

An aerial photograph of a modern, curved glass skyscraper under construction. The building's facade is a complex grid of dark metal and glass panels, with many windows still missing, revealing the internal structure. The building is set against a dramatic sky at sunset, with the sun low on the horizon, casting a warm, golden glow over the scene. The sky is filled with large, billowing clouds that catch the light, creating a mix of bright yellow and deep orange. The city skyline is visible in the background, with other buildings and a body of water. The overall mood is one of ambition and progress.

VÝKONOVÁ BILANCE 2016

REALISING SUSTAINABLE VALUES

Tento dokument je pouze informativním překladem pro vnitřní potřebu. Informace obsažené v tomto dokumentu by neměly být považovány za nabídku ani výzvu k nákupu, prodeji nebo k jinému nakládání s jakoukoliv investicí zde uvedenou a nejsou určeny pro distribuci nebo používání kterýchkoliv osob v České republice. Prospekt nebyl a nebude registrován či schválen Českou národní bankou a cenné papíry v něm uvedené nesmí být nabízeny v rámci České republiky prostřednictvím veřejné nabídky nebo jakýmkoliv podobným způsobem.

OBSAH

THOMASLLOYD GROUP6

Správní rada a obchodní vedení.....8

Realising Sustainable Values.....10

Obchodní oblast – obchodní bankovníctví.....12

Obchodní oblast – správa aktiv.....13

Vybrané infrastrukturní transakce.....14

Představení některých projektů/portfolií v sektoru energetické infrastruktury18

Investoři a věřitelé22

Return meets Impact.....28

Investování s výsledkem udržitelné trojice výnosů.....30

Z neobdělaného úhuru k zárodku socioekonomické prosperity32

Infrastruktura jako impulz pro nové společenské perspektivy34

Nadace ThomasLloyd Foundation – pomocná ruka kdykoli a kdekoli je zapotřebí.....36

Vyslanci za správnou věc42

Mezinárodně žádaný nositel know how44

Ocenění48

ROSTOUCÍ TRH INFRASTRUKTURY50

Urbanizace jako výzva pro globální infrastrukturu52

Infrastruktura – páteř naší společnosti54

Asie – nové globální energetické centrum.....56

Asie naráží na svou infrastrukturní zatížitelnost58

PLATFORMA INFRASTRUKTURY INVESTIC.....60

Investiční strategie62

Investiční proces63

Investiční struktura66

Interní poradenské společnosti a poskytovatelé služeb68

Externí poradenské společnosti a poskytovatelé služeb70

AUDITOVANÉ VÝSLEDKY74

Přehled76

Shrnutí.....78

Veřejné fondy.....80

Dluhopisy.....86

Strukturované produkty.....88

Vysvětlivky92

Výrok auditora96

Zásady stanovení výpočtů97

Vyloučení odpovědnosti98

PŘEDMLUVA

Vážení investoři,
vážení obchodní partneři,

světové hospodářství vykazovalo v roce 2016, jako již v předešlých letech, pouze mírný růst. Omezujícími faktory živějšího vývoje jsou stále nízký růst produktivity, slabá investiční činnost a světový obchod, který se oproti letům před hospodářskou krizí slabě rozvíjí. K tomu se v celkovém hospodářském vyúčtování přidávají nízké ceny surovin.

Pro rok 2017 Světová banka rovněž očekává lehce zrychlený růst, což je prognóza, kterou doprovází nejistota způsobená v neposlední řadě nejistou hospodářskou politickou agendou nové vlády USA. Tak by se Donaldem Trumpem ohlášená ofenziva infrastruktury mohla projevit jako velmi stimulující, avšak hrozící protekcionářské postupy jeho hospodářské politiky by mohly na světové hospodářské klima zapůsobit z dlouhodobého hlediska negativně.

Hospodářský pohled na velkou část Asie je naproti tomu pozitivní. Především se i nadále v Číně neočekává výrazný průlom ekonomického výkonu, transformačnímu procesu se bude i nadále dařit bez velkých změn. V průběhu minulých let se sice v rámci hospodářského vývoje Číny přesouvalo stále více odvětví z Číny do jiných národních ekonomik tohoto regionu, avšak v neposlední řadě z toho profitují země jihovýchodní Asie, jako Filipíny, ale také Vietnam, Indonésie, Laos nebo Kambodža. Proto není divu, že v roce 2017 najdeme celosvětově osm z deseti nejrychleji rostoucích národních ekonomik v Asii. K tomu se přidává fakt, že rostoucí blahobyť mnoha asijských společností výrazněji posiluje poptávku na vnitřních trzích. Asiaté dnes konzumují více než dříve – už nejen v Číně a zemích jihovýchodní Asie, ale výrazněji například také v Indii. Pro firmu ThomasLloyd je to o důvod navíc, aby pro regionální posílení svého portfolia zaměřila své investiční zájmy na další země tohoto regionu.

Aktuální projektové portfolio se po oficiálním uvedení obou solárních elektráren ISLASOL I a II (dříve San Carlos Solar Energy II a III), v dubnu 2016, které byly již před dokončením prodány mezinárodnímu konsorciu průmyslových investorů, zaměřuje na filipínské portfolio biomasy. Přes déletrvající nepříznivé povětrnostní podmínky ve vykazovaném období se očekává, že San Carlos BioPower zahájí zkušební a krátce nato i řádný provoz ještě v roce 2017. Již 6. dubna 2016 byl položen základní kámen pro South Negros BioPower, druhou elektrárnu na biomasu společnosti ThomasLloyd na Filipínách. Pro třetí elektrárnu stejného typu, North Negros BioPower, bylo tohoto milníku dosaženo na začátku listopadu 2017.

Všechny filipínské projekty na využití biomasy profitují ze významného zlepšení politických vztahů mezi Filipínami a Čínou a jsou považovány za skvělý příklad vydařené bilaterální kooperace na hospodářské úrovni. To podtrhla i osobní účast vedoucích představitelů firmy ThomasLloyd při historické státní návštěvě filipínského prezidenta v Číně v říjnu 2016. U příležitosti dalších návštěv Číny mohou být prohloubeny kontakty se zainteresovanými potenciálními čínskými investory a věřiteli, mezi nimi i obchodními bankami, kteří chtějí podporovat export čínského zboží a služeb v regionu.

Dalším výrazem pozitivních hospodářských vztahů obou zemí je start kvalifikačního programu, který si stanovil za cíl další vzdělávání filipínských pracovníků působících na stavenišťích firmy ThomasLloyd u projektových partnerů v oblasti biomasy Wuxi v Číně.

Zatímco doposud byli tito zaměstnanci nasazováni pouze na fyzickou práci, měli by v budoucnu, způsobem korespondujícím se smyslem filozofie společensky odpovědného investování, po absolvování této kvalifikace zaujmout v elektrárnách na biomasu také náročnější pracovní místa v engineeringu a v operativní oblasti a tím nahradit zkušené čínské pracovníky, kteří zde doposud působili na vedoucích funkcích. Další přímé a nepřímé investice firmy ThomasLloyd v cílových regionech jsou detailně vykazány v předložené zprávě.

Udržitelné projekty infrastruktury a působení firmy ThomasLloyd se také v mezinárodních odborných kruzích těší stále větší účtě. Proto se vysoce postavení zástupci firmy ThomasLloyd zúčastnili v dubnu 2017 jarní konference Mezinárodního měnového fondu (IMF) a Světové banky ve Washingtonu D.C. V rámci bohatého programu představila dceřiná společnost Světové banky International Finance Corporation (IFC) infrastrukturní projekty firmy ThomasLloyd jako vzorové příklady udržitelného financování a úspěšné spolupráce mezi veřejným a soukromým sektorem při vývoji a financování infrastrukturních projektů v rozvíjejících se zemích. Již v květnu 2017 promluvili na pozvání International Finance Corporation (IFC) členové obchodního vedení firmy ThomasLloyd na konferenci iniciované španělskou vládou „Innovate4Climate“ v Barceloně před vysoce postavenými představiteli z oblasti politiky, hospodářství a technologií, o úspěšné realizaci klimaticky příznivých infrastrukturních projektů v rozvíjejících se asijských zemích.

Uvedené úspěchy pro nás znamenají dvě věci: Zaprvé s nimi spojujeme náš dík všem našim investorům a partnerům, kteří s námi již mnoho let důvěrně spolupracují a tím nám umožňují se angažovat. Zadruhé jsou podnětem k tomu, abychom náš obchodní model na základě rozšířené nabídky investičních řešení šířili dále do světa a tímto způsobem docílili ještě vyššího společenského dopadu – zcela ve smyslu naší hlavní myšlenky:

REALISING SUSTAINABLE VALUES

T.U. MICHAEL SIEG
Chairman

ANTHONY M. COVENEY
Managing Director

SIMON J. COX
Managing Director

MICHAEL G. AIREY
Managing Director

MATTHIAS KLEIN
Managing Director

KLAUS-PETER KIRSCHBAUM
Non-Executive Director



THOMASLLOYD GROUP

REALISING

SUSTAINABLE

VALUES

SPRÁVNÍ RADA A OBCHODNÍ VEDENÍ



T.U. MICHAEL SIEG
Chairman
Group CEO and Founder

MÍSTO
Londýn

VSTUP DO SPOLEČNOSTI
2003

PROFESNÍ ZKUŠENOSTI
23 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
Fund GmbH**
Managing Director
- **Schnigge Wertpapierhandelsbank AG**
Member of the Supervisory Board
- **Sieg Consulting**
Founder and Managing Partner

OCENĚNÍ

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



ANTHONY M. COVENEY
Managing Director
Head of Project Finance and CEO Americas

MÍSTO
Londýn

VSTUP DO SPOLEČNOSTI
2006

PROFESNÍ ZKUŠENOSTI
38 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
- podepisovatelé Smlouvy o obchodu a
kooperaci mezi Čínskou republikou a
Filipínama (2016)



SIMON J. COX
Managing Director, General Counsel and
Head of Legal and Compliance

MÍSTO
Londýn

VSTUP DO SPOLEČNOSTI
2016 (externí právní poradce od roku 2007)

PROFESNÍ ZKUŠENOSTI
32 let

VÝZNAMNÉ MEZNÍKY V KARIÉŘE

- **McGuire Woods London LLP**
Partner
 - **Norton Rose LLP**
Partner
 - **Sinclair Roche & Temperley**
Partner
- OCENĚNÍ**
- „**Leader in the Field**“ **Corporate/M&A**
(Foreign Experts), UK, Chambers Global, 2012
 - „**Leader in the Field**“ **Banking & Finance**
(Foreign Experts), UK, Chambers Global, 2012
 - „**Leader in the Field**“ **Banking & Finance**
(Experts Based Abroad), Turkey,
Chambers Global, 2012
 - „**Leader in the Field**“ **Corporate/M&A**
(Experts Based Abroad), Turkey,
Chambers Global, 2012



MICHAEL G. AIREY
Managing Director
CEO Asia Pacific

MÍSTO
Singapur

VSTUP DO SPOLEČNOSTI
2008

PROFESNÍ ZKUŠENOSTI
40 let

VÝZNAMNÉ MEZNÍKY V KARIÉŘE

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

OCENĚNÍ

- podepisovatelé Smlouvy o obchodu a
kooperaci mezi Čínskou republikou a
Filipínama (2016)



MATTHIAS KLEIN
Managing Director
Head of Corporate Center and CEO Europe

MÍSTO
Curych

VSTUP DO SPOLEČNOSTI
2015

PROFESNÍ ZKUŠENOSTI
29 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 odbyt
- **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



KLAUS-PETER KIRSCHBAUM
Non-Executive Director

MÍSTO
Frankfurt nad Mohanem

VSTUP DO SPOLEČNOSTI
2006

PROFESNÍ ZKUŠENOSTI
43 let

VÝZNAMNÉ MEZNÍKY V KARIÉŘE

- **ThomasLloyd Group**
Head of Corporate Centre and CEO Europe
- **Citibank AG**
Managing Director
- **B. Metzler Seel Sohn & Co. KGaA**
Director Private Banking
- **Metzler Treuhandgesellschaft mbH und
Metzler Service Vertriebsgesellschaft mbH**
Managing Director
- **CICM Ireland, CICM Fund Management
und Commerzbank Europe Unlimited**
Managing Director, Board Member
- **Commerz International Capital
Management GmbH**
Head of Marketing und Compliance Officer
- **Commerzbank Investment
Management GmbH**
Director HR and Organisation/Administration

REALISING SUSTAINABLE VALUES

Společnost ThomasLloyd je globální investiční a poradenská společnost specializující se na infrastrukturní projekty v Asii, která v současné době patří mezi přední finančníky a investory v rámci tohoto tržního sektoru. Podrobné znalosti technologií, vysoká odborná specializace v oblasti investování a důkladné znalosti společenských, ekonomických a politických reálií daného regionu umožňují společnosti ThomasLloyd přistupovat k investičním řešením na základě nejlepší praxe a dosahovat při tom vysoké rentability přizpůsobené rizikům.

Na pozadí tohoto základního pojetí formoval ThomasLloyd nadnárodní tým odborníků s dlouholetými zkušenostmi v oblasti řízení z nejrůznějších odvětví. Do společnosti ThomasLloyd tak přicházejí odborné vědomosti, znalosti a zkušenosti z vedoucích pozic u renomovaných obchodních a investičních bank, předních podniků v oblasti inženýrství, stavebního a projektového managementu a celosvětově největších energetických koncernů a koncernů dodávajících elektřinu.

Spojení globální investiční odbornosti společnosti ThomasLloyd se odráží také v managementu. Průměrná doba zkušeností v oboru delší než 30 let, jedinečná a po dlouhá léta budovaná mezinárodní síť a přímé přístupy k příslušným odpovědným místům ve vládě, zde vytvořily předpoklady trvalého úspěchu. Univerzálnost odbornosti společnosti ThomasLloyd je završena silnou mezinárodní sítí partnerů, do níž patří mj. rozvojové a podpůrné banky a (ne)vládní organizace jak na nadnárodní, tak i na regionální asijské úrovni.

Patnáct poboček nacházejících se ve významných finančních centrech tohoto světa i v cílových regionech nám po celém světě zajišťuje přístup k rozhodujícím investorům a věřitelům, ale i k předním projektovým developerům v Asii. Partnersky identifikujeme ty nejpotřebnější a tím hospodářsky nejatraktivnější projekty a doprovázíme je při jejich vývoji, výstavbě a provozu, až k jejich prodeji. V konečném výsledku se mnohé z více než stovky infrastrukturních projektů, které dosud ve 22 zemích světa vedení společnosti ThomasLloyd úspěšně realizovalo, řadí v příslušných regionech mezi referenční (benchmarkové) transakce.

Tím je ThomasLloyd prvním kontaktním partnerem pro politiku, ekonomiku a finanční sektor v oblasti infrastruktury v Asii. Neboť výše uvedené předpoklady nám umožňují předvídat, jak se budou trhy v jednotlivých zemích a regionech vyvíjet, a spoluutvářet tyto trhy z pozice poradce a využívat jich na základě mezinárodně již několikrát oceněného investičního procesu. V mnoha ohledech nám také skýtají základ pro to, abychom byli trvalým přínosem pro společnost i životní prostředí.

Předpokladem pro udržitelný pokrok a hospodářskou prosperitu je intaktní a moderní infrastruktura. S našimi infrastrukturními řešeními tak vytváříme nejen profitabilní věcné hodnoty pro naše investory v řadě zemí světa, ale rozhodujícím způsobem také spoluutváříme i společenské prostředí regionu, a tím i budoucnost lidí.

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



FILM
Infrastruktura:
Nepostradatelná.
Udržitelná.
Výnosná.





OBCHODNÍ OBLAST – OBCHODNÍ BANKOVNICTVÍ

Globální finanční krize s sebou přinesla podstatný posun v poptávce po kapitálu od soukromých investorů za účelem financování infrastrukturních projektů, které dříve tradičně spadalo do okruhu úkolů vymezených států. Vysoké státní deficity a přetížený bankovní trh podporují výrazný nárůst privatizace stávajících infrastrukturních objektů a přípravy nových projektů soukromým sektorem.

Coby nezávislý finanční 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 stěžejní zvýšená poptávka v oblastech energie, zásobování a likvidace a v oblasti přepravy a dopravy. V těchto zemích nabízí ThomasLloyd flexibilní řešení financování – na základě své v oboru nepřekonané expertízy a dlouhodobě dosahovaných výsledků. V centru našeho zájmu je přitom podpora soukromých infrastrukturních projektů s velkým sociálním dopadem, jejichž obchodní modely lze úspěšně aplikovat i na jiných místech.

„Ve společnosti ThomasLloyd podporujeme naše odborníky, aby přemýšleli inovativně a mohli tak řešit výzvy jednotlivých technických a komerčních projektů. Toto v kombinaci s naší schopností investovat náš vlastní kapitál, abychom překlenuli časové a finanční propasti nebo rizika, nás odděluje od jakékoli jiné poradenské společnosti. .“

Michael G. Airey, Managing Director, CEO Asia Pacific

Osvědčená kompetence k realizaci

Ať už jsme poskytovali poradenství Q-Cells International v USA v otázce financování, obchodní dokumentace a strukturování transakce týkající se největšího solárního objektu v Severní Americe, nebo se účastnili vývoje a financování první velké elektrárny poháněné obnovitelnými zdroji energie na Filipínách anebo realizovali dosud největší transakci M&A v solárním sektoru jihovýchodní Asie – všechny tyto transakce byly ve své době inovativními pionýrskými aktivitami a reakcemi na probíhající změny globálního finančního průmyslu. Za posledních deset let jsme sjednali více než 40 transakcí v tomto sektoru. Některé z nich se dnes považují za benchmarkové transakce pro tento obor.

NAŠE NABÍDKA SLUŽEB

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

NAŠI ZÁKAZNÍCI

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

NAŠE ZKUŠENOSTI

Více než 40 úspěšně dokončených infrastrukturních transakcí za posledních 12 let

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 investičních expertíz jim aktivně poskytujeme poradenství v otázce cíleného plánování a konfigurace na míru šitého portfolia z infrastrukturních projektů v příslušném cílovém regionu.

Asie jako sotva jiný kontinent je formována heterogenitou svých jednotlivých zemí a regionů a klade tudíž na investory ty nejvyšší požadavky na odborný posudek regionu. Nepostradatelné a technické detailní znalosti a dlouholetá působnost našich specialistů při strukturování jsou vzhledem k tomu zárukou vynikajících výsledků při stanovení cílových regionů, sektorů a technologií, co se týká načasování investice a doby investování, ale i vhodné struktury účasti. V souvislosti s tím upravujeme profil rizikovosti/rentability podle nejruznějších požadavků zákazníků, kombinujeme mj. různé třídy investic a investice z vlastního a cizího kapitálu. Tato mnohotvárná variabilita umožňuje našim investorům vybrat nabídku, která nejlépe cílí na jejich potřeby.

Náš požadavek

Kombinace složená z globální dosažitelnosti a lokální přítomnosti v kontextu s důkladnými znalostmi v oboru umožňují společnosti ThomasLloyd úspěšně spolupracovat s projektovými developery a jinými účastníky v oboru na všech klíčových trzích Asie. Technologické odborné vědomosti, vysoká odbornost při řešení problémů na nejkompexnější hospodářské a právní úrovni, znalost trhu založená na empirických zkušenostech a důkladnému prozkoumání a síť sahající od nejvyšších vládních míst až po lokální úroveň tvoří základ vývoje decentních 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 sjednáváme obchody, mohli spolehnout na naše odpovědné a po etické stránce dokonalé chování. S plným přesvědčením se zasazujeme o profesionální, čestné a bezúhonné chování ve všech společenských aktivitách v různých iniciativách na světě.

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 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

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:	Cenová 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 umisťováním zajištěných dluhopisů
Rozsah projektu:	Cenová 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 69 MW
Mandát ThomasLloyd:	Poradenství a financování projektu (vlastní kapitál)
Rozsah projektu:	300 mil. USD
Zvláštnosti:	Na počátku šlo o jeden 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 dosavadním společníků Encelium při prodeji společnosti firmě OSRAM
Rozsah projektu:	Cenová struktura je důvěrná
Zvláštnosti:	Přední světový výrobce světelných kontrolních systémů



FISKER	
Sektor infrastruktury:	Doprava
Lokalita:	Anaheim, Kalifornie, USA
Popis:	Založení a výstavba mezinárodního výrobce 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 výrobu bionafty 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 V ASII



SAN CARLOS BIOPOWER

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



SOUTH NEGROS BIOPOWER

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



NORTH NEGROS BIOPOWER

Sektor infrastruktury:	Energie
Lokalita:	Manapla, Filipíny
Popis:	Plánování, výstavba a provoz elektrárny na biomasu
Mandát ThomasLloyd:	Vývoj, financování, realizace a prodej projektů
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
Rozsah projektu:	95 mil. USD
Zvláštnosti:	První a největší solární elektrárna, první bankovní financování solárního projektu, první transakce M&A 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
Rozsah projektu:	162 mil. USD
Zvláštnosti:	Největší transakce M&A 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
Popis	Volné plochy solárních elektráren				
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 sta- vební společnost (angl. 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 (poměr krytí)	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 pro- vozu.	V komerčním provozu od března 2016. Prodej v pozdější fázi výstavby.	V komerčním provozu od března 2016. Prodej v dřívější fázi výstavby.	V komerčním provozu od února 2016. Prodej před začátkem stavby.	V komerčním provozu od března 2016. Prodej před začátkem stavby.
Kupec	Government Service Insurance System (GSIS) • Algemene 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 AREÁLU PROJEKTU
2 709 253 m²

VÝKONNOST
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

PORTFOLIO BIOMASY JIHOVÝCHODNÍ ASIE

	San Carlos BioPower	South Negros BioPower	North Negros BioPower
Lokalita	San Carlos City, Filipíny	La Carlota City, Filipíny	Manapla, Filipíny
Popis	Elektrárny na biomasu (výroba elektrické energie ze zemědělského odpadu)		
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 drtící zařízení suroviny: Roto Grind (Německo) Traktory: Massey Ferguson (USA) • Valníky na pícniny, obraceče/shrabovače: Pöttinger (Rakousko) • Shrabovače ve tvaru V: Hodge Industries (Rakousko) • Balicí stroj: Nantong Cotton Machinery (Čína)		
Generální stavební společnost (angl. EPC)	Wuxi Huaguang Electric Power Engineering Co.		
Provoz a údržba	Wuxi Huaguang Power Systems (Phils) Inc.		
Pojistitel (poměr krytí)	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 1. čtvrtletí 2018.	Ve výstavbě od 3. čtvrtletí 2016.	Ve výstavbě od 4. čtvrtletí 2017.



CELKOVÉ PORTFOLIO

	ROZLOHA AREÁLU PROJEKTU 810 000 m²
	VÝKONNOST 70 MW
	DOSAŽ DODÁVKY ELEKTRICKÉ ENERGIE 742 000 lidí
	ÚSPORA CO ₂ 57 680 tun p.a.
	OBJEM INVESTIC 303 mil. USD





INVESTOŘI A VĚŘITELÉ

Za účelem realizace našich infrastrukturních projektů máme k dispozici široké spektrum mezinárodních kooperačních partnerů a poskytovatelů kapitálu, k nimž mj. patří rozvojové a podpůrné banky jak na nadnárodní, tak i na regionální asijské úrovni. Tento druh spolupráce však přesahuje rámec ryze finanční účasti. V průběhu úspěšného vývoje projektu a realizace transakcí se těží zároveň i z jejich zkušeností, odbornosti a poradenské činnosti.

Vysoká kvalita a společný udržitelný přístup těchto partnerů mnohem lépe ozřejmují náš požadavek infrastrukturních řešení nejen vytvářet trvalé hodnoty pro naše investory v mnoha zemích tohoto světa, ale rozhodující měrou spoluutvářet ekonomické a ekologické zázemí příslušného regionu a tím i budoucnost lidí.

VLÁDY

CANADA CLIMATE CHANGE PROGRAM

Kanadský program pro změnu klimatu IFC Canada Climate change Program podporuje prostřednictvím soukromého sektoru financování projektů využívajících čisté energie. Financování probíhá formou počátečního rychlého poskytnutí úvěru kanadskou vládou s cílem urychlit investice do obnovitelných, nízkouhlíkových technologií. Kanadská vláda tak v období 2015 až 2020 poskytne 2,65 mld. USD na to, aby usnadnila zemím usilujícím o rozvoj přechod na nízkouhlíkové hospodářství a jejich adaptaci na následky změn klimatu.

Canada

U.S. DEPARTMENT OF ENERGY

Ministerstvo pro energetiku 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. Úkol ministerstva energetiky spočívá v tom, aby byla zajištěna bezpečnost a blaho Ameriky tím, že se k jeho energetickým, ekologickým a nukleárním výzvám bude přistupovat prostřednictvím transformačních vědeckých a technologických řešení.

