

Dritte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG
Hanauer Landstraße 291b • 60314 Frankfurt a. M. • Německo

Max Mustermann
Blumenstraße 1
12345 Musterstadt

Číslo zákazníka: XXXXXXXX

Frankfurt, 21. říjen 2020

Informace pro investory

- Informace k aktuálnímu procesu výplat
- Objasnění důležitých hospodářských souvislostí Vaší účasti na fondu

Vážený pane Mustermanne,

v našem dnešním dopisu se zabýváme dvěma důležitými tématy:

Za prvé Vás chceme informovat o nejnovějším vývoji ve vztahu k aktuálním termínům výplat.

Za druhé je pro nás důležité, abychom Vám konkrétně, a přesto ve stručné podobě objasnili některé základní principy a souvislosti našeho obchodního modelu investora do infrastruktury, abychom Vám na základě lepšího pochopení Vašich investic umožnili nyní i v budoucnu správně posuzovat informace poskytované naší společností. K tomu patří mimo jiného i pochopení důvodů, proč může dojít – jak se již v minulosti za mimořádné situace na trhu přechodně několikrát stalo – k dočasné časové odchylce u zálohových výplat, které jsou jinak pravidelně vypláceny v průběhu roku.

Proces výplat za červen, červenec a srpen se zpožděním začal, výplata za září bude bezprostředně následovat.

Naším dopisem z 30. září 2020 jsme Vás informovali, že jsme zahájili realizaci zálohových výplat za měsíce červen, červenec a srpen.

Ve stejném dopise jsme Vás z důvodu opatrnosti upozornili na to, že bychom Vás znovu samostatně informovali, pokud by mělo dojít k odchylce od uvedených termínů výplat.

A to činíme dnešním dopisem: Protože část očekávaných výnosových prostředků z portfolia byla fondovou společností přijata později, než bylo plánováno, případně nebyla dosud přijata vůbec, budeme provádět výplaty za měsíce červen, červenec a srpen co nejdříve po zaúčtování odpovídajících příjmů u fondové společnosti. Na základě toho bude následně výplata za září provedena bezprostředně po dokončení výše uvedených výplat. Zohledněte prosím tuto informaci ve svých plánech a dispozicích.

Na tomto místě chceme upozornit, že se u těchto výplat jedná o zálohové výplaty realizované v průběhu roku a vycházející z očekávaného nároku na roční výnos/výplatu spojeného s Vaším kapitálovým vkladem. Proto spadá podle § 30 odst. 3 společenské smlouvy rozhodnutí o poskytnutí zálohových výplat vycházejících z očekávaného nároku investora na roční výnos/výplatu výlučně do pravomoci vedení fondové společnosti. Proto bylo s ohledem na realizované nákupy do portfolia vedením fondu rozhodnuto, že zajištění potřebné (s nákupy související) likvidity má přednost před zálohovými výplatami. U tohoto „stanovení priorit“ se tedy ani právně ani obsahově nejedná o „prodlení“, ale o dispozici obvyklou v rámci běžného portfolio managementu, která je plně v souladu s prospektem i společenskou smlouvou.

V této souvislosti bychom chtěli zdvořile poukázat na skutečnost, že společnost ThomasLloyd své výplaty v prvním pololetí 2020, na rozdíl od mnoha jiných subjektů na trhu, které své výplaty (například dividend nebo výnosů) zcela nebo zčásti zastavily již na začátku tohoto roku, i přes aktuální krizi prováděla v plné výši a většinou včas, a osvědčila se tak jako spolehlivý partner.

Hospodářská stabilita portfolia projektů je zajištěna i během koronavirové pandemie.

Nejdříve to nejdůležitější: Z důvodu zařazení všech našich elektráren mezi základní infrastrukturu, jak to vyplývá z odpovídajících usnesení vlád Filipín a Indie, je zásadně zajištěn další provoz a hospodářské přínosy i během koronavirové krize. Proto je naše portfolio – i z důvodu nové akvizice projektů ISLASOL a Rajasthan I realizovaných v rámci naší růstové strategie – robustnější a stabilnější než kdy dříve. Tím jsou zajištěny pravidelné výnosy ze všech elektráren – těch, které jsou již v provozu, i těch, které jsou ještě ve výstavbě, a to nejen v čase, kdy svět dusí koronavirová pandemie, ale po celou dobu životnosti těchto zařízení, tedy v příštích 25 až 30 letech.

Výsledkem je spolehlivá základna pro plánování v následujících letech a desetiletích – pro společnost ThomasLloyd i její investory.

Vedení fondu rozhoduje v zájmu společenství investorů.

Vedení fondu zásadně přijímá svá hospodářská rozhodnutí s ohledem na primární premisu, kterou je zajistit prostřednictvím inteligentního portfolio managementu ve střednědobém horizontu absolutní růst, respektive optimalizaci kapitálových a finančních výnosů společníků (investorů). Proto se vždy snaží – a zejména při zvláště výhodné situaci na trhu, jaká panuje dnes – zajistit pro investory co nejvíce příležitostí.

Aby bylo možné tyto příležitosti rychle využít, respektive získat „přiklepnutí“ u nového projektu, vyžaduje to vždy nejen rychlé jednání, ale především i vysokou flexibilitu ve vztahu k financování, jinak řečeno: pro finální zajištění projektů je potřebná dostatečná likvidita.

