
SPOLEČENSKY

ODPOVĚDNÉ

INVESTOVÁNÍ

VÝKONOVÁ BILANCE 2015

VEŘEJNÉ FONDY, DLUHOPISY, STRUKTUROVANÉ PRODUKTY

OBSAH

THOMASLLOYD GROUP

Přehled	8
Obchodní oblasti	10
Sociální odpovědnost.....	12
Vyslanci	16
Správní rada a obchodní vedení.....	18
Ocenění	20

ROSTOUCÍ TRH INFRASTRUKTURY

Globální výzva	24
Budoucnost Asie díky obnovitelným zdrojům energie	28
Asie jako centrum zdroje energie	30
Investiční strategie	32
Investiční proces	33
Přehled portfolia	36
Reference a transakce.....	38
Výsledky projektů a případové studie	40

HLAVNÍ SPOLEČNOSTI

Investiční platforma	46
Investiční struktura	48
ThomasLloyd Group.....	50
Externí společnosti.....	52

AUDITOVANÉ VÝSLEDKY

Přehled	56
Alternativní investice.....	58
Veřejné fondy.....	60
Dluhopisy.....	66
Strukturované produkty.....	68
Vysvětlivky	72
Výrok auditora	76
Zásady stanovení výpočtů	77
Vyloučení odpovědnosti	78

PŘEDMLUVA

VÁŽENÍ INVESTOŘI, VÁŽENÍ OBCHODNÍ PARTNEŘI,

rovněž rok 2015 se z globálního hlediska projevoval zcela pod dojmem přibývajících politických rizik a ohnisek konfliktů, ale i neuspokojivé celkové ekonomické situace. Světové hospodářství tak rostlo – i když v jednotlivých regionech různě – jen mírně, světový obchod a průmyslová výroba setrvaly na nízkých hodnotách míry růstu. Přetrvávající ekonomickou nejistotu odrážely také mezinárodní trhy se surovinami a úrokové trhy. Jmenovitě cena za olej pokračovala dál ve svém strmém pádu započatém v roce 2014, úroky měly ve stále více zemích tendenci pohybovat se kolem nuly a občas spadly dokonce do mínusu.

Rok 2015 byl celý ve znamení uprchlické krize, která staví zejména Blízký Východ a Evropu před neustále rostoucí problémy. Podle údajů UNHCR (Úřadu vysokého komisaře OSN pro uprchlíky) vzrostl v roce 2015 celosvětově počet běženců o cca 10 % na více než 65 milionů lidí. A každou minutu k nim přibude dalších 24 utečenců.

Tato čísla směřují pozornost na příčiny migrace, jakou svět nezažil už od doby druhé světové války. Spouštěčem migrace, kterou dnes pozorujeme, ať už je výsledkem občanských válek na Blízkém a Středním Východě nebo v severní Africe anebo ať už jde o převážně ekonomicky motivované proudy běženců, hlavně ze Střední Afriky, je většinou obecná ekonomická neperspektivnost vyvolaná pochybným politickým vychýlením ze směru a následkem toho nedostatečnými anebo již neexistujícími společenskými strukturami v oblasti hospodářství a infrastruktury.

Na pozadí této situace jde o to, zabránit podobným tendencím v jiných regionech tohoto světa, zejména pak v rozvojových a rozvíjejících se zemích, které vzhledem k vysoké dynamice růstu vyžadují od obyvatelstva a ekonomiky konsekventní podporu při budování infrastruktury rodící se za pochodu, protože jsou tím samy jak po stránce strukturální, tak i finanční přetíženy.

Tam je poptávka po investorech, kteří – jako například ThomasLloyd v Asii – s pionýrským duchem zpřístupňují nové trhy a iniciují tam poprvé projekty, které i jiným, konzervativním investorům dokazují funkčnost obchodních modelů a atraktivitu trhů v příslušných regionech. A poptávka je po investorech zaměřených i na dopad investic, kteří vedle legitimního požadavku dosáhnout výnosu kladou do popředí svého konání vždy ekologické a sociální cíle s velkým dopadem v sociální oblasti.

ThomasLloyd investuje proto již mnoho let výhradně do infrastrukturních projektů, které konkrétně, trvale a v mnoha ohledech vylepšují životní situaci lidí. Na příkladu solárních elektráren zřízených společnostmi ThomasLloyd na Filipínách a prodaných v roce 2015 je zřejmé, jaký celospolečenský užitek přináší tak zvaný Impact Investing (investování do sociálních oblastí).

Nejenže jsou naše elektrárny šetrné vůči ovzduší, vodě a přírodním zdrojům. Nejenže přinášejí světlo do mnoha tisíc domácností, možnost číst a učit se i za tmy, využívat globálního vědění internetu nebo udržovat v chladu cenné potraviny. Nejenže tak vytvářejí nová pracovní místa na našich staveništích, v našich elektrárnách nebo v zemědělství, jež dodává odpad z úrody do našich elektráren na biomasu. A nejenže se postarají o následné investice do přílehlých oborů, které jsou povzbuzovány nově nabytou kupní silou k dalšímu budování své živnosti.

To až díky souhře všech těchto pozitivních vývojů zažívá celý region celospolečenský rozmach živený sebou samým a strhávající s sebou čím dál více lidí. Tato souhra se pak stává oním příslovečným světlem v regionu, který byl doposud odpojen od výhod spolehlivé a uhraditelné elektrifikace.

Striktní idea trvalosti (udržitelnosti) prosazovaná společností ThomasLloyd se odráží rovněž v důsledném zohledňování sociálních a ekologických kritérií ve všech našich obchodních a rozhodovacích procesech, které jsme formulovali v minulém roce v rámci našich ESG kritérií (Environment Social Governance). Stejně tak důležitá je pro nás cenná výměna s jinými společnostmi a předními zástupci z oblasti politiky a ekonomie, kteří si vytyčili tentýž závazek. Proto spolupracujeme v globálních organizacích s partnery s cílem vytvořit užitečné nástroje a zdroje pro nás pro všechny.

Proto jsme již dříve vstoupili do organizace United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI), v tomto roce jsme podepsali celosvětově uznávaný dokument Principles for Responsible Investment (PRI) podporovaný OSN a také jsme již připravili základy pro vstup do celosvětově největší iniciativy odpovědného jednání a obchodování firem, do United Nations Global Compact.

Na tomto místě vyslovujeme náš dík všem našim investorům a partnerům, kteří nás částečně provázejí při našich společensky důležitých investicích do infrastruktury již bezmála 15 let a spolupracují s námi ve vzájemné důvěře a kteří nám tím teprve umožňují realizovat tyto naše aktivity. Znamená to pro nás povzbuzení neustále pokračovat v naší expanzi jak z hlediska geografického, tak i z hlediska nových skupin investorů, přicházet s dalšími řešeními investic a tímto způsobem docílit ještě většího společenského dopadu.



T.U. MICHAEL SIEG
Chairman



ANTHONY M. COVENEY
Managing Director



SIMON J. COX
Managing Director



MICHAEL G. AIREY
Managing Director



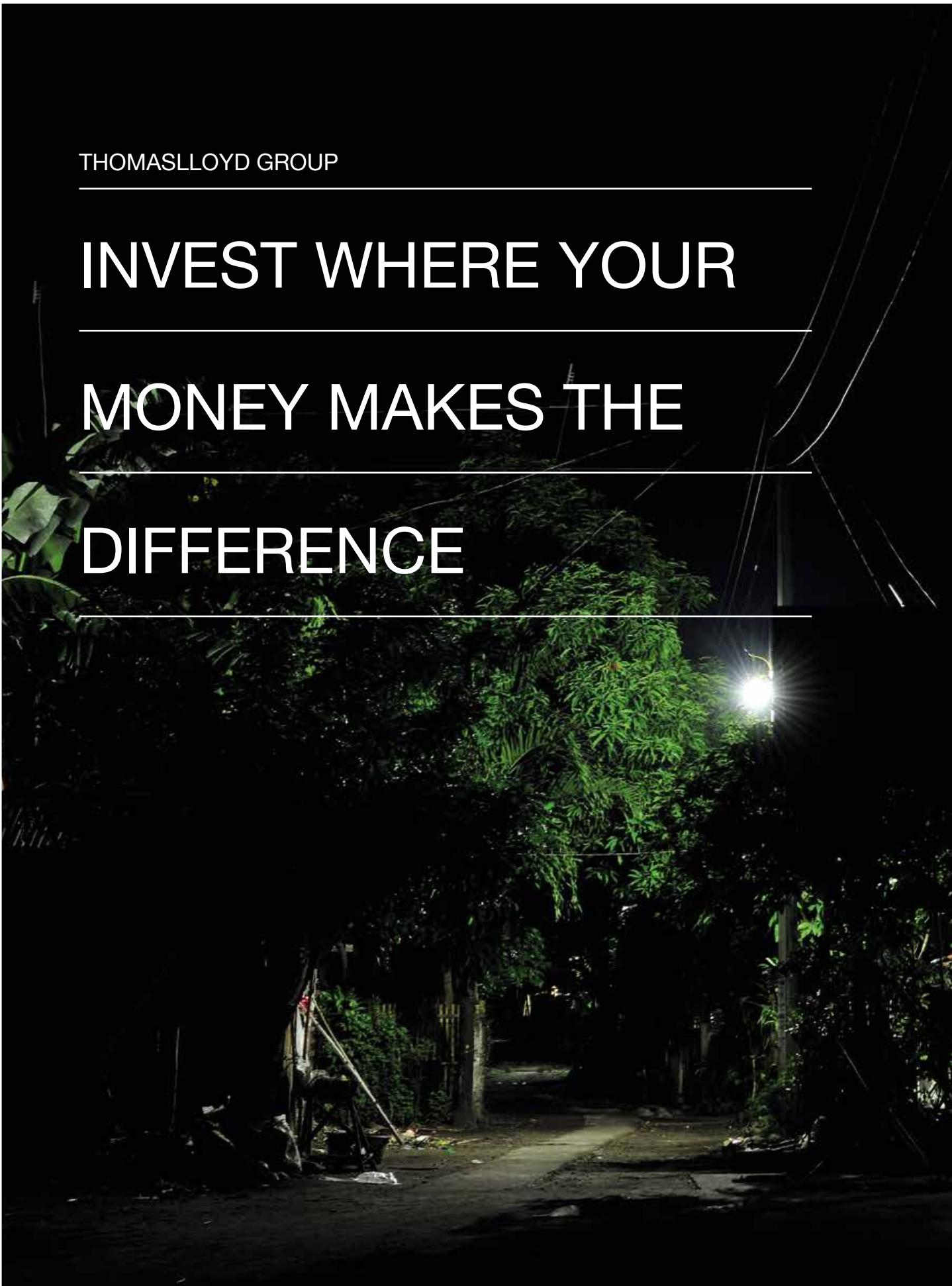
MATTHIAS KLEIN
Managing Director



KLAUS-PETER KIRSCHBAUM
Non-Executive Director

THOMASLLOYD GROUP

INVEST WHERE YOUR MONEY MAKES THE DIFFERENCE





REALISING SUSTAINABLE VALUES

ThomasLloyd Group je globální investiční a poradenská skupina specializující se na infrastrukturní projekty v Asii, která v současné době patří mezi přední přímé 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.

Šestnáct 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. Na tomto základě pak v rámci partnerství vyvíjíme koncepce a iniciujeme projekty, jimž se pak věnujeme od vývoje projektu přes jeho financování a realizaci až po uvedení do provozu. 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.

ThomasLloyd je tak první kontaktní osobou pro každého, kdo se zajímá o investice do infrastruktury v Asii a kdo by chtěl být v tomto tržním sektoru aktivní. Neboť shora 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
Realising
Sustainable
Values

Po celém světě
všudypřítomný

Více než

zaměstnanců
29 zemí

zemí a 16 poboček

let existence
společnosti

mil. EUR upsá-
ného akciového
kapitálu¹

Rating²

Více než

kontinentu

investorů³

mld. USD
spravovaného majetku⁴

¹ ThomasLloyd Group Ltd.

² Telos: Rating investičního procesu společnosti ThomasLloyd SICAV-SIF – Cleantech Infrastructure Fund

³ Stav k: 31. 12. 2015

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: k 31. 12. 2015).



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 od investorů 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 nejrozličnějších 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 nejkomplexnější hospodářské a právní úrovni, znalost trhu založená na empirických zkušenostech a základním zkoumání trhu a sítě 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
- Institucionální investoři
- Finanční poradci a banky

NAŠE ZKUŠENOSTI

- Celkový objem transakcí v oblasti infrastruktury: **2,7 mld. USD**
- **Od roku 2006** nabízíme poradenství/investice v oblasti infrastruktury
- Manažerské zkušenosti získané z více než **100 transakcí** ve **22 zemích**



OBCHODNÍ OBLAST OBCHODNÍ BANKOVNICTVÍ

Globální finanční krize sebou přinesla podstatný posun v poptávce po kapitálu od soukromých investorů za účelem financování infrastrukturních projektů, které dříve tradičně spadalo do okruhu úkolů vymezených státem. 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 30 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 **30 úspěšně dokončených infrastrukturních transakcí** za posledních **10 let**



Naším primárním cílem, jenž 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 které přesahuje rámec splnění finančních investičních cílů našich investorů.

ThomasLloyd se proto zavazuje investovat odpovědně z hlediska budoucnosti. Neboť věříme, že implementace tak zvaných 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 vytýčily tentýž závazek. Proto spolupracujeme v mnoha různých mezinárodních organizacích a strukturách s kolegy, abychom vytvořili užitečné nástroje a zdroje pro nás pro všechny.

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 portfolio. Tyto znalosti společně s modelem aktivního vlastnictví využíváme k tomu, abychom zajistili, že budou v našich investičních projektech respektována ESG kritéria.

ČLENSTVÍ

Global Impact Investing Network



Principles for Responsible
Investování



United Nations Environment
Programy finanční iniciativy



United Nations Global Compact



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.

Nadace ThomasLloyd Foundation – pomoc v nouzi

Všestranné obchodování pro nás znamená také převzít odpovědnost za lidi žijící na daném místě, za ty, kteří nám vůbec umožňují úspěšně realizovat infrastrukturní projekty – jako zaměstnanci, dodavatelé a partneři.

Proto na všech našich investičních lokalitách pomáháme tam, kde je zapotřebí pomocné ruky, pomáháme školám s elektrifikací, pomáháme místním pomocným organizacím, jež se zasazují za dělníky na polích s cukrovou třtinou a jejich rodiny, které se nikoliv vlastní vinou ocitly v nouzi, podporujeme výstavbu nemocnic anebo pomáháme spontánně s bagry, nákladními automobily a jeřáby s úklidovými pracemi jako po řádění tajfunu Haiyan v roce 2013.

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



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, které vyvolávají 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.

PROŽÍVANÁ ODPOVĚDNOST – OD SAMÉHO ZAČÁTKU

Vize se stává skutečností, koncepce vzorem pro celospolečenský vývoj regionu. Ještě před několika málo lety byl Negros spíš zemědělský a z hlediska infrastruktury nedostatečně vyvinutý region na západě Filipín. Dnes je tento ostrov, rozhýbaný díky skupině kapacit na výrobu elektřiny z obnovitelných zdrojů energie vytvořených společností ThomasLloyd, na Filipínách centrem regenerační produkce energie a díky hojným následným investicím vzorovým příkladem vertikální integrace infrastrukturních investic.

S návazností na naši poradenskou činnost na ostrově Negros od roku 2009 jsme počátkem roku 2011 připravili první financování vývoje projektu elektrárny na biomasu San Carlos BioPower (SCB) nedaleko San Carlos City na východě ostrova. Spouštěcí signál pro výstavbu první velkokapacitní solární elektrárny proběhl v květnu 2013, kdy ThomasLloyd – s vědomím, že filipínská vláda v roce 2014 schválí novelu zákona na podporu solární energie – získal v bezprostředním sousedství SCB práva k „projektu na zelené louce“ San Carlos Solar Energy, aby zde vybudoval první solární elektrárny v rozsahu elektráren na Filipínách.

Pionýrská práce ve věci ochrany klimatu a investic s dopadem v sociální oblasti

Za necelé dva roky byly vybudovány čtyři jednotky elektrárny s výkonem 45 MW a postupně do června 2015 uvedeny do provozu. Společně s dalšími dvěma velkokapacitními solárními elektrárnami v La Carlota City a Manapla o celkovém výkonu 80 MW, které vznikly do jara 2016 na ostrově Negros, si společnost ThomasLloyd zajistila jednu čtvrtinu z celkových prvních dvou filipínských dodávaných objemů napájení čítajících 500 MW a dala tím podnět ostatním investorům, kteří se až doposud s investicemi do udržitelné energie na Filipínách chovali zdrženlivě. V současné době realizuje ThomasLloyd na všech třech lokalitách elektrárny na biomasu schopné základního vytížení, které kompletují regenerační mix energií v těchto třech skupinách elektráren.

Vedle významu těchto investic z hlediska politiky životního prostředí – zachování čistoty vody a ovzduší – vyvolávají naše elektrárny základní ekonomickou a společenskou změnu. Jestliže místní obchodník s jednostopými vozidly prodá najednou 600 malých motorek a přitom dosáhne plusového obrátu v řádu několika tisíc procent, protože nově zaměstnaní zaměstnanci se s nimi chtějí dostat na pracoviště na některém z našich stavenišť, je celospolečenský užitek hmatatelný. Vznikají nová pracovní místa, kupní síla a následné investice – s neustále se opakujícím zvyšujícím se efektem.

Není důležité kde, ale s co největším účinkem

Z hlediska světového klimatu je bezvýznamné, kde se investuje do ochrany klimatu a kde se snižují emise CO₂. Důležité je jenom to, že se na tom pracuje a aby byl výsledek co nejlepší. Pro investice do rozvíjejících se zemí ovšem mluví to, že v nich lze s investovanou částkou docílit mnohonásobku toho, čeho lze dosáhnout v rozvinutých regionech. Pro tyto investiční lokality vedle nepochybných výhod, které nabízejí elektrárny, mluví prospěšnost pro životní prostředí, již je docíleno skokovým zlepšením infrastruktury, která tu je mnohdy ještě v plenkách.

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

PROFITOVÁNÍ

„Faktem je, že 16 milionů Filipínců je stále ještě bez elektrického proudu. Tohle je trh, který může velice dobře profitovat z vývoje obnovitelných zdrojů energie v našem regionu.“

Loren Legarda

senátorka Filipínské republiky, ThomasLloyd
Cleantech Kongres 2014

130 mil.

lidí v regionu ASEAN je bez elektrického proudu¹

628 mil.

lidí v Asii je bez elektrického proudu²

1=20

Přímá investice ve výši
1 USD vytvoří na místě
hodnotu ve výši 20 USD.

PRACOVNÍCH MÍST

14 000

nové pracovní poměry na dobu neurčitou v elektrárnách a zemědělství.

PODNĚT

2,0 MLD. USD

Teprve uvedení SaCaSol I A do provozu přilákalo další přímé investice do filipínského solárního sektoru.

DLOUHODOBÉ PŘÍJMY

610 000

Ročně se od farmářů odkoupí tuny odpadu po sklizni, který se zužitkovává jako palivo v elektrárnách na biomasu.

ZAMEZENÍ VZNIKU EMISÍ

185 054

Díky naší výrobě elektřiny s využitím obnovitelných zdrojů energie se každý rok zabránil vzniku tun emisí CO₂. Aby se mohlo vykompenzovat stejné množství emisí CO₂, muselo by být každý rok vysázeno více než 18 mil. stromů.

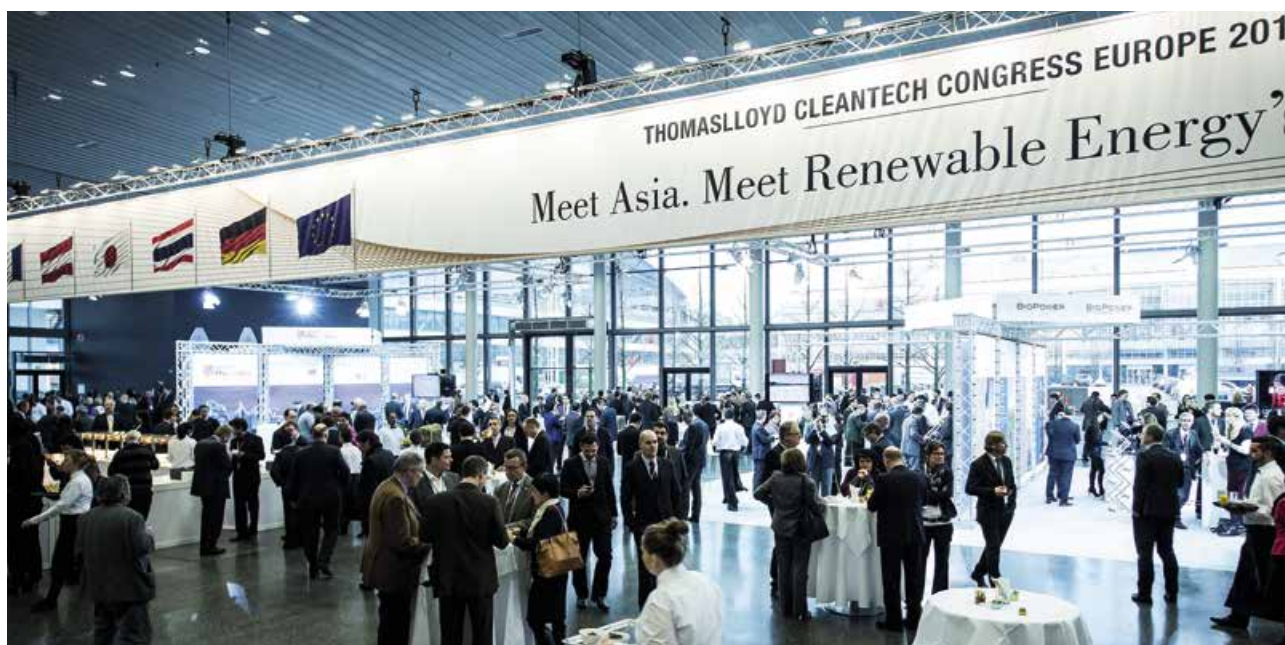
DODÁVKY ELEKTRICKÉHO PROUDU

1,3 MIL.

