výnosu v obchodním roce od roku upsání do 31.12.2017. Tyto hodnoty odrážejí změnu hodnoty účasti od založení podle účetního standardu IFRS při zohlednění výnosů, které společnosti dosud plynou z pravidelně splácených investic a vyplývají ze smluvních, zatím nezaplacených plateb ážia. Výsledky jsou přitom poznamenány pravidelně splácenými investicemi především zpracováním ážia dle zákona o výnosech, které nemůže být zaúčtováno s účinkem na výnos jako pohledávka za investorem, ale pouze poměrně rozdělené po

celou dobu platnosti smlouvy. Při zohlednění výnosů, které společnosti dosud plynou z pravidelně splácených investic a které vyplývají ze smluvních, zatím nezaplacených plateb ážia, to znamená k 31.12.2017 pro požítkové listy druhu ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Growth 2009 účetní hodnotu ve výši 0,14 EUR a pro požítkové listy druhu ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Growth 2010 účetní hodnotu ve výši 0,33 EUR. Vykázané hodnoty vycházejí ze schválených a/ nebo ověřených a schválených ročních uzávěrek emitující společnosti. Jelikož za obchodní rok 2017 není schválená roční uzávěrka emitující společnosti zatím k dispozici, nejsou v tomto znázornění dosud zohledněny změny hodnoty účasti za toto období. Předpokládaným investičním obdobím je pro výpočet výnosu vždy celý obchodní rok.

(7) U hodnot vykázaných u „celkového výsledku do 31.12.2017 od roku upsání“ se jedná o kumulovaný výpočet výsledků výnosu v obchodním roce od roku upsání do 31.12.2017. Tyto hodnoty se skládají ze změny hodnoty účasti a změny početní hodnoty požítkového listu od okamžiku založení. Účetní hodnota požítkových listů druhu ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Protected 2008/2020 a požítkových listů druhu ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Protected 2010/2022 činí k 31.12.2017 EUR 1,00, což odpovídá zachování hodnoty. Početní hodnota požítkového listu druhu ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Protected 2008/2020 činí k 31.12.2017 EUR 1,96 a požítkového listu druhu ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Protected 2010/2022 EUR 1,84. Početní hodnoty vycházejí z dostatečného bilančního zisku v letech splacení 2020, resp. 2022. Přesná částka ke splacení se vypočítává v souladu s prospektem na konci doby splatnosti. Vykázané hodnoty vycházejí ze schválených a/ nebo ověřených a schválených ročních uzávěrek emitující společnosti. Jelikož za obchodní rok 2017 není schválená roční uzávěrka emitující společnosti zatím k dispozici, nejsou v tomto znázornění dosud zohledněny změny hodnoty účasti za toto období. Předpokládaným investičním obdobím je pro výpočet výnosu vždy celý obchodní rok.

**Potvrzení auditora k výkonové bilanci za rok 2017**

Podrobili jsme auditorské kontrole výkonovou bilanci 2017 skupiny ThomasLloyd Group, konkrétně firem ThomasLloyd SICAV, ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV, ThomasLloyd Capital Partners S.à r.l, všechny Lucembursko, ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH, Cleantech Management GmbH (Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, Zweite Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, Dritte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG), Cleantech Infrastruktur GmbH, DKM Global Opportunities Fonds 01 GmbH, Vierte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, všechny Frankfurt n. M., ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a. s., Praha, ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Liechtenstein) AG, Lichtenštejnsko a také ThomasLloyd Investments GmbH, Vídeň, k 31. prosinci 2017. Za sestavení výkonové bilance 2017 a výchozích podkladů, ze kterých vychází, odpovídají příslušné výše uvedené společnosti. Jsou to příslušní zákonní zástupci investic zahrnutých do výkonové bilance 2017.

Naším úkolem bylo v rámci auditorské kontroly zhodnotit, zda byly všeobecné informace uvedené ve výkonové bilanci za rok 2017 srozumitelně uvedeny a zda byly hospodářské údaje a výsledky jednotlivých investic iniciovaných výše jmenovanými společnostmi z nám předložených pokladů úplně a správně vyvozeny, a dále, zda uvedení informací proběhlo podle aplikovatelných „Směrnic pro sestavování výkonových bilancí uzavřených fondů“ sdružení bsi Bundesverband Sachwerte und Investmentvermögen e.V.“ (do roku 2013 Sdružení uzavřených fondů Verband Geschlossene Fonds e.V., VGF, a od 1. 1. 2018 integrováno ve spolku sdružujícím firmy v sektoru nemovitostí a financování ZIA Zentraler Immobilien Ausschuss) ve znění ze dne 27. června 2007, naposledy změněných dne 1. dubna 2009. Rozsah kontroly určil zadavatel.