U.S. DEPARTMENT OF ENERGY

OBCHODNÍ A ROZVOJOVÉ BANKY

ASIAN DEVELOPMENT BANK (ADB)

ADB je multilaterální banka se sídlem v Manile (Filipíny), která byla založena v roce 1966 a v současné době je zastoupena v 67 zemích. Činnost ADB je primárně zaměřena na boj s chudobou v Asii a oblasti Pacifiku prostřednictvím hospodářského rozvoje a spolupráce. Ve svém strategickém rámcovém plánu klade banka se svými 3 000 zaměstnanci při své činnosti důraz na rozvoj soukromého sektoru, regionální spolupráci a udržitelnou politiku životního prostředí. Aktivita ADB překonaly v roce 2016 poprvé hranici 30 mld. dolarů, protože i nadále roste poptávka po rozvojovém financování.

ADB ASIAN DEVELOPMENT BANK

BANK OF THE PHILIPPINE ISLANDS (BPI)

BPI, založená v roce 1851, je jednou z nejstarších a se svými více než 14 500 zaměstnanci i největších bank na Filipínách a v regionu jihovýchodní Asie. BPI je univerzální bankou a nabízí spolu se svými dceřinými a přidruženými společnostmi široký záběr finančních produktů a řešení jak pro zákazníky z řad občanů, tak i firem. Banka disponuje svou sítí působící ve více než 800 různých odvětvích na Filipínách, v Hong Kongu a Evropě.

BPI

BDO UNIBANK

Filipínská BDO Unibank (BDO) se sídlem v Makati City nabízí kompletní spektrum služeb univerzální banky. Se svými 1 100 pobočkami disponuje tato velká banka jednou z největších sítí poboček v zemi a je po četných akvizicích lídrem na filipínském trhu s ohledem na zákaznické úvěry, zákaznické vklady, aktivity managementu a sílu kapitálu. S více než 28 000 zaměstnanci dosáhla BDO v roce 2015 provozního výsledku 89 mld. filipínských pesos (cca 1,4 mld. eur), vklady zákazníků činily téměř 1,7 bilionu filipínských pesos (cca 28 mld. eur).

BDO

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. Od roku 2006 ztrojnásobila počet svých poboček na 561 a dokázala v uplynulých letech výrazně růst. Tak vzrostly jenom v roce 2016 vklady zákazníků o 23 % na 541 mld. filipínských pesos (přes 9 mld. eur). China Bank v současné době zaměstnává 8 000 zaměstnanců.

CHINABANK

DEVELOPMENT BANK OF THE PHILIPPINES

Development Bank of the Philippines (DBP) se sídlem v Manile je přední rozvojovou bankou na Filipínách. Vytyčila si strategický úkol, aby poskytováním finančních zdrojů ovlivňovala udržitelný hospodářský růst země a urychlovala jej. DBP v současné době ve svých 114 pobočkách v zemi spravuje majetek 483 mld. filipínských pesos (cca 8 mld. eur).



LANDBANK OF THE PHILIPPINES

Land Bank of the Philippines (zemská banka) je státní finanční instituce, která svůj sociální mandát pro podporu rozvoje země financuje výnosy z komerčních bankovních obchodů. Za tímto účelem byl v předcházejících letech silně rozšířen obchod s dluhopisy. Tento obchodní model zemské banky je na Filipínách jedinečný. Podporuje zemědělství a rybníkářství, zemědělské a vodní projekty na úrovni obcí a státní a státem kontrolované podniky z oblastí komunikací, přepravy, bytové výstavby, vzdělání, péče o zdraví, přírodního prostředí, turistiky a zásobování. Zemská banka se tímto způsobem vyvinula do zdaleka největšího peněžního ústavu na Filipínách ve venkovském prostoru a řadí se mezi největších pět bank v zemi, co se týká vkladů, spravovaných investičních objektů a půjček. Celkový majetek zemské banky činí téměř 1,5 bilionu filipínských pesos (cca 25 mld. eur) a počet zaměstnanců je 8 000.



KFW IPEX-BANK

Od roku 1948 se banka KfW IPEX stala jednou z předních rozvojových bank světa, s cílem zlepšit hospodářské, sociální a ekologické životní podmínky na globální úrovni. V roce 2016 činil objem pro rozvoj 81 miliard eur. Tato banka aktivně působí na 5 kontinentech ve více než 80 pobočkách s více jak 6 000 zaměstnanci.



NORD/LB

Nord/LB je peněžní ústav s právní formou společného právního subjektu veřejného práva německých spolkových zemí Dolní Sasko a Sasko-Anhaltsko. Je to zemská banka a zároveň žirová ústředna pro spořitelny v Dolním Sasku, Sasku-Anhaltsku a Meklenbursku-Předních Pomořanech. S bilanční sumou 198 mld. eur byla Nord/LB na konci roku 2014 osmou největší bankou v Německu.



STÁTNÍ FONDY A MULTILATERÁLNÍ ORGANIZACE

CLEAN TECHNOLOGY FUND

Clean Technology Fund (CTF) je dílčí fond Climate Investment Funds (CIF) a je v současnosti vybaven 5,8 mld. USD. Nabízí rozvojovým a rozvíjejícím se zemím podněty, aby více využívaly technologie s dlouhodobě vysokým potenciálem úspor emisí skleníkových plynů. Klimatizační investiční fondy „Climate Investment Funds“ jsou jedinečné finanční prostředky sloužící k podpoře rozvoje nízkouhlíkových technologií nezátěžujících klima.



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 2,6 mld. USD kapitálu, aby poskytla více než 265 mld. USD pro financování podniků v rozvojových zemích. IFC spolupracuje po celém světě s více než 2 000 firmami a své 60leté zkušenosti využívá k tomu, aby vytvářela příležitosti všude tam, kde jich je nejvíce zapotřebí. V obchodním roce 2016 stouply dlouhodobé investice IFC v zemích usilujících o rozvoj na téměř 19 mld. USD. IFC přitom cíleně používá svůj kapitál, své know how a svůj vliv za účelem pomoci soukromému sektoru při globálních snahách odstranit extrémní chudobu a za účelem podpory vzájemné prosperity.



IFC MANAGED CO-LENDING PORTFOLIO PROGRAM (MCP)

Program spravovaného sdruženého úvěrového portfolia (MCP) je novým produktem syndikátů IFC, který nabízí institucionálním investorům příležitost se pasivně účastnit budoucího úvěrového portfolia IFC. Investoři poskytují kapitál na bázi portfolia, které může IFC využít v rámci individuálních investic napříč všemi oblastmi a odvětvími v souladu se strategií a postupy IFC. Souhlas investorů do MCP je vyžadován formou předběžného mandátu. Ocenění, schválení, závazky a dohled projektu jsou pak spravovány přímo IFC společně s investory do MCP, kteří pasivně postupují podle rozhodnutí IFC. MCP doplňuje stávající platformy IFC úvěrového portfolia B a paralelního úvěru. IFC může prostřednictvím MCP rozšířit svou základnu sdružených partnerů a zahrnout investory, kteří nemají kapacitu investovat na bázi jednotlivých obchodů. Mezi investory do MCP patří:



K investorům patří mj.:

- **Centrální banka Čínské lidové republiky**
- **Allianz Global Investors**
- **Eastspring Investments**

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 u jakékoli jiné veřejné instituce. Co se týče majetku centrální banky, řadí se PBC hned za Federální rezervní banku „Federal Reserve Bank“ (FED) v USA. Prostřednictvím čínského státního úřadu pro devizový trh (SAFE), který na konci roku 2016 spravoval 3 biliony USD, je PBC prvním partnerem MCP a pro následujících 6 let pevně přislíbila 3 mld. USD.

Allianz Global Investors

Allianz Global Investors je celosvětově jedním z předních aktivních investičních manažerů. S 25 pobočkami v 18 zemích nabízí globální investiční kompetence a rozsáhlou expertizu výzkumu. Spravují majetek ve výši 469 mld. EUR AuM pro soukromé investory, Family-Offices a institucionální vkladatele a zaměstnává více než 500 investičních odborníků.

Eastspring Investments

Eastspring Investments je jako součást korporace Prudential Corporation Asia investiční společností Prudentialu v Asii. S aktivitami na 10 asijských trzích i kanceláři v Severní Americe a Evropě zaměstnává podnik 2 500 zaměstnanců a spravuje majetek ve výši 146 mld. USD.

NATIONAL DEVELOPMENT COMPANY

Filipínská společnost National Development Company (NDC) se sídlem v Makati City byla založena pro správu investic vlády. Za tímto účelem je agentura podřízena ministerstvu pro průmysl a obchod. NDC vyvíjí, financuje a implementuje vývojářské projekty, které slouží udržitelnosti reforem struktur a hospodářsko-politickým opatřením vlády. Od roku 1919 podporuje agentura zakládání 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 National Wealth Fund a specializuje se na vnitrostátní a zahraniční investice. QIA byla v roce 2005 založena státem Katar, pro posílení hospodářství země prostřednictvím diverzifikace nových tříd investic. Fondy jsou členem International Forum of Sovereign Wealth Funds (Mezinárodního fóra pro státní fondy) a podléhají proto santiágským principům pro osvědčené postupy při správě státních fondů. Majetek QIA činí téměř 320 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 Holanďanů ve více než 20 000 podnicích nejrozličnějších odvětví. Majetek spravovaný APG činí 240 mld. EUR a v Nizozemí představuje více než 30procentní podíl na trhu. Společnost disponuje pobočkami v USA a Hongkongu a zaměstnává více než 5 000 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 v souvislosti se zaopatřením vládních zaměstnanců a v uplynulém účetním období vykázala bilanční obnos v přepočtu více než 20 miliard USD.



ASSET-MANAGER

KLEINER PERKINS CAUFIELD & BYERS

Kleiner Perkins Caufield & Byers (KPCB) je společnost s rizikovým kapitálem sídlící v Silicon Valley. Podnik se specializoval na investování do firem v době vývoje a Early Stage. 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.



MACQUARIE INFRASTRUCTURE HOLDINGS PHILIPPINES

Macquarie Infrastructure Holdings patří ke skupině Macquarie Group Limited se sídlem v Sydney. Podnik, který má více než 13 000 zaměstnanců, je celosvětově největším manažerem spravujícím infrastrukturální majetek se zastoupením ve velkých finančních střediscích po celém světě. Macquarie spravuje aktuálně majetek v hodnotě cca 375 mld. USD.



NEW ENTERPRISE ASSOCIATES (NEA)

NEA je globální firmou pro rizikový kapitál, která se zaměřuje na to, aby firmám pomohla vybudovat transformační podnik v několika stupních, sektorech a regionech. Od založení firmy v roce 1977 a s kumulovaným vázaným kapitálem přes 19 miliard USD investuje NEA do technologických a zdravotnických podniků. Dlouholetá úspěšná bilance kanceláře zahrnuje více než 210 vstupů na burzu IPO portfoliových podniků a více než 360 akvizic.



PACIFIC CENTURY GROUP

Asijská Pacific Century Group (PCG) založená v roce 1993 je soukromá investiční skupina s kompetencemi ve třech hlavních oborech činností. Technologických, médiích a telekomunikacích (TMT), finančních službách a nemovitostech. PCG má dlouholetou úspěšnou bilanci v rámci svých investic a vyvíjela na svých základních obchodních pilířích dlouhodobou, udržitelnou síť v Asii.



PALO ALTO INVESTORS (PAI)

PAI byla založena v roce 1989 a je přední soukromou investiční společností se spravovaným majetkem přes 1 miliardu USD a 27letou úspěšnou bilancí. PAI uskutečňuje dlouhodobé investice pro movité soukromé investory a institucionální investory na bázi hlubokého a fundovaného základního výzkumu.



STARWOOD ENERGY GROUP

Starwood Energy Group se specializuje na investice do energetické infrastruktury a zaměřuje se přitom na výrobu, distribuci a ukládání proudu a další příbuzné projekty. Starwood Energy Group nashromáždila 3 miliardy USD vlastního kapitálu a provedla transakce v hodnotě podniku vyšší než 6 miliard USD. Starwood Energy Group je dceřinou společností Starwood Capital Group založené v roce 1991, která spravuje majetek ve výši 51 miliard USD.



PODNIKY A DODAVATELÉ

ABOITIZ POWER CORPORATION

Aboitiz Power Corporation je dceřinou společností koncernu Aboitiz, která byla založena již na konci 19. století jako obchodní a přepravní společnost a do dnešních dnů se etablovala jako rodinný podnik mezi největšími obchodními skupinami Filipín. Aktivita tohoto manilského na burze zapsaného smíšeného koncernu s jeho četnými dceřinými společnostmi jsou směřovány do oblasti výstavby, výroby oceli, výstavby lodí, elektromechaniky, potravin, energií a finančních služeb. Při kapitalizaci trhu ve výši téměř 400 mld. Filipínských pesos (cca 6,6 mld. eur) činil v roce 2016 obrát podniku 116 mld. filipínských pesos (cca 2 mld. EUR). Aboitiz patří s tržní hodnotou 8,4 mld. USD dle Forbesu k 2 000 největších podniků na světě.



AYALA ENERGY AND INFRA GROUP

Smíšený koncern Ayala Corp. je holdingová společnost kótovaná na burze pro všechny obchodní oblasti skupiny Ayala Group. V současné době má k dispozici ohodnocení společnosti vyjádřené burzovním kurzem ve výši 507 mld. filipínských pesos (10,5 miliard USD) a po celém světě zaměstnává 35 000 zaměstnanců.



GREENERGY

Filipínský Greenergy je na burze zapsaný holding, který původně působil v obchodu s polovodiči. V uplynulých letech diverzifikoval tento podnik se sídlem v Makati City do tržního sektoru obnovitelných energií (EE) a realizoval už v r. 2010 s čínskými partnery projekty joint venture o objemu 1,2 miliard USD v různých technologiích EE. Od té doby Greenergy získala mnoho podniků jako akvizici nebo se na nich podílela v sektoru cleantech a patří k předním podnikům na Filipínách v tomto tržním segmentu.



SUNEDISON

SunEdison je americký polovodičový podnik se sídlem v St. Peters, Missouri. Již v roce 1959 začal jako jeden z podniků na celém světě s výrobou desek. Původně se jmenoval MEMC a byl součástí koncernu Monsanto a později německého smíšeného koncernu VEBA. Na začátku nového tisíciletí se výrazněji zaměřil na výrobu a vývoj solárních panelů a za ta léta se stal jedním z globálně největších projektových vývojářů na trhu s fotovoltaikou a jedním z největších výrobců fotovoltaických komponentů.



Další informace:

Detaily k jednotlivým transakcím a spolupráci s výše uvedenými stranami:

www.thomas-lloyd.com/cs/podnik/investori-a-veritele



RETURN MEETS IMPACT

Naším primárním cílem, který sledujeme s našimi investicemi do oblasti infrastruktury, je vytvářet trvalé hodnoty. Pro naše investory, ale i pro lidi žijící na daném místě. Tím přebíráme zároveň odpovědnost za obchodování, které při respektování sociálních, etických a ekologických aspektů přináší užitek důležitý pro systém a zároveň přesahuje rámec splnění finančních investičních cílů našich investorů.

ThomasLloyd se proto zavazuje investovat odpovědně z hlediska budoucnosti. Neboť věříme, že implementace tak takzvaných ESG kritérií (životní prostředí, sociální odpovědnost, dobré vedení podniku) do našeho investičního procesu představuje podstatnou součást našeho závazku coby správců majetku, a sice jednat v tom nejlepším zájmu našich zákazníků a jejich investorů. Nakonec může investor díky přímým investicím do samostatných infrastrukturních projektů – jako například koupí balíčku akcií – vyvolat větší společenské změny.

Náš závazek – investovat zodpovědně

Kvůli systematickému zapojení kritérií ESG do tohoto procesu jsme vypracovali zásadu, metodu a soubor pravidel Socially Responsible Investment (SRI). Námi stanovené principy a směrnice jsou cenné referenční body, jimiž propůjčujeme odpovědné investiční činnosti nezbytný rámec a díky nimž se ještě jasněji zaměřujeme. Pomáhají nám v rámci našeho podnikání intenzivněji si uvědomovat dlouhodobě odpovědné investování. Umožňují našim zákazníkům, našim týmům projektových manažerů i našim ostatním partnerům v podnikání najít společnou řeč a společný horizont očekávání. Stejně tak důležitá je pro nás výměna názorů i možnost vzájemně se od sebe učit, a to s jinými společnostmi, jež si vytyčily tentýž závazek. Proto spolupracujeme v mnoha různých mezinárodních organizacích a strukturách s kolegy, abychom vytvořili užitečné nástroje a zdroje pro nás pro všechny.

ČLENSTVÍ A VLASTNÍ ZÁVAZKY



Investovat úspěšněji – s dopadem na sociální oblast

Jakožto přímí investoři do vybraných, samostatných infrastrukturních projektů máme k dispozici přirozeně daleko lepší vhled do našich projektů než manažeři veřejného trhu do činností jejich portfolia. Tyto znalosti společně s modelem aktivního vlastnictví využíváme k tomu, abychom zajistili, že budou v našich investičních projektech respektována ESG kritéria.

Jsme pevně přesvědčeni o tom, že promyšlený management ESG jednak snižuje investiční riziko, jednak zlepšuje ekonomičnost našich investic v zájmu našich zákazníků a ostatních partnerů v podnikání. Toto stanovisko potvrzuje analýza 10 000 fondů, kterou v roce 2015 provedla Morgan Stanleyová. Ta došla k závěru, že fondy s „velkou odpovědností za budoucnost“ dosahovaly lepších výsledků než fondy zasazující se méně o myšlenku udržitelnosti (odpovědnosti za budoucnost). Vyvrací rozšířený názor, že se musí zvažovat mezi pozitivním společenským dopadem a dobrým výnosem. Zpráva Global Impact Investing Network (GIIN) z roku 2015 týkající se benchmarku a zisků u soukromých fondů s vlastním a rizikovým kapitálem zároveň došla k závěru, že při investování do sociálních oblastí, tj. v případě investování odpovědného z hlediska budoucnosti, byly pravidlem průměrné nebo až nadprůměrné zisky.

Budování infrastruktury: most ke vzdělání, zdraví a blahobytu

Například naše elektrárny nepřinášejí jen naléhavě potřebný elektrický proud do převážně strukturálně slabých regionů, ale vytvářejí nová, trvalá pracovní místa a tím kupní sílu, která vyvolává jistotu investice a nové potenciály obrátů pro živnostníky a tím i další následné investice v 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

„Neboť vším, co konáme při obchodování a s investicemi, abychom se přiblížili zemím, kulturám a lidem v Asii, se dramaticky zvyšují šance na to, abychom – za prvé – žili v přívětivějším 21. století a abychom – za druhé – našli cestu růstu a prosperity hospodářství, ale zároveň s tím zachovali životní prostředí pro naše děti a vnoučata.“

prezident Bill Clinton
ThomasLloyd Cleantech
Kongres 2014



„Je hospodářsky více než rozumné jednat udržitelným způsobem.“

Loren Legarda
senátorka Filipínské republiky
Kongres ThomasLloyd Cleantech 2014

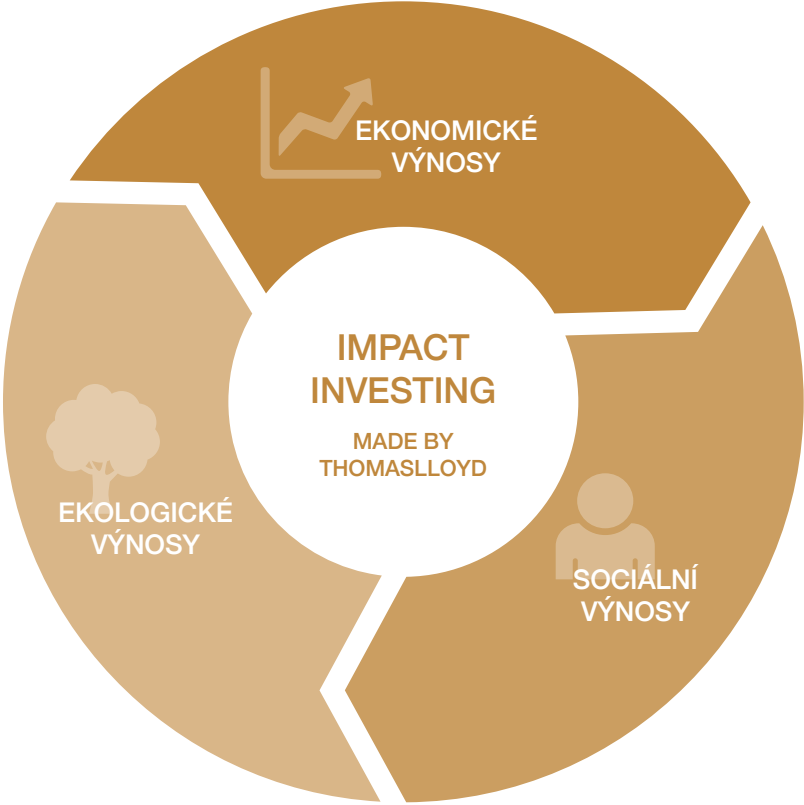
INVESTOVÁNÍ S VÝSLEDKEM UDRŽITELNÉ TROJICE VÝNOSŮ

Díky investování společností ThomasLloyd v oblasti infrastruktury jsou termíny kapitálová investice a výnosy obohaceny o zcela nový význam, který zahrnuje více aspektů a který se nese v duchu nových trendů.

ThomasLloyd totiž umožňuje investorům investovat ekonomicky úspěšně, zároveň však odpovědně s vysokým ekologickým a sociálním účinkem, přesně v duchu směrnice společnosti ThomasLloyd:

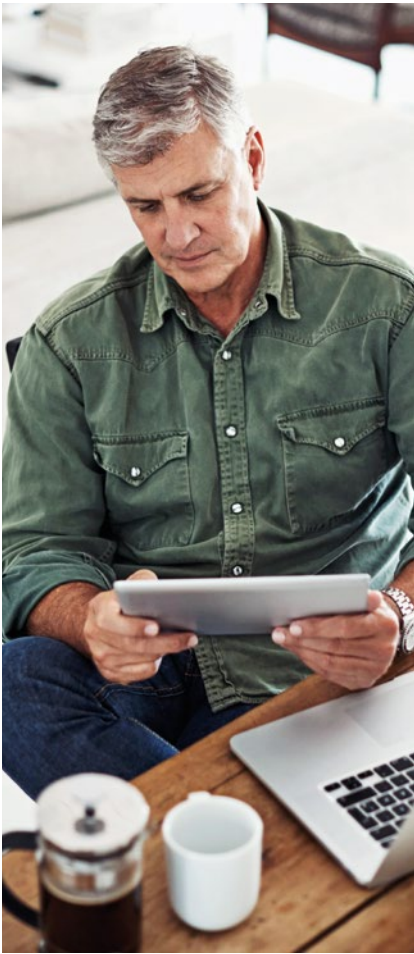
„Invest where your money makes the difference.“

Vzniká tak jedinečný trojlístek hospodářských, ekologických a sociálních výnosů. Pro naše investory, pro životní prostředí, ale i pro lidi žijící na daném místě.



VÍC NEŽ JENOM VÝNOSY
„Investice, které děláme, mají vynikající výnos, který přesahuje ryze investiční výnosy realizované společností ThomasLloyd.“

Lord Nicholas Stern
bývalý hlavní ekonom a viceprezident Světové banky
ThomasLloyd Cleantech Kongres 2013



EKONOMICKÉ VÝNOSY

Více než 50 000 vkladatelů a investorů již více než 15 let profituje z hodnotové stability a nadprůměrných výnosů, které ThomasLloyd vytváří díky svým investicím do infrastruktury – a to nezávisle na všeobecném vývoji kapitálových trhů.



EKOLOGICKÉ VÝNOSY

Na příkladu regeneračních elektráren ThomasLloyd je zvláště vidět ekologická dimenze udržitelných investic do infrastruktury. Ty každoročně ušetří stovky tisíc tun škodlivých emisí CO₂, šetří vzduch a životní prostředí, zlepšují životní podmínky lidí v okolí a celosvětově chrání klima.



SOCIÁLNÍ VÝNOSY

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

Z NEOBDĚLANÉHO ÚHORU K ZÁRODKU SOCIOEKONOMICKÉ PROSPERITY

Ještě před několika málo lety byl Negros hlavně zemědělský a z hlediska infrastruktury nedostatečně vyvinutý region na západě Filipín. Dnes je tento ostrov, díky realizovaným projektům společnosti ThomasLloyd pro obnovitelné zdroje energie z fotovoltaiky a biomasy na Filipínách nejen centrem regenerační produkce energie, ale díky hojným následným investicím také vzorovým příkladem vertikální integrace infrastrukturních investic.