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

IMPACT

MADE BY THOMASLLOYD



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 mluvčí Keynote 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, přinášejí 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 společenskopolitických souvislostí, napomáhá s identifikací nových investičních polí, otevírá cesty konkrétním infrastrukturním projektům.

V roce 2014 se Kongres společnosti ThomasLloyd Cleantech rozšířil 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 v. v.
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.

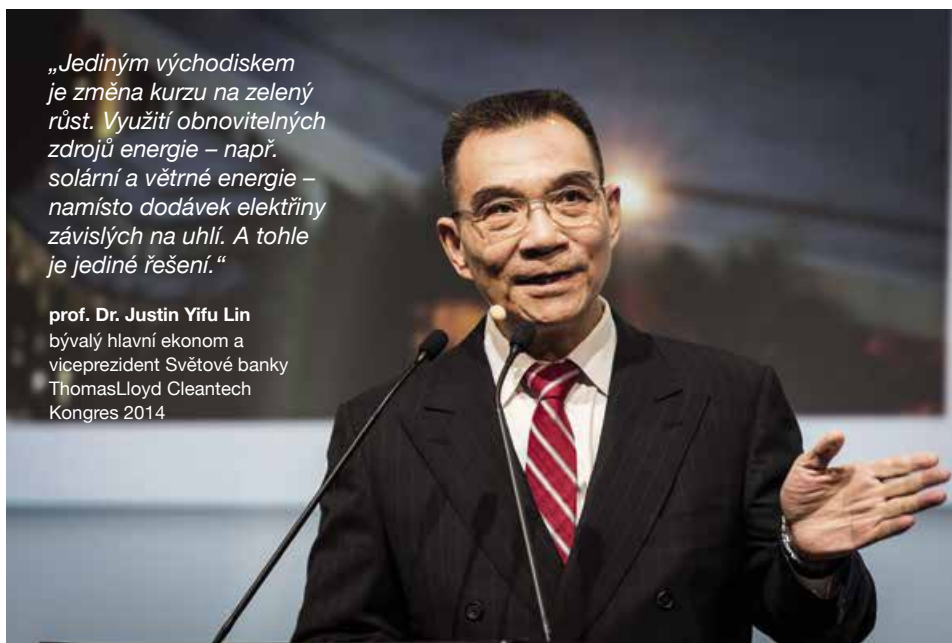
Scheich Abdul Aziz bin Ali Al Nuaimi
příslušník jedné z vládnoucích královských rodin SAE

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



„Jediným východiskem je změna kurzu na zelený růst. Využití obnovitelných zdrojů energie – např. solární a větrné energie – namísto dodávek elektřiny závislých na uhlí. A tohle je jediné řešení.“

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

DÁREK

„Životní prostředí nepatří Vám ani mně. Je darem našeho tvůrce pro nás pro všechny, abychom s ním pracovali, z něj se poučili, 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 společnosti ThomasLloyd: mezioborová výměna vědomostí na globální úrovni

Investiční sympozia společnosti ThomasLloyd coby platforma pro mezinárodní mezioborová setkání seznamují na střídajících se kontinentech odborníky na infrastrukturu, 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 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 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.

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

Hon. Carlos Jericho Petilla
filipínský ministr energetiky

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

SPRÁVNÍ RADA A OBCHODNÍ VEDENÍ



T.U. MICHAEL SIEG
Chairman
Group CEO and Founder

MÍSTO
Londýn

VSTUP DO SPOLEČNOSTI
2003

PROFESNÍ ZKUŠENOSTI
21 let

VÝZNAMNÉ MEZNÍKY V KARIÉŘE

- **ThomasLloyd Group**
Chairman of the Board of Directors,
Group Chief Executive Officer und
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
36 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



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
30 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
38 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



MATTHIAS KLEIN
Managing Director
Head of Corporate Center and CEO Europe

MÍSTO
Curych

VSTUP DO SPOLEČNOSTI
2015

PROFESNÍ ZKUŠENOSTI
27 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
41 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 and Metzler Service Vertriebsgesellschaft mbH**
Managing Director
- **CICM Ireland, CICM Fund Management and Commerzbank Europe Unlimited**
Managing Director, Board Member
- **Commerz International Capital Management GmbH**
Head of Marketing and Compliance Officer
- **Commerzbank Investment Management GmbH**
Director HR and Organisation/Administration

OCENĚNÍ

SPOLEČNOST



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 společností 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-SIF – Cleantech Infrastructure Fund známku AAA, čímž potvrdila jeho „standard nejvyšší kvality“. Agentura mimo jiné ocenila „nanejvýš 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 této 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 společnost 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 „Zelenou společností roku 2014“ (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 Bronzeoak získala v roce 2009 ocenění „Projektový developer roku“.



Finalista soutěže 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 Bronzeoak se stala finalistou v kategorii „Infrastrukturní projekt roku“.

ROSTOUCÍ TRH INFRASTRUKTURY

INFRASTRUKTURA ZNAMENÁ BUDOUCNOST







INFRASTRUKTURA V ROLI GLOBÁLNÍ VÝZVY

Výstavba a modernizace infrastruktury patří v celosvětovém měřítku mezi největší společenské výzvy 21. století. A to nejen z hlediska financí. Poradenská společnost McKinsey odhaduje, že na zmodernizování globální infrastruktury bude do roku 2030 třeba vynaložit až 60 bilionů USD¹. Je tedy zcela logické, že zájem investorů o tento sektor neustále stoupá. Za nejdůležitější cílové segmenty¹ vyžadující nejvyšší objemy kapitálu jsou přitom obecně považovány velkokapacitní komunikace, udržitelná výroba a distribuce energie a zajištění dodávek vody.

Státní instituce většiny zemí nejsou vzhledem k převážně napjatým rozpočtům schopny úkol financování této enormní potřeby investic zvládnout. Podle odhadů Světové banky musí právě rozvíjející se země vydat každý rok 8 % svého hrubého sociálního produktu² na údržbu stávající infrastruktury a pomocí dalších infrastrukturních opatření vyhovět požadavkům vyplývajícím z vysokého růstu ekonomiky a populace. 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.

Poptávka po kapitálu se setkává s požadavkem stabilních, předvídatelných výnosů

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). Tyto záměry se vzhledem k aktuální situaci na mezinárodních kapitálových trzích – nízké úrokové sazby, vysoká zadluženost států, přetrvávající politické konflikty – setkávají s velkým zájmem u investorů. Investice do infrastruktury totiž slibují stabilní, předvídatelné výnosy se spočitatelným 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. To znamená, že význam financování infrastrukturních projektů soukromými a institucionálními investory dál poroste.

STRUČNÁ FAKTA O INFRASTRUKTUŘE

Dodavatelé elektrické energie

Výroba, přenos, distribuce energie, dodávky vody, likvidace odpadních vod a komunálního odpadu

Obnovitelné zdroje energie

Elektrárny větrné, solární, na biomasu, geotermické a vodní

Doprava

Silnice, mosty, tunely, přístavy, letiště, plavební komory, železniční trati

Sociální infrastruktura

Školy, ostatní vzdělávací zařízení, zdravotnická zařízení, pečovatelské domy pro seniory

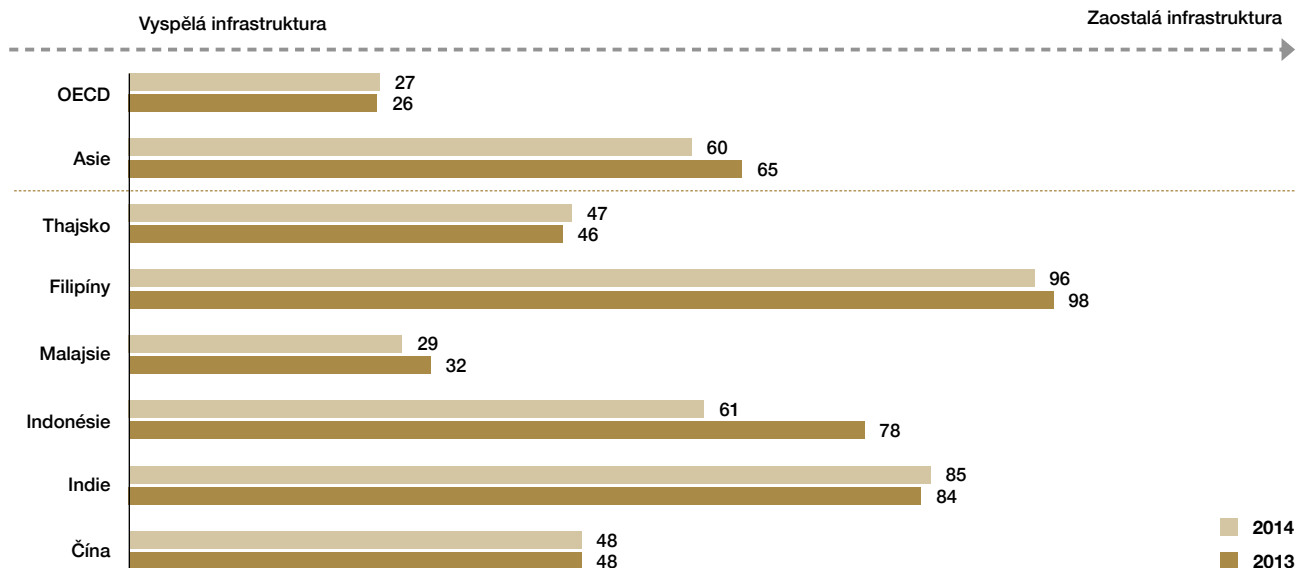
Telekomunikace

Anténové stožáry, kabelové sítě, datová centra, satelity

60 bil. USD

má do roku 2030 přitéci
do globální infrastruktury¹

Nedostatečná kvalita infrastruktury v asijských rozvíjejících se zemích



Zdroj: HSBC, Asian Development Bank, Goldman Sachs Research, McKinsey Global Institute, WEF

PŘESUNUTÍ SVĚTOVÝCH CENTER ENERGIE

Vzhledem k neustálému růstu populace a ekonomiky je výzva k budování infrastruktury obzvlášť hmatatelná zejména v Asii, která se již dávno stala globálním centrem energie. V Asii je již v současné době nahospodařena polovina světového hrubého sociálního produktu. Jestliže se dnes díky Německu, Francii a Velké Británii nacházejí mezi deseti ekonomicky nejvýkonnějšími státy stále ještě tři evropské země, pak v roce 2050 už mezi nimi bude jen Německo. A mezi čtyři nejvýkonnější se naopak zařadí takové země jako Indie a Indonésie.²

Další vývoj Asie bude ovšem ve značné míře záležet na tom, jak se podaří z hospodářství poháněného vývozem přejít na hospodářství založené na tuzemské poptávce. Předpokladem tohoto přechodu je ještě silnější ukotvení asijské hospodářské dynamiky u široké populace a s tím spojený růst soukromé spotřeby. K tomu je však zapotřebí mít k dispozici infrastrukturu, která bude s hospodářskou dynamikou držet krok, a aby se na nepřetržitém růstu podílely také regiony nacházející se mimo asijské metropole.

Zvýšená poptávka po investicích do infrastruktury v Asii

Před rozsáhlými strukturálními výzvami stojí především mnohé z těch národních ekonomik jihovýchodní Asie, v nichž nelze dynamický růst hospodářství, jak se zdá, vůbec zabrzdit. Ze studie poradenské společnosti McKinsey vyplývá, že i přes příznivý hospodářský vývoj je infrastruktura většiny asijských zemí zaostalá. Z důvodu nedostatečných investic je výroba elektřiny v Indii v době energetických špiček až o 20 % nižší než spotřeba. V Indonésii byly v posledních deseti letech sníženy investice do infrastruktury z přibližných 6 % hrubého domácího produktu z 90. let minulého století na pouhých 3 %. Tento krok vedl ke zhoršení dodávek energie, v dopravě, bytové výstavbě, komunikaci a v zásobování vodou a ke zpomalení hospodářského růstu o tři až čtyři procentní body.⁴

V této souvislosti je zřejmé, že je nutno vyvinout větší úsilí, aby byly dohnány resty a zavedena infrastruktura splňující moderní průmyslové standardy. Z rozmachu a prosperity

60 procent

Podíl Asie na celosvětových investicích do infrastruktury v roce 2025³

ZLATÝ VĚK

„Budeme svědky zlatého věku industrializace Asie. Podle údajů Asijské rozvojové banky budou národní hospodářství v Asii v období od roku 2010 do roku 2020 potřebovat kolem 8,2 bilionů USD investic do národní infrastruktury.“

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

musí více profitovat zejména ty regiony, v nichž se infrastruktura desítky let nevyvíjela. Tyto mnohé regiony, notoricky trpící nedostatečnými dodávkami elektřiny, je nutno zásobovat spolehlivou energií. Přístavy, letiště, ale i pozemní a vodní dopravní cesty je třeba přizpůsobit novým požadavkům vyplývajícím z růstu nebo je třeba se pustit do jejich nové výstavby. Zároveň se musí zmodernizovat a vybudovat telekomunikační sítě a tím umožnit – na národní i mezinárodní úrovni – v současnosti obvyklé způsoby komunikace.

Megatrend urbanizace je hnacím faktorem infrastruktury

Kromě toho vyvolává potřebu vysokých investic do infrastruktury – zejména v Asii – také urbanizace. Podle odhadů bude v roce 2020 bydlet zhruba 50 % obyvatelstva asijsko-pacifické oblasti ve městech. To je přibližně o 500 milionů lidí víc, než kolik jich bylo ještě v roce 2013.⁵ Čína prošla tímto vývojem již v posledních deseti letech. Od roku 2003 vzrostl podíl městského obyvatelstva z přibližných 40 % na dnešních více než 53 %.⁶ Velká aglomerační centra, která se tím pádem potýkají s problémy mezního zatížení své infrastruktury, potřebují nutně vysoké investice do veřejné dopravy, zásobovacích zařízení a zařízení pro likvidaci odpadu i do bytové výstavby. K tomu dodejme: V rozsahu, v jakém se země podle řetězce tvorby hodnot vyvíjejí směrem nahoru, roste jejich poptávka po spolehlivých a ekologických zdrojích energie, po dopravních prostředcích, logistice a zásobování vodou a elektrickou energií.

Společnost McKinsey odhaduje jen pro toto desetiletí potřebu investic do asijské infrastruktury na přibližných 8 bilionů USD; Asijská rozvojová banka (Asian Development Bank) přitom počítá do roku 2020 se 750 miliardami USD ročně.^{7, 8}

Na tradiční věřitele jsou kladeny příliš velké požadavky, zahraniční investoři jsou vítáni

Infrastrukturní projekty byly i v Asii až doposud financovány státem nebo tuzemskými – a často státem řízenými – bankami. Tento model financování však nedokáže držet krok se současným vývojem a vývojem předpokládaným pro nadcházející roky. Řada zemí je vzhledem k velkým rozpočtovým deficitům v tomto směru přetížena a hledá pro realizaci svých infrastrukturních projektů alternativní řešení financování.

POTENCIÁL

„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

8 bil. USD

bude v tomto desetiletí
potřeba pro výstavbu
asijské infrastruktury⁷

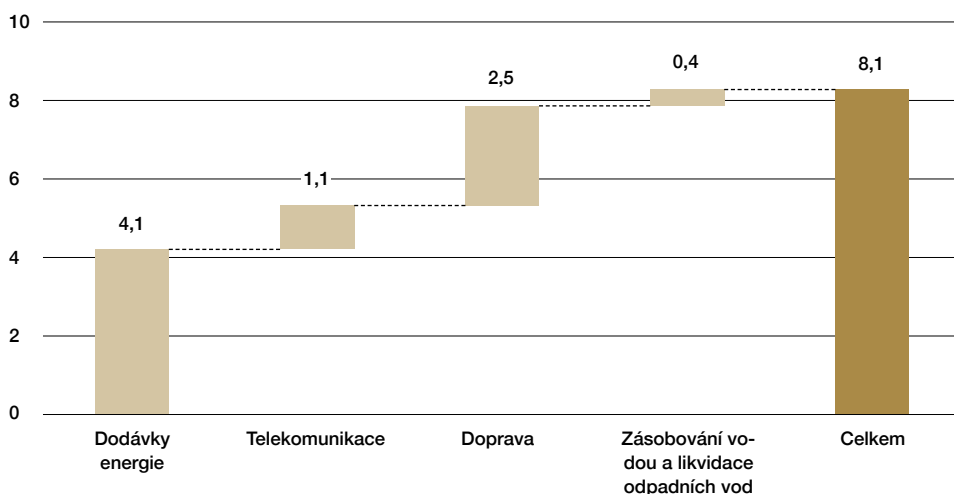
ZDVOJNÁSOBENÍ

„Bude-li tento růst každý rok pokračovat jen o 5 %, zvýší se poptávka po elektřině na Filipínách do roku 2030 na dvojnásobek.“

José Maria Zabaleta
prezident Bronzeoak
Philippines Inc.,
ThomasLloyd Cleantech
Kongres 2014

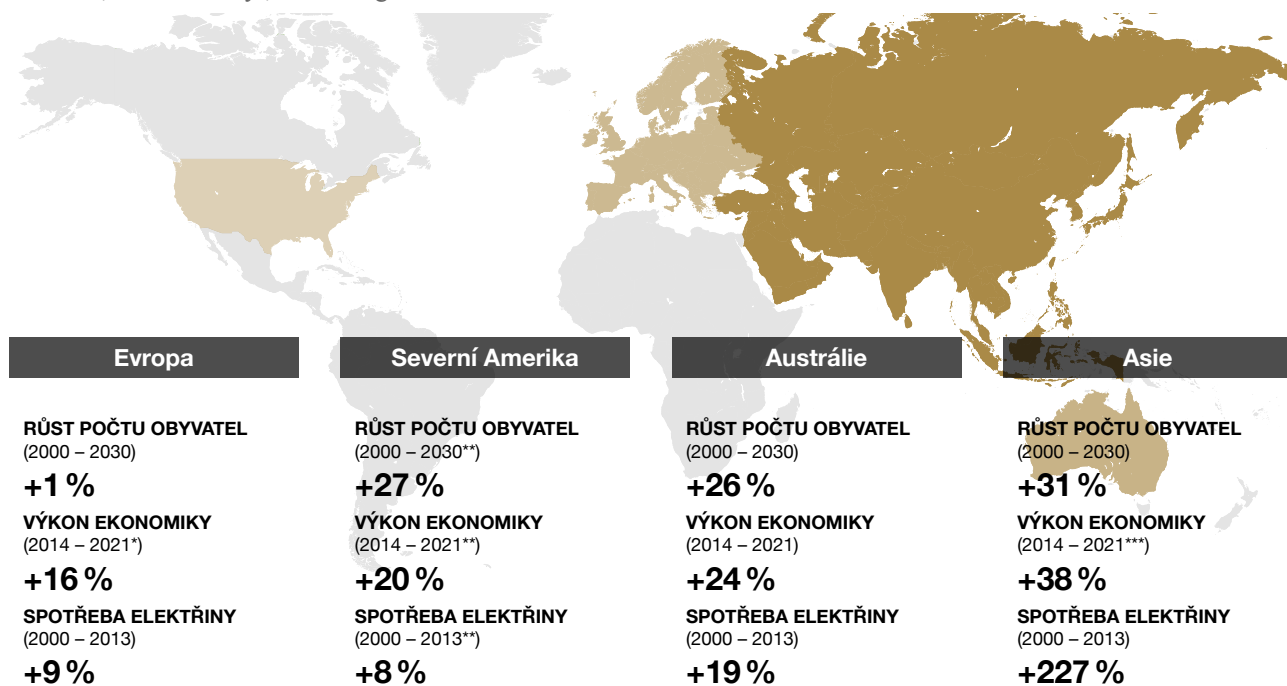
Potřeba kapitálu podle infrastrukturních segmentů, období 2010 až 2020

v bilionech USD



Zdroj: ADB, Goldman Sachs Research, McKinsey Global Institute, WEF

Více lidí, větší blahobyt, více energie



Zdroj: OSN, Mezinárodní měnový fond, Mezinárodní energetická agentura, *EU, ** vyjma Kanada, *** vyjma Severní Koreje, Sýrie, Východního Timoru

Místní politici proto otevřeli dveře dokořán soukromým investorům. Regulační omezení nebo dosavadní investiční překážky byly od základů reformovány a často i úplně odstraněny a pro zahraniční investory naopak byly dokonce zavedeny atraktivní investiční pobídky a výhody. V příštích letech se budou do popředí dostávat stále častěji takové modely, jakými jsou zejména Public Private Partnerships (PPP), nebo i přímé investice zahraničních věřitelů.