Audit výchozích podkladů nebyl předmětem naší zakázky. V rámci naší činnosti jsme srovnávali informace k uvedeným investicím, projektům a smluvním partnerům na základě smluv, ročních uzávěrek, výročních zpráv jednotlivých společností nebo jiných vhodných podkladů s výkonovou bilancí. Ověřovali jsme prognostikované hodnoty uvedené v prodejních prospektech k příjmům, výsledkům a plánovaným výplatám a jejich správné převzetí do výkonové bilance za rok 2017 a porovnávali s námi váženými výchozími podklady. Předmětem naší činnosti nebyly reklamní výroky horní G. bilance za rok 2017, prognózy budoucího obchodního rozvoje investic výše uvedených společností, ani další výroky a místní údaje, které se vztahují na dobu po 31. prosinci 2017 resp. 31. červen 2018.

Auditorskou kontrolu jsme provedli za respektování Německého institutu auditorů (IDW) a všeobecně uznávaných norem pro audit závěrek. Podle toho je třeba auditorskou kontrolu naplánovat tak, aby mohl auditor po kritickém posouzení s určitou jistotou vyloučit, že předložená výkonová bilance 2016 obsahuje podstatné chyby. Důkazy pro údaje ve výkonové bilanci za rok 2017 byly vyhodnocovány převážně na základě namátkových kontrol.

Naše auditorské kontrola nevedla k žádným výhradám.

Výkonová bilance za rok 2017 byla sestavena v souladu s aplikovatelnými „Směrnicemi pro sestavování výkonových bilancí uzavřených fondů“ sdružení bsi Bundesverband Sachwerte und Investmentvermögen e.V.“ (do roku 2013 Sdružení uzavřených fondů Verband Geschlossene Fonds e.V., VGF, a od 1. 1. 2018 integrováno ve spolku sdružujícím firmy v sektoru nemovitostí a financování ZIA Zentraler Immobilien Ausschuss) ve znění ze dne 27. června 2007, naposledy změněným dne 1. dubna 2009. Veškeré všeobecné údaje uvedené ve výkonové bilanci za rok 2017 a veškeré hospodářské údaje a výsledky jednotlivých investic iniciovaných výše jmenovanými společnostmi byly z nám předložených výchozích pokladů vyvozeny úplně a správně.

Mnichov, 25. září 2018

Vista Treuhand GmbH
Auditní společnost

Peter Lenz
Auditor

Christian Klein
Auditor

ZÁSADY STANOVENÍ VÝPOČTŮ

Auditovaná výkonnostní bilance za rok 2017 dokumentuje všechny alternativní investice iniciované skupinou ThomasLloyd konkrétně všechny podílové fondy (otevřené majetkové fondy, uzavřené alternativní investiční fondy, otevřené alternativní investiční fondy), dluhopisy (pevně úročené dluhopisy, inflačně indexované dluhopisy, indexované dluhopisy), strukturované produkty vydané (přímé účasti, požitkové listy a účasti) vydané do 31.07.2018. Nabídnuty byly veřejné fondy od společnosti Cleantech Management GmbH, Frankfurt nad Mohanem (od jeho zahájení německého emisního obchodování v roce 2011 otevřené majetkové fondy), od společnosti ThomasLloyd SICAV, Luxemburg (od 2014 otevřené alternativní investiční fondy) a od společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund SICAV, Lucembursko (od 2017 uzavřené alternativní investiční fondy), dluhopisy od společnosti Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH, Frankfurt nad Mohanem, od společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (CZ) a.s., Praha, od společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Lichtenštejnsko) AG, Lichtenštejnsko a strukturované produkty od ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH, Frankfurt nad Mohanem (od 2011 různé přímé účasti) a dále od ThomasLloyd Investments GmbH, Vídeň, od DKM Global Opportunities Fonds 01 GmbH, Frankfurt nad Mohanem a dále od Vierte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, Frankfurt nad Mohanem (od 2003 různé dluhopisy, požitková práva/ listy a účasti).

Výkonová bilance se v roce 2017 stejně jako již v předchozích letech zaměřuje zejména otevřené majetkové fondy iniciované v Německu to znamená, že pro stanovení a výpočet vykázaných hodnot platí „Směrnice pro sestavování výkonových bilancí uzavřených fondů“ společnosti „bsi Bundesverband Sachwerte und Investmentvermögen e.V.“ (dříve do 2013 sdružení Verband Geschlossene Fonds e.V., Sdružení uzavřených fondů – VGF a od 1.1.2018 integrováno do centrálního výboru Zentraler Immobilien Ausschuss – ZIA) ve znění ze dne 27. června 2007, naposledy změněném dne 1. dubna 2009. Prezentace otevřených fondů majetkových hodnot se proto uskutečňuje na předpokládané úrovni podrobností. Vzhledem k účastnické struktuře otevřených fondů majetkových hodnot – tiché účasti v ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH – jsou tyto vedle jejich ekonomického vývoje rovněž prezentovány. Otevřený veřejný fond AIF, ThomasLloyd SICAV – Cleantech Infrastructure Fund byl zobrazen ve výňatcích. Rozhodným dnem sledování je vždy 31. prosinec 2017. Jestliže se iniciované veřejné fondy, dluhopisy a strukturované produkty, požitková