Na základě exemplárně realizovaného projektu solárního velkoparku SaCaSol I, který firma ThomasLloyd vyvinula, vystavěla, mezitím i prodala poblíž malého města San Carlos City, je možno ozřejmit proces vzniku zamýšlené trojice výnosů. Díky kapitálu dlouhodobě orientovaných investorů proběhla hospodářská a ekologická metamorfóza neobděláného úhoru až po moderní formu investic do hmotného majetku. S přesvědčivým výsledkem v hospodářském, ekologickém a sociálním smyslu – trojici výnosů.

Vize se stala skutečností, koncepce vzoru pro celospolečenský vývoj regionu, projekt jako symbol komplexní investiční filozofie.



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 vývojáře.

VÝVOJ

V rámci projektování byl na jaře roku 2013 původní výkon zařízení optimalizován a v souvislosti s tím rozšířen ve všech čtyřech fázích výstavby z 10 MWp na 45 MWp. Paralelně s tím proběhlo mezinárodní výběrové řízení na smlouvy EPC (nákup materiálů, 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.

PROVOZ

V květnu 2014 uvedl filipínský prezident Benigno S. Aquino III oficiálně do provozu oba první úseky stavby v rámci slavnostní ceremonie jako v měřítku elektrárny první soukromě financovaný solární park v zemi. Ve stejný den se uskutečnilo napojení k síti a tím i komerční provoz zařízení dimenzovaného na životnost 30 let.

PRODEJ

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

TROJICE VÝNOSŮ

SaCaSol získala svým investořům výnosy v hotovosti 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 poskytuje udržitelně vyráběnou elektřinu pro 103 000 lidí, úspora CO₂ činí 30 282 tun ročně.



NOVÁ PRACOVNÍ MÍSTA

14 000

uzavřených pracovních poměrů v elektrárnách a v zemědělství.

DODATEČNÉ PŘÍJMY

702 626

tun odpadu po sklizni se ročně odkoupí od zemědělců a využije 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 CO₂ tak díky regenerační produkci v našich elektrárnách vůbec nevznikne

SILNÝ PODNĚT

5,0 mld. USD

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

INFRASTRUKTURA JAKO IMPULZ PRO NOVÉ SPOLEČENSKÉ PERSPEKTIVY

SaCaSol je jen jeden příklad z mnoha projektů v oblasti infrastruktury realizované společností ThomasLloyd, které nastavují nové standardy z hlediska atraktivní rentability, ale i ve smyslu ochrany životního prostředí a sociální udržitelnosti. Avšak tyto infrastrukturní projekty znamenají mnohem více než jen strohá čísla. Mimo přímého socioekonomického působení, tzv. přímého dopadu, způsobují i dopad nepřímý, jsou akcelerátorem komplexního vývoje celého regionu a vytvářejí tak perspektivu pro mnoho generací.

Energie je nositelem světla ve tmě, zpřístupňuje vědomosti a vzdělání

Energetické infrastrukturní projekty firmy ThomasLloyd tak přinášejí nejen naléhavě potřebnou, udržitelným způsobem vyráběnou elektřinu pro regionální aglomerační centra, ale i pro venkovské oblasti. Umožňují vznik průmyslových a řemeslných center daleko od hospodářských center, stroje v továrnách a dílnách běží a významně tak přispívají k hospodářskému rozvoji v daném regionu. Přinášejí světlo do škol a ulic, nabízí možnost chladit a uchovávat potraviny, umožňují moderní komunikaci a otevírají tak přístup k vědomostem a vzdělání.

628 mil.

lidé v Asii doposud nemělo přístup k elektrickému proudu¹

Energie vytváří pracovní místa, hospodářskou prosperitu a sociální zabezpečení

V doposud zemědělském regionu vytváří výstavba a provoz zařízení pracovní místa s neustále se opakujícím zvyšujícím se efektem, který s sebou díky navíc získané kupní síle přinese další desítky tisíc pracovních míst v propojeném regionálním hospodářství, řemeslech, v obchodu a ve službách.

Jestliže místní obchodník s jednostopými vozidly prodá najednou 600 malých motorek a přitom dosáhne plusového obratu v řádu několika tisíc procent, protože nově zaměstnaní zaměstnanci se s nimi chtějí dostat na pracoviště na některém z našich stavenišť, je socioekonomický užitek hmatatelný. Je-li na základě našimi projekty zajištěného zásobování regionální nemocnice elektřinou umožněno pořízení a provoz moderního, ambulantního dialyzačního centra a pacienti díky tomu mohou v rámci své terapie i nadále žít ve svém tradičním prostředí, pak je srozumitelný i humanitární dosah infrastrukturních investic.

Výše vyčíslený přímý dopad popisuje jen neúplně působení infrastrukturních projektů firmy ThomasLloyd v jihovýchodní Asii. Vezmeme-li v úvahu nepřímé účinky a přímé důsledky pro společnost a životní prostředí, jedná se ještě o mnohem větší nepřímý dopad.



NADACE THOMASLLOYD FOUNDATION –
POMOČNÁ RUKA KDYKOLI A KDEKOLI JE ZAPOTŘEBÍ

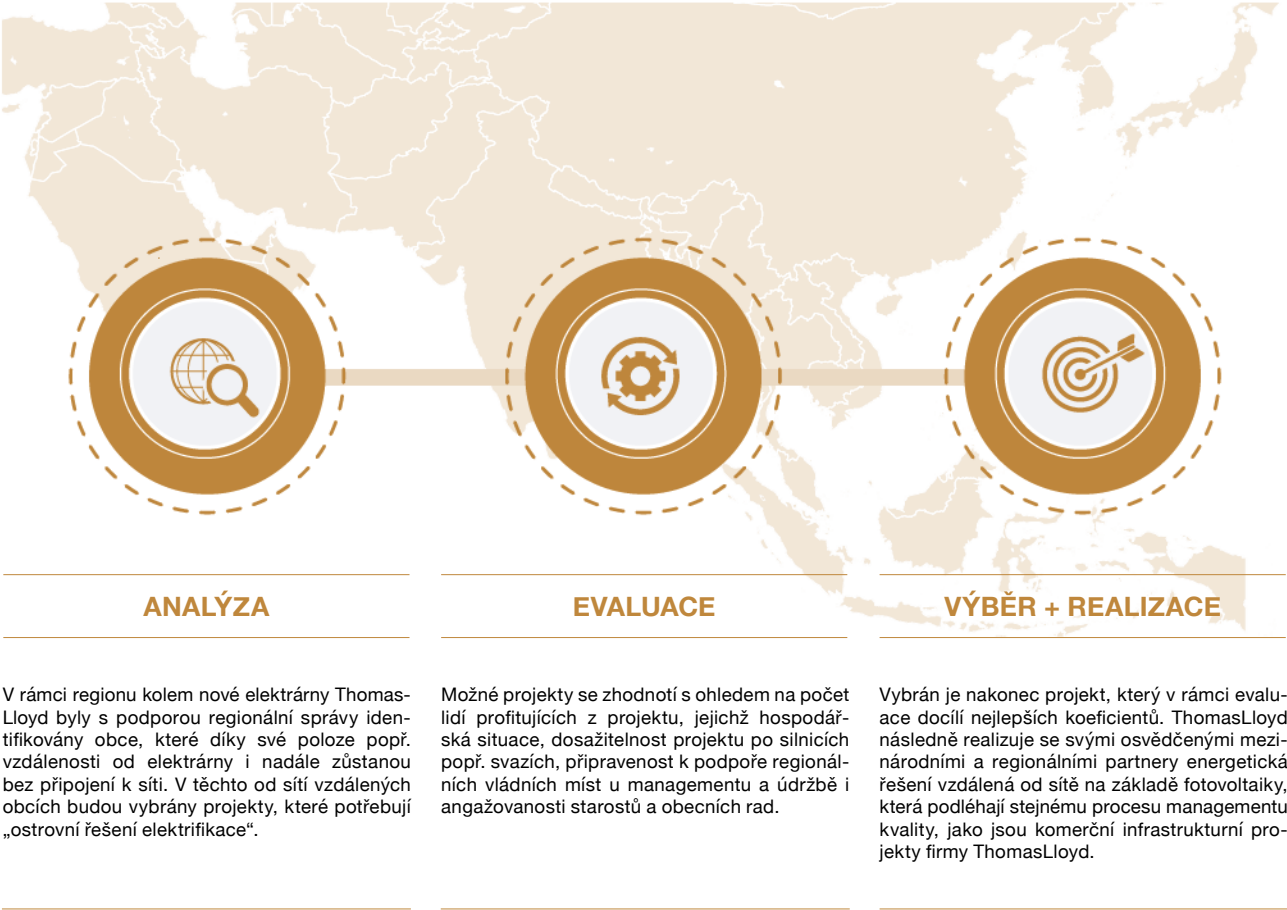
Jako jeden z čelních investorů v infrastrukturním sektoru jihovýchodní Asie se cítíme přímo spojeni s lidmi na místě. Jasně se hlásíme k zodpovědnosti, abychom nad rámec našich infrastrukturních projektů mírnili útrapy, byli nápomocni při etablování základních životních potřeb a trvale podporovali společenský pokrok.

Tím firma ThomasLloyd zastřešuje veškeré aktivity své sociální angažovanosti pod hlavičkou nadace ThomasLloyd Foundation rozdělených do dvou akčních oblastí, které nejlépe odpovídají regionálním zvláštnostem a požadavkům:

- na jedné straně iniciování a realizace konkrétních „Ostrovních řešení elektrifikace“ (takzvané „off grid solutions“) v odlehlých a rozvojových obcích, ve kterých se v dohledné době neočekává napojení na komerční elektrické sítě a následkem toho by bez vytvoření těchto ostrovních řešení byla sociální zařízení (např. zdravotnická centra, kliniky a vzdělávací zařízení moderního typu), která jsou založená na zásobování elektrickým proudem, trvale odříznuta od těchto výhod,
- na druhé straně opatření konkrétní pomoci v nouzi – ať již při rychlém a nebyrokratickém situačním poskytnutí přímých finančních prostředků a vhodných materiálů popř. nástroj k okamžité pomoci po přírodních katastrofách nebo kontinuální podpora regionálních organizací a projektů poskytujících pomoc, které se zavázaly k podpoře určitých společenských 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.,
ThomasLloyd Cleantech Kongres 2014

Realizační proces „ostrovních řešení elektrifikace“



Výběr projektů pro ostrovní řešení s cílem podporovat ty nejchudší a chudé
I ta největší sociální angažovanost naráží v regionech se zaostalou infrastrukturou na hranice kapacit fakticky a finančně možného. Proto podléhá výběr vhodných projektů pro ostrovní řešení elektrifikace přísnému výběrovému procesu, který má za cíl 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 firma ThomasLloyd zřídila. Pomocí decentralizovaného solárního zařízení byla tato škola, která doposud nebyla zásobována elektrickým proudem a ve které absence světla působila zvláště negativně a ve tmavých a zamračených dnech v době dešťů, elektrifikována spolehlivým, ale také ekologickým způsobem.

Implementaci projektu spustila firma ThomasLloyd získáním dotace na solární moduly od firmy Conergy, dodavatele modulů pro blízké solární elektrárny firmy ThomasLloyd. V dalším průběhu poskytla firma ThomasLloyd veškeré další stavební materiály a technické komponenty, engineering know-how a potřebné pracovní síly. Po nemnoha měsících následovalo oficiální uvedení do provozu starostou, viceguvernérem a vysokými představiteli ministerstva pro vzdělávání.



Camaniangan Elementary School



Díky takto získanému proudu se do této školy dostaly moderní učební pomůcky. Učitelé využívají pedagogické přednosti počítačů ve výuce, velké akumulátory nabízí žákům možnost nabít si v době vyučování speciálně pořízené lampy a mobilní telefony a nabité přístroje si po vyučování vzít s sebou domů. Za toto využívání jsou obyvatelé vesnic ochotni uhradit menší částky, které se použijí k získání nových, technických zařízení.

„Health Center of Sitio Bais“:

Energie jako předpoklad pro zdraví a život

Dalším příkladem pro ostrovní projekty elektrifikace nadace ThomasLloyd Foundation je stanice pro nemocné od Sitio Bais. Ta se nachází v odloučené obci Yubo, která je v období dešťů dostupná jen těžkými vozidly s pohonem všech čtyřech kol. Tato stanice se nachází asi 18 kilometrů od La Carlota City, místa vzniku firmou ThomasLloyd zaštitěné elektrárny na biomasu South Negros BioPower. Obyvatelé se ponejvíce zabývají zemědělstvím, převážně pěstováním banánů a pálením dřevěného uhlí. Průměrná úroveň příjmů je pod hranicí bída, takže pomocné práce musí vykonávat i děti a mládež a tím se musí vzdát přiměřeného vzdělání.

Stávající stanice pro nemocné sloužící 150 rodinám nedisponuje napojením na elektrickou síť, ani pravidelně přítomným zdravotnickým personálem, musí se však postarat i o dvě další obce v okolí. Tím trpí místní obyvatelstvo: U akutních onemocnění musí být pacienti díky nesjízdnému terénu několik hodin převáženi do stanice pro nemocné v sousední obci. A děti musí zvládat několikahodinové pochody hornatou krajinou, aby byly naočkovány nebo ošetřeny v sousední stanici.



Health Center of Sitio Bais



Firma ThomasLloyd si stanovila za cíl tuto stanici pro nemocné napojenou na veřejnou síť zásobovat elektrickým proudem. Byly poskytnuty solární kapacity, které produkují proud nejen pro osvětlení, na provoz ledničky k přechovávání léků a pro ostatní, proudem poháněné lékařské přístroje, ale napájí také energetické zásobníky, díky kterým si mohou obyvatelé vesnic nabít své mobilní přístroje nebo světla na akumulátor.

Pro poskytování těchto infrastrukturních předpokladů zvážila regionální vláda dát této stanici k dispozici porodní asistentku a další zdravotnický personál. I zde hradí obyvatelé vesnice drobné částky k udržení technických zařízení.

Bahay Tuluyan Foundation:

Sociální angažovanost pro zneužívané děti, sirotky a děti ulice

Děti jsou často ty, které v rámci razantního růstu rozvíjejících se zemí prohrávají: Dostanou-li se jejich rodiče do stavu nouze, když své rodiče ztratí, když je jejich rodiče zneužívají. To platí i na Filipínách.. Proto firma ThomasLloyd podporuje prostřednictvím nadace Bahay Tuluyan Foundation jednu z nejambicióznějších soukromých organizací poskytujících pomoc, 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 k životu v tělesném a sociálním bezpečí.

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

Podpora výzkumu, vývoje a prevence i situační pomoc v nouzi

ThomasLloyd nadto podporuje další organizace a iniciativy pravidelnými dary. Tak například nadace Sugar Industry Foundation, organizace poskytující pomoc, jejíž pomocný program podporuje pracovníky s cukrovou třtinou, kteří jsou v nouzi, jejich rodiny a příslušníky. Nebo nadace Philippine Sugar Research Institute Foundation a Philippine Sugar Research Institute Foundation, iniciativa privátního sektoru, která v Asii realizuje výzkum a vývoj pro zpracování cukrové třtiny. Kromě toho podporuje firma ThomasLloyd průběžně další místní pomocné programy v jejich investičních lokalitách, které si stanovily za cíl kontinuálně zlepšovat sociální poměry přímo na místě. Kromě toho uvedla firma ThomasLloyd společně s regionální správou na Filipínách do života ekologický program, který je v současnosti financován darem 0,5% ročního příjmu z výroby elektřiny.



Navíc pomáhá firma ThomasLloyd lidem v postižených regionech nebyrokraticky a rychle ve výjimečných případech, jako byl rok 2013, kdy část Filipín zasáhla tropická bouře Haiyan. Firma ThomasLloyd poskytla vedle finančních prostředků a naléhavě potřebného pomocného zboží/služeb také těžkou techniku k úklidu silnic i vlastní zaměstnance pro první pomoc a rekonstrukci.

Všechny služby nadace ThomasLloyd Foundation byly kompletně poskytnuty bezplatně a plynou přímo do projektů, aby zajistily, že 100 % plateb podpory bude přímo na místě využito k určenému účelu.

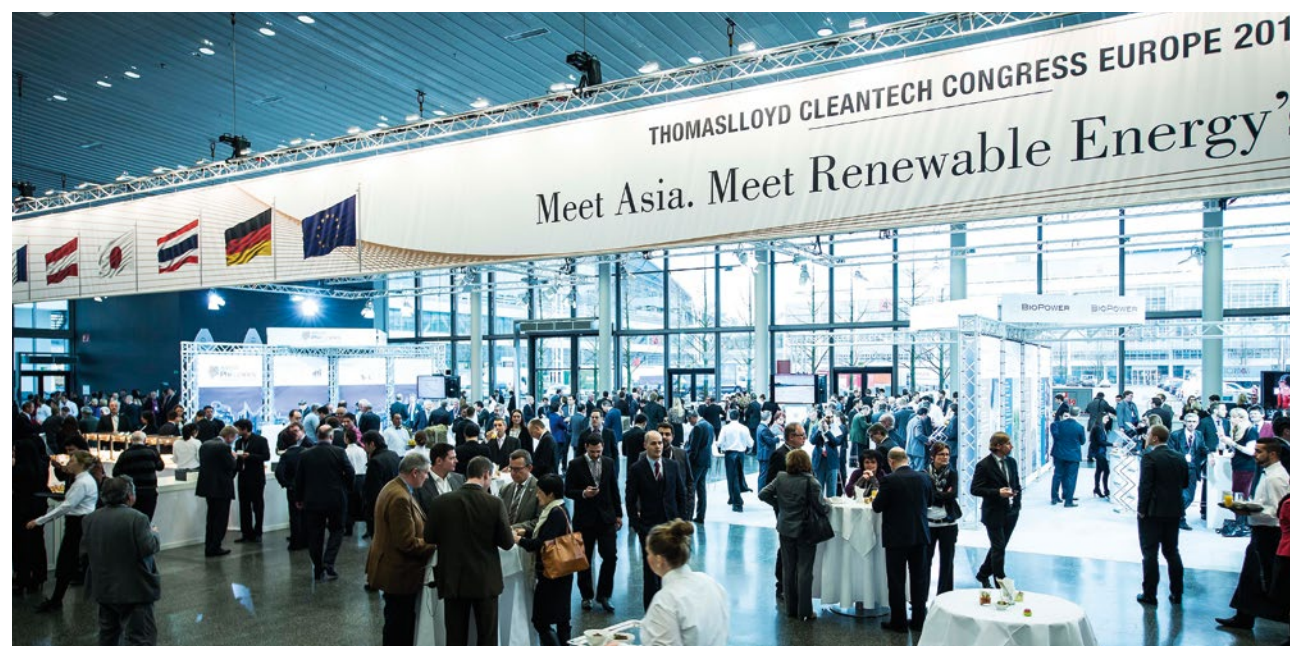


FILMY

Projektové
filmy nadace
ThomasLloyd
Foundation



Bahay Tuluyan Foundation



VYSLANCI ZA SPRÁVNOU VĚC

To, že se hlásíme k časovému přístupu investic, jenž klade ekologické a společenské zájmy na roveň původní snaze o efektivnost, vychází z pevné vůle intenzivně se angažovat coby vyslanci za správnou věc. Ať už kdekoliv na světě.

Proto pokrokově prezentujeme navenek naše přesvědčení, necháváme mluvit fakta, ukazujeme souvislosti, které nás vedou aktivně do oborových grémií a svazů a které umožňují zažít a pochopit investování s dopadem na sociální oblast. Jsme spojovacím článkem mezi investory a investičními regiony, mezi kapitálem a společností.

Kongresy společnosti 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. Renomovaní klíčoví mluvčí diskutují, diskutují s účastníky o budoucnosti, nutnosti a výsledcích udržitelných infrastrukturních investic v energetickém sektoru na regionální, národní a globální úrovni, dávají lidem možnost podělit se o své vize, přináší je podněty k zamyšlení.

Kongres, který na místě navštívilo více než 6 000 účastníků a živě prostřednictvím internetového vysílání sledovalo kolem 15 000 připojených hostů, se etabloval coby platforma vědomostí a znalostí a trendový barometr intelektuální výměny ekologických a energeticko-politických koncepcí budoucího vývoje a vizí v Evropě a Asii. Buduje uvědomění si energeticko- a společensko-politických souvislostí, napomáhá s identifikací nových investičních polí, otevírá cesty konkrétním infrastrukturním projektům.

V roce 2014 se Kongres společnosti ThomasLloyd Cleantech přenesl do Evropy a vsadil společně s odborným veletrhem, který kongres provázel, na široce mezioborovou výměnu poznatků. Vystavovatelé z oborů solárních technologií a technologií na biomasu jako ministerstva, zástupci zájemců a projektové společnosti z Asie tady nacházejí novou platformu pro autentickou a hmatatelnou prezentaci svých technologických řešení, projektů a cílových regionů.

MLUVČÍ KEYNOTE
ThomasLloyd Cleantech
Kongres 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 vedoucí 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. prezident 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
ThomasLloyd Cleantech
Kongres 2014

Investiční sympozia společnosti ThomasLloyd:
mezioborová výměna vědomostí na globální úrovni

Investiční sympozia společnosti ThomasLloyd coby platforma pro mezinárodní mezioborová seznamují odborníky na infrastrukturu z různých zemí kontinentů, na místě akreditované zaměstnance velvyslanectví, zástupce z ekonomiky, vědy a multilaterálních oborových a zájmových svazů a nabízejí exkluzivní prostor pro diskuse o ekonomických a společenských rámcových podmínkách v dlouhodobě udržitelném infrastrukturním sektoru.

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



Návštěvy delegátů společnosti ThomasLloyd:
vidět projekty a dopady na sociální oblast přímo na místě a na vlastní oči

Společnost ThomasLloyd v pravidelných intervalech realizuje návštěvy delegátů na našich investičních lokalitách, které investorům a poradcům společnosti ThomasLloyd nabízejí autentickou možnost zažít přímo na místě naše projekty i poznat životní podmínky tamních lidí. Zažívají položení základního kamene, pokrok stavby i uvedení našich infrastrukturních projektů do provozu, navštěvují sociální projekty společnosti ThomasLloyd na daném místě, vstupují do dialogu s lidmi, kteří pro nás pracují a kteří profitují z našich projektů.

Primární zážitky jako tyto dosvědčují účastníkům našich cest, jak se angažovat odpovědně a jak přispět k ekologickému a společenskému vývoji. A pro nás jsou potvrzením toho a zároveň i stimulem k tomu, abychom i nadále s plným nasazením konali to, co je správné a důležité.

DÁREK

„Životní prostředí nepatří Vám ani mně. Je darem našeho tvůrce pro nás pro všechny, abychom s ním pracovali, z něj se ponaučili, milovali jej, respektovali, sjednávali dobré obchody, ale především abychom jej zachovali jako dědictví. Abychom tuto planetu a tento vzduch nezanechali jen pro budoucí generaci, ale lidstvu vůbec.“

Scheich Abdul Aziz bin Ali Al Nuaimi
ThomasLloyd Cleantech
Kongres 2013

**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
odpovědná osoba za rozvojovou spolupráci německého velvyslanectví

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



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

Tony Coveney

Managing Director and Head of Project Finance, ThomasLloyd Group

Cathal Conaty

MD International Housing Solutions

MEZINÁRODNĚ ŽÁDANÝ NOSITEL KNOW HOW

Technologické znalosti podrobností, vysoká odbornost na poli investic i hluboké znalosti regionu pro investiční řešení kvalifikují firmu ThomasLloyd jako mezinárodně žádaného nositele know how a kontaktního partnera pro politiku, hospodářství a finanční sektor v oblasti infrastruktury v Asii.

ThomasLloyd přednáší jako první evropský správce aktivit v infrastruktuře na jarní konferenci Mezinárodního měnového fondu (IMF) a Světové banky.

Tato jarní konference Mezinárodního měnového fondu (IMF) a Světové banky, která se konala v roce 2016 ve Washingtonu D.C., se považuje za celosvětově nejdůležitější konferenci a každoročně se na ní mimo jiné sejdou všichni ministři financí a rozvoje G20 i guvernéři emisních bank ze 188 členských států, aby diskutovali o aktuálních otázkách světového hospodářství. Diskutovalo se zejména o tématech, jakými jsou výhled globální ekonomiky, vývoj trhů a regionů, výsledky potírání chudoby a účinnost pomoci při odstraňování rozdílů v sociálně ekonomickém vývoji a v oblasti obecných životních podmínek mezi jednotlivými zeměmi světa.