Důležitý podnět ze strany Asijské investiční banky pro infrastrukturu

Nejnovějším a výrazným příkladem změny paradigmat v Asii je založení Asijské investiční banky pro infrastrukturu (Asian Infrastructure Investment Bank – AIIB), k němuž došlo v létě 2015. Jediným úkolem této Čínou kontrolované banky je získávat kapitál pro investice do infrastruktury v Asii.

Účast Německa, Itálie, Francie a Velké Británie je přitom považována za zřetelný signál slábnoucího významu USA jakožto centrální hospodářské mocnosti a za jasný důkaz důvěry těchto států v ekonomickou a politickou stabilitu tohoto regionu a ve význam asijského trhu s infrastrukturou.

AIIB může dát rozhodující podnět k tomu, aby byla asijská infrastruktura rozsáhlým způsobem pozvednuta na úroveň západních států a aby byl dán impuls k následným investicím realizovaným ze strany soukromých investorů. Výstavba silnic, železničních sítí, přístavů, elektráren, přenosových soustav a telekomunikačních sítí by s sebou do Asie přinesla novou dynamiku růstu, ze které by těžil i zbytek světa – a nikoli jen investoři zaangażovaní v Asii.

MAJETKOVÁ ÚČAST

„Myšlenka větší majetkové účasti evropských investorů na budoucnosti Asie v oblastech energie, ekonomiky a technologie je – dle mého názoru – nanejvýš důležitá.“

prezident Bill Clinton
ThomasLloyd Cleantech
Kongres 2014

10 procent

vyšší investice v
infrastruktuře generují
1 % dodatečného růstu
ekonomiky (HDP)



SAN CARLOS ECOZONE

BUDOUCNOST ASIE DÍKY OBNOVITELNÝM ZDROJŮM ENERGIE

Již v roce 2035 má být v Asii dosaženo 44 % světového hrubého sociálního produktu. A v roce 2050 budou chtít podle odhadů Asijské rozvojové banky¹ přibližně 3 miliardy Asiátů jezdit autem, mít klimatizaci a používat domácí elektrospotřebiče. Téměř nezastavitelný vývoj populace, vysoký hospodářský růst, ale i rostoucí blahobyt Asie si však na druhou stranu vybírají svou daň: obrovský „hlad po energii“, který je nutno ukojit.

Zatímco západní svět v čele s Evropou a Severní Amerikou nadále debatuje o nízké míře růstu, stárnoucí společnosti a slabínách finančního systému, uhánějí asijské země, pokud jde o hospodářský růst, od jednoho rekordu k druhému. Vytvářejí pracovní místa a přinášejí blahobyt mnoha milionům lidí, rozvíjejí velké vnitřní trhy a rychle získávají politický vliv ve světě.

Růst si žádá energii – tu z obnovitelných zdrojů

Asie je již dnes největším a nejvíce osídleným kontinentem s nejvyšším tempem růstu. Udává tudíž takt světové ekonomice, působí také jako hnací faktor pro technologie a pokrok, zároveň je však největším spotřebitelem energie na světě.

Aby se však dařilo udržet tento asijský „stroj růstu“ v chodu, bude zapotřebí mnohem více energie. Výrazně víc energie, než kolik je jí v současné době k dispozici, a výrazně víc, než by regionu a světu – při tradiční výrobě z fosilních zdrojů – prospělo.

Nezdolná dynamika růstu snaživých rozvíjejících se zemí Asie, vysoké ceny elektřiny, přetrvávající znečišťování životního prostředí, chybějící nebo nedostatečně vystavěné nadnárodní elektrické sítě, ale především potřeba rychle zajistit nové energetické kapacity pro další růst nutí řadu zemí k tomu, aby začaly o energetické politice uvažovat jinak a víc se uchylovaly k obnovitelným zdrojům energie.

JISTOTA

„Role obnovitelných zdrojů energie nespočívá jen ve snižování emisí uhlíku; nejde jen o nahrazení fosilních paliv; ony pokrývají samozřejmě také rostoucí poptávku po energiích. Mohou ale také, a to je vůbec to nejdůležitější, v mnoha ohledech zlepšit jistotu dodávek energie.“

prof. Peter Guthrie
profesor na Univerzitě
Cambridge,
ThomasLloyd Cleantech
Kongres 2014

858 %

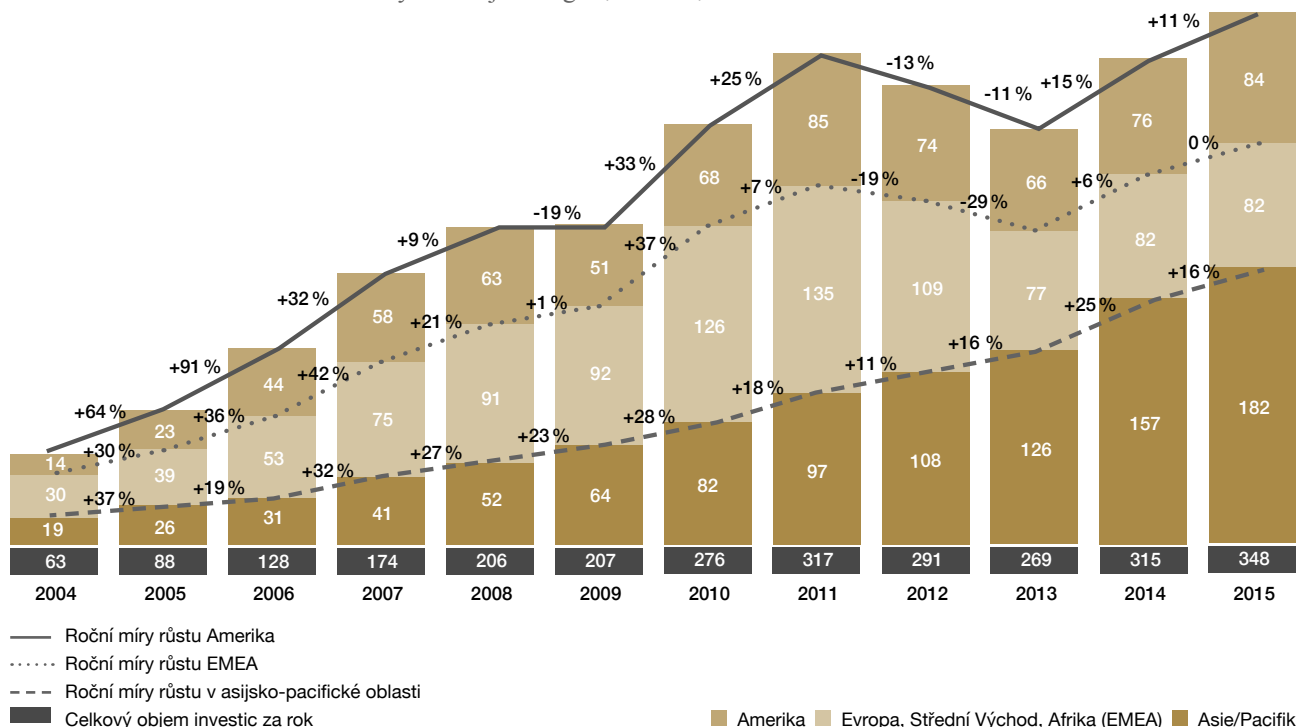
Procentuální nárůst investic do obnovitelných zdrojů energie v regionu Asie/Pacifik v období mezi léty 2004 až 2015²

FILM

Budoucnost
Asie díky
obnovitelným
zdrojům
energie



Celosvětové investice do obnovitelných zdrojů energie (v mld. USD)



Asie – největší trh pro obnovitelné zdroje energie na světě

Asie se proto v rámci odvětví obnovitelných zdrojů energie vyvinula v posledních letech v oblast s největší mírou růstu, která navíc s velkým odstupem vykazuje také největší vývojový potenciál. S částkou cca 182 mld. USD přitekla v roce 2015 více než polovina z celosvětových investic do obnovitelných zdrojů energie do regionu Asie/Pacifik, zatímco do Evropy, společně s Blízkým Východem a Afrikou, a do USA byla investována zhruba polovina této částky.

Regenerativní výrobě energie to prospívá v Asii, takže ta tu nachází – na rozdíl od řady míst v Evropě – většinou vynikající podmínky a je již dnes na mnoha místech konkurenceschopná, aniž by byla závislá na subvencích. Ve výsledku to znamená, že do roku 2030 – podle prognózy Bloomberg New Energy Finance – přiteče polovina z 5,1 bilionu USD, které budou investovány po celém světě do obnovitelných zdrojů energie, do Asie.³

Pro investory orientované na odpovědný (udržitelný) způsob investování se navíc stávají další dva aspekty důležitými motivy pro jejich aktivity v Asii: Pro asijské rozvíjející se země za prvé mluví to, že s jakoukoliv investovanou částkou se dá docílit mnohonásobného účinku ve prospěch životního prostředí než ve vysoce rozvinutých průmyslových zemích. Za druhé podporují výhodnější struktury nákladů přesahující rámec lepší perspektivy výnosu také výši projektu dosažitelnou s použitou částkou a tím společenský a ekologický dopad investice.

Svět s odlišnými rychlostmi růstu

	Německo	VB	Francie	Česká republika	Indie	Kambodža	Vietnam	Filipíny
Růst hrubého domácího produktu 2014–2021	+12 %	+19 %	+11 %	+22 %	+79 %	+71 %	+62 %	+62 %
Růst populace 2000–2030	-5 %	+16 %	+17 %	+8 %	+42 %	+56 %	+26 %	+65 %
Nárůst spotřeby elektrické energie 2000–2013	+7 %	-4 %	+13 %	+37 %	+136 %	+765 %	+409 %	+68 %

Zdroj: OSN, Mezinárodní měnový fond, Mezinárodní energetická agentura

ASIE JAKO CENTRUM ZDROJE ENERGIE

2015

29. října 2015

Rostoucí skupina

Pro poradenskou společnost Roland Berger je jihovýchodní Asie jedním z nejrychleji rostoucích hospodářských regionů na světě a globální rostoucí skupinou. Za hlavní důvody tohoto růstu jsou považovány už léta zvyšující se počet obyvatelstva a nadprůměrný růst hrubého domácího produktu.

9. února 2016

Nejrychlejší ekonomika

Indie, Kambodža, Vietnam – Asie je v tomto roce místem s nejrychlejší ekonomikou, obzvláště když Čína oslabuje. Tady leží sedm z deseti států s celosvětově zřejmě nejvyšším růstem ekonomiky v roce 2016.

24. září 2015

345 gigawatt

Podle zprávy internetového portálu SolarServer vytlačí asijsko-pacifický prostor, co se týká celkového instalovaného výkonu fotovoltaiky, Evropu z prvního místa. Instalovaný fotovoltaický výkon vzroste odhadem z 63,3 GW v roce 2014 na 345,33 GW v roce 2025 – to odpovídá roční míře růstu 16,7%.

2. listopadu 2015

200 milionů

Asijská rozvojová banka a indická vláda podepisují úvěrovou smlouvu na více než 200 mil. USD. Úvěr od ADB pomůže vládě zlepšit infrastrukturu obnovitelných zdrojů energie a realizovat záměry cílené na růst, změnu klimatu a zajištění energie.

7. května 2016

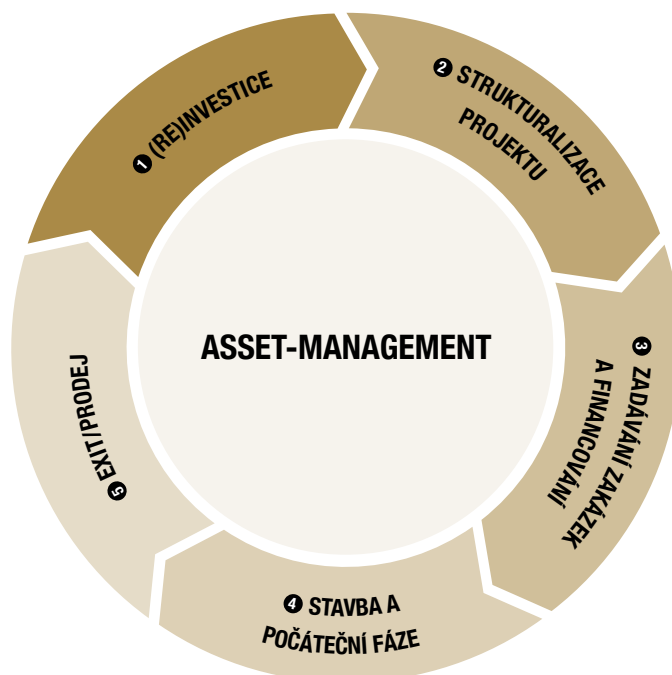
Vítr v zádech

Podle odhadů Global Wind Energy Council se instalovaný výkon větrné energie v příštích pěti letech celosvětově zdvojnásobí na 792 GW. 50 % z toho by přitom mohlo připadnout na Asii, což je dle oborového portálu konzervativní odhad.



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 neburzovních infrastrukturních aktiv v odvětvích obnovitelné zdroje energie, dodavatelské podniky, doprava, sociální infrastruktura 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

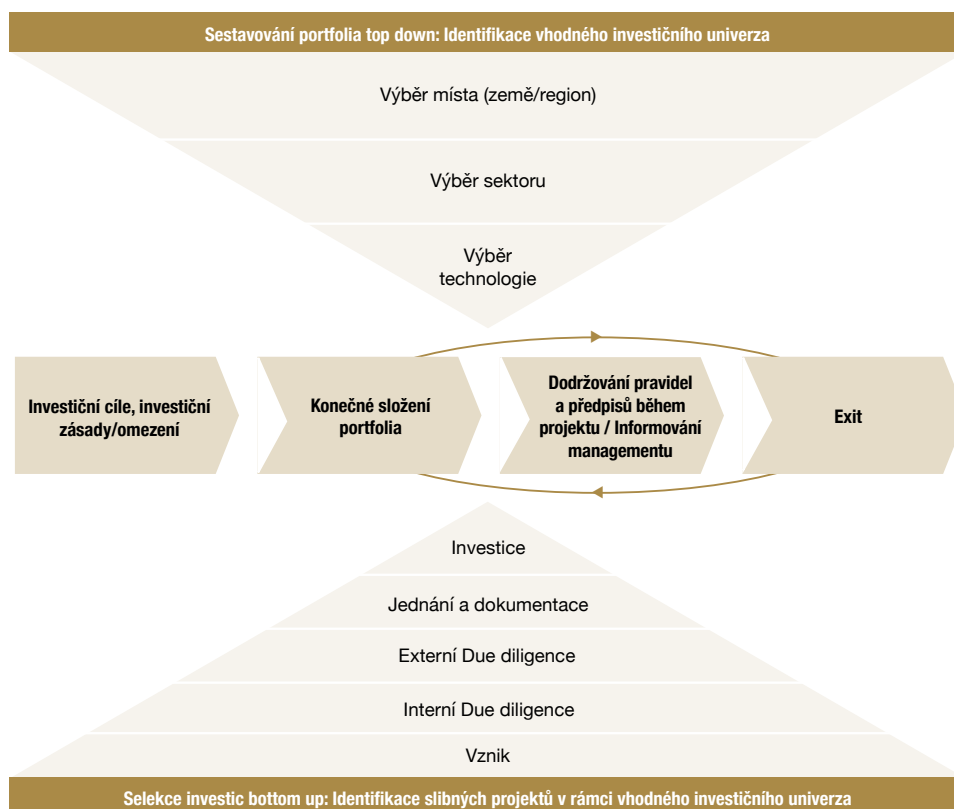
Koordinace a dohled nad realizacemi projektů přímo v místě vlastními a externě pověřenými specialisty až po uvedení do provozu.

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

(Re)investice

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

ŘÍZENÍ RIZIK

Aby bylo možné co nejlépe čelit rizikům, jsou v rámci investičního procesu – který se zabývá jak ekonomickými aspekty projektů, tak přirozenými rámcovými podmínkami panujícími v konkrétních místech v oblasti infrastrukturní politiky – zavedeny při realizaci projektu a správy aktiv různé víceúrovňové a navzájem sladěné mechanismy pro minimalizaci rizik. Zmírnění investičních rizik je nezávislé na tom dosaženo již pomocí investiční strategie mimo jiné na základě diverzifikace napříč několika zeměmi, sektory a investičními styly. Sem patří rozsáhlá omezení investice, mj. i) se smí investovat pouze do technologií, jejichž ekonomický užitek je prokázán, ii) důležití partneři a poskytovatelé služeb musejí pracovat pokud možno s etickou a ekologickou odpovědností (mj. ESG kritéria, udržitelnost a transparentnost v nabídce služeb a produktů a norem procesu), iii) nesmí existovat žádná vylučovací kritéria (mj. porušování lidských práv a práv zaměstnanců, výroba a prodej výzbroje a válečných zbraní a ilegálních a zakázaných produktů, hazardní hry, odkazy na pornografii atd.) (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 maximálně se 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 oslovení přední externí poskytovatelé služeb, a sice v oblastech technické a právní due diligence (Technical and Legal Due Diligence), strukturování obchodní transakce (Deal Structuring), částečně v oblasti financování projektu (Project Finance). Kromě nich se i později využívají externí specialisté v oblasti řízení investic (Investment Monitoring) během vývojové a stavební fáze a po zahájení komerčního provozu (COD) v oblasti provozu a údržby (Operations & Maintenance – O&M). Řízení a kontrolu externích poskytovatelů služeb zajišťují zavedené procesy reportingu a controllingu. ThomasLloyd pracuje coby nezávislá společnost výhradně s partnery, kteří jsou ve své třídě nejlepší.