Protože je velká část kapitálu fondové společnosti, respektive jejích investorů, vázána v nelikvidních věcných hodnotách, a není tedy k dispozici pro financování krátkodobých příležitostí, jsou potřebné jiné zdroje likvidity. S ohledem na výše uvedené mohou být obvyklá opatření v rámci managementu likvidity následující: rychlé získání nového kapitálu, pokud je ho možné získat v potřebném rozsahu a/nebo potřebném časovém rámci, uvolnění vázaných, respektive již investovaných prostředků formou refinancování nebo překlenovacího financování a jako poslední možnost využití stávající rezervy likvidity. Dalšími alternativami jsou prodej stávajících zařízení nebo v extrémním případě upuštění od využití příležitosti.

Abychom se vrátili k aktuální situaci: „Královská cesta“, kterou je zajištění potřebné likvidity pro nové projekty včas a v dostatečné výši kompletně získáním nových investorů nebo zvýšením vkladů stávajících investorů a/nebo formou zpětného toku z uvolnění již investovaného kapitálu prostřednictvím refinancování nebo překlenovacího financování, byla v podstatě zatarasena koronavirovou krizí a zpomalením procesů, které je jinak za normálních podmínek možné spolehlivě dokončit během několika týdnů/měsíců. Dochází tak k nečekaným posunům příjmových toků a k odkládání refinancování, respektive překlenovacího financování, a to často bez uvedení konkrétního termínu. Poslední dvě možnosti – prodej stávajícího projektu nebo dokonce celkové rezignování na využití příležitosti – nepřicházejí z podnikatelského hlediska a s ohledem na cíle našich investorů vůbec v úvahu.

Proto fondová společnost rozhodla, že pro akvizici projektů přechodně využije likviditu určenou pro realizaci zálohových výplat investorům v průběhu roku. Vedení fondu tedy dalo v této situaci přednost cíli, kterým je vytvoření základny pro další růst kapitálu a další zlepšení výnosové situace v následujících desetiletích, a to za cenu časově omezeného posunutí výplat.

„Fond Splitting“ posiluje osobní investiční zájmy investorů.

V dopise z 30. 09. 2020 jsme Vám oznámili, že Vaše fondová společnost bude při příležitosti zahájení fáze správy od 01. 01. 2021 rozdělena na dva nové fondy se dvěma rozdílnými investičními strategiemi („Fond Splitting“).

Důvod zmíněného opatření je zřejmý: aktuálně zaujímá fond „hybridní postavení“. Na jedné straně se snaží plnit zájmy těch investorů, kteří si přejí maximální růst kapitálu (investoři zaměřeni na růst), a na straně druhé splnit i cíle takových investorů, kteří očekávají pravidelný a co nejvyšší výnos ve formě výplat (investoři zaměřeni na výnosy).

Aktuální nastavení je překážkou ve vztahu k budoucí úspěšné realizaci investiční politiky fondu, protože oba tyto cíle jsou často protichůdné a, jak je patrné na současném stavu, mohou vést ke konfliktu zájmů, protože již nebudou odpovídat individuálním preferencím některých investorů.

Proto je v současnosti právními a daňovými poradci společnosti – zatím s otevřeným výsledkem – ověřováno, jak by bylo možné rozdělit stávající portfolio fondu pro dvě nové investiční strategie: na portfolio zaměřené na maximální růst hodnoty a portfolio zahrnující projekty, které budou generovat maximální výnosy a Cash Flow. Dokončením „Fond Splittingu“ pak bude u investorů orientovaných na výnosy opět zajištěna stabilita, na kterou jste byli zvyklí a které jste si tak cenili. A u našich investorů zaměřených na růst bude možné sledovat důslednou růstovou strategii, kterou bude možné dosáhnout maximálního dlouhodobého kapitálového růstu.

Nové nastavení reaguje na odpovídající podněty od řady investorů, kteří si přejí, aby investiční strategie našeho fondu ještě lépe odrážela jejich osobní investiční cíle. Již brzy se budete moci i Vy sami rozhodnout podle vlastních zájmů, s jakou investiční strategií chcete být v budoucnu úspěšní.

V následujících týdnech se na Vás v této záležitosti sami znovu obrátíme, abyste mohli přijmout své rozhodnutí na základě podrobnějších informací.

Vždy se snažíme, abychom Vás včas a proaktivně informovali o důležitém vývoji, který se týká Vaší účasti ve fondu. Pochopte ale prosím, že jsme z důvodů transparentnosti, compliance a i z právních důvodů nuceni předávat informace svým investorům až tehdy, když došlo k dostatečnému ověření a potvrzení všech skutečností a okolností, a informace tak mají finální charakter. To je i důvodem toho, proč jsme se na Vás obrátili dnešním i předchozím dopisem až tehdy, kdy byly naplněny uvedené předpoklady.

S přátelským pozdravem

Cleantech Management GmbH



Klademe Vám na srdce, abyste, pokud se tak již nestalo, navštívili náš cca 40minutový webinář. Ten osvětluje aktuální situaci na trhu a naši růstovou strategii ještě názorněji, než je to možné provést v písemné podobě, zabývá se hlouběji věcnými souvislostmi a poskytne Vám odpovědi na některé otázky, které si možná kladete.