Zasedání bylo provázeno celou řadou bilaterálních setkání a akcí zaměřených na mezinárodní vývoj v oblasti energetiky a jeho dopady na celosvětový finanční systém. Vyzdvihnout tu musíme Globální infrastrukturní fórum, kde se za účasti předních rozvojových bank, jako je Asijská rozvojová banka (ADB) a Asijská investiční banka pro infrastrukturu (AIIB), diskutovalo o budoucím vývoji v tržním sektoru udržitelné infrastruktury a dohodla se ještě užší spolupráce. Další významné setkání bylo IFC Development Partner Forum, přední akce Mezinárodní finanční korporace, která patří k uznávaným kooperujícím investorům společnosti ThomasLloyd.

V rámci bodu programu jednání „Strukturovaná finanční řešení v oblasti změny klimatu“ („Blended Finance in Climate Change“) se coby referent zúčastnila také společnost ThomasLloyd. Exkluzivní akcí IFC – firma Thomas-Lloyd byla přizvána jako jediný partner vývoje projektů člena Světové banky IFC pro Asii – je každoročně probíhající setkání partnerů zabývajících se tématem rozvojové spolupráce, vybraných klientů IFC a managementu IFC a dále vysoce postavených zástupců vlád z těch zemí, které jsou partnery programu IFC na podporu financování projektů tzv. čisté energie soukromým sektorem. V rámci toho byly současně explicitně představeny projekty společnosti ThomasLloyd coby vzorový příklad financování Mezinárodní finanční korporace.

SPRING MEETINGS 2017
Jarní konference 2017 Mezinárodního měnového fondu a Světové banky ve Washingtonu D.C.

Účastníci (mj.)

Christine Lagarde

Ředitelka IMF

Jim Yong Kim

Prezident Světové banky

Jean-Claude Juncker

Prezident Evropské komise

Jens Weidmann

Prezident Německé spolkové banky

Dr. Wolfgang Schäuble

Ministr financí
Spolkové republiky Německo

Tony Coveney

Managing Director and Head of Project Finance, ThomasLloyd Group



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

V květnu 2017 se poprvé v Barceloně konala konference Světové banky nazvaná „Innovate4Climate“. Na pozvání IFC, člena skupiny Světové banky, se vedle mnoha zástupců vlád, vůdčích osobností z bankovní a finanční oblasti, multilaterálních institucí a organizací i vysoce postavených expertů ze sektoru technologií zúčastnili na španělskou vládou iniciované a v celosvětových odborných kruzích uznávané konferenci jako jedni z referentů také vedoucí zástupci firmy ThomasLloyd. V rámci bodu programu „Mobilizace soukromého sektoru pro zelená řešení“ vystoupili za společnost ThomasLloyd T.U. Michael Sieg, předseda představenstva a CEO skupiny i Tony Coveney, výkonný ředitel a vedoucí projektových financí, na různých fórech o úspěšné realizaci infrastrukturních projektů příznivých pro klima uskutečněných v rozvíjejících se zemích Asie.



ThomasLloyd se účastní historické státní návštěvy filipínského prezidenta v Číně.

Již v říjnu 2016 doprovodili vysoce postavení zástupci firmy ThomasLloyd filipínského prezidenta během jeho historické státní návštěvy Číny, která naznačila novou éru čínsko-filipínských vztahů. Tohoto vrcholného setkání a slavnostního podepsání důležitých dohod o obchodu a spolupráci mezi čínským prezidentem Xi Jinpingem a filipínským prezidentem Rodrigem Duterte se zúčastnili další přední politici a více než 400 zástupců ekonomiky. Primární zážitky jako tyto jsou pro účastníky našich cest potvrzením toho, jak se angažovat odpovědně a jak přispět k ekologickému a společenskému vývoji. A pro nás jsou potvrzením a zároveň i podnětem k tomu, abychom i nadále s plným nasazením dělali to, co je správné a důležité.

INNOVATE4CLIMATE PODIUMSDISKUSION

„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)

Tony Coveney
Managing Director and
Head of Project Finance,
ThomasLloyd Group

Simten Oztürk
Manager of Infrastructure Project
Financing, Garanti Bank

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

V rámci této vrcholné schůzky bylo navíc podepsáno jedenáct smluv o smlouvě budoucí, mezi nimi také jedna mezi firmou ThomasLloyd a jejími filipínskými a čínskými partnery na projekt v sektoru biomasy. Obsahem těchto smluv jsou přísliby kapitálu v celkové hodnotě 7,9 mld. USD, díky nimž bude moci být na Filipínách vytvořeno až kolem dvou milionů pracovních míst. Při slavnostním aktu byly navíc podepsány smlouvy o projektech společnosti ThomasLloyd na využití biomasy mezi zúčastněnými projektovými partnery, Bronzeoak Philippines Inc., Wuxi Huaguang a ThomasLloyd Group, za přítomnosti prezidenta Duterteho a dalších předních zástupců vlády Filipín.



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

Již v únoru 2013 doprovázel T.U. Michael Sieg, předseda představenstva a CEO ThomasLloyd Group, jako člen delegace podnikatelů německého ministra zahraničí Guida Westerwelleho v rámci jeho cesty po jihovýchodní Asii. Cílem cesty mnoha předních zástupců z oblasti politiky a ekonomiky oder průmyslu bylo mj. prohloubení obchodních vztahů mezi Německem a Filipínami.



Německo je s celkovým objemem téměř 5 mld. eur (2016) nejdůležitějším obchodním partnerem Filipín mezi zeměmi EU. Pro další podporu 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).

SIGNING OF BUSINESS AGREEMENTS

Účastníci (mj.):

Lu Yicheng
General Manager, Standing
Committee Member of Wuxi
Political Consultative Conference

Michael G. Airey
Managing Director und 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

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 rozvojovým
zemím

Andreas Gies
Ministerský ředitel, 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

OCENĚNÍ

SPOLEČNOST



ACQ

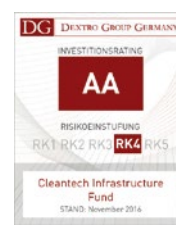
Správa aktiv

Skupina ThomasLloyd Group získala známku A a je hodnocena jako velmi kvalitní správce aktiv disponující konkurenční výhodou. Zde je nutno vyzdvihnout dosažení nejlepších známek za organizaci společnosti, management i za zavedené procesy a jejich obsahovou náplň.

Soukromý majetek (Private Equity)

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 600 %.

FONDY



Investiční proces

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 „nanejvyš disciplinovaný investiční proces“ a „optimalizaci profilu výnosů a rizik“.

Stabilita portfolia

„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.“

Udržitelnost

„Velmi dobře použitelný“ 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.

PROJEKTY



Cena Asian Power Awards 2014 za projekt SaCaSol I a San Carlos Solar Energy Inc.

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“.



IFC udělila cenu „Sustainable Energy Finance Award 2014“ společnosti San Carlos Solar Energy Inc.

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 Best Practices Award 2014 pro San Carlos Solar Energy Inc.

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“.



San Carlos Solar Energy Inc. se stala „Green Company of the Year 2014“

Asia CEO Forum udělilo společnosti San Carlos Solar Energy Inc. 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.



Entrepreneurial Developer of the Year 2009

Cenami „Euromoney and Ernst & Young Global Renewable Energy Awards“ jsou od roku 2004 oceňovány projekty, firmy a osobnosti, které se staly významným přínosem pro odvětví obnovitelných zdrojů energie. Společnost Bronzoak získala v roce 2009 ocenění „Projektový developer roku“.



Finalista Platts Global Energy Awards New York 2009: Infrastructure Project of the Year

Ceny „Platts Global Energy Awards“ jsou v energetickém odvětví považovány za mezinárodní pečť jakosti. Finalisté jednotlivých kategorií byli vybráni z rekordního počtu nominací. Společnost Bronzoak se stala finalistou v kategorii „Infrastrukturní projekt roku“.

ROSTOUCÍ TRH INFRASTRUKTURY

INFRASTRUKTURA

ZNAMENÁ

BUDOUCNOST





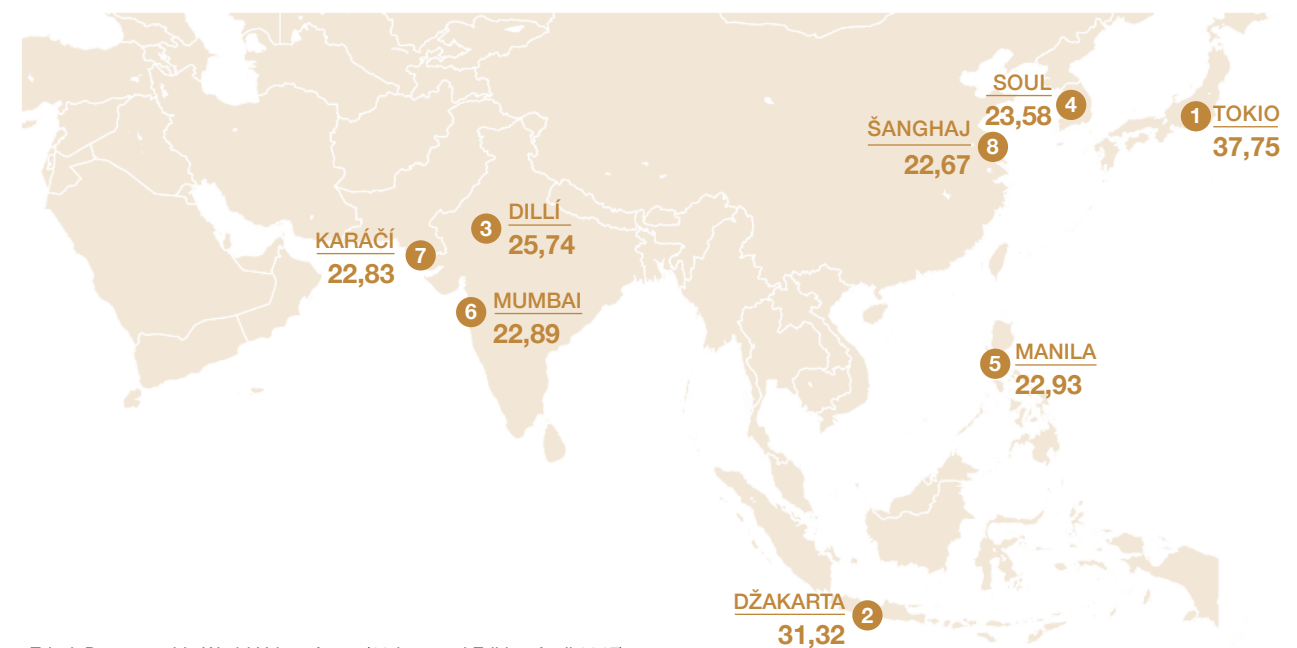
URBANIZACE JAKO VÝZVA PRO GLOBÁLNÍ INFRASTRUKTURU

V současnosti žije na Zemi cca 7,6 miliard lidí, každou hodinou je to o 10 000 víc.¹ Každý z těchto lidí si přeje perspektivu do budoucna: Práci, vzdělání a blahobyt. Proto to stále více lidí táhne do měst, která tyto elementární potřeby odrážejí. Výsledkem je jedna z největších výzev naší doby – výstavba infrastruktury.

V roce 1980 byl podíl obyvatel měst celosvětově ještě 39 %, dnes žije více než polovina všech obyvatel světa ve velkoměstech.² Každý týden rostou města po celém světě o 1,5 milionu lidí, do roku 2050 o celkem dvě miliardy, tolik prognóza Spojených národů.³ Následky této urbanizace: Aglomerační prostory s miliony lidí. Jestliže v roce 1960 bylo celosvětově něco málo přes sto milionových měst, je jich dnes téměř pětkrát tolik. Mezi nimi 37 „Megacities“ s více než deseti miliony obyvateli, ze kterých osm leží v Asii.⁴

10 mld.
lidí bude v roce 2050 žít na světě.¹

Osm největších metropolitních regionů
(mil. obyvatel)



Zdroj: Demographia World Urban Areas (13th annual Edition April 2017)

Města jako mocenská centra pro sociální rozvoj

Města nabízejí pracovní místa a příležitosti vzdělávání. Vznikají střední vrstvy, konzum je dostupnější. Tak již dnes vzniká 85 % celosvětového vytváření hodnot ve městech.³ Světová banka zjistila, že pouze země, ve kterých probíhá proces urbanizace, dokázaly a dokáží dosáhnout středního stavu příjmů

Deficity infrastruktury brzdí růst

Ale vyvstává tu jedna z největších výzev naší doby: pro infrastrukturu, která musí držet krok s obrovským růstem počtu obyvatelstva a ekonomickým výkonem.

Protože: Chybí-li vlastní infrastruktura, chybí již dnes páteř naší společnosti. A nejpозději zítra chybí budoucí perspektivy.

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



INFRASTRUKTURA –
PÁTEŘ NAŠÍ SPOLEČNOSTI

Všichni lidé potřebují infrastrukturu. Je centrem našeho každodenního zásobování. Čistou vodou. S moderními silnicemi pro rychlý, efektivní a k životnímu prostředí co možná nejšetrnější transport zboží. S ekologicky šetrnou energií. Stále rychlejšími komunikačními technologiemi. A se sociální péčí, která zachovává naše zdraví a zajišťuje budoucnost díky vzdělávání.

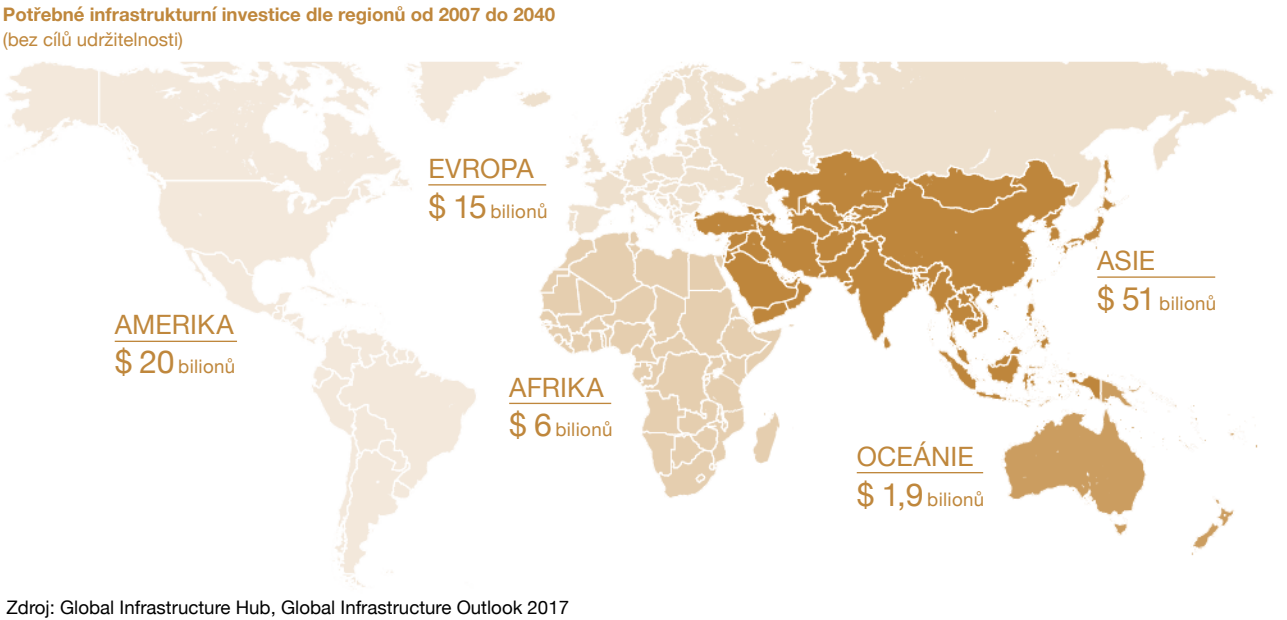
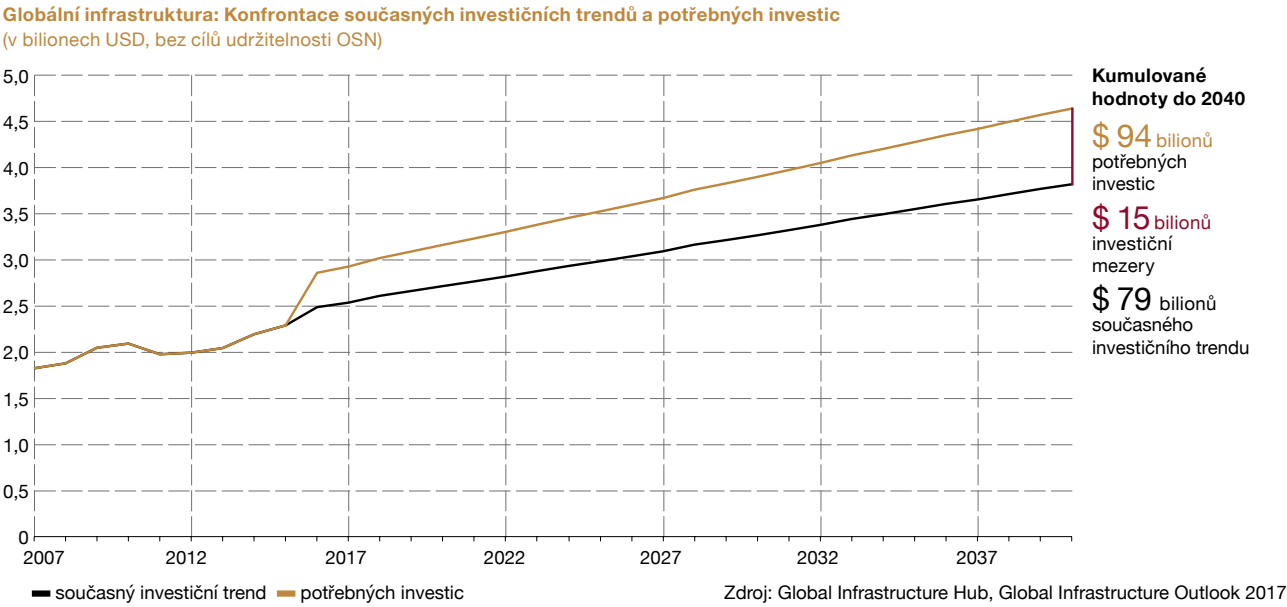
Nejnovější studie dvaceti největších hospodářských mocností (G20) o potřebě investic v sektoru infrastruktur („Global Infrastructure Outlook“) vychází z toho, že náklady na celosvětové poskytování aktuální infrastruktury, která drží krok s globálně předpovídanými ekonomickými a demografickými změnami, bude mezi léty 2007 a 2040 obnášet 94 bilionů USD.¹

Oproti tomu stojí ve stejném období, budou-li pokračovat trendy dosavadní investiční činnosti, pouze 79 bilionů USD skutečných investic. Obrovská mezera v investicích, která již v roce 2017 činí více než 7 bilionů USD, nezadržitelně naroste na 15 bilionů USD v roce 2040.¹ Úkol zafinancovat tuto obrovskou potřebu investic přesahuje díky napjaté rozpočtové situaci možnosti státních institucí většiny zemí. Světová banka odhaduje, že právě rozvíjející se země by musely ročně vydat 8 % svého hrubého produktu, aby udržely stávající infrastrukturu a pomocí dodatečných infrastrukturálních opatření

3,7 bil. USD

bude do roku 2040 každoročně zapotřebí pro infrastrukturální investice. To odpovídá celkovému ročnímu ekonomickému výkonu Německa, největší hospodářské mocnosti.¹

vyhověly vysokému hospodářskému a populačnímu 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.



Potřeba kapitálu se na přání setkává se stabilními, plánovatelnými výnosy
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). Na základě aktuální situace na mezinárodních kapitálových trzích – nízké úroky, vysoké zadlužení států, bobtnající politické konflikty – se tento záměr u investorů setkává s velkým zájmem. Investice do infrastruktury totiž slibují stabilní, předvídatelné výnosy s vypočitatelným 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 pojišťovny a nadace. Tím význam financování infrastrukturálních záměrů soukromými a institucionálními vkladateli dále poroste.



LEADER

Čína a Indie budou v roce 2050 předními světovými hospodářskými mocnostmi¹

DYNAMIKA

35 % globálního ekonomického výkonu je nyní vytvářeno v Asii. V roce 2050 to bude 52 %²

SÍLY

8 z 10 zemí s nejrychlejším růstem roku 2017 se nachází v Asii³

ENERGIE

1/3 světové spotřeby energie připadá na Asii. V roce 2050 to bude přes polovinu.⁴

RŮST

6 z 10 občanů světa žije dnes v Asii. V roce 2017 je to cca 4,5 miliard.⁵

ASIE – NOVÉ GLOBÁLNÍ ENERGETICKÉ CENTRUM



ASIE NARÁŽÍ NA SVOU INFRASTRUKTURNÍ ZATÍŽITELNOST

Asie roste nezadržitelným tempem. Její ekonomika více než dvojnásobně ve srovnání s ekonomikou zbylého světa. Její obyvatelstvo rychleji než kteréhokoliv jiného kontinentu. A industrializace, pro kterou západní svět potřeboval bezmála dvě století, běží v Asii v současné době jak zrychlený film. O 21. století se už dávno mluví jako o „století Asie“.

Avšak Asie stojí také před velkými výzvami: naráží na hranice své infrastrukturní zatížitelnosti a je naléhavě odkázána na co nejintenzivnější výstavbu své infrastruktury. Tak předpovídá „Global Infrastructure Outlook“ dvaceti největších hospodářských mocností, že 55 % globálních infrastrukturních investic musí do roku 2040 proběhnout v Asii, aby se odolalo vysokému požadavku růstu obyvatelstva a hospodářství.¹

Cesta je volná pro financování infrastruktury v moderním stylu

I veřejné rozpočty Asie jsou zahlceny obrovskou potřebou kapitálu, který je zapotřebí pro rozvoj infrastruktury v odvětví energetiky, veřejných služeb a nakládání s odpady, sociální infrastruktury, dopravy a telekomunikací. Proto prošly vlády mnoha asijských zemí v uplynulých letech zásadní změnou.

Tak se asijská národní hospodářství stále více vzdalují od výhradně státem řízených infrastrukturních financování a stále více využívají alternativní finanční řešení. Důsledně jsou přitom navazováni soukromí investoři a investoři kapitálu. K tomu stále více asijských států opouští hospodářskou politiku dříve určenou izolací vlastních trhů a přiklání se k hospodářské politice formované tržním hospodářstvím vstřícné vůči světu tím, že motivuje k investicím, poskytuje daňové zvýhodnění a ulehčuje import.

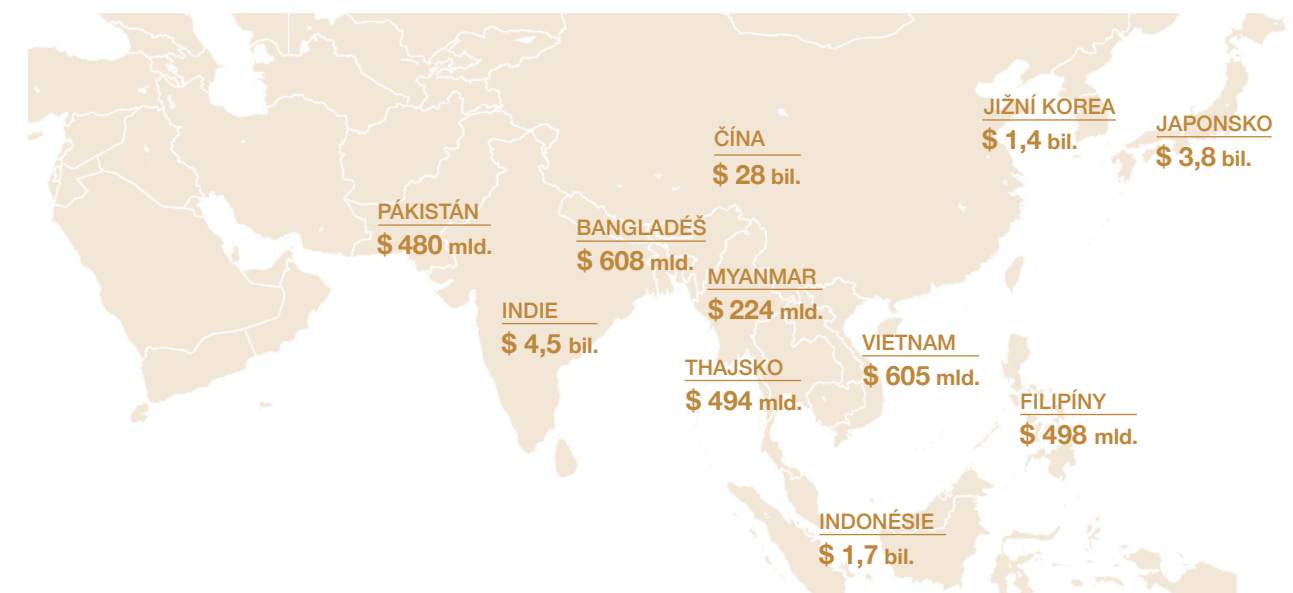
Soukromí investoři jsou dnes více než vítáni, neboť tuto neskutečně obrovskou potřebu stačit rychlému tempu a potřebu výstavby podmíněnou růstem nelze u infrastruktury zvládnout jinak než se zapojením soukromého sektoru.