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

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

PŘEHLED PORTFOLIA

AKTUÁLNÍ PROJEKTY (stav k 30. 6. 2016)

	Projekt	Popis	Lokalita	Rozloha areálu projektu	Dosah dodávky elektrické energie
	Islasol I A	18 MWp DC solární elektrárna na volné ploše	La Carlota City, Filipíny	247 300 m ²	41 000 lidí
	Islasol I B	14 MWp DC solární elektrárna na volné ploše	La Carlota City, Filipíny	200 000 m ²	32 000 lidí
	Islasol II	48 MWp DC solární elektrárna na volné ploše	Manapla, Filipíny	638 000 m ²	100 000 lidí
	San Carlos BioPower	Elektrárna na biomasu o výkonu 19,99 MW	San Carlos City, Filipíny	210 000 m ²	212 000 lidí
	South Negros BioPower	Elektrárna na biomasu o výkonu 24,99 MW	La Carlota City, Filipíny	300 000 m ²	265 000 lidí
	North Negros BioPower	Elektrárna na biomasu o výkonu 24,99 MW	Manapla, Filipíny	300 000 m ²	265 000 lidí
	San Carlos North East Wind	Větrná elektrárna (skupina generátorů) onshore s výkonem 80 MW (Fáze 1)	Balabag-Předhůří, Filipíny	800 000 m ²	280 000 lidí

Nová pracovní místa	Generální stavební společnost (EPC)	Smluvní strana na odběr elektrické energie	Parametry smlouvy o nákupu elektřiny	Datum zahájení komerčního provozu (COD) dle kontraktu EPC	Stav
7 v elektrárně	- Conergy Asia & ME Pte. Ltd. - SJR Industrial Construction - Schema Konsult, Inc.	- Smlouva o propojení se společností National Grid Corporation of the Philippines - Smlouva o nákupu energie z obnovitelných zdrojů se společností National Transmission Corporation (správce vládou podporovaného fondu tarifů výkupních cen)	Ze zákona garantovaná snížená sazba tarifu výkupních cen ve výši 8,69 PHP (0,19 USD) za kWh plus roční zvyšování cen elektřiny s ohledem na fluktuaci inflace a směnného kurzu. Sazba byla Energetickou regulační komisí vlády stanovena a schválena na období 20 let.	42 mil. USD	V komerčním provozu od března 2016
7 v elektrárně	- Conergy Asia & ME Pte. Ltd. - SJR Industrial Construction - Schema Konsult, Inc.	- Smlouva o propojení se společností National Grid Corporation of the Philippines - Smlouva o nákupu energie z obnovitelných zdrojů se společností National Transmission Corporation (správce vládou podporovaného fondu tarifů výkupních cen)	Ze zákona garantovaná snížená sazba tarifu výkupních cen ve výši 8,69 PHP (0,19 USD) za kWh plus roční zvyšování cen elektřiny s ohledem na fluktuaci inflace a směnného kurzu. Sazba byla Energetickou regulační komisí vlády stanovena a schválena na období 20 let.	25 mil. USD	V komerčním provozu od března 2016
20 v elektrárně	- Conergy Asia & ME Pte. Ltd. - SJR Industrial Construction - Phesco, Inc.	- Smlouva o propojení se společností National Grid Corporation of the Philippines - Smlouva o nákupu energie z obnovitelných zdrojů se společností National Transmission Corporation (správce vládou podporovaného fondu tarifů výkupních cen)	Ze zákona garantovaná snížená sazba tarifu výkupních cen ve výši 8,69 PHP (0,19 USD) za kWh plus roční zvyšování cen elektřiny s ohledem na fluktuaci inflace a směnného kurzu. Sazba byla Energetickou regulační komisí vlády stanovena a schválena na období 20 let.	95 mil. USD	V komerčním provozu od března 2016
600 v elektrárně 2 000 v zemědělství	Wuxi Huaguang Electric Power Engineering Co., Ltd.	- Smlouva o propojení se společností Victorias-Manapla-Cadiz Rural Electric Service Cooperative Inc. - Smlouva o nákupu energie z obnovitelných zdrojů se společností National Transmission Corporation (správce vládou podporovaného fondu tarifů výkupních cen)	Ze zákona garantovaná sazba tarifu výkupních cen ve výši 6,63 PHP (0,15 USD) za kWh plus roční zvyšování cen elektřiny s ohledem na fluktuaci inflace a směnného kurzu. Sazba byla Energetickou regulační komisí vlády stanovena a schválena na období 20 let.	95 mil. USD	Ve výstavbě od dubna 2013
675 v elektrárně 2 500 v zemědělství	Wuxi Huaguang Electric Power Engineering Co., Ltd.	- Smlouva o propojení se společností Negros Occidental Electric Cooperative Inc. - Smlouva o nákupu energie z obnovitelných zdrojů se společností National Transmission Corporation (správce vládou podporovaného fondu tarifů výkupních cen)	Ze zákona garantovaná sazba tarifu výkupních cen ve výši 6,63 PHP (0,15 USD) za kWh plus roční zvyšování cen elektřiny s ohledem na fluktuaci inflace a směnného kurzu. Sazba byla Energetickou regulační komisí vlády stanovena a schválena na období 20 let.	103 mil. USD	Ve výstavbě od června 2016
675 v elektrárně 2 500 v zemědělství	Wuxi Huaguang Electric Power Engineering Co., Ltd.	- Smlouva o propojení se společností National Transmission Corporation - Smlouva o nákupu energie z obnovitelných zdrojů se společností National Transmission Corporation (správce vládou podporovaného fondu tarifů výkupních cen)	Ze zákona garantovaná sazba tarifu výkupních cen ve výši 6,63 PHP (0,15 USD) za kWh plus roční zvyšování cen elektřiny s ohledem na fluktuaci inflace a směnného kurzu. Sazba byla Energetickou regulační komisí vlády stanovena a schválena na období 20 let.	105 mil. USD	Zahájení stavby je plánováno na 2. čtvrtletí 2017
30 v elektrárně	Výběrové řízení ve fázi přípravy	- Dohoda o propojení sítě s National Transmission Corporation - Kupní smlouva pro obnovitelné zdroje energie s National Transmission Corporation (Administrátor státního fondu výkupních tarifů za napájení distribuční sítě)	Očekává se prohlášení vlády týkající se 3. kola tarifů pro napájení distribuční sítě z větrných elektráren	Cca 220 mil. USD v závislosti na smluvních ujednáních	Zahájení provozu je plánováno v r. 2019

VYBRANÉ REFERENCE A TRANSAKCE

Referenční projekt	Typ projektu	Lokalita	Úkol společnosti ThomasLloyd
Alter NRG	Infrastrukturální koncepty v oboru obnovitelných energií v Evropě, v Asii a v Severní Americe.	Calgary, Kanada	Poradenství při nákupu společnosti jako celku nebo dílčích částí. Zvláštnosti: Jeden z předních poskytovatelů řešení v oblasti obnovitelných energií v Severní Americe. Obchod zahrnuje oblast zplyňování odpadu pomocí plasmatické technologie, řešení pro geotermální elektrárny a pro domácnosti.
Biodiesel Industries	Plánování, výstavba a provoz zařízení na výrobu bionafty (rafinérie)	Kalifornie, USA	Financování podniku prostřednictvím investic v podobě zajištěných půjček Zvláštnosti: Největší vlastník a provozovatel zařízení na výrobu bionafty v USA
Encelium Technologies	Výroba inteligentních a výkonných světelných kontrolních systémů	New Jersey, USA	Poradenství poskytované dosavadním společníkům při prodeji (Sell-Side Advisory) společnosti Zvláštnosti: Přední světový výrobce světelných kontrolních systémů
Fisker Automotive	Založení a výstavba mezinárodního výrobce hybridních elektrických vozidel	Kalifornie, USA	Poradenství, financování projektu (vlastní kapitál) a první investor Investoři: Kleiner Perkins Caufield & Byers, Palo Alto Investors, Qatar Investment Authority, A123 Systems, ACE Investment Strategists, US Department of Energy, Advanced Equities, The Camelot Group
Navitus Plasma	Projekce, výstavba a provoz zplynovacích zařízení na likvidaci odpadu pomocí plasmatické technologie na komunální odpad	Toronto, Kanada	Opatření vlastního kapitálu a financování projektu Zvláštnosti: První zplynovací zařízení na likvidaci odpadu v Ontariu
San Carlos Bioenergy	Regenerativní kombinovaná elektrárna na výrobu až 42 mil. litrů bioethanolu ročně a 8 MW elektrické energie na bázi cukrové třtiny	San Carlos City, Filipíny	Vývoj projektu, financování projektu (vlastní a cizí kapitál) a první investor Zvláštnosti: První regenerativní kombinovaná elektrárna na bázi cukrové třtiny v Asii
San Carlos Solar Energy I A	13 MWp DC solární elektrárna na volné ploše	San Carlos City, Filipíny	
San Carlos Solar Energy I B	9 MWp DC solární elektrárna na volné ploše	San Carlos City, Filipíny	Vývoj projektu, financování projektu a jeho prodej Zvláštnosti: SaCaSol I (A, B, C a D) není jen první filipínskou solární elektrárnou mezi ostatními elektrárnami, ale je to první solární elektrárna, která profituje z vysokých výkupních cen na Filipínách, první solární elektrárna, na jejímž financování se spolupodílela velká regionální banka, a první solární elektrárna, která byla na Filipínách po své realizaci prodána.
San Carlos Solar Energy I C	13 MWp DC solární elektrárna na volné ploše	San Carlos City, Filipíny	
San Carlos Solar Energy I D	10 MWp DC solární elektrárna na volné ploše	San Carlos City, Filipíny	
Starwood Solar Sault Ste. Marie (SSM) I	Plánování, výstavba a provoz fotovoltaického zařízení 23 MW (DC)	Sault Ste. Marie, Kanada	Poradenství a financování projektu (vlastní kapitál) Zvláštnosti: Úsek 1 jednoho z největších fotovoltaických zařízení na světě a v době projektu jedno z největších fotovoltaických zařízení v Severní Americe
Starwood Solar Sault Ste. Marie (SSM) II	Plánování, výstavba a provoz fotovoltaického zařízení 35 MW (DC)	Sault Ste. Marie, Kanada	Poradenství a financování projektu (vlastní kapitál) Zvláštnosti: Úsek 2 jednoho z největších fotovoltaických zařízení na světě a v době projektu jedno z největších fotovoltaických zařízení v Severní Americe
Starwood Solar Sault Ste. Marie (SSM) III	Plánování, výstavba a provoz fotovoltaického zařízení 11 MW (DC)	Sault Ste. Marie, Kanada	Poradenství a financování projektu (vlastní kapitál) Zvláštnosti: Úsek 3 jednoho z největších fotovoltaických zařízení na světě a v době projektu jedno z největších fotovoltaických zařízení v Severní Americe

 52,000,000 USD Construction Finance 20 MW Biomass Plant, Negros, Philippines Exclusive Financial Advisor Largest international sponsor finance facility to the biomass sector in the Philippines December 2015	 Confidential Sale of 80 MW Solar Portfolio to PINAI Exclusive Financial Advisor Largest M&A transaction in the solar sector in South East Asia September 2015	 Confidential Sale of San Carlos Solar Energy incl. a 45 MW Solar Portfolio to PINAI and Transfer of 80 MW Solar Portfolio to IslaSol Exclusive Financial Advisor First M&A transaction in renewable energy in the Philippines June 2015	 1,500,000,000 PHP Syndicated Loan Facility Exclusive Financial Advisor June 2014
 Confidential Early Stage Co-Development 18 MW Solar Plant, Negros, Philippines Co-Developer April 2014	 18,000,000 USD 2nd Solar Construction Finance Facility 45 MW Solar Plant, Negros, Philippines Exclusive Financial Advisor Largest solar plant in the Philippines November 2013	 27,000,000 USD 1st Construction Finance Facility 45 MW Solar Plant, Negros, Philippines Exclusive Financial Advisor First utility-scale renewable energy plant in the Philippines August 2013	 22,000,000 USD Bridge Finance Sole Arranger August 2013
 667,000,000 PHP Common Stock Sole Placement Agent August 2012	 2,370,000 USD Development Finance 25 MW Biomass Plant, Negros, Philippines Exclusive Financial Advisor August 2012	 2,550,000 USD Development Finance 25 MW Biomass Plant, Negros, Philippines Exclusive Financial Advisor August 2012	 3,200,000 USD Development Finance 20 MW Biomass Plant, Negros, Philippines Exclusive Financial Advisor May 2011
 Confidential Sale of the Company as a Whole or in Partial Divisions Financial Advisor March 2010	 Confidential Corporate and Project Finance Exclusive Financial Advisor October 2009	 Confidential Project Finance and Deal Structuring 69 MW Solar Plant, Sault Ste. Marie, Ontario, Canada Financial Advisor Second largest solar plant in North America, 3rd largest in the world February 2009	 Confidential Sale of Company Exclusive Financial Advisor January 2008

OD PROJEKTU NA ZELENÉ LOUCE AŽ PO PROVOZUSCHOPNOU ELEKTRÁRNU



SACASOL I

PŘEHLED

15. června 2015 prodala společnost ThomasLloyd CTI Asia Holdings Pte Ltd – dceřiná společnost infrastrukturního fondu ThomasLloyd SICAV-SIF – Cleantech Infrastructure Fund – svou 90procentní účast na provozovateli San Carlos Solar Energy Inc. (SaCaSol) filipínskému fondu Philippine Investment Alliance for Infrastructure (PINAI). V rámci této transakce byly prodány první úseky s výkonem 13, resp. 9 MWp (A a B) již napojené na síť a úseky ke dni prodeje v dokončené hrubé stavbě s výkonem 13, resp. 10 MWp (C a D) velkokapacitní solární elektrárny SaCaSol I.

14. září 2015 následoval prodej 90% účasti ve společnosti provozovatele Negros Island Solar Power Inc. a jejích solárních elektrárnách s výkonem 32 a 48 MW. Stavba obou elektráren ISLASOL I a ISLASOL II – tehdy ještě pod názvem SaCaSol II a III – byla v okamžiku prodeje již v hodně pokročilém stavu. Od jara 2016 se obě elektrárny nacházejí v komerčním provozu.

Kupujícím obou transakcí byl Philippine Investment Alliance for Infrastructure (PINAI) – uzavřený fond, který byl za účelem investování do filipínského trhu s investicemi do infrastruktury spoluzaložen mj. níže uvedenými institucionálními investory GSIS, APG a Macquarie. Fond byl uzavřen po příslibech kapitálu ve výši 26 mld. PHP (633 605 458 USD) v červnu 2012. Manažerem fondu je společnost Macquarie Infrastructure Management (Asia) Pty Limited Singapore Branch (MIMAL), jež je členem Macquarie Infrastructure and Real Assets (MIRA). Při prodeji elektráren ISLASOL doplnila stranu kupujícího Asijská rozvojová banka (ADB).

SACASOL I

Výkon
45 MWp DC solární
elektrárna na volné ploše

Lokalita
San Carlos City, Filipíny

Rozloha areálu projektu
660 661 m²

**Dosah dodávky
elektrické energie**
103 000 lidí

Úspora CO₂
30 282 tun ročně

Pracovní místa
45 v elektrárně



FILM

Letecký
snímek
SACASOL I



ISLASOL I & B

INVESTOŘI

Government Service Insurance System (GSIS), Filipíny

GSIS je filipínská státní správa sociálního zabezpečení, která byla založena v roce 1936 v rámci zákonů společenství. Tato instituce je odpovědná za nároky vládních úředníků na zabezpečení a na konci uplynulého obchodního roku vykázala bilanční sumu ve výši více než 20 miliard USD.

Algemene Pensioen Groep (APG), Nizozemí

Nizozemská APG (Algemene Pensioen Groep) je jednou z největších penzijních pojišťoven na světě, jež spravuje penzijní aktiva 4,5 milionů Nizozemců. Investici realizovala dceřiná společnost Langoer Investments Holding B.V., která je ve stoprocentním vlastnictví APG a byla speciálně založena za účelem účasti na fondu PINAI. Jen v samotném roce 2013 investovala APG do udržitelných investic více než 15 miliard EUR.

Macquarie Infrastructure Holdings Philippines PTE Ltd., Filipíny

Macquarie Infrastructure Holdings patří ke skupině Macquarie Group Limited se sídlem v Sydney. Tento podnik je se svými více než 13.000 zaměstnanci největším světovým správcem infrastrukturního majetku a prostřednictvím svých poboček působí ve velkých finančních centrech celého světa. Macquarie v současné době spravuje majetek v hodnotě zhruba 375 miliard USD.

Asian Development Bank (ADB)

Asijská rozvojová banka je multilaterální rozvojovou bankou se sídlem v Manile (Filipíny), která byla založena v roce 1966 a v současné době má zastoupení v 67 zemích. Činnost ADB je primárně zacílena na boj s chudobou v Asii a oblasti Pacifiku díky hospodářskému rozvoji a spolupráci. Ve svém strategickém rámcovém plánu klade banka důraz své činnosti na rozvoj soukromého sektoru, regionální kooperaci a udržitelnou politiku životního prostředí.

ISLASOL I & B

Výkon

32 MWp DC solární elektrárna na volné ploše

Lokalita

La Carlota City, Filipíny

Rozloha areálu projektu

447 300 m²

Dosah dodávky elektrické energie

73 000 lidí

Úspora CO₂

21 534 tun ročně

Pracovní místa

14 v elektrárně



FILM

Letecký snímek
ISLASOL I



ISLASOL II

FINANČNÍ VÝSLEDEK (V EUR)

SACASOL I (A, B, C, D)					
	Výše investice	Výstup z investice	Čistý výnos	Násobek	IRR
Financování vývoje projektu	2 426 732	3 270 253	843 521	1,35 x	119,80 %
Financování stavby	22 597 096	30 197 445	7 600 349	1,34 x	23,13 %
Majetková účast	7 945 466	12 186 852	4 241 386	1,53 x	34,01 %
Celková investice/ celkové financování	32 969 294	45 654 550	12 685 256	1,38 x	27,89 %
ISLASOL I (A a B) & II					
Majetková účast ISLASOL I	27 117 098	30 459 549	3 342 451	1,12 x	12,26 %
Majetková účast ISLASOL II	7 440 106	8 711 737	1 271 631	1,17 x	15,02 %
Celková investice	34 557 204	39 171 286	4 614 082	1,13 x	12,91 %

ISLASOL II

Výkon
48 MWp DC solární elektrárna na volné ploše

Lokalita
Manapla, Filipíny

Rozloha areálu projektu
638 000 m²

Dosah dodávky elektrické energie
100 000 lidí

Úspora CO₂
32 300 tun ročně

Pracovní místa
20 v elektrárně

S prodejem elektrárny ISLASOL I a II byla překonána kapacita výkonu první solární transakce společnosti ThomasLloyd v červnu 2015 (SaCaSol I) ještě jednou o bezmála 80 %. Společně reprezentují obě transakce úhrnem instalovaný celkový výkon 125 MW, to odpovídá 25 % kvóty napájení FiT pro solární energii na území Filipín.

Prodej elektrárny SaCaSol I je v mnoha ohledech určitým mezníkem nejen pro trh jihovýchodní Asie s infrastrukturou obnovitelných zdrojů energie, ale i pro obchodní model a pro investory společnosti ThomasLloyd. SaCaSol I není jen první filipínskou solární elektrárnou mezi ostatními elektrárnami, ale je to první solární elektrárna, která profituje z vysokých výkupních cen na Filipínách, a první solární elektrárna, na jejímž financování se spolupodílela velká regionální banka, a také první solární elektrárna, která byla na Filipínách po své realizaci prodána.



FILM
Letecký snímek
ISLASOL II



DOPAD V SOCIÁLNÍ OBLASTI

Prodej prvních solárních elektráren představuje referenční transakci v oblasti financí, sociální odpovědnosti a energetické udržitelnosti v regionu a slouží tudíž zároveň jako modelový příklad vertikální integrace infrastrukturních projektů.

Na straně jedné vyrábějí zařízení na ostrově Negros naléhavě nezbytnou elektřinu, produkovanou udržitelným způsobem, a to nejen pro velká města tohoto regionu, ale i pro venkovské oblasti. Díky nim tudíž mohou vznikat průmyslová a obchodní centra a v továrnách a dílnách mohou být poháněny stroje. Elektrárny tak významně přispívají k hospodářskému rozvoji na ostrově Negros. Přinášejí však také světlo do škol a nemocnic, skýtají možnost chladit a uchovávat potraviny, umožňují moderní komunikaci a otevírají tak přístup k vědomostem a vzdělání. Za období zhruba dvou let od získání projektu do prodeje elektrárny se tak podařilo nejen dosáhnout cílů investorů společnosti ThomasLloyd, nýbrž také významným a udržitelným způsobem zlepšit životní podmínky místních obyvatel.

Za období zhruba dvou let od získání projektu do prodeje elektrárny se tak podařilo nejen dosáhnout cílů investorů společnosti ThomasLloyd, nýbrž také významným a udržitelným způsobem zlepšit životní podmínky místních obyvatel.

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



FILM
ENERGY FOR
LEARNING

HLAVNÍ SPOLEČNOSTI

SE ZÁVAZKEM SPOLEČNÉHO CÍLE



Negros BioPower Projects Agreement Signing

BIOPOWER
SANTALUS BIOPOWER INC.

THOMAS LLOYD



BIOPOWER
SOUTH NEGROS BIOPOWER INC.



BIOPOWER
NORTH NEGROS BIOPOWER INC.