práva/požitkové listy a účasti) nacházely ke dni sestavení výkonové bilance za rok 2017 stále ještě ve fázi umisťování, je tato skutečnost uvedena v příslušných vysvětlivkách. Za účelem podání přehledu o veřejných fondech iniciovaných skupinou ThomasLloyd Group byly všechny výsledky uvedeny jako kumulované od doby založení a odpovídajícím způsobem vážené. Grafická znázornění se vztahovala ke kumulovanému průběhu umisťování a k výkonnosti. Kromě toho byl každý veřejný fond popsán samostatně. Vykázané údaje týkající se umístění vlastního kapitálu, číselné údaje skutečného stavu i výsledky vycházejí v zásadě z příslušných ročních uzávěrek společností, zatímco vykázané číselné údaje plánovaného stavu vycházejí z příslušných prodejních prospektů. Vykázané číselné údaje vztahující se k výkonnosti byly přitom zjišťovány na základě skutečného stavu, tj. podle průběhu umisťování a podle kapitálu podílejšího se na zisku. Postupy a vysvětlivky byly předem potvrzeny spolu s auditorem a v případě potřeby zřetelně označeny a zároveň příslušným způsobem uvedeny pod „Vysvětlivkami“ na straně 124 a násl. Na dluhopisy vydané společností ThomasLloyd Group a na iniciované strukturované produkty (neveřejné nabídky/Private Placement, požitková práva/požitkové listy a účasti) se „Směrnice pro sestavování výkonových bilancí uzavřených fondů“ sdružení „bsi Bundesverband Sachwerte und Investmentvermögen e.V.“ (do 2013 VGF und od 01.01.2018 ZIA) ve znění ze dne 27. června 2007, naposledy změněném dne 1. dubna 2009, sice nevztahují, nicméně i tyto druhy investic jsou z důvodu úplnosti v bilanci dobrovolně stručně popsány. Aby bylo možno podat přehled o všech investicích iniciovaných skupinou ThomasLloyd Group, byly tyto investice přehledně znázorněny a popsány podle různých kritérií. Grafická znázornění se navíc vztahují ke kumulovanému průběhu umisťování a k výkonnosti.

Konstatování na závěr: Výkonová bilance za rok 2017 byla stejně jako již v předchozím roce sestavena podle „Směrnice pro sestavování výkonových bilancí uzavřených fondů“ sdružení „bsi Bundesverband Sachwerte und Investmentvermögen e.V.“ (do 2013 VGF od 01.01.2018 ZIA) ve znění ze dne 27. června 2007, naposledy změněném dne 1. dubna 2009, a auditorskou společností Vistra Treuhand GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, jak vyplývá z přiloženého potvrzení auditora, ověřena bez omezení. Společnost Cleantech Management GmbH jako poskytovatel německých otevřených fondů majetkových hodnot je řádným členem společnosti „bsi Bundesverband Sachwerte und Investmentvermögen e.V.“ (do roku 2013 VGF a od 01.01.2018 ZIA).

VYLOUČENÍ ODPOVĚDNOSTI

Za aktuálnost údajů k pozdějšímu okamžiku, než jakým je datum sestavení, ani za uvedené výpovědi třetích stran nepřebíráme žádnou záruku. Reprodukce nebo zveřejnění je bez předchozího povolení nepřípustné. Fotografie obsažené ve výkonové bilanci za rok 2017 nemusí nutně představovat konkrétní objekty popisovaných investic. Jedná se částečně o zobrazení příkladů. Výkonnostní bilance za rok 2017 není výzvou k odevzdání nabídky ani prodejním materiálem ve smyslu zákonných a/nebo úředních požadavků a neslouží ani jako investiční poradenství. Také by neměla být použita jako základ pro investiční rozhodnutí. Na základě tohoto dokumentu nemůže dojít k účasti na příslušných investicích. Ne všechny zobrazené investice jsou přípustné pro všechny skupiny investorů. Některé investice jsou možné pouze pro (polo)profesionální a profesionální investory nebo pro investory v určitých zemích. Právní upozornění, omezení nabídky nebo omezení týkající se zemí a dále všeobecná upozornění na rizika spojená s investicemi popisovanými ve výkonové bilanci za rok 2017 jsou uvedeny zvlášť v kapitole „Vysvětlivky“ (str. 124 a násl.), na kterou je explicitně odkazováno. Všechny názory vyjádřené v tomto dokumentu je možné bez předchozího oznámení změnit. Výroky týkající se dřívějšího vývoje hodnoty nebo prognózy nejsou spolehlivým ukazatelem do budoucna, takže z nich nelze vyvozovat budoucí výnosy. Další informace o příslušných investicích získáte přímo od příslušného subjektu provádějícího nabídku.

Členství a vlastní závazky



www.thomas-lloyd.com