Infrastrukturní politika Asie tak prožívá svůj významný mezník. Neboť s odklonem od státem řízeného zásobování infrastruktury ve prospěch modelu investorů financovaného uživateli přichází nyní již i v Asii oběh financí, který je v Evropě dlouho známý a historicky osvědčený: Soukromí investoři poskytují infrastrukturu. Spotřebitelé platí poplatky za její využití. Ty pak plynou coby výnosy zpět investorům.

ROZDÍLNÉ SVĚTY – STEJNÉ VÝZVY

Pákistán a Japonsko dělí mnohé: tak například geograficky více než 6 000 kilometrů a k tomu zcela rozdílné hospodářské a sociální životní podmínky. Ale jedno obě země spojuje – stejně jako státy mezi nimi: výrazná potřeba infrastrukturních investic.

Potřeba infrastruktury v jednotlivých zemích Asie od 2007 do 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 je tak pro investory jedním z nejatraktivnějších rostoucích trhů.

Ti participují nejen na nepřetržitě pozitivním hospodářském vývoji rozvíjejících se asijských zemí, který byl v nejnovějším hospodářském výhledu banky Asean Development Bank znovu potvrzen zvýšenými prognózami růstu. Mnohem více profitují z původních výhod, které jsou obecně propojeny s investicemi do infrastruktury a které přispívají k tomu, aby jako řešení diverzifikace stabilizovali portfolio tím, že snižují riziko ztráty a volatility, zvyšují potenciál výnosů a současně udržitelně zvyšují cash-flow portfolia.



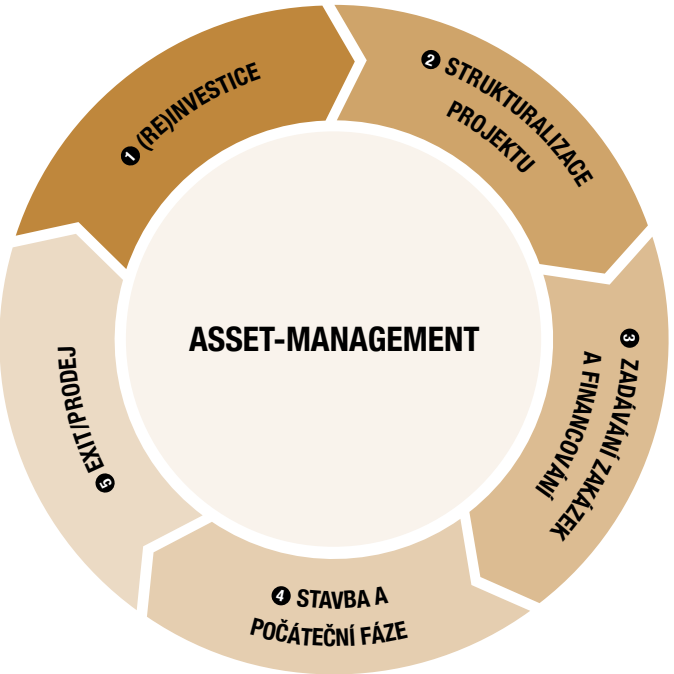
PLATFORMA INFRASTRUKTURY INVESTIC

SE ZÁVAZKEM

SPOLEČNÉHO CÍLE

INVESTIČNÍ STRATEGIE

Cílem investiční strategie společnosti ThomasLloyd je dosažení atraktivních a trvalých 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 nebuzovných 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 realizacemi projektů přímo v místě vlastními a externě pověřenými specialisty až po uvedení do provozu.

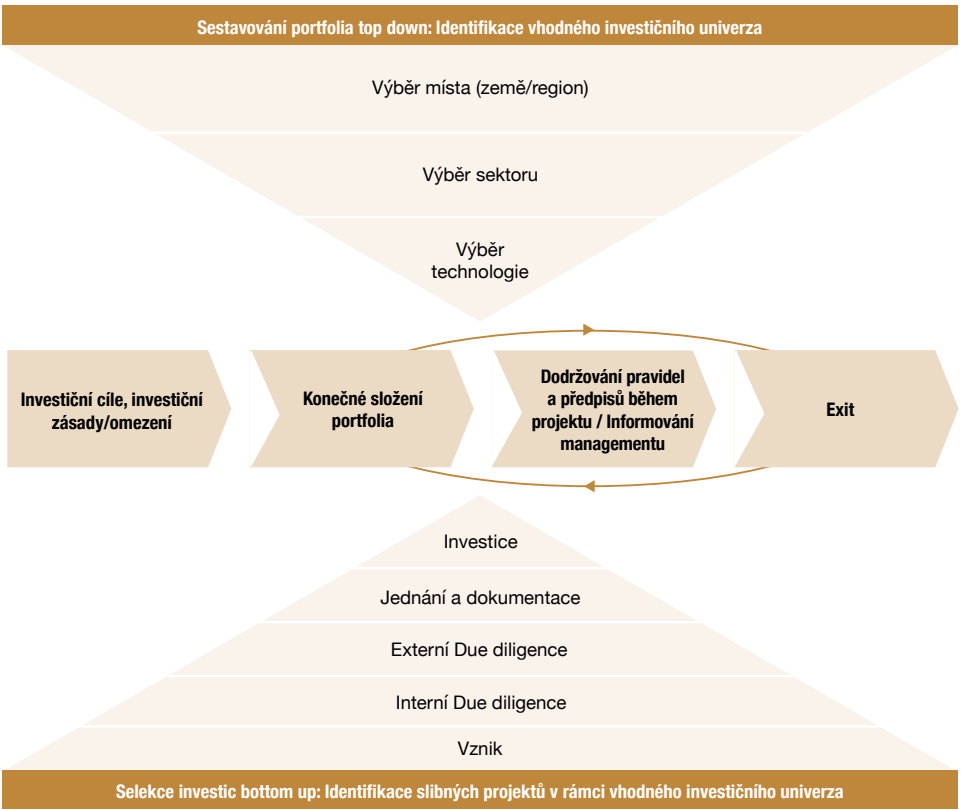
5. EXIT/PRODEJ

Prodej realizovaných projektů po zahájení komerčního provozu – jednotlivě nebo jako portfolio – investorovi, provozovateli nebo dodavateli 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 firemní 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 (seshora 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 naplňují 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.

Vznik

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 portfolia se sledují dál až po prověření jejich konformity 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 navažujícímu 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 portfolia, resp. koncovému vlastníkovi. Aktivní a průběžné řízení výkonosti 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 nezávisle 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

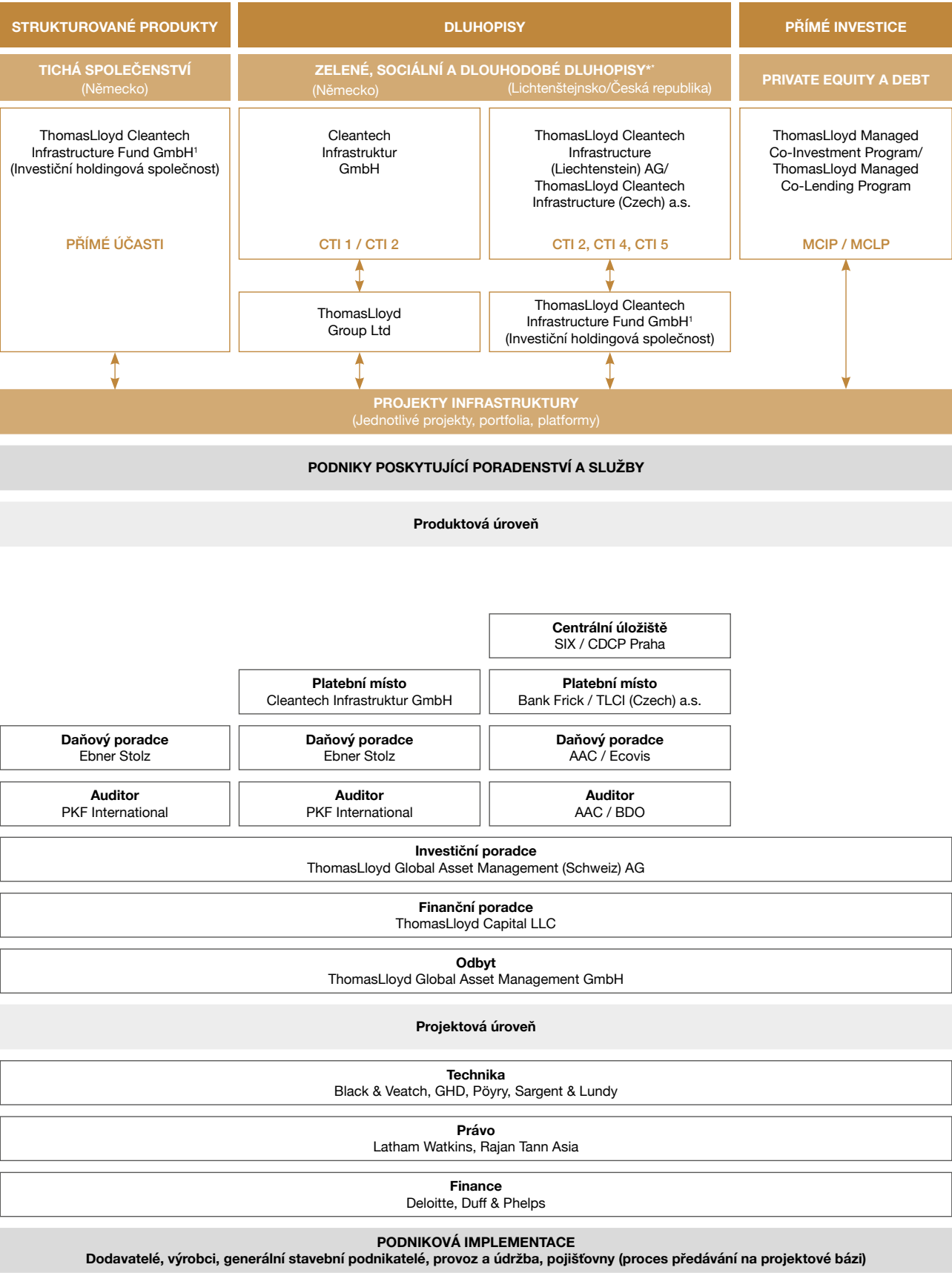
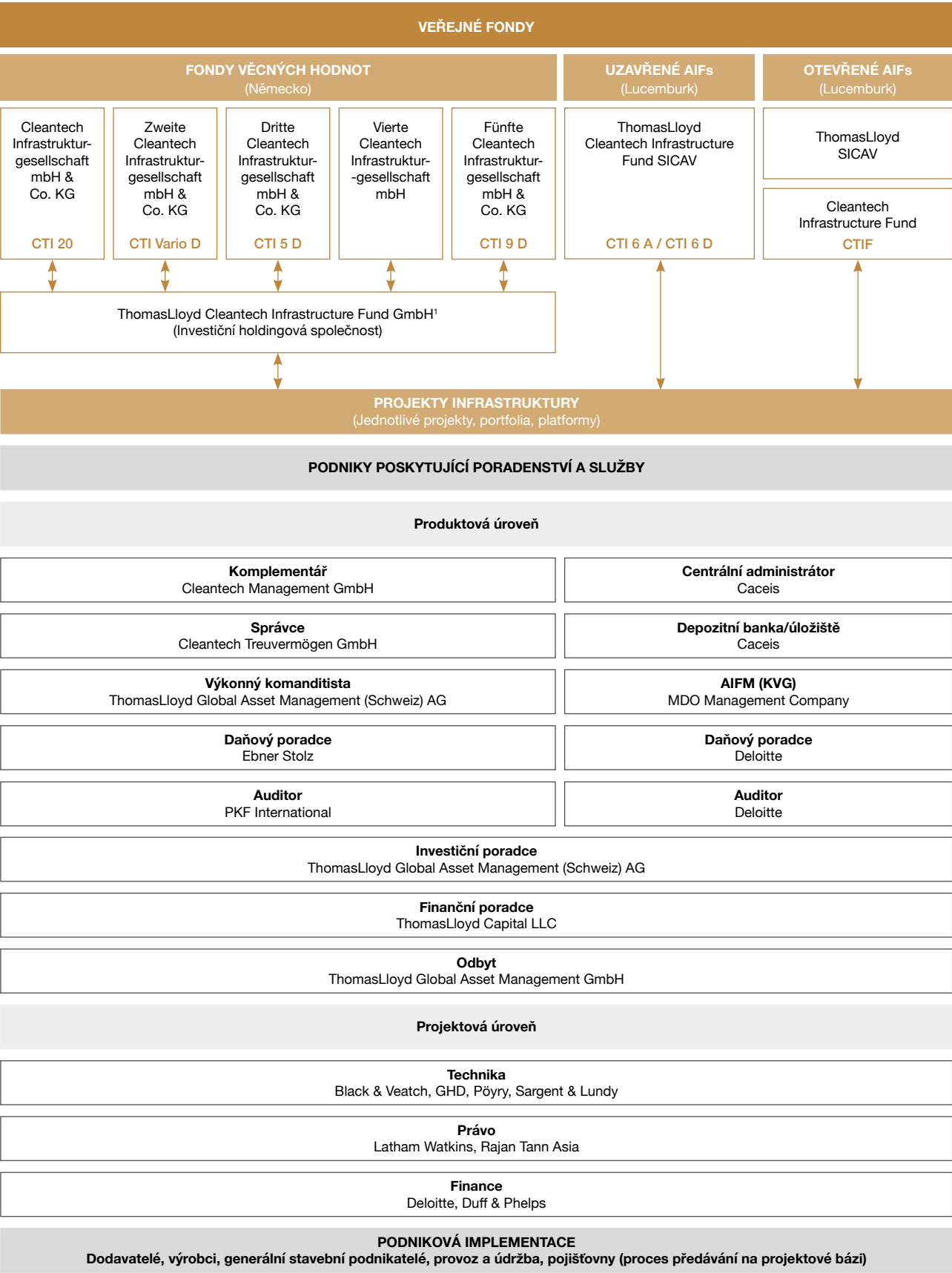
bonita projektového developera a hlavních zapojených partnerů (dodavatelé atd.) a uznávaná cílová technologie. Pro celkový úspěch má navíc velký význam také správné načasování investice, to znamená okamžik koupě a prodeje. Obchodní model počítá s pozdním okamžikem vstupu tak, aby bylo možno se maximálně 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 oslovovali 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 nejrozumnějších 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



* vč. pevně úročených dluhopisů, dluhopisů s nulovým zúročením, inflačně indexovaných dluhopisů

INTERNÍ PORADENSKÉ SPOLEČNOSTI A POSKYTOVATELÉ SLUŽEB

INVESTIČNÍ PORADCE/ VÝKONNÝ KOMANDITISTA – 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. 8. 2006
Kapitál:	18 250 000 CHF
Dozorčí úřad:	Člen Sdružení VQF pro zajišťování kvality finančních služeb, uznávaný, reglementovaný a dozorovaný prostřednictvím FINMA
Společník:	ThomasLloyd Group Ltd, Londýn
Oblasti činnosti:	• konceptualizace/strukturalizace investičních produktů • řízení portfolia a rizik, poradenství v otázce portfolia a rizik

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, Londýn
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
Sídlo ředitelství společnosti:	Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt nad Mohanem, Německo
Obchodní rejstřík:	Obvodní soud (Amtsgericht) Osnabrück, HRB 210524
Založení:	8. 6. 2001
Kapitál:	1 216 211 EUR
Dozorčí úřad:	Hospodářská 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 – VEŘEJNÉ FONDY/ SUBJEKT PROVÁDĚJÍCÍ NABÍDKU

Název společnosti:	Cleantech Management GmbH
Sídlo ředitelství společnosti:	Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt nad Mohanem, Německo
Obchodní rejstřík:	Obvodní soud (Amtsgericht) Osnabrück, HRB 210452
Založení:	18. 1. 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:	5, Allée Scheffer, 2520 Lucemburk, Lucembursko
Obchodní rejstřík:	Registre de Commerce et des Sociétés B18987
Založení:	2. 9. 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 – VEŘEJNÉ FONDY

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. 1. 2011
Kapitál:	25 000 EUR
Společník:	ThomasLloyd Holdings Ltd, Londýn
Oblasti činnosti:	• svěřenecká správa komanditních podílů • vedení rejstříku svěřitelů • zastupování svěřitelů na valných hromadách společníků • správa investorů



Přehled vybraných podniků poskytujících poradenství a služby

Právo

- Clifford Chance
- CMS
- DLA Piper
- Elvinger Hoss Prussen
- Freshfields Bruckhaus Deringer
- Havel, Holásek & Partners
- Latham & Watkins
- Mc GuireWoods
- Nixon Peabody
- Norton Rose Fulbright
- PJS Law
- Platon Martinez Flores
- San Pedro Leano
- Rajah & Tann Asia
- Rutland Ježek
- Walder Wyss
- White & Case
- Wolf Theiss

Finance

- BDO
- Deloitte
- Duff & Phelps
- Ebner Stolz
- Ernst & Young
- KPMG
- PKF International
- PWC

Technika

- Astec Material Testing Corporation
- Biomass Resources Inc.
- Black & Veatch
- Genesys Foundation Inc.
- GHD
- Netafim
- Pöyry
- Sargent & Lundy

EXTERNÍ PORADENSKÉ SPOLEČNOSTI A POSKYTOVATELÉ SLUŽEB

Naším cílem je splnit nejvyšší normy servisu a kvality v celém řetězci tvorby hodnot. Řadu oblastí tohoto řetězce pokrýváme vlastními zdroji. Dalšími úkoly pověřujeme mezinárodní, v příslušném oboru přední externí specialisty s dlouholetými zkušenostmi anebo místní experty s odpovídající odborností.

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

PORADCI V OBOU PRÁVA

ELVINGER HOSS PRUSSEN

Elvinger Hoss Prussen je nezávislá lucemburská hospodářská kancelář a průkopník ve výstavbě finančního centra Luxemburk s odbornými znalostmi ve všech oblastech obchodního, hospodářského a daňového práva. Společnost byla založena v roce 1964 a je vedle sídla v Luxembourg zastoupená také kanceláří v Hongkongu. Elvinger Hoss Prussen nabízí přímý přístup k nejlepším mezinárodním firmám, se kterými realizuje komplexní přeshraniční transakce. Kancelář byla v roce 2017 jako vedoucí kancelář součástí „Legal 500“.

**ELVINGER
HOSS**
LUXEMBOURG LAW

LATHAM & WATKINS

Společnost Latham & Watkins, globální kancelář poskytující kompletní servis, byla založena v roce 1934 a je zastoupena v nejdůležitějších finančních, hospodářských a regulačních centrech světa s více než 2 400 právníky v 31 pobočkách ve 14 zemích v Asii, Evropě, na Blízkém Východě a ve Spojených státech. Společnost disponuje širokým spektrem mezinárodně uznávaných zkušeností ve všech oblastech transakcí, právních sporů, podnikání a regulací.

LATHAM & WATKINS LLP

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 Vietnamu. Byla založena v roce 1954 a je se svými více než 300 právníky a dodavateli služeb největší právní kancelář v jihovýchodní Asii. Její kompetence spočívají mj. v oblastech bankovníctví, hospodářské soutěže, Corporate Governance, podnikového financování, informačních technologií, infrastruktury, fúzí a převzetí, telekomunikací a obchodu. Kancelář je kromě toho známá svými specifickými skupinami praxe v Číně, Japonsku a jižní Asii.

RAJAH & TANN

PORADCE V OBLASTI FINANCI

CACEIS

CACEIS patří se svými 3 150 zaměstnanci ve dvanácti zemích k předním světovým subjektům provádějícím nabídky 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 má CACEIS v nabídce široké portfolio služeb správce aktiv, depozitních bank a clearingových služeb 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 2,3 bilionu EUR (jako správce aktiv), 760 mld. EUR (jako depozitní banka), 1,3 bilionu EUR (jako správce fondu).



DELOITTE

Deloitte Touche Tohmatsu (DTTL) je mezinárodně působící podnik v oblasti kontroly a poradenství. DTTL zaměstnává více než 244 400 zaměstnanců ve více než 150 zemích. Obrat dosahoval v obchodním roce 2015/2016 částky 36,8 mld. USD. Podnik s centrálou síťí v New Yorku a Londýně je jednou ze čtyř auditorských společností na světě s největším obrátem a patří k tzv. velké čtyřce. S více než 90 partnery a bezmála 1 800 zaměstnanci v Lucembursku je Deloitte jedním z největších, nejsilnějších a nejstarších poskytovatelů služeb finančního centra Luxemburk.



DUFF & PHELPS

Společnost Duff & Phelps, založená v roce 1932, je přední světový poradce v oblasti finančního hodnocení a podnikových financí s odborností v komplexních tématech hodnocení, poradenství v oblasti řízení konfliktů a právních řízení, M&A a restrukturalizace a v otázkách dodržování pravidel a předpisů (compliance) a regulačně důležitých témat. K více než 5 000 zákazníků patří podniky, advokátní kanceláře, vládní úřady a investiční organizace jako firmy Private Equity a hedge fondy, mezi nimi mj. více než 50 % společností S&P 500 a 70 % z nejlepších hedge fondů dle hodnocení Tier a fondů Private Equity na světě. Duff & Phelps zaměstnává ve více než 70 pobočkách ve 20 zemích světa více než 2 000 specialistů.



PKF INTERNATIONAL

PKF International je celosvětovou sítí právně nezávislých společností působících v oblasti auditů, daňového a podnikového poradenství, resp. poradenství v oblasti řízení. S ročním celosvětovým obrátem ve výši cca. 1 mld. USD se PKF International řadí mezi 20 nejlepších auditorských a poradenských sítí na světě. V 300 lokalitách ve 150 zemích pracuje cca 300 členských společností pod značkou PKF, které v roce 2016 zaměstnávaly po celém světě kolem 12 000 zaměstnanců. Se svými 1 260 zaměstnanci ve 25 národních pobočkách a obrátem 130 mil. EUR patří PKF v Německu s 370 auditory, daňovými poradci a právníky k nejvýkonnějším sítím v tomto odvětví.



PORADCE V OBLASTI TECHNIKY

BLACK & VEATCH

Black & Veatch je inženýrský, poradenský a stavební podnik s více než 10 000 odborníky ve více než 100 lokalitách po celém světě. Firma patří k předním světovým podnikům v oblasti výstavby kritických humanitárních infrastruktur v oblastech energií, vody, telekomunikací a veřejných služeb. Od roku 1915 pomohli svým klientům zlepšit životy lidí ve více než 100 zemích prostřednictvím poradenství, engineeringu, výstavby, provozu a programového managementu. Příjmy firmy Black & Veatch v roce 2016 dosáhly 3,2 miliardy USD.



GHD

GHD je přední světovou společností poskytující služby, která působí na globálních trzích s vodou, energiemi a zdroji, ekologií, nemovitostmi a budovami i přepravou. Nabízí služby v oblasti inženýrství, architektury služeb ve stavebnictví pro soukromé a veřejné zadavatele. GHD byla založena v roce 1928 a působí na pěti kontinentech – Asie, Austrálie, Evropa, Severní a Jižní Amerika – i v pacifické oblasti. Zaměstnává více než 8 500 zaměstnanců ve více než 200 kancelářích pro prosazování projektů s vysokými bezpečnostními, kvalitativními a etickými standardy v celém řetězci tvorby hodnot.



PÖYRY

Pöyry je mezinárodní poradenská a inženýrská společnost. Od roku 1958 se po celém světě stará o zákazníky v energetickém a průmyslovém sektoru. Podnik nabízí strategické poradenské a inženýrské služby, s podporou silné projektové realizace a expertizy. Stěžejními body jsou výroba, přenos a rozvody energií, lesní hospodářství, chemie a biorafinérie, těžarství a kovy, přeprava, voda a nemovitosti. Pöyry disponuje rozsáhlou lokální sítí kanceláří s 6 000 experty. Čistý obrat společnosti Pöyry dosahoval v roce 2013 částky 650 miliónů eur a akcie podniku jsou kótované na NASDAQ OMX Helsinky.