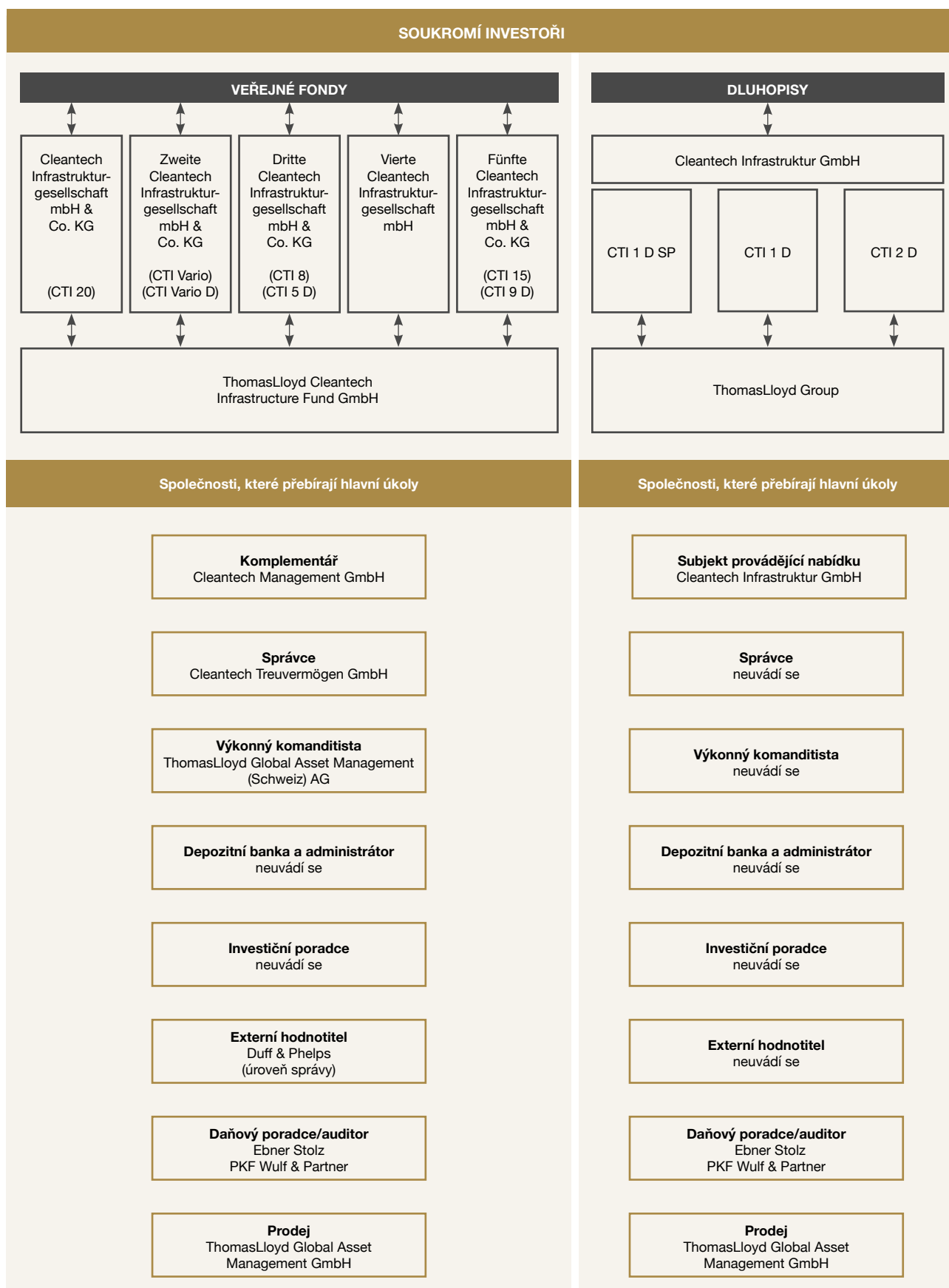
HUA GUANG
CBE

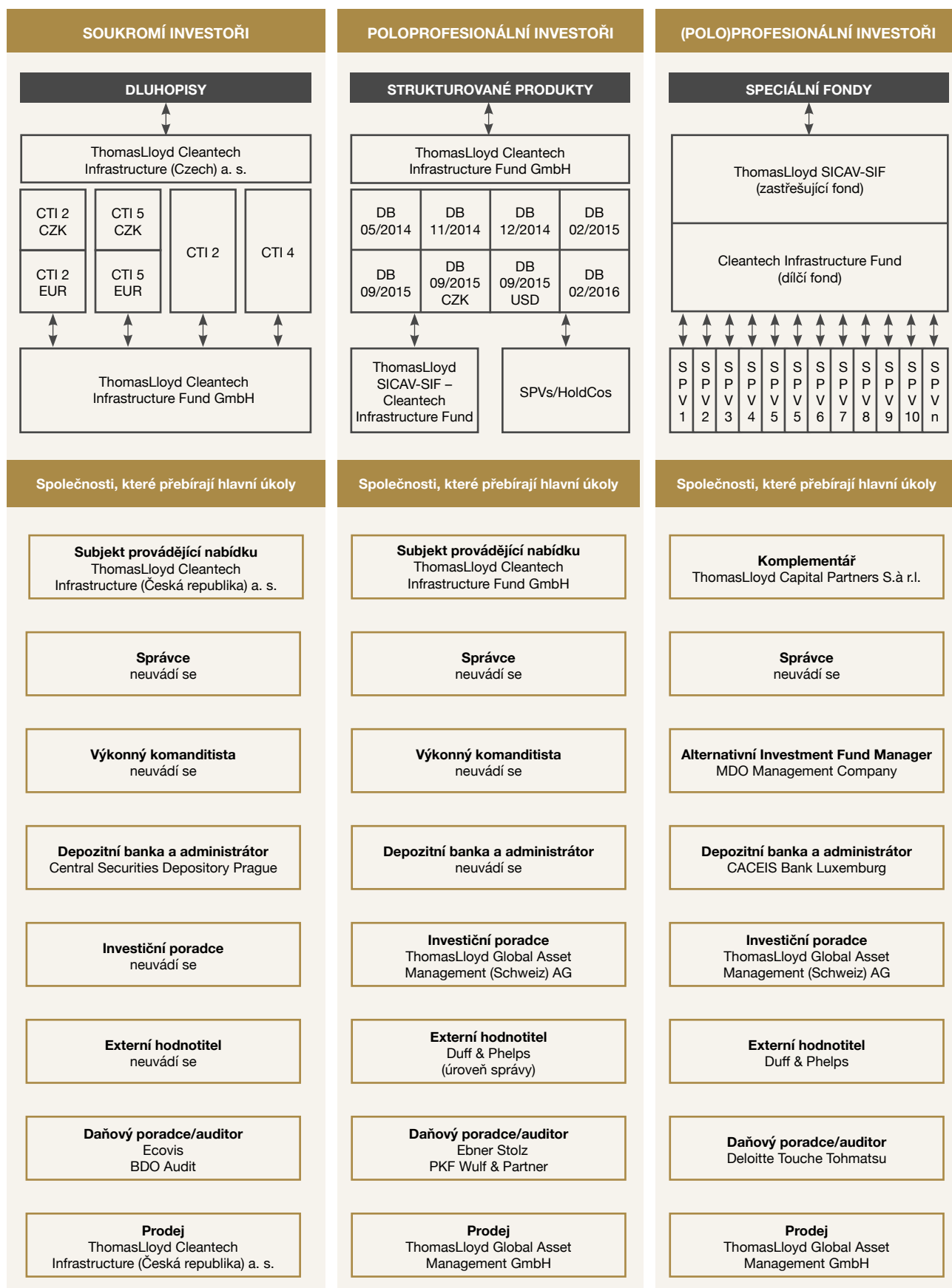
Canada

August 19, 2016

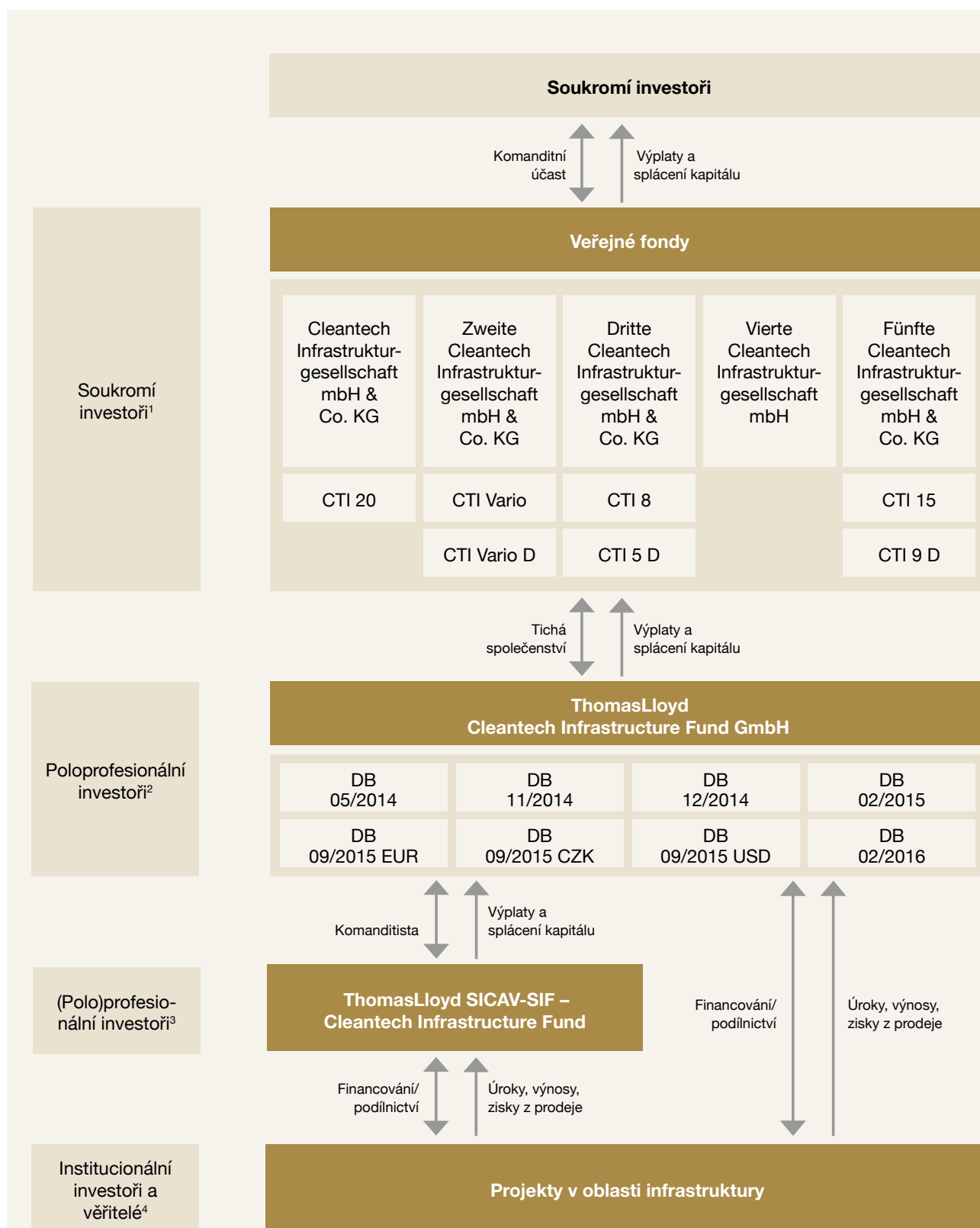
IFC Office, One Global Place, 5th Avenue corner 25th Street, Bonifacio Global City Taguig

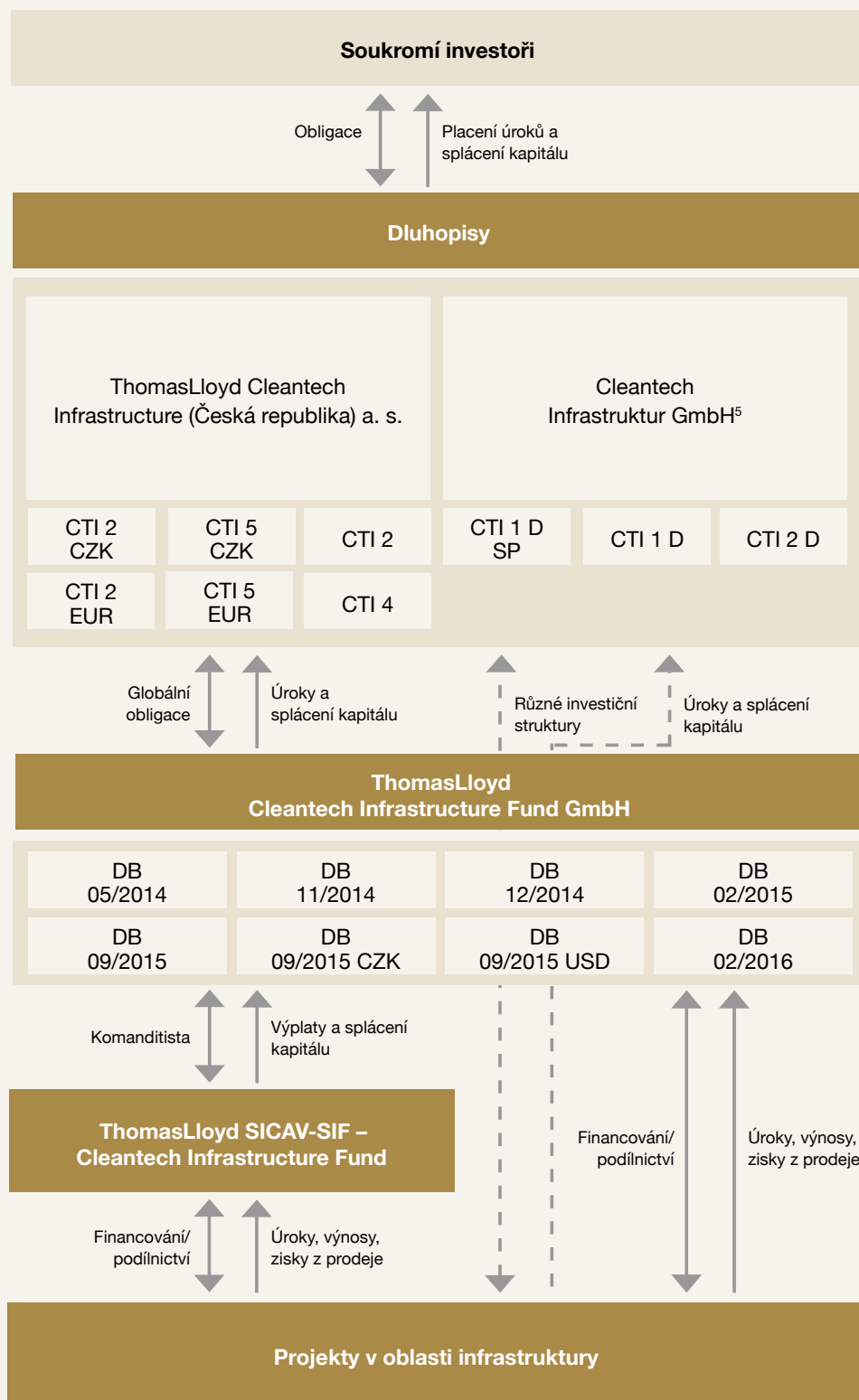
INVESTIČNÍ PLATFORMA INFRASTRUKTURY ASIE





INVESTIČNÍ STRUKTURA INFRASTRUKTURY V ASII

¹ veřejné fondy/dluhopisy, ² strukturované produkty, ³ speciální fondy, ⁴ přímé investice/Club Deals,⁵ podílově nepřímo prostřednictvím společnosti ThomasLloyd Group



Struktura nákladů

Objem investic

THOMASLLOYD GROUP

SUBJEKT PROVÁDĚJÍCÍ NABÍDKU/KOMPLEMENTÁŘ – VEŘEJNÉ FONDY

Název společnosti:	Cleantech Management GmbH
Sídlo společnosti:	Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt nad Mohanem
Obchodní rejstřík:	Obvodní soud (Amtsgericht) Frankfurt nad Mohanem, HRB 89974
Založení:	18. 1. 2011
Kapitál:	25 000 EUR
Společník:	ThomasLloyd Holdings Ltd, Londýn
Oblasti činnosti:	Subjekt provádějící nabídku a komplementář v oblasti veřejných fondů

SPRÁVCE – VEŘEJNÉ FONDY

Název společnosti:	Cleantech Treuermögen GmbH
Sídlo společnosti:	Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt nad Mohanem
Obchodní rejstřík:	Obvodní soud (Amtsgericht) Frankfurt nad Mohanem, HRB 89950
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

VÝKONNÝ KOMANDITISTA VEŘEJNÉ FONDY / INVESTIČNÍ PORADCE

Název společnosti:	ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG
Sídlo společnosti:	Talstraße 80, CH-8001 Curych
Obchodní rejstřík:	Kanton Curych (Švýcarsko), Číslo firmy CH-020.3.030.136-2
Založení:	21. 8. 2006
Kapitál:	18 250 000 CHF
Dozorčí úřad:	Sdružení VQF pro zajišťování kvality finančních služeb, Švýcarsko; členské číslo 12460
Společník:	ThomasLloyd Group Ltd, Londýn
Oblasti činnosti:	• konceptualizace/strukturalizace investičních produktů • řízení portfolia a rizik, poradenství v otázce portfolia a rizik

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), Lucembursko
Společník:	ThomasLloyd Capital LLC, New York
Oblasti činnosti:	Komplementář fondu ThomasLloyd SICAV-SIF

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 společnosti:	Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt nad Mohanem
Obchodní rejstřík:	Obvodní soud (Amtsgericht) Osnabrück, HRB 210524
Založení:	8. 6. 2001
Kapitál:	1 216 211 EUR
Společník:	ThomasLloyd Holdings Ltd, Londýn
Oblasti činnosti:	• akvizice a podpora distribučních partnerů • vzdělávání a další vzdělávání distribučních partnerů • správa distribučních partnerů

EXTERNÍ PORADENSKÉ SPOLEČNOSTI A POSKYTOVATELÉ SLUŽEB

Ebner Stolz

Ebner Stolz je jednou z největších nezávislých středně velkých poradenských společností v Německu. Vznikla v roce 2009 sloučením Ebner, Stolz & Partner (Stuttgart), Mönning & Partner (Hamburk) a BFJM Bachem Fervers Janßen Mehrhoff (Kolín) a v Německu zaměstnává více než 1 200 partnerů a zaměstnanců na 15 pobočkách. V roce 2015 dosáhla společnost obrátu ve výši 167,8 milionů EUR. Podle studie Lünendonk zaujímal Ebner Stolz v roce 2015 sedmé místo mezi auditorskými společnostmi v Německu. Z mezinárodního hlediska je Ebner Stolz členem Nexie, celosvětové sítě poradenských a auditorských firem mající přibližně 600 členů ve více než 100 zemích světa. Společnost má pobočky v Berlíně, Bonnu, Brémách, Düsseldorfu, Frankfurtu nad Mohanem, Hamburku, Hannoveru, Kolíně, Lipsku, Mnichově, Reutlingenu, Siegeniu a Stuttgartu.

PKF Wulf & Partner

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. Ve více než 150 zemích pracuje cca 300 členských společností pod značkou PKF, které v roce 2015 zaměstnávaly po celém světě kolem 12 000 zaměstnanců. V Německu zastupuje PKF International společnost PKF Deutschland – síť sestávající z deseti právně nezávislých středně velkých auditorských a poradenských firem, včetně PKF Wulf & Partner. Všechny německé členské firmy jsou společníky společnosti PKF Deutschland GmbH a jejich společná spolupráce je upravena dohodou o kooperaci. S přibližně 1 335 zaměstnanci na 23 národních pobočkách a s obrátem kolem 130 mil. EUR je PKF čtvrtou největší sítí v Německu poskytující auditorské služby a daňové poradenství. K stěžejním službám kromě auditů a daňového poradenství patří také další nabídky na poradenství v oblasti podnikového hospodářství.

ECOVIS

ECOVIS je přední společnost na světě zaměřená na podnikové poradenství, jejíž kořeny sahají do kontinentální Evropy. Společnost zaměstnává 4 500 zaměstnanců ve více než 50 zemích. Těžiště poradenských služeb a klíčové kompetence spočívají v oblastech daňové poradenství, auditů, právní poradenství, účetní evidence a podnikatelské poradenství. Mimořádně silnou stránkou společnosti ECOVIS je spojení osobního poradenství na lokální úrovni s všeobecnými odbornými znalostmi mezinárodní a mezioborové sítě odborných specialistů. Rozsáhlé know-how společnosti ECOVIS nabízí zákazníkům efektivní pomoc, a to zejména v případě mezinárodních transakcí a investic. ECOVIS se při své poradenské činnosti soustředí převážně na středně velké podniky. Koncepte jednoho správního místa (One-Stop-Shop) nabízí globální péči na národní i mezinárodní úrovni. V Česku zahrnuje portfolio služeb společnosti ECOVIS oblasti auditu, účetnictví, daní, podnikového financování a právních služeb.

BDO Audit

BDO je se svými 1 328 pobočkami ve 152 zemích pátou největší auditorskou sítí na světě. Jedinečnost BDO spočívá ve spojení silné mezinárodní sítě a kompetence vytvářet v jednotlivých zemích individuální koncepty pro zákazníky. Síť BDO umožňuje využívat potenciál mezinárodních odborníků na různá témata a díky tomu může nabízet rozsáhlé služby mezinárodním firmám i vládním organizacím. BDO poskytuje vysoce kvalitní konzultace a služby v oblasti auditu, účetnictví, daní a finančního poradenství. Jejím cílem je poskytnout pomoc zákazníkům orientovat se a stabilizovat obchodní činnost v rámci neustále se měnících tržních a hospodářských podmínek. BDO Audit s. r. o. patří mezi přední společnosti na českém trhu a v současné době zaměstnává více než 400 zaměstnanců. V roce 2014 byla společnost BDO Audit s. r. o. zvolena „Auditorskou firmou roku (Auditing Services Provider of the Year)“.

MDO Management Company

MDO Management Company S.A. je jedním z předních nezávislých investičních manažerů se sídlem v Lucembursku. MDO se specializuje na oblasti řízení rizik (Risk Management), dohledu nad dodržováním předpisů a pravidel (Compliance Monitoring), řízení (Governance) a podstatných řešení (Substance Solutions). S více než 40 fondy a 200 podfondy řídí zkušený tým odborníků z MDO celkový objem investic ve výši cca 21 mld. EUR. Aktivní řízení rizik, jejich včasné rozpoznání a posouzení rizik je usnadněno díky službám MDO poskytovaným v oblasti řízení rizik a dodržování pravidel a předpisů při investování (Investment Compliance). Služby MDO v oblasti řízení rizik zahrnují rozpoznání, měření a řízení rizik, jimž

mohou být fondy vystaveny. Služby MDO zaměřené na Investment Compliance zahrnují pravidelný monitoring portfolia fondu s cílem zaručit dodržování právních investičních omezení (AIFMD), jakož i investičních omezení specifických pro daný fond. Včasné a přesné sledování dodržování těchto omezení a podávání zpráv manažerům fondu usnadňuje licencovaný systém MDO Portfolio Risk Management System (PMS).

Duff & Phelps

Duff & Phelps 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. Společnost založili v roce 1932 v Chicagu William Duff a George Phelps. Rozsáhlá nabídka služeb se zaměřuje na bankovní a pojišťovací sektor a dále na průmysl s těžištěm na spotřebitele a maloobchod, energie a báňský průmysl, zdravotnictví a biologické vědy, průmysl, oblast médií a zábavy, nemovitosti a technologie a telekomunikace. K zákazníkům patří veřejně obchodující a v soukromém vlastnictví se nacházející společnosti, 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. Kromě toho poskytuje též poradenství celosvětově předním grémiím vytvářejícím normy pro ověřené zásady bilančování a hodnocení. Duff & Phelps zaměstnává ve více než 70 pobočkách ve 20 zemích světa více než 2 000 specialistů.