SARGENT & LUNDY

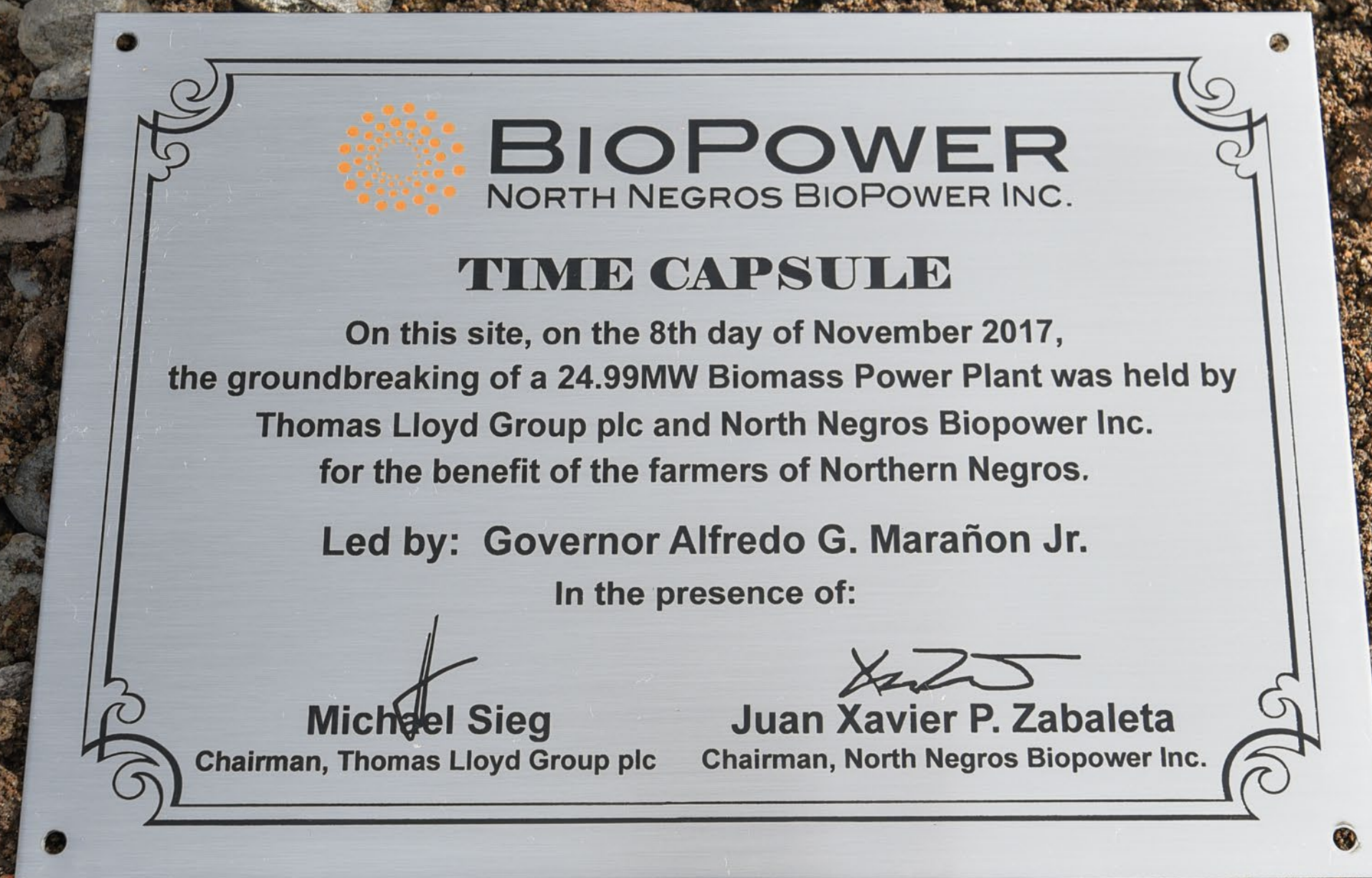
Již více než 125 let nabízí Sargent & Lundy rozsáhlé služby pro komplexní projekty výroby energií a přenosu elektřiny. Přední inženýrská firma poskytla řadu služeb, mezi nimi konstrukci 958 elektráren s celkovým výkonem 140 667 MW a po celém světě více než 6 200 kilometrů vedení napájecích systémů pro zákazníky ve veřejném a soukromém sektoru. Jejich projekty jsou rozprostřeny napříč celým světem a celým energetickým hospodářstvím. Jejich zákazníci je využili pro projekty v 91 zemích.



AUDITOVANÉ VÝSLEDKY

DLOUHODOBĚ

ÚSPĚŠNÝ



VEŘEJNÉ FONDY

FONDY VĚCNÝCH HODNOT78

Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (CTI 20)

Zweite Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (CTI Vario D)

Dritte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (CTI 5 D)

Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (CTI 9 D)

DLUHOPISY

INFLAČNĚ INDEXOVANÉ DLUHOPISY86

ThomasLloyd DuoZins-Anleihe 2007

ThomasLloyd DuoZins-Anleihe 2009/2014

ThomasLloyd DuoZins-Anleihe 2009/2018

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

PEVNĚ ÚROČENÉ DLUHOPISY86

CTI 1 D SP

CTI 1 D

CTI 2 D

CTI 2

CTI 5

CTI 2 EUR

CTI 5 EUR

CTI 2 CZK

CTI 4 CZK

STRUKTUROVANÉ PRODUKTY

TYPICKÁ TICHÁ SPOLEČENSTVÍ.....88

Direktbeteiligung 05/2014

Direktbeteiligung 11/2014

Direktbeteiligung 12/2014

Direktbeteiligung 02/2015

Direktbeteiligung 09/2015 EUR

Direktbeteiligung 09/2015 USD

Direktbeteiligung 09/2015 CZK

Direktbeteiligung 02/2016 (A/D) EUR

Direktbeteiligung 02/2016 (A/D) CZK

POŽITKOVÁ PRÁVA/POŽITKOVÉ LISTY PODOBNÉ AKCIÍM A DLUHOPISŮM90

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 AKCIÍM90

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.....90

ThomasLloyd Absolute Return Fund (všechny emise)

ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Growth 2009

ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Growth 2010

POŽITKOVÁ PRÁVA/POŽITKOVÉ LISTY PODOBNÉ DLUHOPISŮM90

ThomasLloyd Global High Yield Fund 225

ThomasLloyd Global High Yield Fund 425

ThomasLloyd Global High Yield Fund 450

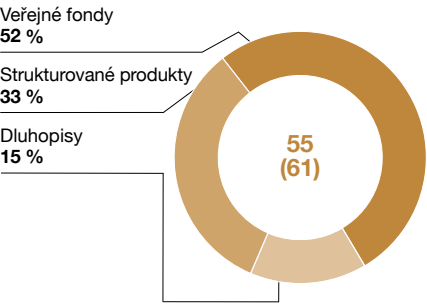
ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Protected 2008/2020

ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Protected 2010/2022

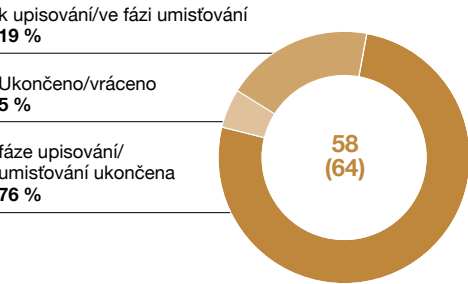
SHRNUTÍ

STRUKTURA NABÍDKY K 31. 12. 2016 (30. 09. 2017)

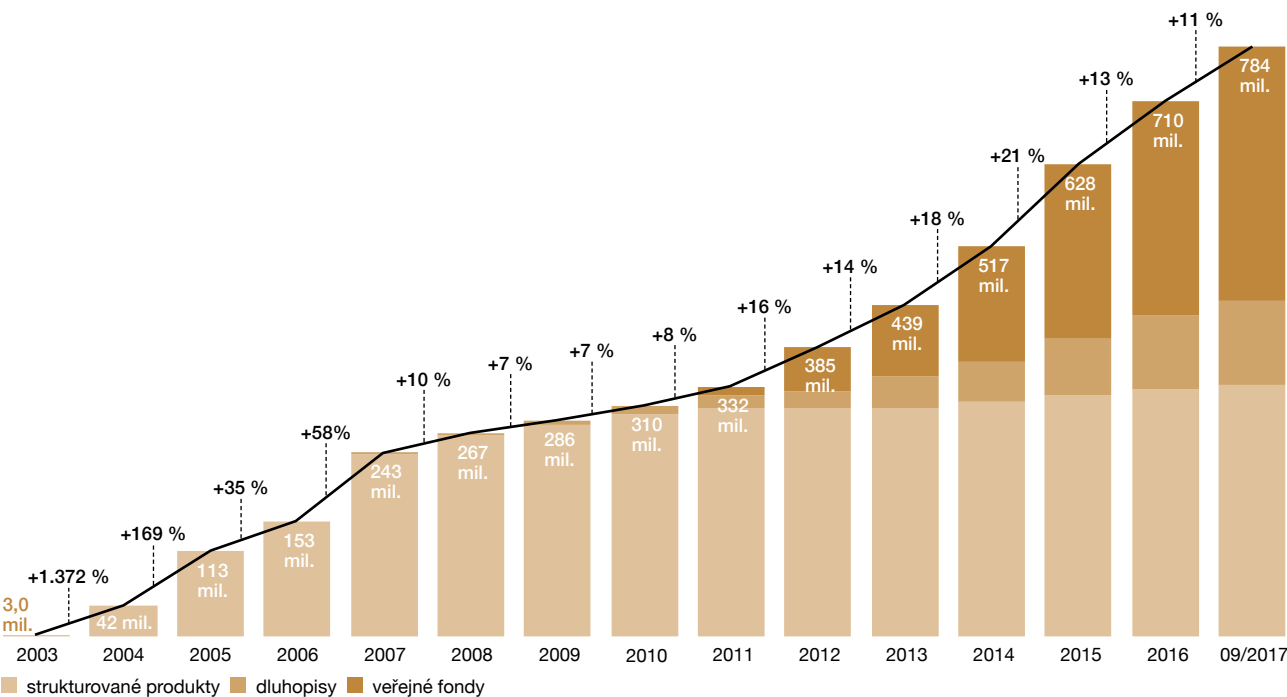
Forma účasti nabídek dle kapitálu



Stav nabídek dle počtu



KUMULOVANÝ PRŮBĚH UMISŤOVÁNÍ ALTERNATIVNÍCH INVESTIC (EUR)

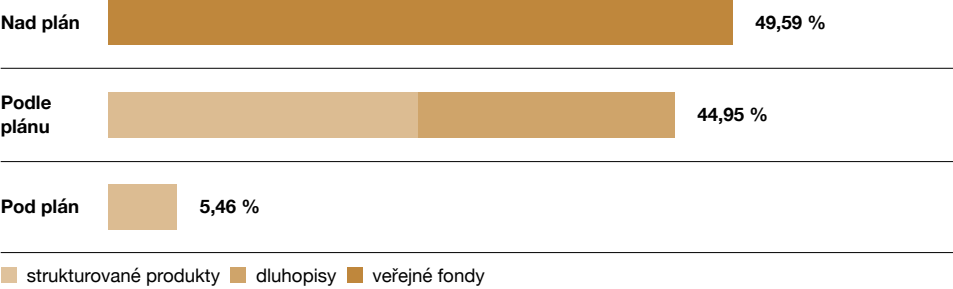


SHRNUTÍ VÝVOJE NABÍDEK

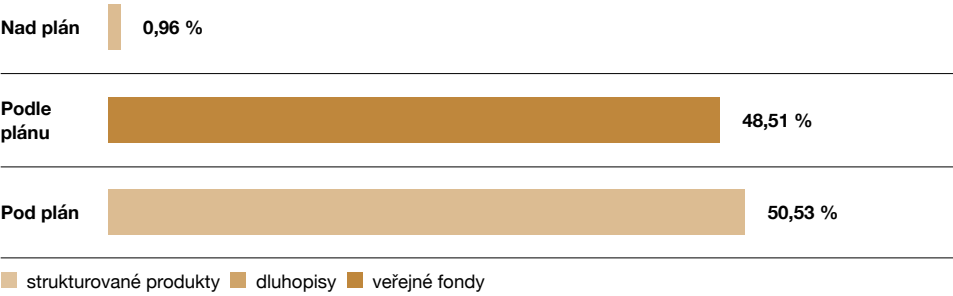
- Rozsáhlé portfolio nabídek: S přihlédnutím k potřebám zákazníků, odbytu i trhu byly od roku 2003 individuálně zpracovávány a se zaměřením na cílové skupiny nabízeny různé právní formy/formy účasti, mj. fondy (veřejné a speciální fondy), dluhopisy, strukturované produkty (požitková práva/požitkové listy a účasti včetně mj. certifikátů a atypických/typických účastí), jakož i řešení pro pojištění a různé struktury přímých investic.
- Od roku 2003 do roku 2016 bylo iniciováno celkem 58 alternativních investic. Další šest bylo iniciováno do 30. 09. 2017. Investorům byly průběžně a současně nabízeny nejméně čtyři alternativní investice ročně. Od roku 2011 bylo současně nabízeno v průměru osm 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. 2016 EUR 710 mil. resp. EUR 784 mil. do 30. 09. 2017.
- Průměrně investovaný kapitál jednoho investora činí k 31. 12. 2016 EUR 26 613, 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. 2016¹

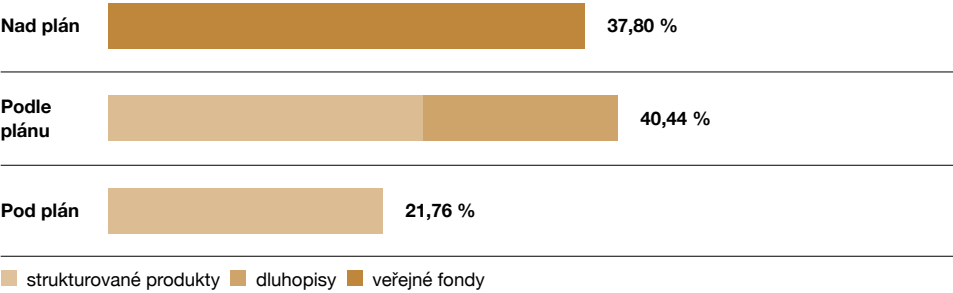
JEDNORÁZOVÉ INVESTICE



PRAVIDELNĚ SPLÁCENÉ INVESTICE



JEDNORÁZOVÉ / PRAVIDELNĚ SPLÁCENÉ INVESTICE



SHRNUTÍ VÝKONNOSTI

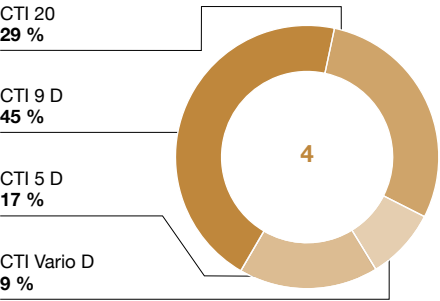
- 94,54 % (jednorázové investice), resp. 78,24 % (jednorázové a pravidelně splácené investice) alternativních investic iniciovaných od roku 2003 do roku 2016 je „Podle plánu“ nebo „Nad plán“.
- Zejména u alternativních investic nacházejících se „Pod plán“ je nutno přihlédnout k tomu, že vzhledem k jejich neomezené době splatnosti se může jejich výkonnost v nadcházejících letech ještě pozitivně či negativně změnit. Jedná se o sledování k rozhodnému dni 31. 12. 2016.
- 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

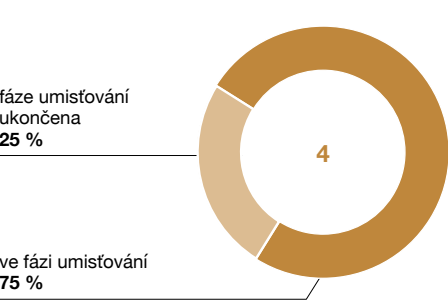
PŘEHLED K 31. 12. 2016 (30. 09. 2017)

Název	Stav	Splácení	Umístěný vlastní kapitál v EUR	Počet společ-níků	Upsaná částka v EUR (ø)	Ochrana předchozí-ho stavu¹	Posudek IDW-S4	Rating²	Ověření věrohod-nosti³
CTI 20 Cleantech Infrastruktugesell-schaft mbH & Co. KG	plně umístěno	jednorázová investice	50 001 000 (50 001 000)	1 995 (1 995)	25 063 (25 063)	–	–	–	–
CTI Vario D Zweite Cleantech Infrastruktur-gesellschaft mbH & Co. KG	ve fázi umístování	pravidelně splácená investice	82 297 106 (91 725 686)	4 166 (4 449)	19 754 (20 617)	✓	✓	✓	✓
CTI 5 D Dritte Cleantech Infrastruktur-gesellschaft mbH & Co. KG	ve fázi umístování	jednorázová investice	37 146 732 (42 486 500)	2 355 (3 014)	15 774 (14 096)	✓	✓	✓	✓
CTI 9 D Fünfte Cleantech Infrastruktur-gesellschaft mbH & Co. KG	ve fázi umístování	jednorázová investice	115 981 714 (154 760 000)	3 109 (4 841)	37 305 (31 969)	✓	✓	✓	✓
Součet			285 426 552 (338 973 186)	11 625 (14 299)	24 553 (23 706)				

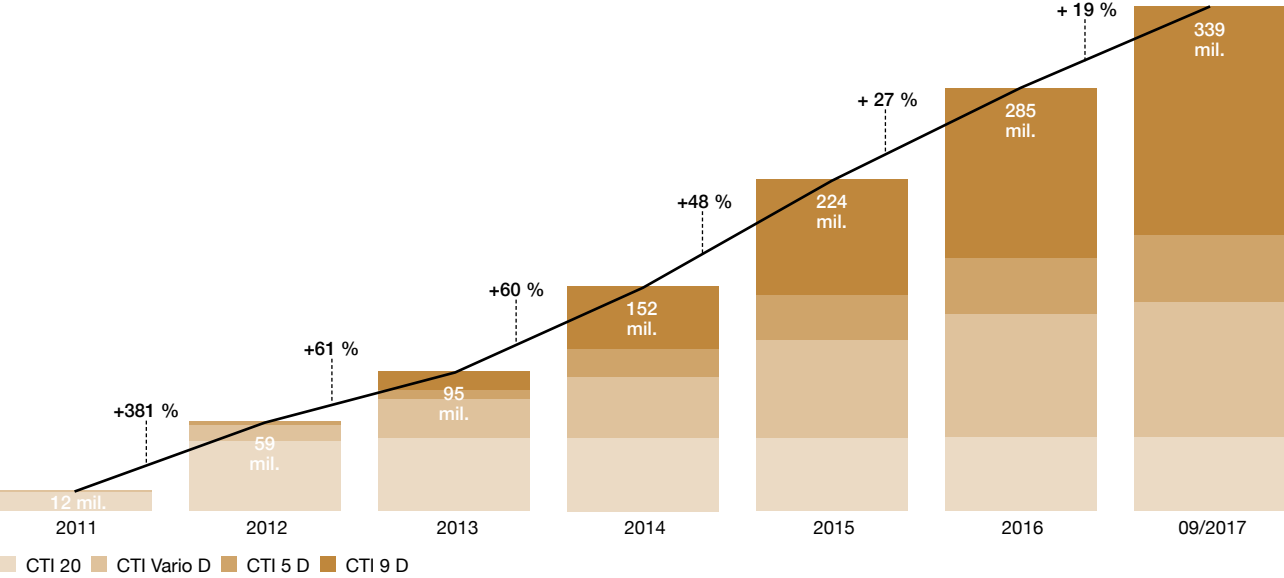
Nabídky podle splaceného kapitálu



Stav nabídek dle počtu



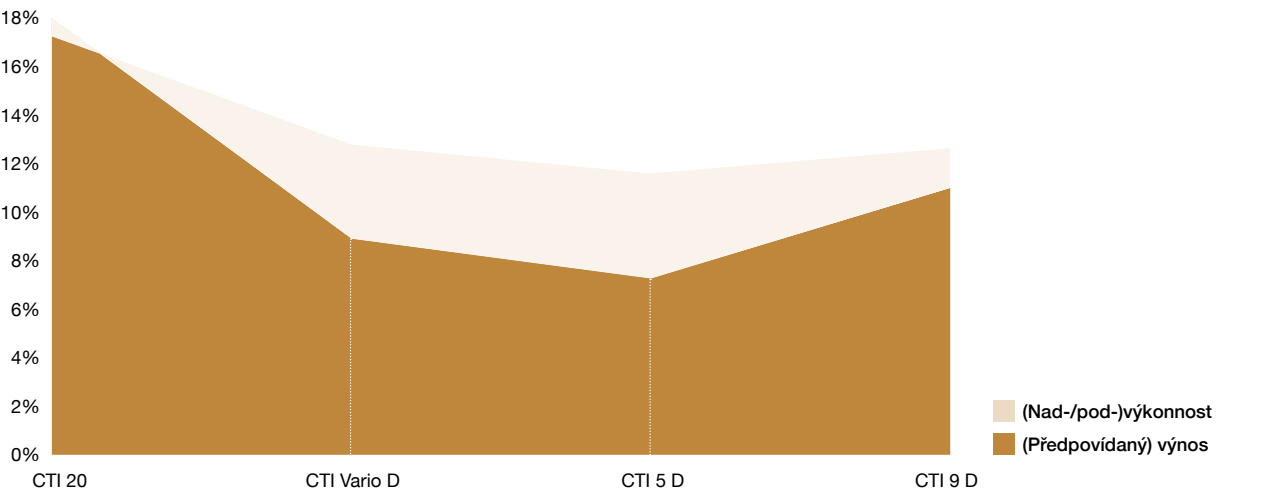
KUMULOVANÝ PRŮBĚH UMÍSTOVÁNÍ VEŘEJNÝCH FONDŮ (EUR)



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	40 004 295	0	5 074 565	19 516 988	64 595 848	100,00 %
	SKUTEČNÝ STAV	40 004 295	0	5 074 565	19 516 988	64 595 848	
Poměr výnosů k výplatám/ výběrům provedeným ve prospěch společníků v EUR (od doby založení) ⁶	Dosaženo	29 479 168	(4 207 487)	7 861 505	21 685 667	59 026 340	91,38 %
	vyplaceno	40 004 295	–	5 074 565	19 516 988	64 595 848	
Realizované investice v EUR ⁷ (včetně likvidní rezervy)	PLÁN	42 301 000	13 296 668	30 925 394	96 018 515	182 541 577	97,89 %
	SKUTEČNÝ STAV Likvidní rezerva	39 603 490 4 432	12 581 968 475 008	31 552 785 1 009 219	94 950 787 4 023 356	178 689 030 5 512 014	
Vývážený (čistý) výnos ⁸ za obchodní rok 2016	Očištěný roční výsledek hospoda-ření v EUR	5 960 566	1 368 605	3 733 059	10 803 833	21 884 063	18,66 %
	ø kapitál podílející se na zisku v EUR	20 319 149	8 117 939	23 461 887	65 349 646	117 248 622	
Poměr kumulovaného (čistého) výnosu ⁹ ke kumulovanému předpo-vídanému výnosu	(Čistý) výnos	17,24 %	12,68 %	11,61 %	12,64 %	14,40 %	108,76 %
	Předpovídaný (čistý) výnos	18,00 %	8,93 %	7,22 %	11,04 %	13,24 %	

VÝKONNOST



SHRNUTÍ

- Průměrná upisovaná částka činí ke dni 31. 12. 2016 u všech veřejných fondů 24 553 EUR.
- U všech veřejných fondů byly od doby založení do 31. 12. 2016 (sledované období) i do 30. 09. 2017 (rozšířené sledo-vané období) splněny veškeré předpovídané 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, přičemž příjmy u všech v té době umístěných veřejných fondů výrazně přesahují výplaty/výběry společníků.
- Plánované investice všech veřejných fondů byly ke dni 31. 12. 2016 (rozhodný den) realizovány na 94,87 % resp. Se zohledněním likvidní rezervy (k 31. 12. 2016) na 97,89 %.
- Dosažený vážený (čistý) výnos⁹ všech veřejných fondů za obchodní rok 2016 činí +18,66 % a leží tak výrazně nad tržním průměrem.
- Kumulovaný vážený (čistý) výnos⁹ všech veřejných fondů je od doby založení nad úrovní předpovídaných kumulovaných (čistých) výnosů.