CACEIS Bank Luxembourg

CACEIS zaměstnávající 3 150 lidí ve 12 zemích patří k předním světovým subjektům provádějícím nabídky v oblasti správy majetku a zaujímá vedoucí postavení na významném francouzském trhu. V posledních letech zaznamenala CACEIS výrazný nárůst doprovázený vysokými obraty a cílenými akvizicemi v Severní Americe, Německu a ve Švýcarsku. Nabídka služeb se opírá o výkonné IT systémy a kompetentní pracovníky. Měřeno podle „Assets under Custody“ je CACEIS v Německu v současné době třetím největším správcem aktiv. Úspěšným převzetím jednoho z předních německých správců aktiv a poskytovatelů clearingů je CACEIS v Německu činná již od roku 2007. 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. Majetek pod správou: 2,3 bilionu EUR (jako správce aktiv), 760 mld. EUR (jako depozitní banka), 1,3 bilionu EUR (jako správce fondu).

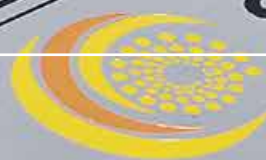
Deloitte Touche Tohmatsu

Deloitte Touche Tohmatsu Limited (DTTL), zkráceně Deloitte, je mezinárodně působící společnost v oblasti auditů a poradenství (audity, daňové poradenství, poradenské služby a služby finančního poradce). V roce 2014 zaměstnával DTTL po celém světě 225 400 zaměstnanců. Obrat dosahoval dle firemních údajů částky ve výši 35,2 mld. USD. Společnost s hlavním sídlem v New Yorku je jednou ze čtyř auditorských společností na světě s největším obratem. DTTL a každá členská společnost DTTL jsou vždy právně samostatné a nezávislé. Každá jednotlivá členská společnost poskytuje vlastní služby v určených geografických oblastech a podléhá tamním právně platným zákonům a zákonným profesním ustanovením. Se 74 partnery a bezmála 1 300 zaměstnanci v Lucembursku je Deloitte jedním z předních poskytovatelů služeb finančního centra Luxemburg. Deloitte poskytuje své služby již více než 60 let s vysokou přidanou hodnotou pro tuzemský a mezinárodní okruh klientů. Mezioborové týmy složené z odborníků nejrůznějších sektorů zajišťují jednotné kvalitní služby ve všech oborech, v nichž jsou činní klienti DTTL.

AUDITOVANÉ VÝSLEDKY

DLOUHODOBĚ

ÚSPĚŠNÝ



SACA
San Carlos Solar

TIME CAP

On this site, on this
the First and largest Solar
was installed by Thomas
L

COL
Energy, Inc.

PSULE

is day, 09th October 2013,
Field and Power Plant in the Philippines
Lloyd Group plc and Bronzeoak Philippines Inc.

ed by: Cong. Julio A. Ledesma IV
In the presence of:

T.U. Michael Sieg
Chairman, Thomas Lloyd Group plc


Jose Maria T. Labaleta
Chairman, Bronzeoak Philippines Inc.

VEŘEJNÉ FONDY

INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI CTI.....60

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 DLUHOPISY66

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 DLUHOPISY66

CTI 1 D SP
 CTI 1 D
 CTI 2 D
 CTI 2
 CTI 5
 CTI 2 EUR
 CTI 5 EUR

STRUKTUROVANÉ PRODUKTY

TYPICKÁ TICHÁ SPOLEČENSTVÍ.....68

Direktbeteiligung 05/2014
 Direktbeteiligung 11/2014
 Direktbeteiligung 12/2014
 Direktbeteiligung 02/2015
 Direktbeteiligung 09/2015 EUR
 Direktbeteiligung 09/2015 USD
 Direktbeteiligung 09/2015 CZK

POŽITKOVÁ PRÁVA/POŽITKOVÉ LISTY PODOBNÉ AKCIÍM A DLUHOPISŮM70

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 (Rakousko)
 DKM Global Opportunities Fund B (Rakousko)
 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 AKCIÍM70

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.....70

ThomasLloyd Absolute Return (všechny emise)
 ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Growth 2009
 ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Growth 2010

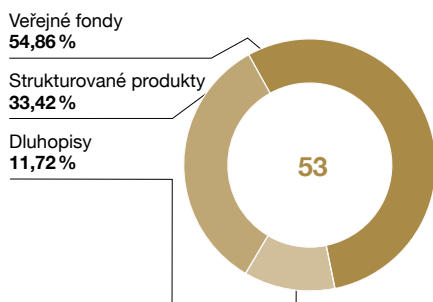
POŽITKOVÁ PRÁVA/POŽITKOVÉ LISTY PODOBNÉ DLUHOPISŮM70

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

ALTERNATIVNÍ INVESTICE

STRUKTURA NABÍDKY K 31. 12. 2015

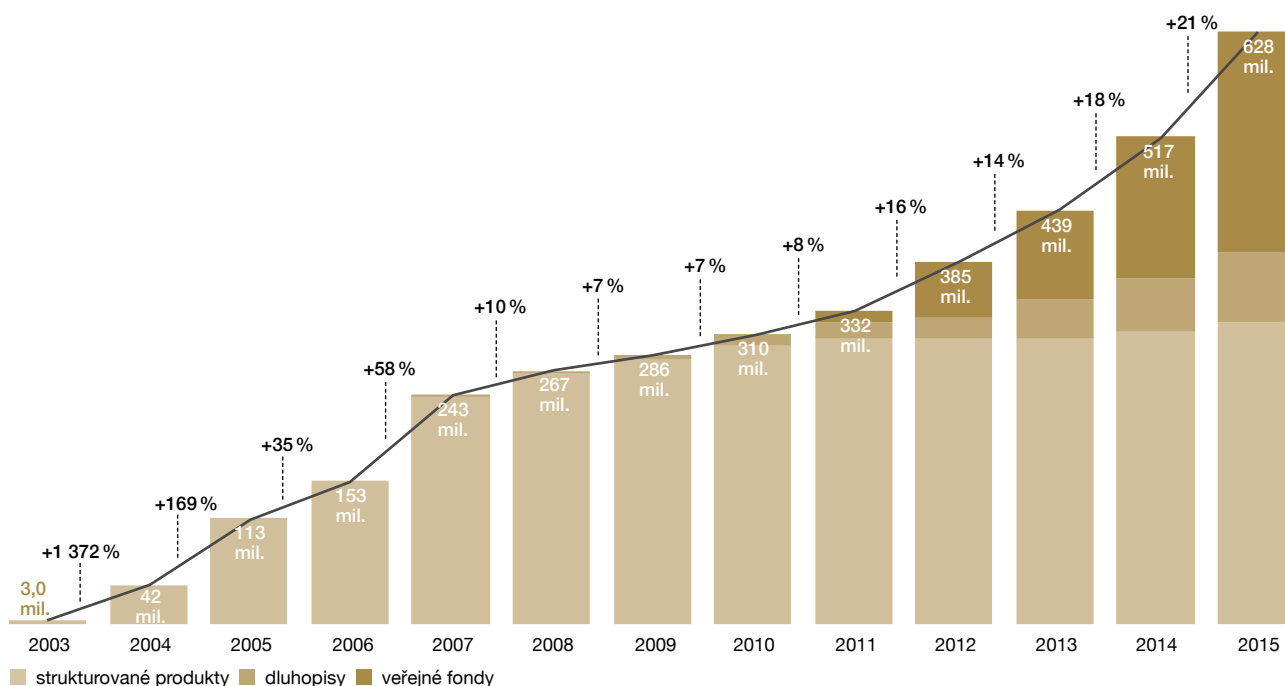
Nabídky podle právní formy/formy účasti



Nabídky podle stavu



KUMULOVANÝ PRŮBĚH UMISŤOVÁNÍ ALTERNATIVNÍCH INVESTIC (EUR)

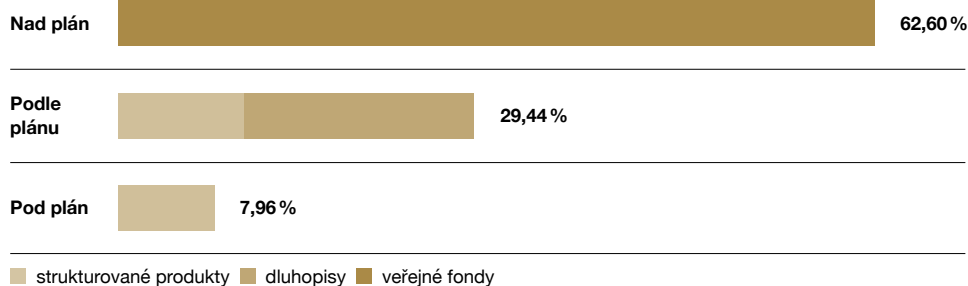


SHRNUTÍ VÝVOJE NABÍDEK

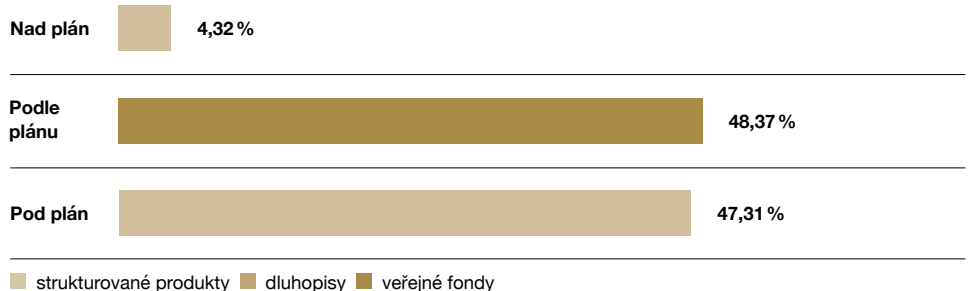
- Rozsáhlé portfolio nabídek: S přihlédnutím k potřebám zákazníků, odbytu i trhu byly od roku 2003 individuálně zpracovávány a se zaměřením na cílové skupiny nabízeny různé právní formy/formy účasti, mj. fondy (veřejné a speciální fondy), dluhopisy, strukturované produkty (požitková práva/požitkové listy a účasti včetně mj. certifikátů a atypických/typických účastí), jakož i řešení pro pojištění a různé struktury přímých investic.
- Od roku 2003 do roku 2015 bylo iniciováno celkem 53 alternativních investic. Investorům byly průběžně a současně nabízeny nejméně čtyři alternativní investice ročně. Od roku 2011 bylo současně nabízeno v průměru dokonce sedm 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 roku 2015 v oblasti alternativních investic 628 milionů EUR.
- Průměrně investovaný kapitál jednoho investora činí 25 293 EUR, přičemž míra stávajících zákazníků, kteří pokračují v dalším upisování, leží při průměru 1,7 smluv na jednoho investora nad tržním průměrem.

VÝKONNOST ALTERNATIVNÍCH INVESTICE OD OKAMŽIKU ZALOŽENÍ DO 31. 12. 2015¹

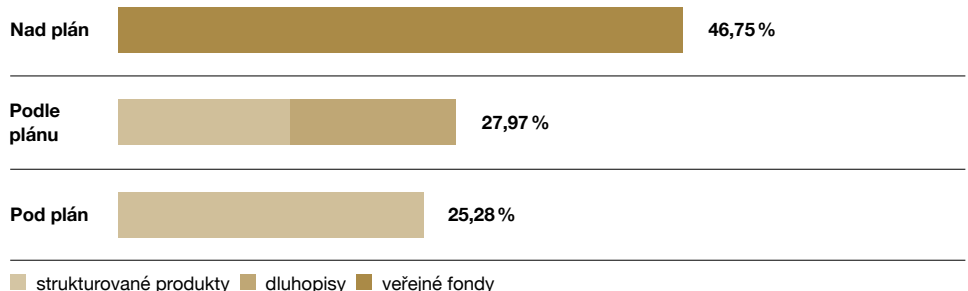
JEDNORÁZOVÉ INVESTICE



PRAVIDELNĚ SPLÁCENÉ INVESTICE



JEDNORÁZOVÉ / PRAVIDELNĚ SPLÁCENÉ INVESTICE



SHRNUTÍ VÝKONNOSTI

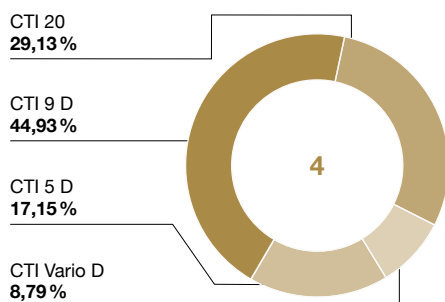
- 92,04 % (jednorázové investice), resp. 74,72 % (jednorázové a pravidelně splácené investice) alternativních investic iniciovaných od roku 2003 do roku 2015 je „Podle plánu“ nebo „Nad plán“.
- Zejména u alternativních investic nacházejících se „Pod plán“ je nutno přihlídnout k tomu, že vzhledem k jejich neomezené době splatnosti se může jejich výkonnost v nadcházejících letech ještě pozitivně či negativně změnit. To znamená, že se jedná o posouzení k rozhodnému dni 31. 12. 2015.
- 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 (jednorázové investice), dluhopisy a strukturované produkty (přímé účasti), které se v současné době nacházejí ve fázi umisťování, jsou „Podle plánu“ nebo „Nad plán“.

VEŘEJNÉ FONDY

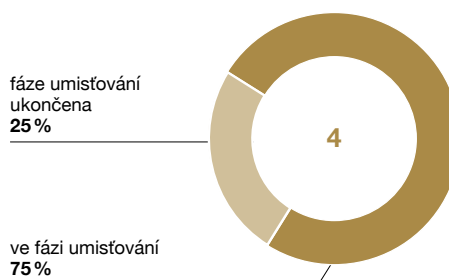
PŘEHLED K 31. 12. 2015

Název	Stav	Splácení	Umístěný vlastní kapitál v EUR	Počet společníků	Upsaná částka v EUR (ø)	Ochrana předchozího stavu ¹	Posudek IDW-S4	Rating ²	Ověření věrohodnosti ³
CTI 20 Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG	plně umístěno	jednorázová investice	50 001 000	1 995	25 063	–	–	–	–
CTI Vario D Zweite Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG	ve fázi umístování	pravidelně splácená investice	65 412 946	3 147	20 786	✓	✓	✓	✓
CTI 5 D Dritte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG	ve fázi umístování	jednorázová investice	29 648 732	2 156	13 752	✓	✓	✓	✓
CTI 9 D Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG	ve fázi umístování	jednorázová investice	78 920 214	2 482	31 797	✓	✓	✓	✓
Celkem			223 982 892	9 780	22 902				

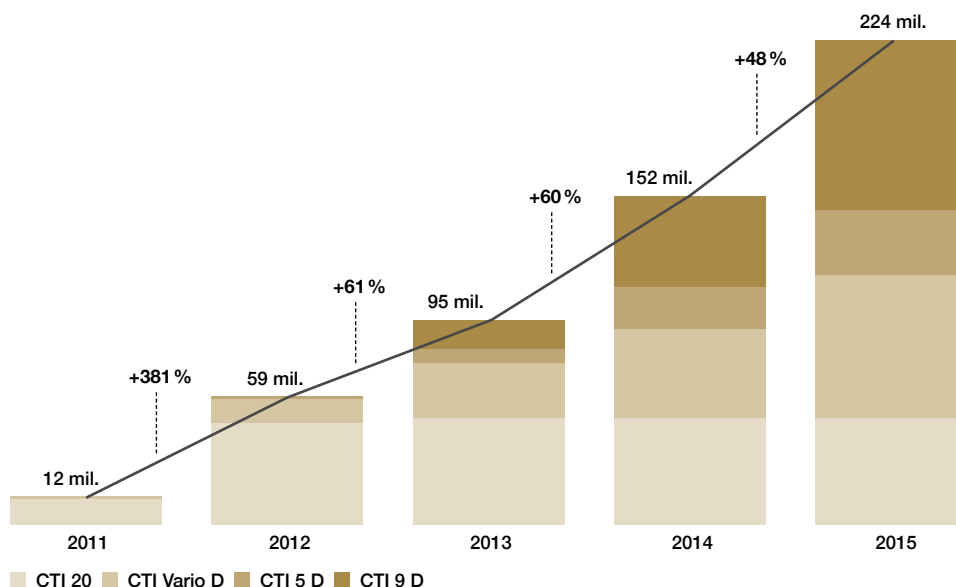
Nabídky podle splaceného kapitálu



Nabídky podle stavu



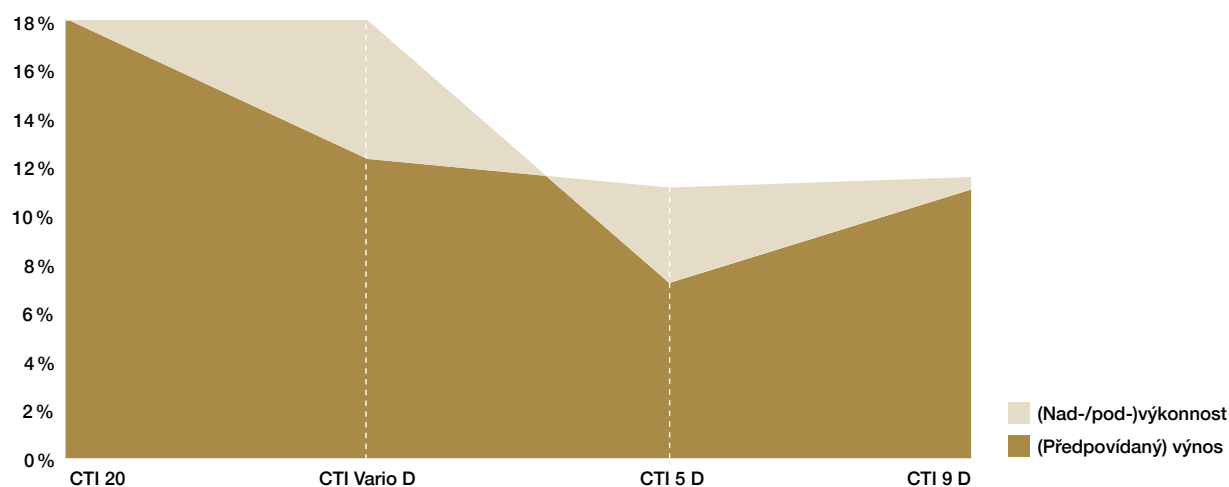
KUMULOVANÉ VÝSLEDKY UMISŤOVÁNÍ 2011 – 2015 (EUR)



VÝSLEDKY⁴

		CTI 20	CTI Vario D	CTI 5 D	CTI 9 D	Celkem	
Kumulované výplaty/výběry ⁵ ve prospěch společníků v EUR (od doby založení)	PLÁN	31 004 354	0	3 765 237	9 158 888	43 928 479	dosažení cíle na 100,00 %
	SKUTEČNÝ STAV	31 004 354	0	3 765 237	9 158 888	43 928 479	
Poměr příjmů k výplatám/výběrům provedeným ve prospěch společníků v EUR (od doby založení) ⁶	obdrženo	26 866 589	2 527 009	4 505 513	10 732 705	42 104 806	dosažení cíle na 95,85 %
	vyplaceno	31 004 354	–	3 765 237	9 158 888	43 928 479	
Realizované investice v EUR ⁷	PLÁN	42 301 000	7 059 377	24 839 347	64 974 146	139 173 870	dosažení cíle na 94,46 %
	SKUTEČNÝ STAV	39 599 058	8 033 414	22 959 533	60 868 716	131 460 721	
Vážený (čistý) výnos ⁸ za obchodní rok 2015	Očištěný roční přebytek v EUR	2 398 855	280 677	969 359	2 472 142	6 121 033	6,40 %
	ø kapitál podléjící se na zisku v EUR	30 801 122	5 085 218	18 897 855	40 915 755	95 699 950	
Poměr kumulovaného (čistého) výnosu ⁹ ke kumulovanému předpovídanému výnosu	(Čistý) výnos	18,10 %	12,30 %	11,12 %	11,55 %	15,06 %	dosažení cíle na 103,37 %
	Předpovídaný (čistý) výnos	18,00 %	18,00 %	7,22 %	11,04 %	14,57 %	

VÝKONNOST



SHRNUTÍ

- Průměrná upisovaná částka činí u všech investičních společností CTI 22 902 EUR (+11,02 % oproti hodnocení minulého roku).
- U všech investičních společností CTI byly od doby založení do 31. 12. 2015 (sledované období) splněny veškeré předpovídané výplaty/výběry – ve vztahu ke kapitálu podléjícímu se na zisku – na 100 %.
- Dosažené příjmy všech investičních společností CTI odpovídají ve sledovaném období téměř výplatám/výběrům provedeným ve prospěch společníků.⁶
- Plánované investice všech investičních společností CTI byly realizovány na 95 %.⁷
- Dosažený vážený (čistý) výnos⁸ všech investičních společností CTI za obchodní rok 2015 činí + 6,40 % a leží tak výrazně nad tržním průměrem.
- Kumulovaný vážený čistý výnos⁹ všech investičních společností CTI leží od doby založení nad předpovídaným (čistým) výnosem.

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

Společnost Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (CTI 20) nezískala ve vykazovaném roce 2015 žádný další vlastní kapitál, a tudíž nebyly realizovány žádné další investice, protože plného umístění bylo dosaženo již v roce 2012. Příjmy dosahují ve vykazovaném roce 2015 částky ve výši 2 593¹ tis. EUR. (Čistý) výnos v roce 2015 činí 7,79 %². Předpovídané výplaty/výběry byly od doby založení splněny v plné výši.³

INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG
Hanauer Landstraße 291b
60314 Frankfurt am Main
Rok emise: 2011
Uzavření: 31. 12. 2012
Počet společníků: 1 995

VÝSLEDKY PODLE PRŮBĚHU UMISŤOVÁNÍ V EUR

Výplaty/výběry³

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

Poměr příjmů/výběrů¹

Příjmy od doby založení	26 866 589	dosažení cíle na 86,65 %
Výběry od doby založení	31 004 354	

Realizované investice 31. 12. 2015

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

(Čistý) výnos 2015²

Očištěný roční přebytek	2 398 855	7,79 %
o kapitál podílející se na zisku	30 801 122	

Kumulovaný (čistý) výnos²

Očištěný roční přebytek kumulovaný	22 812 636	18,10 %
o kapitál podílející se na zisku kumulovaný	126 063 715	

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. Na ztrátě se tiší společníci nepodílejí.

HLAVNÍ SMLUVNÍ PARTNEŘI

Komplementář:

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

Výkonný komanditista:

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

Správce:

Cleantech Treuermögen GmbH, Frankfurt nad Mohanem, Německo

POROVNÁNÍ PLÁNOVANÉHO A SKUTEČNÉHO STAVU OD DOBY EMISNÍHO ROKU V EUR

Investiční fáze	PLÁN	SKUTEČNÝ STAV	Vysvětlivky
Vlastní kapitál bez ážia	50 001 000	50 001 000	Plně umístěno – časově se lišící průběh umisťování
Ážio	3 656 250	3 252 903	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 2015		Kumulováno od doby emise vč. vykazovaného roku		Dosažení cíle na	Vysvětlivky
	PLÁN ⁴	SKUTEČNOST ⁵	PLÁN ⁴	SKUTEČNOST ⁶		
Příjmy	9 517 725	4 133	36 230 781	18 602 112		
Potenciál zhodnocení/tiché rezervy	–	2 588 678	–	8 212 126		Plánovaná hodnota není samostatně vykázána
Ostatní příjmy	32 644	0	119 034	52 350		
Celkové příjmy	9 550 369	2 592 811	36 349 815	26 866 588	74,47 %	Odlišný průběh umisťování
Výdaje bez amortizace	148 800	187 843	495 298	1 490 527		
Ostatní výdaje	0	6 114	0	9 747		
Náklady na pořízení vlastního kapitálu	0	718 140	9 200 000	10 136 684		
Celkové výdaje	148 800	912 097	9 695 298	11 636 958	120,94 %	Odlišný průběh umisťování
Výsledek likvidity	–	-907 964	–	7 017 504		
Roční přebytek při zohlednění potenciálu zhodnocení/tichých rezerv	9 401 569	1 680 714	26 654 517	15 229 630		
Výplaty/výběry	9 000 180	9 000 180	31 378 209	31 004 354	99,56 %	Odpovídá 100 % – ve vztahu ke kapitálu podílejícímu se na zisku
Likvidní rezerva	2 481 003	118	–	–		
Stav cizího kapitálu	0	0	0	0		Fond, který hradí své investice čistě z vlastního kapitálu

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

Společnost Zweite Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (CTI Vario D) získala ve vykazovaném roce 2015 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. 2015 činí upsaný komanditní kapitál 65 413¹ tis. EUR. Plánované investice byly realizovány na 113,80 %. Příjmy dosahují ve vykazovaném roce 2015 částky ve výši 806² tis. EUR. To odpovídá (čistému) výnosu v roce 2015 ve výši 5,52 %³. V souladu s prognózou nebyly výplaty/výběry ve vykazovaném roce 2015 stejné 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 příjmů/výběrů ²		
Příjmy od doby založení	2 527 009	–
Výběry od doby založení	Nestanoveno	–
Realizované investice 31. 12. 2015		
PLÁN	7 059 377	113,80 %
SKUTEČNÝ STAV	8 033 414	
(Čistý) výnos 2015 ³		
Očištěný roční přebytek	280 677	5,52 %
o kapitál podílející se na zisku	5 085 218	
Kumulovaný (čistý) výnos ³		
Očištěný roční přebytek kumulovaný	1 192 968	12,30 %
o kapitál podílející se na zisku kumulovaný	9 699 467	

INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

Zweite Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG
Hanauer Landstraße 291b
60314 Frankfurt am Main
Rok emise: 2011
Uzavření: odhad 31. 12. 2018
Počet společníků: 3 147

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. Na ztrátě se tiší společníci nepodílejí.

HLAVNÍ SMLUVNÍ PARTNEŘI

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

POROVNÁNÍ PLÁNOVANÉHO A SKUTEČNÉHO STAVU OD DOBY EMISNÍHO ROKU V EUR

Investiční fáze	PLÁN	SKUTEČNÝ STAV	Vysvětlivky
Vlastní kapitál bez ážia	100 001 000	65 412 946	Cílový objem: podle prodejního prospektu ze dne 15. 01. 2014
Ážio	1 664 334	1 040 401	Vztaženo na splacený vlastní kapitál (2015: 401 856 EUR)
Cizí kapitál brutto	0	0	Fond, který hradí své investice čistě z vlastního kapitálu – s přijetím cizího kapitálu se nepočítá
Objem investic	101 665 334	66 453 347	65,36 %

Fáze hospodaření	Vykazovaný rok 2015		Kumulováno od doby emise vč. vykazovaného roku		Dosažení cíle na	Vysvětlivky
	PLÁN ⁵	SKUTEČNOST ⁶	PLÁN ⁵	SKUTEČNOST ⁷		
Příjmy	1 664 334	413 505	2 819 981	1 668 090		
Potenciál zhodnocení/tiché rezervy	–	392 520	–	847 507		Plánovaná hodnota není samostatně vykázána
Ostatní příjmy	5 957	0	8 741	11 412		
Celkové příjmy	1 670 291	806 025	2 828 722	2 527 009	89,33 %	Odlišný průběh umisťování
Výdaje bez amortizace	63 617	100 325	133 702	267 112		
Ostatní výdaje	0	23 166	0	25 528		
Náklady na pořízení vlastního kapitálu	4 752 000	3 836 166	10 050 733	11 179 857		
Celkové výdaje	4 815 617	3 959 657	10 184 435	11 472 497	112,65 %	Odlišný průběh umisťování
Výsledek likvidity	–	-3 546 152	–	-9 792 995		
Roční přebytek při zohlednění potenciálu zhodnocení/tichých rezerv	-3 145 326	-3 153 633	-7 355 713	-8 945 488		
Výplaty/výběry	0	0	0	0	100 %	V souladu s prognózou neplánováno
Likvidní rezerva	54 689	295 750	–	–		
Stav cizího kapitálu	0	0	0	0		Fond, který hradí své investice čistě z vlastního kapitálu

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

Společnost Dritte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (CTI 5 D) získala ve vykazovaném roce 2015 další vlastní kapitál ve výši 10 185 tis. EUR 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. 2015 činí upsaný komanditní kapitál 29 659¹ tis. EUR. Předpovídané investice byly realizovány na 92,43 %. Příjmy dosahují ve vykazovaném roce 2015 částky ve výši 1 523² tis. EUR. To odpovídá (čistému) výnosu v roce 2015 ve výši 5,13 %³. Předpovídané výplaty/výběry byly od doby založení splněny v plné výši.⁴

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 příjmů/výběrů ²		
Příjmy od doby založení	4 505 513	dosažení cíle na 119,66 %
Výběry od doby založení	3 765 237	
Realizované investice 31. 12. 2015		
PLÁN	24 839 347	dosažení cíle na 92,43 %
SKUTEČNÝ STAV	22 959 533	
(Čistý) výnos 2015 ³		
Očištěný roční přebytek	969 358	5,13 %
o kapitál podílející se na zisku	18 897 855	
Kumulovaný (čistý) výnos ³		
Očištěný roční přebytek kumulovaný	3 539 154	11,12 %
o kapitál podílející se na zisku kumulovaný	31 815 302	

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: 2 156

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. Na ztrátě se tiší společníci nepodílejí.

HLAVNÍ SMLUVNÍ PARTNEŘI

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

POROVNÁNÍ PLÁNOVANÉHO A SKUTEČNÉHO STAVU OD DOBY EMISNÍHO ROKU V EUR

Investiční fáze	PLÁN	SKUTEČNÝ STAV	Vysvětlivky
Vlastní kapitál bez ážia	200 001 000	29 648 732	Cílový objem: podle prodejního prospektu ze dne 28. 04. 2014
Ážio	9 672 311	705 459	Vztaženo na splacený vlastní kapitál (2015: 423 603 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	30 354 192	14,48 %

Fáze hospodaření	Vykazovaný rok 2015		Kumulováno od doby emise vč. vykazovaného roku		Dosažení cíle na	Vysvětlivky
	PLÁN ⁵	SKUTEČNOST ⁶	PLÁN ⁵	SKUTEČNOST ⁷		
Příjmy	19 668 085	427 391	23 641 705	2 131 136		
Potenciál zhodnocení/tiché rezervy	–	1 077 685	–	2 345 766		Plánovaná hodnota není samostatně vykázána
Ostatní příjmy	17 822	17 928	29 619	28 612		
Celkové příjmy	19 685 907	1 523 004	23 671 324	4 505 514	19,03 %	Odlišný průběh umisťování
Výdaje bez amortizace	292 062	129 447	401 176	270 137		
Ostatní výdaje	0	596	0	868		
Náklady na pořízení vlastního kapitálu	31 332 510	2 805 403	39 559 427	6 413 385		
Celkové výdaje	31 624 572	2 935 446	39 960 603	6 684 390	16,73 %	Odlišný průběh umisťování
Výsledek likvidity	–	-2 490 127	–	-4 524 642		
Roční přebytek při zohlednění potenciálu zhodnocení/tichých rezerv	-11 938 665	-1 412 442	-16 289 279	-2 178 876		
Výplaty/výběry	7 742 394	2 733 186	9 024 545	3 765 237	41,72 %	Odpovídá 100 % – ve vztahu ke kapitálu podílejícímu se na zisku
Likvidní rezerva	1 149 449	1 149 499	–	–		
Stav cizího kapitálu	0	0	0	0		Fond, který hradí své investice čistě z vlastního kapitálu

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

Společnost Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (CTI 9 D) získala ve vykazovaném roce 2015 další vlastní kapitál ve výši 36 941 tis. EUR 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. 2015 činí upsaný komanditní kapitál 78 920¹ tis. EUR. Předpovídané investice byly realizovány na 93,68 %. Příjmy dosahují ve vykazovaném roce 2015 částky ve výši 4 010² tis. EUR. To odpovídá (čistému) výnosu v roce 2015 ve výši 6,04 %³. Předpovídané výplaty/výběry byly od doby založení splněny v plné výši.⁴

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 příjmů/výběrů ²		
Příjmy od doby založení	10 732 704	dosažení cíle na 117,18 %
Výběry od doby založení	9 158 888	
Realizované investice 31. 12. 2015		
PLÁN	64 974 146	dosažení cíle na 93,68 %
SKUTEČNÝ STAV	60 868 716	
(Čistý) výnos 2015 ³		
Očištěný roční přebytek	2 472 142	6,04 %
ø kapitál podílející se na zisku	40 915 755	
Kumulovaný (čistý) výnos ³		
Očištěný roční přebytek kumulovaný	7 579 203	11,55 %
ø kapitál podílející se na zisku kumulovaný	65 614 736	

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: 2 482

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. Na ztrátě se tiší společníci nepodílejí.

HLAVNÍ SMLUVNÍ PARTNEŘI

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

POROVNÁNÍ PLÁNOVANÉHO A SKUTEČNÉHO STAVU OD DOBY EMISNÍHO ROKU V EUR

Investiční fáze	PLÁN	SKUTEČNÝ STAV	Vysvětlivky
Vlastní kapitál bez ážia	500 001 000	78 920 214	Cílový objem: podle prodejního prospektu ze dne 14. 04. 2014
Ážio	25 000 000	2 673 718	Vztaženo na splacený vlastní kapitál (2015: 1 260 565 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	81 593 932	15,54 %

Fáze hospodaření	Vykazovaný rok 2015		Kumulováno od doby emise vč. vykazovaného roku		Dosažení cíle na	Vysvětlivky
	PLÁN ⁵	SKUTEČNOST ⁶	PLÁN ⁵	SKUTEČNOST ⁷		
Příjmy	61 214 790	1 271 472	70 601 653	5 311 708	15,19 %	Plánovaná hodnota není samostatně vykázána
Potenciál zhodnocení/tiché rezervy	–	2 732 318	–	5 409 652		
Ostatní příjmy	40 954	6 151	45 341	11 344		
Celkové příjmy	61 255 744	4 009 941	70 646 994	10 732 704	15,19 %	Odlišný průběh umisťování
Výdaje bez amortizace	678 976	274 135	817 709	476 203	16,97 %	Odlišný průběh umisťování
Ostatní výdaje	0	3 099	186	3 581		
Náklady na pořízení vlastního kapitálu	82 786 374	8 413 495	98 867 370	16 435 750		
Celkové výdaje	83 465 350	8 690 729	99 685 265	16 915 534	16,97 %	
Výsledek likvidity	–	-7 413 106	–	-11 592 482	27,98 %	Odpovídá 100 % – ve vztahu ke kapitálu podílejícímu se na zisku
Roční přebytek při zohlednění potenciálu zhodnocení/tichých rezerv	-22 209 606	-4 680 788	-29 038 271	-6 182 830		
Výplaty/výběry	28 942 496	6 029 329	32 735 129	9 158 887	27,98 %	
Likvidní rezerva	4 090 952	5 442 590	–	–	Fond, který hradí své investice čistě z vlastního kapitálu	
Stav cizího kapitálu	0	0	0	0		

DLUHOPISY

PŘEHLED

Název	Stav	Splácení	Rok emise	Umístěný kapitál v EUR	Počet investorů	Upisovaná částka v EUR (ø)	Emitovaný kapitál v EUR k 31. 12. 2015 ¹
INFLAČNĚ INDEXOVANÉ DLUHOPISY ³							
ThomasLloyd DuoZins-Anleihe 2007	fáze upisování ukončena	jednorázová investice	2007	1 351 048	83	16 278	1 232 288
ThomasLloyd DuoZins-Anleihe 2009/2014	v plném rozsahu vráceno	jednorázová investice	2009	6 076 700	395	15 384	0
ThomasLloyd DuoZins-Anleihe 2009/2018	fáze upisování ukončena	jednorázová investice	2009	8 834 922	425	20 788	8 740 063
ThomasLloyd DuoZins-Anleihe 2011/2	v plném rozsahu vráceno	jednorázová investice	2011	167 000	12	13 917	0
ThomasLloyd DuoZins-Anleihe 2011/4	fáze upisování ukončena	jednorázová investice	2011	344 000	24	14 333	281 592
ThomasLloyd DuoZins-Anleihe 2011/8	fáze upisování ukončena	jednorázová investice	2011	857 000	29	29 552	406 000
Cleantech Infrastrukturanleihe 2011/2	fáze upisování ukončena	jednorázová investice	2011	404 000	42	9 619	155 000
Cleantech Infrastrukturanleihe 2011/4	fáze upisování ukončena	jednorázová investice	2011	701 000	43	16 302	655 408
Cleantech Infrastrukturanleihe 2011/8	fáze upisování ukončena	jednorázová investice	2011	1 439 000	68	21 162	1 298 000
S PEVNÝM ÚROKEM							
CTI 1 D SP ⁴	k upisování	jednorázová investice	2012	17 304 000	855	20 239	7 342 800
CTI 1 D ⁴	k upisování	jednorázová investice	2012	13 821 000	757	18 258	7 933 500
CTI 2 D SP ⁴	k upisování	jednorázová investice	2012	13 486 500	681	19 804	9 772 050
CTI 2 ⁵	fáze upisování ukončena	jednorázová investice	2015	2 761 648	147	18 787	2 761 648
CTI 5 ⁵	fáze upisování ukončena	jednorázová investice	2015	4 811 520	149	32 292	4 811 520
CTI 2 EUR ⁵	fáze upisování ukončena	jednorázová investice	2015	242 714	20	12 136	242 714
CTI 5 EUR ⁵	fáze upisování ukončena	jednorázová investice	2015	2 233 000	67	33 328	2 233 000
Celkem				74 835 052	3 797	19 704	47 865 584

VÝKONNOST

Nad plán

Podle plánu

100 %

Pod plán

Počet investorů k 31. 12. 2015 ²	Výsledek v obchodním roce									Celkový výsledek od emise do 31. 12. 2015	Dosažení cíle platba úroků/ splacení
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015		
78	7,97 %	7,02 %	5,83 %	7,01 %	7,43 %	6,74 %	5,38 %	4,50 %	4,50 %	56,38 %	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 %	41,39 %	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 %	24,80 %	100 %
24	---	---	---	---	7,93 %	7,24 %	5,88 %	5,00 %	5,00 %	31,05 %	100 %
10	---	---	---	---	---	4,99 %	3,63 %	2,75 %	2,75 %	14,12 %	100 %
39	---	---	---	---	---	5,99 %	4,63 %	3,75 %	3,75 %	18,12 %	100 %
60	---	---	---	---	---	7,24 %	5,88 %	5,00 %	5,00 %	23,12 %	100 %
398	---	---	---	---	---	3,75 %	3,75 %	3,75 %	3,75 %	15,00 %	100 %
552	---	---	---	---	---	4,15 %	4,15 %	4,15 %	4,15 %	16,60 %	100 %
643	---	---	---	---	---	4,85 %	4,85 %	4,85 %	4,85 %	19,40 %	100 %
147	---	---	---	---	---	---	---	---	6,50 %	6,50 %	100 %
149	---	---	---	---	---	---	---	---	9,80 %	9,80 %	100 %
20	---	---	---	---	---	---	---	---	6,50 %	6,50 %	100 %
67	---	---	---	---	---	---	---	---	9,80 %	9,80 %	100 %
2 629											100 %

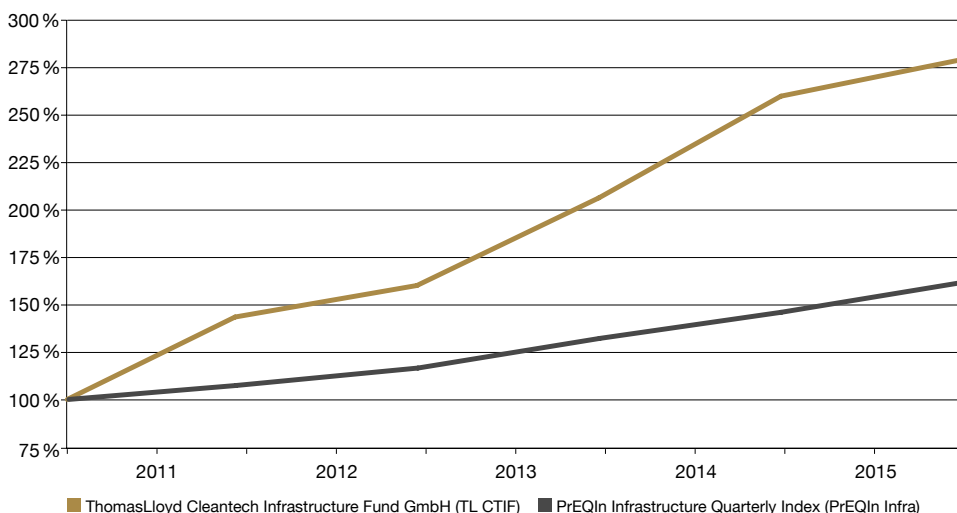
SHRNUTÍ

- Průměrná upisovaná částka činí u všech dluhopisů 19 704 EUR (+13,80 % oproti hodnocení minulého roku).
- U všech dluhopisů byly do 31. 12. 2015 (sledované období) v plné výši a v souladu s prospektem provedeny všechny platby úroků.
- U všech emisí dluhopisů byly do 31. 12. 2015 (sledované období) v plné výši a v souladu s prospektem provedeny všechny případné splátky.