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

Společnost Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (CTI 20) nezískala ve vykazovaném roce 2016 žádný další vlastní kapitál. Úplného umístění bylo dosaženo v roce 2012. V souladu s tím nebyly ve vykazovaném roce 2016 uskutečněny žádné další investice. Příjmy dosahují ve vykazovaném roce 2016 částky ve výši 6 155¹ tis. EUR. (Čistý) výnos v roce 2016 činí 29,33 %². Potenciál zhodnocení/tichých rezerv, které ještě nebyly zhodnoceny dle určujících předpisů pro sestavování bilance, činí k rozhodnému dni 31. 12. 2016 celkem 10 825 tis. EUR. Předpovídané výplaty/výběry byly od doby založení splněny v plné výši³.

VÝSLEDKY PODLE PRŮBĚHU UMISŤOVÁNÍ V EUR

Výplaty/výběry ³		
PLÁNOVANÝ STAV p.a.	18,00%	dosažení cíle na 100,00 %
SKUTEČNÝ STAV p.a.	18,00%	
Poměr výnosů/výběrů ¹		
Výnosy od doby založení	29 479 168	dosažení cíle na 73,69 %
Výběry od doby založení	40 004 295	
Realizované investice do 31.12.2016		
PLÁN	42 301 000	dosažení cíle na 93,61 %
SKUTEČNÝ STAV	39 599 058	
(Čistý) výnos 2016 ²		
Očištěný roční výsledek hospodaření	5 960 566	29,33 %
o kapitál podílející se na zisku	20 319 149	
Kumulovaný (čistý) výnos ²		
Očištěný roční výsledek hospodaření kumulovaný	25 230 741	17,24 %
o kapitál podílející se na zisku kumulovaný	146 382 864	

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	Odchyłka 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 2016		Kumulováno od doby emise vč. vykazovaného roku		Dosažení cíle na	Vysvětlivky
	PLÁN ⁴	SKUTEČ-NOST ⁵	PLÁN ⁴	SKUTEČ-NOST ⁶		
Výnosy	9 517 725	0	45 748 506	18 602 112		Plánovaná hodnota není samostatně vykázána
Potenciál zhodnocení/ tiché výnosy	–	6 155 059	–	10 824 706		
Ostatní výnosy	32 644	0	119 034	52 350		
Celkové výnosy	9 550 369	6 155 059	45 867 540	29 479 168	64,76 %	Odlišný průběh umisťování
Výdaje bez amortizace	148 800	192 462	495 298	970 547		
Ostatní výdaje	0	2 031	0	11 777		
Náklady na pořízení vlastního kapitálu	0	463 122	9 200 000	11 312 258		
Celkové výdaje	148 800	657 615	9 695 298	12 294 582	127,77 %	Odlišný průběh umisťování
Výsledek likvidity	–	-657 615	–	6 359 880		
Roční výsledek se zohledně-ním tichých rezerv/potenciálu zhodnocení ⁸	9 401 569	5 497 444	36 172 242	17 184 586		
Výplaty/výběry	9 000 180	8 999 805	40 378 389	40 004 295	99,82 %	Hodnocení k rozhodnému dni odpovídá 100% s ohl. na kapitál k vyplacení
Likvidní rezerva	2 481 003	4 432	–	–		Fond, který hradí své investice čistě z vlastního kapitálu
Stav cizího kapitálu	0	0	0	0		

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 Fund GmbH. Podíl na zisku a majetku, tichých rezervách a na hodnotě společ-nosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund 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

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

Společnost Zweite Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (CTI Vario D) získala ve vykazovaném roce 2016 další vlastní kapitál a podílí se v souladu s investiční strategií na společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH. Předpokládaný konec fáze umisťování je 31. 12. 2018. K 31. 12. 2016 činí upsaný komanditní kapitál 82 297¹ tis. EUR. Plánované investice byly realizovány na 91,05 %. Likvidní rezerva k 31.12.2016 činí 475 tis. EUR (rozhodný den) a není zohledněna u uskutečněných investic. Příjmy dosahují ve vykazovaném roce 2016 částky 1 984² tis. EUR. To odpovídá (čistému) výnosu v roce 2016 ve výši 16,86 %³. Potenciál zhodnocení/tichých rezerv, které ještě nebyly zhodnoceny dle určujících předpisů pro sestavování bilance, činí k rozhodnému dni 31. 12. 2016 celkem 2 034 tis. EUR. V souladu s prognózou nebyly výplaty/výběry ve vykazovaném roce 2016 stejně jako ani v předchozích letech plánovány.⁴

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	4 207 487	–
Výběry od doby založení	Nestanoveno	
Realizované investice do 31.12.2016		
PLÁN	13 296 668	91,05 %
SKUTEČNÝ STAV	12 106 960	
(Čistý) výnos 2016 ³		
Očištěný roční výsledek hospodaření	1 368 605	16,86 %
o kapitál podílející se na zisku	8 117 939	
Kumulovaný (čistý) výnos ³		
Očištěný roční výsledek hospodaření kumulovaný	2 259 022	12,68 %
o kapitál podílející se na zisku kumulovaný	17 817 406	

POROVNÁNÍ PLÁNOVANÉHO A SKUTEČNÉHO STAVU OD DOBY EMISNÍHO ROKU V EUR

Investiční fáze	PLÁN	SKUTEČNÝ STAV	Vysvětlivky
Vlastní kapitál bez ážia	200 001 000	82 297 106	Cílový objem: podle prodejního prospektu ze dne 05. 02 .2016
Ážio	15 000 000	1 530 094	Vztaženo na splacený vlastní kapitál (2016: EUR 489 693)
Cizí kapitál brutto	0	0	Fond, který hradí své investice čistě z vlastního kapitálu – s přijetím cizího kapitálu se nepočítán
Objem investic	215 001 000	83 827 199	38,99 %

Fáze hospodaření	Vykazovaný rok 2016		Kumulováno od doby emise vč. vykazovaného roku		Dosažení cíle na	Vysvětlivky
	PLÁN ⁵	SKUTEČ-NOST ⁶	PLÁN ⁵	SKUTEČ-NOST ⁷		
Výnosy	2 508 606	494 072	5 328 587	2 162 162		Plánovaná hodnota není samostatně vykázána
Potenciál zhodnocení/ tiché výnosy	–	1 489 956	–	2 033 913		
Ostatní výnosy	12 477	0	21 218	11 412		
Celkové výnosy	2 521 083	1 984 029	5 349 805	4 207 487	78,65 %	Odlišný průběh umisťování
Výdaje bez amortizace	81 234	124 278	214 936	391 390		
Ostatní výdaje	0	1 453	0	26 981		
Náklady na pořízení vlastního kapitálu	990 000	4 670 052	11 040 733	15 849 909		
Celkové výdaje	1 071 234	4 795 783	11 255 669	16 268 280	144,53 %	Odlišný průběh umisťování
Výsledek likvidity	–	-4 301 710	–	-14 094 706		
Roční výsledek se zohledně-ním tichých rezerv/potenciálu zhodnocení ⁸	1 449 849	-2 811 754	-5 905 864	-12 060 793		
Výplaty/výběry	0	0	0	0	100 %	V souladu s prognózou neplánováno
Likvidní rezerva	2 964 435	475 008	–	–		Fond, který hradí své investice čistě z vlastního kapitálu
Stav cizího kapitálu	0	0	0	0		

INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Zweite Cleantech Infrastruktur-gesellschaft mbH & Co. KG
Hanauer Landstraße 291b
60314 Frankfurt am Main
Rok emise: 2011
Uzavření: odhad 31. 12. 2018
Počet společníků: 4 166

PŘEDMĚT INVESTICE

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

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

Společnost Dritte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (CTI 5 D) získala ve vykazovaném roce 2016 další vlastní kapitál ve výši 7 498 tis. EUR a podílil se v souladu s investiční strategií na společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH. Předpokládáný konec fáze umisťování je 31. 12. 2018. K 31. 12. 2016 činí upsaný komanditní kapitál 37 147¹ tis. EUR. Předpovídané investice byly realizovány na 98,77 %. Likvidní rezerva k 31. 12. 2016 činí 1 009 tis. EUR (rozhodný den) a není zohledněna u uskutečněných investic. Příjmy dosahují ve vykazovaném roce 2016 částky ve výši 4 200² tis. EUR. To odpovídá (čistému) výnosu v roce 2016 ve výši 15,91 %³. Potenciál zhodnocení/tichých rezerv, které ještě nebyly zhodnoceny dle určujících předpisů pro sestavování bilance, činí k rozhodnému dni 31. 12. 2016 celkem 5 395 tis. EUR. Předpovídané výplaty/výběry byly od doby založení splněny v plné výši.

VÝSLEDKY PODLE PRŮBĚHU UMISŤOVÁNÍ V EUR

Výplaty/výběry ⁴		
PLÁNOVANÝ STAV p.a.	7,22%	dosažení cíle na 100,00 %
SKUTEČNÝ STAV p.a.	7,22%	
Poměr výnosů/výběrů ²		
Výnosy od doby založení	7 861 505	dosažení cíle na 154,92 %
Výběry od doby založení	5 074 565	
Realizované investice do 31.12.2016		
PLÁN	30 925 394	dosažení cíle na 98,77 %
SKUTEČNÝ STAV	30 543 566	
(Čistý) výnos 2016 ³		
OOčištěný roční výsledek hospodaření o kapitál podílející se na zisku	3 733 059 23 461 887	15,91 %
Kumulovaný (čistý) výnos ³		
Očištěný roční výsledek hospodaření kumulovaný o kapitál podílející se na zisku kumulovaný	6 417 600 55 277 190	11,61 %

POROVNÁNÍ PLÁNOVANÉHO A SKUTEČNÉHO STAVU OD DOBY EMISNÍHO ROKU V EUR

Investiční fáze	PLÁN	SKUTEČNÝ STAV	Vysvětlivky
Vlastní kapitál bez ážia	200 001 000	37 146 732	Cílový objem: podle prodejního prospektu ze dne 15. 02. 2016
Ážio	9 672 311	1 011 170	Vztaženo na splacený vlastní kapitál (2016: 305 711 EUR)
Cizí kapitál brutto	0	0	Fond, který hradí své investice čistě z vlastního kapitálu – s přijetím cizího kapitálu se nepočítá
Objem investic	209 673 311	38 157 902	18,20 %

Fáze hospodaření	Vykazovaný rok 2016		Kumulováno od doby emise vč. vykazovaného roku		Dosažení cíle na	Vysvětlivky
	PLÁN ⁵	SKUTEČNÝ STAV ⁶	PLÁN ⁵	SKUTEČNÝ STAV ⁷		
Výnosy	6 468 441	306 770	30 110 146	2 437 906		
Potenciál zhodnocení/ tiché výnosy	–	3 893 729	–	5 394 987		Plánovaná hodnota není samostatně vykázána
Ostatní výnosy	8 950	0	38 569	28 612		
Celkové výnosy	6 477 391	4 200 499	30 148 715	7 861 505	143,28 %	Odlíšný průběh umisťování
Výdaje bez amortizace	137 174	155 687	538 350	425 824		
Ostatní výdaje	0	6 042	0	6 911		
Náklady na pořízení vlastního kapitálu	5 940 000	1 816 857	45 499 427	8 230 242		
Celkové výdaje	6 077 174	1 978 586	46 037 777	8 662 977	103,40 %	Odlíšný průběh umisťování
Výsledek likvidity	–	-1 671 816	–	-6 196 459		
Roční výsledek se zohledněným tichých rezerv/potenciálu zhodnocení ⁸	400 217	2 221 913	-15 889 062	-801 472		
Výplaty/výběry	7 742 394	2 341 379	9 024 545	5 074 565	56,23 %	Hodnocení k rozhodnému dni odpovídá 100% s ohl. na kapitál k vyplacení
Likvidní rezerva	884 286	1 009 219	–	–		
Stav cizího kapitálu	0	0	0	0		Fond, který hradí své investice čistě z vlastního kapitálu

INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Dritte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG
Hanauer Landstraße 291b
60314 Frankfurt am Main
Rok emise: 2012
Uzavření: odhad 31. 12. 2018
Počet společníků: 2 355

PŘEDMĚT INVESTICE

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

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

Společnost Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (CTI 9 D) získala ve vykazovaném roce 2016 další vlastní kapitál ve výši 37 062 tis. EUR a podílil se v souladu s investiční strategií na společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH. Předpokládáný konec fáze umisťování je 31. 12. 2018. K 31. 12. 2016 činí upsaný komanditní kapitál 115 982¹ tis. EUR. Předpovídané investice byly realizovány na 94,70 %. Likvidní rezerva k 31. 12. 2016 činí 4 023 tis. EUR (rozhodný den) a není zohledněna u uskutečněných investic. Příjmy dosahují ve vykazovaném roce 2016 částky ve výši 12 778² tis. EUR. To odpovídá (čistému) výnosu v roce 2016 ve výši 16,53 %³. Potenciál zhodnocení/tichých rezerv, které ještě nebyly zhodnoceny dle určujících předpisů pro sestavování bilance, činí k rozhodnému dni 31. 12. 2016 celkem 14 783 tis. EUR. Předpovídané výplaty/výběry byly od doby založení splněny v plné výši.

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	21 685 667	dosažení cíle na 111,11 %
Výběry od doby založení	19 516 988	
Realizované investice do 31.12.2016		
PLÁN	96 018 515	dosažení cíle na 94,70 %
SKUTEČNÝ STAV	90 927 431	
(Čistý) výnos 2016 ³		
Očištěný roční výsledek hospodaření o kapitál podílející se na zisku	10 803 833 65 349 646	16,53 %
Kumulovaný (čistý) výnos ³		
Očištěný roční výsledek hospodaření kumulovaný o kapitál podílející se na zisku kumulovaný	16 557 740 130 964 382	12,64 %

POROVNÁNÍ PLÁNOVANÉHO A SKUTEČNÉHO STAVU OD DOBY EMISNÍHO ROKU V EUR

Investiční fáze	PLÁN	SKUTEČNÝ STAV	Vysvětlivky
Vlastní kapitál bez ážia	500 001 000	115 981 714	Cílový objem: podle prodejního prospektu ze dne 25. 01. 2016
Ážio	25 000 000	4 246 390	Vztaženo na splacený vlastní kapitál (2016: 1 572 672 EUR)
Cizí kapitál brutto	0	0	Fond, který hradí své investice čistě z vlastního kapitálu – s přijetím cizího kapitálu se nepočítá
Objem investic	525 001 000	120 228 104	22,90 %

Fáze hospodaření	Vykazovaný rok 2016		Kumulováno od doby emise vč. vykazovaného roku		Dosažení cíle na	Vysvětlivky
	PLÁN ⁵	SKUTEČNÝ STAV ⁶	PLÁN ⁵	SKUTEČNÝ STAV ⁷		
Výnosy	21 554 200	1 579 207	92 155 853	6 890 915		
Potenciál zhodnocení/ tiché výnosy	–	11 199 052	–	14 783 407		Plánovaná hodnota není samostatně vykázána
Ostatní výnosy	23 522	0	68 863	11 345		
Celkové výnosy	21 577 722	12 778 259	92 224 716	21 685 667	102,68 %	Odlíšný průběh umisťování
Výdaje bez amortizace	310 744	394 766	455 628	870 969		
Ostatní výdaje	0	6 988	186	10 568		
Náklady na pořízení vlastního kapitálu	15 444 000	8 334 267	114 311 370	24 770 017		
Celkové výdaje	15 754 744	8 736 021	114 767 184	25 651 554	97,60 %	Odlíšný průběh umisťování
Výsledek likvidity	–	-7 156 813	–	-18 749 294		
Roční výsledek se zohledněním tichých rezerv/potenciálu zhodnocení ⁸	5 822 978	4 042 239	-22 542 468	-3 965 887		
Výplaty/výběry	12 675 880	10 358 100	45 411 009	19 516 988	42,98 %	Hodnocení k rozhodnému dni odpovídá 100% s ohl. na kapitál k vyplacení
Likvidní rezerva	2 345 791	4 023 356	–	–		
Stav cizího kapitálu	0	0	0	0		Fond, který hradí své investice čistě z vlastního kapitálu

INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG
Hanauer Landstraße 291b
60314 Frankfurt am Main
Rok emise: 2013
Uzavření: odhad 31. 12. 2018
Počet společníků: 3 109

PŘEDMĚT INVESTICE

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

DLUHOPISY

PŘEHLED

Název	Stav	Rok emise	Umístěný kapitál v EUR	Počet investorů	Upisovaná částka v EUR (ø)	Emitovaný kapitál v EUR k 31. 12. 2016¹
INFLAČNĚ INDEXOVANÉ DLUHOPISY³						
ThomasLloyd DuoZins-Anleihe 2007	fáze upisování ukončena	2007	1 351 048	83	16 278	1 232 288
ThomasLloyd DuoZins-Anleihe 2009/2014	v plném rozsahu vráceno	2009	6 076 700	395	15 384	0
ThomasLloyd DuoZins-Anleihe 2009/2018	fáze upisování ukončena	2009	8 834 922	425	20 788	8 740 063
ThomasLloyd DuoZins-Anleihe 2011/2	v plném rozsahu vráceno	2011	167 000	12	13 917	0
ThomasLloyd DuoZins-Anleihe 2011/4	fáze upisování ukončena	2011	344 000	24	14 333	281 592
ThomasLloyd DuoZins-Anleihe 2011/8	fáze upisování ukončena	2011	857 000	29	29 552	406 000
Cleantech Infrastrukturanleihe 2011/2	v plném rozsahu vráceno	2011	404 000	42	9 619	0
Cleantech Infrastrukturanleihe 2011/4	fáze upisování ukončena	2011	701 000	43	16 302	124 408
Cleantech Infrastrukturanleihe 2011/8	fáze upisování ukončena	2011	1 439 000	68	21 162	1 298 000
S PEVNÝM ÚROKEM						
CTI 1 D SP⁴	k upisování	2012	19 677 677	905	21 743	6 242 800
CTI 1 D⁴	k upisování	2012	18 399 000	1 182	15 566	9 041 500
CTI 2 D⁴	k upisování	2012	17 069 000	1 131	15 092	10 220 050
CTI 2⁵	fáze upisování ukončena	2015	2 761 797	147	18 788	2 761 797
CTI 5⁵	fáze upisování ukončena	2015	4 811 780	149	32 294	4 811 780
CTI 2 EUR⁵	fáze upisování ukončena	2015	242 714	20	12 136	242 714
CTI 5 EUR⁵	fáze upisování ukončena	2015	2 233 000	67	33 328	2 233 000
CTI 2 CZK⁵	fáze upisování ukončena	2016	3 411 108	283	12 053	3 411 108
CTI 4 CZK⁵	fáze upisování ukončena	2016	13 181 139	464	28 408	13 181 139
Součet			101 961 886	5 469	18 644	64 228 241

VÝKONNOST

Nad plán		
Podle plánu		100 %
Pod plán		

Počet investorů k 31. 12. 2016²	Výsledek v obchodním roce										Celkový výsledek od emise do 31. 12. 2016	Dosažení cíle platba úroků/ splacení
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016		
78	7,97 %	7,02 %	5,83 %	7,01 %	7,43 %	6,74 %	5,38 %	4,50 %	4,50 %	4,50 %	60,88 %	100 %
0	---	---	4,83 %	6,01 %	6,43 %	5,74 %	4,38 %	3,50 %	3,50 %	---	34,39 %	100 %
424	---	---	5,83 %	7,01 %	7,43 %	6,74 %	5,38 %	4,50 %	4,50 %	4,50 %	45,89 %	100 %
0	---	---	---	---	5,68 %	4,99 %	3,63 %	2,75 %	2,75 %	---	19,80 %	100 %
18	---	---	---	---	6,68 %	5,99 %	4,63 %	3,75 %	3,75 %	3,75 %	28,55 %	100 %
24	---	---	---	---	7,93 %	7,24 %	5,88 %	5,00 %	5,00 %	5,00 %	36,05 %	100 %
0	---	---	---	---	---	4,99 %	3,63 %	2,75 %	2,75 %	2,75 %	16,87 %	100 %
11	---	---	---	---	---	5,99 %	4,63 %	3,75 %	3,75 %	3,75 %	21,87 %	100 %
60	---	---	---	---	---	7,24 %	5,88 %	5,00 %	5,00 %	5,00 %	28,12 %	100 %
364						3,75 %	3,75 %	3,75 %	3,75 %	3,75 %	18,75 %	100 %
557						4,15 %	4,15 %	4,15 %	4,15 %	4,15 %	20,75 %	100 %
653	---	---	---	---	---	4,85 %	4,85 %	4,85 %	4,85 %	4,85 %	24,25 %	100 %
147	---	---	---	---	---	---	---	---	6,50 %	6,50 %	13,00 %	100 %
149	---	---	---	---	---	---	---	---	9,80 %	9,80 %	19,60 %	100 %
20	---	---	---	---	---	---	---	---	6,50 %	6,50 %	13,00 %	100 %
67	---	---	---	---	---	---	---	---	9,80 %	9,80 %	19,60 %	100 %
283	---	---	---	---	---	---	---	---	---	5,80 %	5,80 %	100 %
464	---	---	---	---	---	---	---	---	---	8,00 %	8,00 %	100 %
3 319												100 %

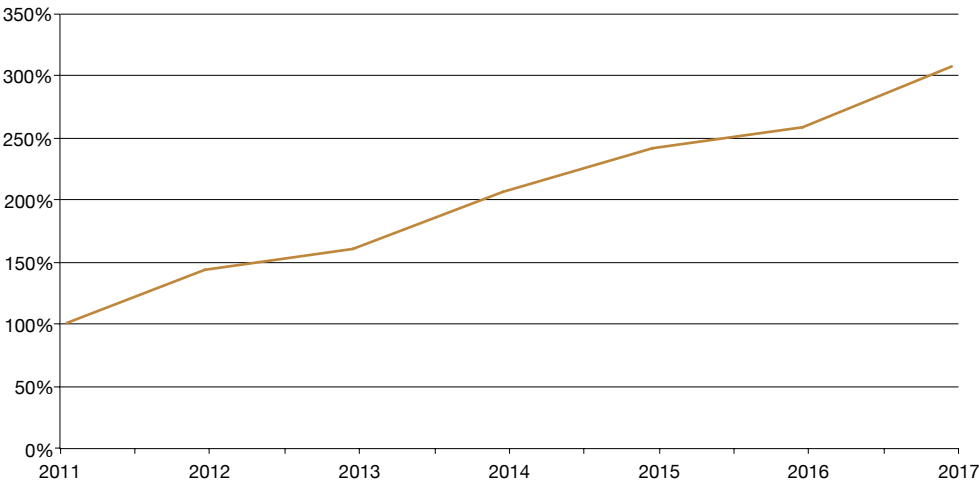
SHRNUTÍ

- Průměrná upisovaná částka činí u všech dluhopisů EUR 18 644
- U všech dluhopisů byly do 31. 12. 2016 (sledované období) úplně a v souladu s prospektem provedeny všechny platby úroků. Totéž platí také pro rozšířené sledované období až do 30. 09. 2017.
- U všech emisí dluhopisů byly do 31. 12. 2016 (sledované období) respektive do 30. 09. 2017 (rozšířené sledované období) úplně a v souladu s prospektem provedeny všechny případné splátky

THOMASLOYD CLEANTECH INFRASTRUCTURE FUND GMBH

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH investuje přímo a/nebo nepřímo prostřednictvím otevřeného veřejného fondu AIF ThomasLloyd SICAV – Cleantech Infrastructure Fund do široce diverzifikovaného portfolia infrastrukturních projektů v Asii.