THOMASLLOYD CLEANTECH INFRASTRUCTURE FUND GMBH

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH investuje přímo a/nebo nepřímo prostřednictvím otevřeného speciálního fondu AIF – ThomasLloyd SICAV-SIF – 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

VÝKONNOST

Hospodářský výsledek	Od založení do 31. 12. 2015	2015	2014	2013	2012	2011
(Čistý) výnos p.a. ⁴	ø 23,53 %	7,50 %	26,12 %	28,43 %	11,96 %	43,65 %

VÝSLEDKY V TIS. EUR

	Vykazovaný rok		Předchozí roky			
	2015	Vývoj oproti předchozímu roku	2014	2013	2012	2011
Bilanční suma	138 341	+45 %	95 472	72 330	40 970	7 791
Finanční investice	99 553		81 842	9 424	8 947	0
Pohledávky za podniky ve skupině a přidruženými podniky	17 011		2 880	26 806	7 540	2 368
Ostatní pohledávky a ostatní aktiva	8 662		326	4 603	927	1 543
Peněžní prostředky a cenné papíry	13 115		10 363	31 497	23 556	3 880
Vklady tichých společníků⁵	133 010	+47 %	90 440	58 452	30 665	7 379
Rezervy a ostatní závazky	5 282		4 984	13 832	10 265	375
Ostatní provozní výnosy	1 992		6 651	20 369	1 235	22
Ostatní provozní náklady	-2 306		-3 317	-10 891	-154	-20
Finanční výsledek	569		3 274	2 067	749	379
Výsledek běžné obchodní činnosti	255		6 608	11 545	1 830	381
Daně (z výnosů)	-253		203	-321	-235	-21
Částečné odvedení zisku tichým společníkům	-1		-6 809	-11 219	-1 592	-347
Roční přebytek	0		2	6	2	12
Průměrný kapitál podílející se na zisku	98 599	+53 %	64 645	39 465	13 315	795
(Čistý) výnos z průměrného kapitálu podílejícího se na zisku ⁶	0,00 %		10,53 %	28,43 %	11,96 %	43,65 %
Částečné odvedení zisku tichým společníkům (při zohlednění potenciálu zhodnocení/tichých rezerv) ⁷	-7 393		-16 884	-11 219	-1 592	-347
(Čistý) výnos z průměrného kapitálu podílejícího se na zisku (při zohlednění potenciálu zhodnocení/tichých rezerv)⁴	7,50 %		26,12 %	28,43 %	11,96 %	43,65 %

HOSPODÁŘSKÝ VÝVOJ VE VYKAZOVANÉM ROCE

Společnost ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH realizovala ve vykazovaném roce 2015 v souladu se svou investiční strategií další investice. Vklady činily ke konci vykazovaného roku 2015 133 010⁵ tis. EUR, rozděleno na 122 866 tis. EUR vklady tichých společníků a na 10 144 tis. EUR dluhopisy. To odpovídá nárůstu ve vykazovaném roce 2015 ve výši 42 570⁵ tis. EUR. Částečné odvody zisku provedené ve vykazovaném roce 2015 ve prospěch tichých společníků činí při zohlednění potenciálu zhodnocení/tichých rezerv 7 393 tis. EUR. To odpovídá (čistému) výnosu v roce 2015 ve vztahu k průměrnému kapitálu podílejícímu se na zisku (při zohlednění potenciálu zhodnocení/tichých rezerv) 7,50 %⁸ p.a., resp. průměrnému (čistému) výnosu ve vztahu k průměrnému kapitálu podílejícímu se na zisku (při zohlednění potenciálu zhodnocení/tichých rezerv) od okamžiku založení v roce 2011 23,53 % p.a.⁴

PŘÍMÉ ÚČASTI (DIREKTBEILIGUNGEN) V ROCE 2015

PŘEHLED

Private Placement (neveřejná nabídka)	Stav	Splácení	Umístěný vlastní kapitál v EUR	Počet investorů	Upisovaná částka EUR (e)	Způsob vyplácení
Direktbeteiligung 05/2014 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH	fáze umisťování ukončena	jednorázová investice	5 850 000	27	216 667	s reinvesticí zisků
Direktbeteiligung 11/2014 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH	fáze umisťování ukončena	jednorázová investice	2 923 474	12	243 623	s reinvesticí zisků
Direktbeteiligung 12/2014 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH	fáze umisťování ukončena	jednorázová investice	400 000	1	400 000	s výplatou zisků
Direktbeteiligung 02/2015 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH	fáze umisťování ukončena	jednorázová investice	3 100 000	11	281 818	s reinvesticí zisků/ s výplatou zisků
Direktbeteiligung 09/2015 ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH	fáze umisťování ukončena	jednorázová investice	2 250 000	10	225 000	s reinvesticí zisků/ s výplatou zisků
Direktbeteiligung 09/2015 USD ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH	fáze umisťování ukončena	jednorázová investice	220 446	1	220 446	s reinvesticí zisků/ s výplatou zisků
Direktbeteiligung 09/2015 CZK ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH	fáze umisťování ukončena	jednorázová investice	1 110 180	5	222 036	s reinvesticí zisků/ s výplatou zisků
Celkem			15 854 100	67	236 628	

POŽITKOVÁ PRÁVA/POŽITKOVÉ LISTY A ÚČASTI

PŘEHLED

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

Emitovaný kapitál v EUR k 31. 12. 2015 ¹	Počet investorů k 31. 12. 2015 ²	Celkový výsledek od emise do 31. 12. 2015 při roce upisování:							
		2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
235 757	44	37,90 %	36,47 %	26,47 %	---	---	---	---	---
3 001 445	328	82,90 %	76,47 %	61,47 %	---	---	---	---	---
5 000	1	82,90 %	---	---	---	---	---	---	---
596 755	66	---	36,47 %	26,47 %	---	---	---	---	---
143 801	12	---	36,47 %	26,47 %	---	---	---	---	---
1 164 041	76	---	76,47 %	61,47 %	---	---	---	---	---
82 231	23	---	---	3,72 %	2,20 %	---	---	---	---
954 012	120	---	---	22,97 %	18,70 %	---	---	---	---
3 345 847	233	---	---	31,72 %	26,20 %	---	---	---	---
1 208 353	189	---	---	3,72 %	2,20 %	---	---	---	---
34 533	6	---	---	---	-2,30 %	-0,38 %	---	---	---
84 795	13	---	---	---	5,20 %	5,87 %	---	---	---
1 624 732	137	---	---	---	15,70 %	14,62 %	---	---	---
2 513 687	309	---	---	---	3,70 %	4,62 %	---	---	---
4 414 650	414	-47,00 %	-47,00 %	---	---	---	---	---	---
27 532 770	2 543	-47,00 %	-14,71 %	---	---	---	---	---	---
3 353 100	288	---	---	-48,04 %	---	---	---	---	---
13 224 820	1 166	---	---	-6,34 %	---	---	---	---	---
11 058 098	3 078	---	---	---	---	-40,56 %	-31,37 %	---	---
6 853 270	560	---	---	---	---	---	---	-83,36 %	---
1 450 823	112	---	---	---	---	---	---	---	-73,36 %
1 143 747	159	---	---	---	---	24,14 %	18,14 %	---	---
9 229 616	788	---	---	---	---	34,14 %	26,14 %	---	---
22 524 315	2 876	---	---	---	---	34,43 %	26,43 %	---	---
3 973 386	296	---	---	---	---	---	84,00 %	---	---
855 732	43	---	---	---	---	---	---	---	72,00 %
120 609 317	13 880								

VYSVĚTLIVKY (POZNÁMKY POD ČAROU)

VŠEOBECNÁ ČÁST

Sociální odpovědnost (strana 14)

- (1) Philippine Institute of Development
- (2) Asian Development Bank: Asian Development Outlook 2013

Globální výzva (strana 24 až 27)

- (1) McKinsey: Infrastructure productivity: How to save \$1 trillion a year
- (2) PwC: The World in 2050
- (3) PwC: Capital project and infrastructure spending: Outlook to 2025
- (4) Credit Suisse: Asie: Vývoj, finanční trhy, infrastruktura a konzum, Čína
- (5) United Nations Economic and Social Commission for Asia and the Pacific (ESCAP): Making Growth More Inclusive for Sustainable Development
- (6) Statista
- (7) Asian Development Bank: Infrastructure for a seamless Asia
- (8) McKinsey: Asia's \$1 trillion infrastructure opportunity

Budoucnost Asie díky obnovitelným zdrojům energie (strana 28 až 29)

- (1) Asian Development Bank: Asian Development Outlook
- (2) Bloomberg New Energy Finance: Clean Energy Investment Factpack Q2/2016
- (3) Bloomberg New Energy Finance: 2030 Market Outlook

ALTERNATIVNÍ INVESTICE

Přehled (strana 58 až 59)

(1) Při vykazování výkonnosti se jedná o hodnocení k rozhodnému dni 31. 12. 2015, 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. 2015. 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

cím 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 60 až 61)

- (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. 2015
- (5) Kumulované výplaty/výběry všech Investičních společností CTI (jednorázové investice), ve vztahu ke kapitálu podílejícímu se na zisku – od založení do 31. 12. 2015
- (6) Kumulované znázornění příjmů všech investičních společností CTI (jednorázové investice) k výplatám/výběrům provedeným ve prospěch společníků od okamžiku založení do 31. 12. 2015
- (7) Kumulované znázornění realizovaných investic všech investičních společností CTI do 31. 12. 2015
- (8) Vážený (čistý) výnos z průměrného kapitálu podílejícího se na zisku všech investičních společností CTI (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 investičních společností CTI (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 (vážené zobrazení).

Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (strana 62)

- (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 1. 1. 2012 až 31. 12. 2015
- (4) Podle výpočtu prognózy v prodejním prospektu ze dne

20. 1. 2011 s dodatkem č. 1. ze dne 18. 4. 2011, dodatkem č. 2. ze dne 8. 7. 2011 a dodatkem č. 3. ze dne 14. 9. 2012. Protože ve shora uvedeném prodejním prospektu nejsou vykazovány plánované hodnoty pro vykazovaný rok 2015 (výpočet prognózy končí k 31. 12. 2014), byly podpůrně použity plánované hodnoty roku 2014.

(5) Podle roční uzávěrky za rok 2015 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 63)

(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. 9. 2012 a dodatkem č. 2. ze dne 15. 1. 2014. Dodatek č. 3 ze dne 5. 2. 2016 nevykazuje žádný výpočet prognózy pro rok 2015, takže byly použity hodnoty podle dodatku č. 2. ze dne 15. 1. 2014.

(6) Podle roční uzávěrky za rok 2015 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 64)

(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. 2015

(5) Podle výpočtu prognózy v prodejním prospektu ze dne 6. 11. 2012 s dodatkem č. 1. ze dne 28. 4. 2014. Pro informaci nutno poznamenat, že dodatek č. 1 ze dne 28. 4. 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. 2. 2016 žádný výpočet prognózy pro rok 2015, takže byly použity hodnoty podle dodatku č. 1. ze dne 28. 4. 2014.

(6) Podle roční uzávěrky za rok 2015 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 65)

(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. 2015

(5) Podle výpočtu prognózy v prodejním prospektu ze dne 5. 3. 2013 s dodatkem č. 1. ze dne 14. 4. 2014. 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. 1. 2016 žádný výpočet prognózy pro rok 2015, takže byly použity hodnoty podle dodatku č. 1. ze dne 14. 4. 2014.

(6) Podle roční uzávěrky za rok 2015 společnosti Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG

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

Dluhopisy (strana 66 až 67)

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

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

(3) Hodnoty vykázané u „výsledku v obchodním roce“ se skládají z úroků (brutto) zaplacených za příslušný obchodní rok a ze změny částky splacení dluhopisu v důsledku inflační indexace. U hodnot vykázaných u „celkového výsledku od emise do 31. 12. 2015“ se jedná o kumulovaný výpočet výsledků výnosu v obchodním roce od emise do 31. 12. 2015. 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. 2015“ 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. 2015“ se jedná o kumulovaný výpočet výsledků výnosu v obchodním roce od emise do 31. 12. 2015. 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. 2015“ se jedná o kumulovaný výpočet výsledků výnosu v obchodním roce od emise do 31. 12. 2015. 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 68 až 69)

(1) Rating manažera aktiv

(2) Rating investičního procesu

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

(4) (Čistý) výnos z průměrného kapitálu podílejícího se na zisku při zohlednění potenciálu zhodnocení/tichých rezerv

(5) Vklady tichých společníků byly provedeny prostřednictvím čtyř investičních společností CTI, a to CTI 20, CTI Vario D, CTI 5 D a CTI 9 D, a prostřednictvím Direktbeteiligungen DB 05/2014, DB 11/2014, DB 12/2014, DB 02/2015, DB 09/2015, DB 09/2015 CZK a DB 09/2015 USD. Zohledněny a samostatně vykazovány byly navíc dluhopisy (CTI 2, CTI 5, CTI 2 EUR, CTI 5 EUR).

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

(7) Vykázaná hodnota odpovídá částečnému odvodu zisku tichým společníkům při zohlednění potenciálu zhodnocení/tichých rezerv, děleno průměrným kapitálem podílejícím se na zisku

(8) (Čistý) výnos z průměrného kapitálu podílejícího se na zisku (při zohlednění potenciálu zhodnocení/tichých rezerv) ve vykazovaném roce 2015

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 70 až 71)

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

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

(3) U hodnot vykázaných u „celkového výsledku do 31. 12. 2015 od roku upsání“ se jedná o kumulovaný výpočet výsledků výnosu v obchodním roce od roku upsání do 31. 12. 2015. Tyto hodnoty se skládají ze změny hodnoty účasti a ze zaplacených výplat základních dividend (brutto). Vykázané hodnoty vycházejí vždy ze sestavených a/nebo ověřených a schválených ročních uzávěrek emitující společnosti (pakliže jsou k dispozici k rozhodnému

dni). Předpokládaným investičním obdobím je pro výpočet výnosu vždy celý obchodní rok.

(4) 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. 2015. Tyto hodnoty se skládají ze změny hodnoty účasti a z přidělení daňové ztráty, kterou společnost rozdělila investorům v souladu s plánem a dle výše jejich účasti a zaplaceného ážia. Příděly daňové ztráty byly v rámci kontroly prováděné příslušným finančním úřadem v plném rozsahu uznány. V souladu s koncepcí bylo možno provést daňové uplatnění ztrát ze spolupodnikatelské účasti podle § 2b EStG (zákon o dani z příjmu), které tudíž vedlo k daňovým úsporám na úrovni investorů, s účinkem na likviditu, ve výši až 53 % upisované částky s připočtením ážia. Investor se kromě toho v rámci vypořádacího zůstatku podílí na případných tichých rezervách a na vývoji hodnoty podniku, které se v souladu s prospektem vypočítávají na konci doby splatnosti a které nejsou dosud zohledněny ve vykázaných výsledcích. Vykázané hodnoty vycházejí vždy ze sestavených a/nebo ověřených a schválených ročních uzávěrek emitující společnosti (pakliže jsou k rozhodnému dni k dispozici). Předpokládaným investičním obdobím je pro výpočet výnosu vždy celý obchodní rok.

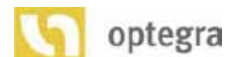
(5) U hodnot vykázaných u „celkového výsledku do 31. 12. 2015 od roku upsání“ se jedná o kumulovaný výpočet výsledků výnosu v obchodním roce od roku upsání do 31. 12. 2015. Tyto hodnoty odrážejí změnu hodnoty účasti. Vykázané hodnoty vycházejí ze sestavených a/nebo ověřených a schválených ročních uzávěrek emitující společnosti (pakliže jsou k rozhodnému dni k dispozici). Předpokládaným investičním obdobím je pro výpočet výnosu vždy celý obchodní rok.

(6) 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. 2015. Tyto hodnoty odrážejí změnu hodnoty účasti od založení podle účetního standardu IFRS při zohlednění výnosů, které společnosti dosud plynou z pravidelně splácených investic a vyplývají ze smluvních, zatím nezaplacených plateb ážia. Výsledky jsou přitom poznamenány pravidelně splácenými investicemi především zpracováním ážia dle zákona o výnosech, které nemůže být zaúčtováno s účinkem na výnos jako pohledávka za investorem, ale pouze poměrně rozdělené po celou dobu platnosti smlouvy. Při zohlednění výnosů, které společnosti dosud plynou z pravidelně splácených investic a které vyplývají ze smluvních, zatím nezaplacených plateb ážia, to znamená k 31. 12. 2015 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 sestavených a/nebo ověřených a schválených ročních uzávěrek emitující společnosti (pakliže jsou k rozhodnému dni k dispozici). Předpokládaným investičním obdobím je pro výpočet výnosu vždy celý obchodní rok.

(7) 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. 2015. 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. 2015 1,00 EUR, což odpovídá zachování hodnoty. Početní hodnota požitkového listu druhu ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Protected 2008/2020 činí k 31. 12. 2015 1,84 EUR a požitkového listu druhu ThomasLloyd Absolute Return Managed Portfolio Protected 2010/2022 1,72 EUR. 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 sestavených a/nebo ověřených a schválených ročních uzávěrek emitující společnosti (pakliže jsou k rozhodnému dni k dispozici). Předpokládaným investičním obdobím je pro výpočet výnosu vždy celý obchodní rok.

VÝROK AUDITORA



Potvrzení auditora k výkonové bilanci za rok 2015

Provedli jsme audit „Výkonové bilance 2015“ skupiny ThomasLloyd, konkrétně společností ThomasLloyd Capital Partners S.à.r.l., Lucembursko, ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, Frankfurt nad Mohanem, Cleantech Management GmbH, Frankfurt nad Mohanem, Cleantech Infrastruktur GmbH, Frankfurt nad Mohanem, ThomasLloyd Private Wealth GmbH, Limburg a. d. Lahn, DKM Global Opportunities Fonds 01 GmbH, Frankfurt nad Mohanem, a ThomasLloyd Investments GmbH, Vídeň, k 31. prosinci 2015. Za sestavení výkonové bilance za rok 2015 a výchozích podkladů, které tvoří její základ, jsou odpovědní příslušné, výše jmenované společnosti. Ty jsou příslušnými zákonnými zástupci investic zahrnutých ve výkonové bilanci za rok 2015.

Naším úkolem bylo posoudit, zda byly všeobecné informace obsažené ve výkonové bilanci za rok 2015 srozumitelně uvedeny a zda byly hospodářské údaje a výsledky jednotlivých investic iniciovaných výše jmenovanými společnostmi z podkladů, které nám byly předloženy, úplně a správně vyvozeny, a dále zda byly údaje prezentovány v souladu s platnými „Směrnicemi pro sestavování výkonových bilancí uzavřených fondů“ sdružení bsi Bundesverband Sachwerte und Investmentvermögen e.V.“ (dříve Verband geschlossene Fonds e.V., VGF) ve znění ze dne 27. června 2007, naposledy změněnými dne 1. dubna 2009.

Audit těchto výchozích podkladů nebyl předmětem naší zakázky. V rámci našeho auditu jsme ověřovali informace k uvedeným investicím, projektům a smluvním partnerům na základě smluv, ročních uzávěrek, výročních zpráv jednotlivých společností nebo jiných vhodných podkladů. U prognostikovaných hodnot uvedených v prodejních prospektech a vztahujících se k příjmům, výsledkům a plánovaným výplatám jsme ověřovali jejich správné převzetí do výkonové bilance za rok 2015 a porovnávali jsme je s výchozími podklady, jež nám byly předloženy. Předmětem našeho auditu nebyly reklamní výroky výkonové bilance za rok 2015, prognózy budoucího obchodního vývoje investic výše uvedených společností, ani ostatní výroky a údaje o umístování, které se vztahují na dobu po 31. prosinci 2015.

Náš audit jsme provedli v souladu se zásadami řádného provádění auditu, stanovenými Institutem auditorů (IDW). Podle těchto zásad je třeba audit naplánovat a provést tak, aby byly zásadní nedostatky ve výkonové bilanci za rok 2015 rozpoznány s dostatečnou jistotou. Důkazy vztahující se k údajům uvedeným ve výkonové bilanci za rok 2015 byly posuzovány převážně na základě namátkových kontrol.

Náš audit nevedl k žádným výhradám.

Výkonová bilance za rok 2015 byla dle našeho přesvědčení sestavena v souladu s platnými „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 změněnými dne 1. dubna 2009. Veškeré všeobecné údaje uvedené ve výkonové bilanci za rok 2015 a veškeré hospodářské údaje a výsledky jednotlivých investic iniciovaných výše jmenovanými společnostmi byly z výchozích pokladů, které nám byly předloženy, vyvozeny úplně a správně.

Mnichov, 29. srpna 2016

optegra Treuhand GmbH
Auditorská společnost
Daňově poradenská společnost

Peter Lenz
Auditor

Jens Grimm
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 ThomasLloyd Private Wealth GmbH, (Limburg a.d. Lahn) (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. Z toho vyplývá, že je uveden i částečný popis současné stěžejní cílové investice společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, tj. fond ThomasLloyd SICAV-SIF – Cleantech Infrastructure Fund. Rozhodným dnem sledování je vždy 31. prosinec 2015. 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 2015 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 zalo-

žení 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 77 a násl. Na dluhopisy vydané společnostmi 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 nejdříve 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 2015 byla stejně jako již v předchozím roce sestavena podle „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, a auditorskou společností optegra GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft – jak vyplývá z přiloženého potvrzení auditora – byla 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 nepřipustné. Fotografie obsažené ve výkonové bilanci za rok 2015 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 2015 jsou uvedeny zvlášť v kapitole „Vysvětlivky“ (str. 72 a násl.). Další informace o příslušných investicích získáte přímo od příslušného subjektu provádějícího nabídku.

Členství



www.thomas-lloyd.com