VÝVOJ VÝNOSŮ



SPOLEČNOST
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund 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. 1. 2011
Vykazovací měna: EUR
Klasifikace rizik: 4³
Minimální kupní cena:
200 000 EUR resp. Ekvivalent v
jiných emisních měnách

VÝKONNOST

Hospodářský výsledek	Od založení do 31. 12. 2016	2016	2015	2014	2013	2012	2011
(Hrubý) výnos p.a. ⁴	ø 29,50 %	24,38 %	10,13 %	30,68 %	51,81 %	13,72 %	46,29 %
(Čistý) výnos p.a. ⁵	ø 21,26 %	19,49 %	7,05 %	16,97 %	28,43 %	11,96 %	43,65 %

VÝSLEDKY V TIS. EUR

	IFRS				HGB		
	Vykazovaný rok		Předchozí roky				
	2016	Vývoj oproti předchozímu roku	2015	2014	2013	2012	2011
Bilanční suma	193 195	+40 %	137 735	99 569	72 330	40 970	7 791
Finanční investice	151 558		106 577	95 449	9 424	8 947	0
Pohledávky za podniky ve skupině a přidruženými podniky	27 939		15 710	−2 910	26 806	7 540	2 368
Ostatní pohledávky a ostatní aktiva	1 932		598	212	4 603	927	1 543
Peněžní prostředky a cenné papíry	11 765		14 850	6 818	31 497	23 556	3 880
Vklady tichých společníků⁶	149 065	+22 %	122 313	94 590	58 452	30 665	7 379
Dluhopisy	23 704	+237 %	7 044	0	0	0	0
Rezervy a ostatní závazky	20 431		8 385	4 984	13 832	10 265	375
Ostatní provozní výnosy	15 750		−1 296	16 746	20 369	1 235	22
Ostatní provozní náklady	−7 710		−3 507	−9 251	−10 891	−154	−20
Z toho činí odměny za správu investic a poplatků za výkonnost	−6 474		−2 784	−9 067	−8 907	0	0
Finanční výsledek	27		342	3 274	2 067	749	379
Výsledek běžné obchodní činnosti	8 040		−4 803	7 495	11 545	1 830	381
Daně (z výnosů)	0		−253	203	−321	−235	−21
Částečné odvedení zisku tichým společníkům dle určujících předpisů pro sestavování bilance	−8 064		4 712	−10 968	−11 219	−1 592	−347
Roční výsledek hospodaření	2		−2	3	6	2	12
Průměrný kapitál podílející se na zisku	132 409	+34 %	98 599	64 645	39 465	13 315	795
Potenciál zhodnocení	17 745		11 662	0	0	0	0
(Hrubý) výnos z průměrného kapitálu podílejícího se na zisku (bez zohlednění potenciálu zhodnocení) ⁷	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	6,09 %		−4,78 %	16,97 %	28,43 %	11,96 %	43,65 %
(Hrubý) výnos z průměrného kapitálu podílejícího se na zisku ⁴	24,38 %		10,13 %	30,68 %	51,81 %	13,72 %	46,29 %
(Čistý) výnos z průměrného kapitálu podílejícího se na zisku⁵	19,49 %	+177 %	7,05 %	16,97 %	28,43 %	11,96 %	43,65 %

HOSPODÁŘSKÝ VÝVOJ VE VYKAZOVANÉM ROCE

Společnost ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH realizovala ve vykazovaném roce 2016 v souladu se svou investiční strategií další investice. Vklady tichých společníků činí ke konci vykazovaného roku 2016 EUR 149 065⁵ tis., emitované dluhopisy dosahují částky 23 704 tis. EUR (celkem: 172 769 tis. EUR). To ve vykazovaném roce 2016 činí nárůst 43 412 tis. EUR resp. 34 %. Částečné odvody zisku provedené ve vykazovaném roce 2016 ve prospěch tichých společníků činí při zohlednění tichých rezerv 8 064 tis. EUR. Nadto společnost disponuje dodatečným potenciálem zhodnocení ve vykazovaném roce 2016 ve výši 17 745 tis. EUR. To odpovídá (hrubému) výnosu v roce 2016 z průměrného kapitálu podílejícího se na zisku (při zohlednění potenciálu zhodnocení/tichých rezerv a bez zohlednění poplatku za správu a poplatku za výkonnost) ve výši 24,38 %⁹ i (čistému) výnosu v roce 2016 z průměrného kapitálu podílejícího se na zisku (při zohlednění potenciálu zhodnocení/tichých rezerv) ve výši 19,49 %¹⁰ p.a. resp. (hrubému) výnosu v roce 2016 z průměrného kapitálu podílejícího se na zisku (při zohlednění potenciálu zhodnocení/tichých rezerv a bez zohlednění poplatku za správu a poplatku za výkonnost) od doby založení v roce 2011 ve výši 29,50 %⁴ i průměrnému (čistému) výnosu z průměrného kapitálu podílejícího se na zisku (při zohlednění potenciálu zhodnocení/tichých rezerv) od doby založení v roce 2011 ve výši 21,26 % p.a.⁵

PŘÍMÉ ÚČASTI

PŘEHLED

Private Placement (neveřejná nabídka)	Stav	Splácení	Umístěný vlastní kapitál k 31. 12. 2016 v EUR ¹¹ (30. 09. 2017)	Počet investorů k 31. 12. 2016 (30. 09. 2017)	Upisovaná částka k 31. 12. 2016 v EUR (ø) (30. 09. 2017)	Způsob vyplácení
Direktbeteiligung 05/2014 EUR ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH	fáze umisťování ukončena	jednorázová investice	5 850 000 (5 850 000)	27 (27)	216 667 (216 667)	s reinvesticí zisků
Direktbeteiligung 11/2014 CZK ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH	fáze umisťování ukončena	jednorázová investice	2 923 632 (3 075 126)	12 (12)	243 636 (256 261)	s reinvesticí zisků
Direktbeteiligung 12/2014 EUR ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH	fáze umisťování ukončena	jednorázová investice	400 000 (400 000)	1 (1)	400 000 (400 000)	s výplatou zisků
Direktbeteiligung 02/2015 EUR ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH	fáze umisťování ukončena	jednorázová investice	3 100 000 (3 100 000)	11 (11)	281 818 (281 818)	s reinvesticí zisků/ s výplatou zisků
Direktbeteiligung 09/2015 EUR ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH	fáze umisťování ukončena	jednorázová investice	2 650 000 (2 650 000)	12 (12)	220 833 (220 833)	s reinvesticí zisků/ s výplatou zisků
Direktbeteiligung 09/2015 USD ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH	fáze umisťování ukončena	jednorázová investice	227 682 (203 080)	1 (1)	227 682 (203 080)	s reinvesticí zisků/ s výplatou zisků
Direktbeteiligung 09/2015 CZK ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH	fáze umisťování ukončena	jednorázová investice	1 554 336 (1 634 877)	7 (7)	222 048 (216 667)	s reinvesticí zisků/ s výplatou zisků
Direktbeteiligung 02/2016 A EUR ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH	ve fázi umisťování	jednorázová investice	2 700 000 (4 150 000)	13 (17)	207 692 (244 118)	s reinvesticí zisků
Direktbeteiligung 02/2016 D EUR ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH	ve fázi umisťování	jednorázová investice	1 550 000 (4 730 000)	7 (21)	221 429 (225 238)	s výplatou zisků
Direktbeteiligung 02/2016 A CZK ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH	ve fázi umisťování	jednorázová investice	888 192 (934 216)	4 (4)	222 048 (233 554)	s reinvesticí zisků
Direktbeteiligung 02/2016 D CZK ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH	ve fázi umisťování	jednorázová investice	2 109 456 (2 218 762)	7 (7)	301 351 (316 966)	s výplatou zisků
Součet			23 953 298 (28 946 061)	102 (120)	234 836 (241 217)	

POŽITKOVÁ PRÁVA/POŽITKOVÉ LISTY A ÚČASTI

PŘEHLED

Název	Stav	Splácení	Rok emise	Umístěný kapitál v EUR	Počet investorů	Upisovaná částka v EUR (ø)
POŽITKOVÁ PRÁVA/POŽITKOVÉ LISTY PODOBNÉ AKCIÍM A DLUHOPISŮM ³						
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 splá-cená 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 splá-cená 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 splá-cená 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 splá-cená 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 splá-cená 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 splá-cená investice	2005	15 705 040	1 381	11 372
POŽITKOVÁ PRÁVA/POŽITKOVÉ LISTY PODOBNÉ AKCIÍM						
ThomasLloyd Absolute Return Fund (všechny emise) 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 splá-cená investice	2009	20 130 635	771	26 110
ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Growth 2010 ⁶	fáze upisování ukončena	pravidelně splá-cená 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 splá-cená investice	2007	47 011 436	3 909	12 026
ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Protected 2008/2020 ⁷	fáze upisování ukončena	jednorázová / pravidelně splá-cené investice	2008	6 291 623	371	16 959
ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Protected 2010/2022 ⁷	fáze upisování ukončena	jednorázová / pravidelně splá-cené investice	2010	1 619 468	63	25 706
Součet				299 580 526	28 193	10 626

Emitovaný kapitál v EUR k 31. 12. 2016 ¹	Počet investorů k 31. 12. 2016 ²	Celkový výsledek od emise do 31. 12. 2016 při roce upisování:							
		2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
215 377	39	37,90 %	36,47 %	26,47 %	---	---	---	---	---
2 646 100	292	82,90 %	76,47 %	61,47 %	---	---	---	---	---
5 000	1	82,90 %	---	---	---	---	---	---	---
497 313	54	---	36,47 %	26,47 %	---	---	---	---	---
130 707	10	---	36,47 %	26,47 %	---	---	---	---	---
926 326	75	---	76,47 %	61,47 %	---	---	---	---	---
64 500	22	---	---	3,72 %	2,20 %	---	---	---	---
781 100	110	---	---	22,97 %	18,70 %	---	---	---	---
2 173 566	168	---	---	31,72 %	26,20 %	---	---	---	---
1 009 388	174	---	---	3,72 %	2,20 %	---	---	---	---
34 500	6	---	---	---	-2,30 %	-0,38 %	---	---	---
51 400	10	---	---	---	5,20 %	5,87 %	---	---	---
1 120 733	96	---	---	---	15,70 %	14,62 %	---	---	---
2 467 710	283	---	---	---	3,70 %	4,62 %	---	---	---
4 203 889	386	-47,00 %	-47,00 %	---	---	---	---	---	---
25 914 530	2 157	-47,00 %	-14,71 %	---	---	---	---	---	---
2 986 300	248	---	---	-48,04 %	---	---	---	---	---
12 534 635	996	---	---	-6,34 %	---	---	---	---	---
9 002 781	2 510	---	---	---	---	-40,56 %	-31,37 %	---	---
7 410 447	558	---	---	---	---	---	---	-83,36 %	---
1 653 731	109	---	---	---	---	---	---	---	-73,36 %
935 409	120	---	---	---	---	24,14 %	18,14 %	---	---
9 208 201	787	---	---	---	---	34,14 %	26,14 %	---	---
21 809 359	2 750	---	---	---	---	34,43 %	26,43 %	---	---
4 270 900	288	---	---	---	---	---	84,00 %	---	---
965 420	42	---	---	---	---	---	---	---	72,00 %
113 019 321	12 291								

VYSVĚTLIVKY (POZNÁMKY POD ČAROU)

Realising Sustainable Values (strana 10 až 11)

(1) ThomasLloyd Group Ltd.

(2) stav: 30. 06. 2017

(3) Telos: Rating investičního procesu společnosti ThomasLloyd SICAV – Cleantech Infrastructure 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. 2016).

Return meets impact (strana 28 až 29)

(1) Asian Development Bank: Asian Development Outlook 2013

Urbanizace jako výzva pro globální infrastrukturu (strana 52)

(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 2017

(5) Německá společnost pro mezinárodní spolupráci (GIZ) GmbH, „Město, životní prostředí a doprava v regionu ASEAN“

Infrastruktura – páteř naší společnosti (strana 54 až 55)

(1) Global Infrastructure Hub, Global Infrastructure Outlook

(2) PwC: The World in 2050

Asie – nové globální energetické centrum (strana 56 až 57)

(1) PwC: The World in 2050

(2) Asijská rozvojová banka, ASIA 2050 – Realizing the Asian Century

(3) Světová banka: Global Economic Prospects, říjen 2016

(4) Mezinárodní agentura pro energii, Key World Energy Statistics/Asijská rozvojová banka, Asian Development Outlook 2013

(5) Organizace spojených národů, World Population Prospects: The 2017 Revision

Asie naráží na hranice své infrastrukturní zatížitelnosti (strana 58 až 59)

(1) Global Infrastructure Hub, Global Infrastructure Outlook

Investiční struktura (strana 66 až 67)

(1) ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH investuje přímo a/nebo nepřímo prostřednictvím otevřeného veřejného fondu AIF ThomasLloyd SICAV – Cleantech Infrastructure Fund do široce diverzifikovaného portfolia infrastrukturních projektů v Asii.

Alternativní investice (strana 78 až 79)

(1) Při vykazování výkonnosti se jedná o hodnocení k rozhodnému dni 31. 12. 2016, 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. 2016. 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.

Veřejné fondy (strana 80 až 81)

(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 umístění k 31. 12. 2016 (sledované období) resp. K 30. 09. 2017 (rozšířené sledované období)

(5) Kumulované výplaty/výběry všech veřejných fondů (jednorázové investice), ve vztahu ke kapitálu podílejícímu se na zisku – od založení do 31. 12. 16

(6) Kumulované znázornění vypočtených příjmů (při zohlednění potenciálu zhodnocení/tichých rezerv) všech veřejných fondů (jednorázové investice) k výplatám/výběrům provedeným ve prospěch společníků od založení do 31. 12. 2016

(7) Kumulované znázornění realizovaných investic všech veřejných fondů do 31. 12. 2016

(8) Vyvážený (čistý) výnos ve vztahu k průměrnému kapitálu podílejícímu se na zisku všech veřejných 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 veřejných 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 82)

(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. 2016 (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 2016 (výpočet prognózy končí k 31. 12. 2014), byly podpůrně použity plánované hodnoty roku 2014, a tím pokračují jako již v minulém roce 2015.

(5) Podle roční uzávěrky za rok 2016 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 83)

(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. Plánovaná čísla 2016 byla pro striktní znázornění převzata jako v minulém roce z 2. dodatku z 15. 01. 2014.

(6) Podle roční uzávěrky za rok 2016 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 84)

(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 1. 1. 2013 až 31. 12. 2016

(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. Pro informaci nutno poznamenat, že dodatek č. 1 ze dne 28. 04. 2014 neobsahuje žádná plánovaná čísla pro rok 2013, to znamená, že jsou zde uvedena čísla skutečného stavu z roku 2013. Kromě toho nevykazuje dodatek č. 2 ze dne 15. 02. 2016 žádný výpočet prognózy pro rok 2015, takže k tomu byly použity hodnoty podle dodatku č. 1 ze dne 28. 04. 2014. Plánované hodnoty pro rok 2016 byly převzaty z 2. dodatku z 15. 02. 2016.

(6) Podle roční uzávěrky za rok 2016 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 85)

(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 1. 1. 2013 až 31. 12. 2016

(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. Pro informaci nutno poznamenat, že dodatek z r. 2014 neobsahuje žádná plánovaná čísla pro rok 2013, to znamená, že jsou zde uvedena čísla skutečného stavu z roku 2013. Kromě toho nevykazuje dodatek č. 2 ze dne 25. 01. 2016 žádný výpočet prognózy pro rok 2015, takže k tomu byly použity hodnoty podle dodatku č. 1 ze dne 14. 04. 2014. Plánované hodnoty pro rok 2016 byly převzaty z 2. dodatku z 25. 01. 2016.

(6) Podle roční uzávěrky za rok 2016 společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG

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

Dluhopisy (strana 86 až 87)

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

(2) Počet investorů se stavem smlouvy „aktivní“/„poza-staveno“

(3) 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. 2016“ se jedná o kumulovaný výpočet výsledků výnosu v obchodním roce od emise do 31. 12. 2016. 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. 2016“ nezohledňují inflační indexaci a představují „posouzení nominálních hodnot“.

(4) 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. 2016“ se jedná o kumulovaný výpočet výsledků výnosu v obchodním roce od emise do 31. 12. 2016. 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, resp. vývoje hodnot (zero-bond). U hodnot vykázaných u „celkového výsledku od emise do 31. 12. 2016“ se jedná o kumulovaný výpočet výsledků výnosu v obchodním roce od emise do 31. 12. 2016. 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.

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH (strana 88 bis 89)

(1) Rating manažera aktiv

(2) Rating investičního procesu

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

(4) (Hrubý) výnos z průměrného kapitálu podílejícího 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 podílejícího se na zisku dle určujících předpisů pro sestavování bilance při zohlednění potenciálu

(6) Vklady tichých společníků byly provedeny z veřejných fondů i přímou účastí. Emitované dluhopisy byly odlišné od minulého roku vykázaný odděleně.

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

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

(9) (Hrubý) výnos z průměrného kapitálu podílejícího se na zisku dle určujících předpisů pro sestavování bilance (bez zohlednění potenciálu zhodnocení) a bez zohlednění poplatku za správu/ výkonnost a daní ve vykazovaném roce 2016

(10) (Čistý) výnos z průměrného kapitálu podílejícího se na zisku dle určujících předpisů pro sestavování bilance (bez zohlednění potenciálu zhodnocení) ve vykazovaném roce 2016

(11) Směnný kurz k 31. 12. 2016 USD/EUR: 0,9487, CZK/EUR: 0,0370 a k 30. 09. 2017 USD/EUR: 0,8461, CZK/EUR: 0,0389

Upozornění: Základem účasti na společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH je výhradně příslušný prodejní prospekt včetně případných dodatků popisujících šance a rizika. Prospekt lze bezplatně obdržet ve společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund 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 90 bis 91)

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

(2) Počet investorů se stavem smlouvy „aktivní“/„poza-staveno“

(3) U hodnot vykázaných u „celkového výsledku do 31. 12. 2016 od roku upsání“ se jedná o kumulovaný výpočet výsledků výnosu v obchodním roce od roku upsání do 31. 12. 2016. 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 2016 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. 2016 od roku upsání“ se jedná o kumulovaný výpočet výsledků výnosu v obchodním roce od roku upsání do 31. 12. 2016. 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 spolupodnikatel-

ské 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 2016 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. 2015 od roku upsání“ se jedná o kumulovaný výpočet výsledků výnosu v obchodním roce od roku upsání do 31. 12. 2016. Tyto hodnoty odrážejí změnu hodnoty účasti. Vykázané hodnoty vycházejí ze schválených a/nebo ověřených a schválených ročních uzávěrek emitující společnosti. Jelikož za obchodní rok 2016 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. 2016 od roku upsání“ se jedná o kumulovaný výpočet výsledků výnosu v obchodním roce od roku upsání do 31. 12. 2016. 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,

kteře společnosti dosud plynou z pravidelně splácených investic a které vyplývají ze smluvních, zatím nezaplacených plateb ážia, to znamená k 31. 12. 2016 pro požitkové listy druhu ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Growth 2009 účetní hodnotu ve výši 0,17 EUR a pro požitkové listy druhu ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Growth 2010 účetní hodnotu ve výši 0,27 EUR. Vykázané hodnoty vycházejí ze schválených a/nebo ověřených a schválených ročních uzávěrek emitující společnosti. Jelikož za obchodní rok 2016 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. 2016 od roku upsání“ se jedná o kumulovaný výpočet výsledků výnosu v obchodním roce od roku upsání do 31. 12. 2016. Tyto hodnoty se skládají ze změny hodnoty účasti a změny početní hodnoty požitkového listu od okamžiku založení. Účetní hodnota požitkových listů druhu ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Protected 2008/2020 a požitkových listů druhu ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Protected 2010/2022 činí k 31. 12. 2016 EUR 1,00, což odpovídá zachování hodnoty. Početní hodnota požitkového listu druhu ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Protected 2008/2020 činí k 31. 12. 2016 EUR 1,84 a požitkového listu druhu ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Protected 2010/2022 EUR 1,72. Početní hodnoty vycházejí z dostatečného bilančního zisku v letech splácení 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 2016 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.

VÝROK AUDITORA



Potvrzení auditora k výkonové bilanci za rok 2016

Podrobili jsme auditorské kontrole výkonovou bilanci 2016 skupiny ThomasLloyd Group, konkrétně firem ThomasLloyd SICAV, ThomasLloyd Capital Partners S.à r.l, obě Lucembursko, ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund 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 (ČR) a. s., Praha, a také ThomasLloyd Investments GmbH, Vídeň, k 31. prosinci 2016. Za sestavení výkonové bilance 2016 a výchozích podkladů, ze kterých vychází, odpovídají příslušné výše uvedené společnosti. Jsou to příslušní zákonní zástupci investic zahrnutých do výkonové bilance 2016.

Naším úkolem bylo v rámci auditorské kontroly zhodnotit, zda byly všeobecné informace uvedené ve výkonové bilanci za rok 2016 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 „Směrníc pro sestavování výkonových bilancí uzavřených fondů“ sdružení bsi Bundesverband Sachwerte und Investmentvermögen e.V.“ (dříve VGF) 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 2016 a porovnávali s námi váženými výchozími podklady. Předmětem naší činnosti nebyly reklamní výroky horní G. bilance za rok 2016, prognózy budoucího obchodního rozvoje investic výše uvedených společností, ani další výroky a místní údaje, které se vztahují na dobu po 31. prosinci 2016 resp. 30. září 2017 .

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 2016 byly vyhodnocovány převážně na základě namátkových kontrol.

Naše auditorské kontrola nevedla k žádným výhradám.

Výkonová bilance za rok 2016 byla sestavena v souladu s aplikovatelnými „Směrnicemi pro sestavování výkonových bilancí uzavřených fondů“ sdružení bsi Bundesverband Sachwerte und Investmentvermögen e.V.“ (dříve VGF) ve znění ze dne 27. června 2007, naposledy změněným dne 1. dubna 2009. Veškeré všeobecné údaje uvedené ve výkonové bilanci za rok 2016 a veškeré hospodářské údaje a výsledky jednotlivých investic iniciovaných výše jmenovanými společnostmi byly z nám předložených výchozích pokladů vyvozeny úplně a správně.

Mnichov, 31. října 2017

Vista Treuhand GmbH
Auditní společnost

Joachim Buchau
Auditor
Daňový poradce

Peter Lenz
Auditor

ZÁSADY STANOVENÍ VÝPOČTŮ

Auditovaná výkonová bilance za rok 2015 dokumentuje všechny alternativní investice iniciované skupinou ThomasLloyd, konkrétně všechny veřejné fondy, dluhopisy a strukturované produkty vydané do 31. 12. 2015 (přímé účasti, požitkové listy a účasti). Nabídnuty byly společnostmi ThomasLloyd Investments GmbH (Vídeň), DKM Global Opportunities Fonds 01 GmbH (Frankfurt nad Mohanem) a Vierte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, (Frankfurt nad Mohanem) (od roku 2003 různé dluhopisy a požitkové listy a účasti), ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH (Frankfurt nad Mohanem) (od roku 2011 různé přímé účasti) a Cleantech Management GmbH (Frankfurt nad Mohanem) (od zahájení své emisní činnosti v Německu v roce 2011 různé veřejné fondy).

Výkonová bilance se stejně jako již v předchozích letech zaměřuje zejména na veřejné 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 sdružení Verband Geschlossene Fonds e.V., Sdružení uzavřených fondů – VGF) ve znění ze dne 27. června 2007, naposledy změněném dne 1. dubna 2009. Iniciované veřejné fondy jsou proto popsány natolik podrobně, jak stanovují tyto směrnice. Vzhledem k tomu, že má struktura účasti na iniciovaných veřejných fondech podobu tichého společenství na společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, je tato struktura v bilanci popsána společně s jejím hospodářským vývojem. Otevřený veřejný fond AIF, ThomasLloyd SICAV – Cleantech Infrastructure Fund (cílová investice společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH) byl zobrazen ve výňatcích. Rozhodným dnem sledování je vždy 31. prosinec 2016. Jestliže se iniciované veřejné fondy, dluhopisy a strukturované produkty (neveřejné nabídky/Private Placement, požitková práva/požitkové listy a účasti) nacházely ke dni sestavení výkonové bilance za rok 2016 stále ještě ve fázi umístování, 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 umístování 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 umístování a podle kapitálu podílejícího 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 92 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.“ (dříve VGF) 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 umístování a k výkonnosti.

Konstatování na závěr: Výkonová bilance za rok 2016 byla stejně jako již v předchozím roce sestavena podle „Směrníc pro sestavování výkonových bilancí uzavřených fondů“ sdružení „bsi Bundesverband Sachwerte und Investmentvermögen e.V.“ (dříve VGF) ve znění ze dne 27. června 2007, naposledy změněném dne 1. dubna 2009, a auditorskou společností Vistra Treuhand GmbH (dříve optegra GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft), jak vyplývá z příloženého potvrzení auditora, ověřena bez omezení. Cleantech Management GmbH jako společnost nabízející německé veřejné fondy je řádným členem sdružení „bsi Bundesverband Sachwerte und Investmentvermögen e.V.“ (dříve VGF).

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 2016 nemusí nutně představovat konkrétní objekty popisovaných investic. Jedná se částečně o příklady objektů. Výkonová bilance za rok 2015 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. 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. Tímto výslovně poukazujeme na skutečnost, že právní upozornění, omezení nabídky nebo omezení týkající se zemí a dále všeobecná upozornění na rizika spojená s investicemi popisovanými ve výkonové bilanci za rok 2016 jsou uvedeny zvlášť v kapitole „Vysvětlivky“ (str. 92 a násl.). Další informace o příslušných investicích získáte přímo od příslušného subjektu provádějícího nabídku.

Členství a vlastní závazky

