



Vážené dámy a pánové,

věříme, že jste nový rok zahájili dobře, a do roku 2022 Vám přejeme pevné zdraví a mnoho úspěchů. Především bychom Vám však chtěli tímto dopisem poskytnout podrobně informace o současné situaci na trhu, která se (a to je třeba zmínit již zde) stále více normalizuje, a o pozitivních dopadech na průběh naší obchodní činnosti a vyhlídkách na vyplácení výnosů pro roky 2022 a 2023, které s touto tržní situací přímo souvisejí.

Ohlédnutí zpět: Investiční strategie se osvědčila jako odolná vůči krizím a spolehlivá do budoucna

Nejprve bychom se rádi ještě jednou zmínili o investiční strategii Vámi upsaného fondu Cleantech Infrastructure Fund. Jejím základním cílem je vývoj a výstavba projektů v tržním segmentu udržitelné infrastruktury a prodej elektráren po jejich uvedení do provozu tak, aby byl realizován vysoký potenciál pro zvýšení hodnoty příslušných projektů a výstavby. Výnosy z prodeje a z refinancování, kterých je při tom dosahováno, mají jednak připadnout našim investorům ve formě (zálohových) výplat a jednak mají být reinvestovány do realizace nových projektů s odpovídajícím potenciálem zhodnocení.

Tuto strategii se nám dařilo velmi úspěšně realizovat téměř deset let, od roku 2011. Prostřednictvím kapitálu infrastrukturních fondů Cleantech Infrastructure Fund jsme tak mohli vybudovat rozsáhlé infrastrukturní portfolio v Asii a současně s tím jsme pravidelně vypláceli atraktivní výnosy, které byly realizovány z prodeje a refinancování projektů. A to bez výjimky až do propuknutí pandemie v prvním pololetí roku 2020.

Jak se dalo očekávat, bylo i přes všechny celosvětové lockdowny možno vzhledem k zařazení našich projektů a elektráren mezi nepostradatelnou infrastrukturu pokračovat ve vývoji, výstavbě a provozu již zahájených projektů. Tyto segmenty obchodního modelu společnosti ThomasLloyd nebyly tudíž infekcí COVID-19 téměř vůbec ovlivněny, a bylo tedy možné vytvořit – stejně jako před pandemií – základy pro budoucí vývoj hodnoty. Svědčí o tom dokončení

výstavby solární elektrárny Uttar Pradesh I a její uvedení do provozu v období mezi jarem 2020 a lednem 2021, jakož i dokončení vývoje projektu zařízení Madhya Pradesh I, jež je se svým výkonem 200 MW zatím zdaleka největší elektrárnou společnosti ThomasLloyd a jehož výstavba bude v nejbližší době zahájena.

Avšak v důsledku toho, že ve velmi krátké době vstoupila v platnost přísná omezení cestování a kontaktů, již nemohly být dál prováděny příslušné přípravné obchodní procesy pro transakce plánované na roky 2020 a 2021. Zejména se jednalo o již zahájené prodeje a refinancování projektů, které měly, co se likvidity týče, tvořit základ pro výplaty výnosů našim investorům. Kvůli omezením byla navíc dočasně znemožněna i fyzická přítomnost prodávajících, kupujících a refinancujících bank, která je pro úspěšné uzavření těchto transakcí naprosto nezbytná.

Pokud by se nám tedy bývalo podařilo prodat všechna zařízení v letech 2020 a 2021 tak, jak bylo plánováno podle investiční strategie, nebylo by došlo k prodlení ve výplatách.

Pro Vás jakožto investora to nicméně znamená, že se podílíte na obchodním modelu, který funguje i v době krize, kdy může v důsledku narušení podmínek na trhu, jímž mnohá odvětví trpí podstatně více, dojít pouze k dočasnému zpoždění platebních toků, avšak obecně nikoliv k jejich zániku.

První mimořádná výplata v prosinci je prvním krokem zpět k normálu

Od třetího čtvrtletí 2021 se situace na indickém subkontinentu stále více normalizovala a omezení kontaktů a cestování byla postupně rozvolňována nebo dokonce rušena. Následoval návrat k optimismu orientovanému na budoucnost, který byl pro tento region vždy typický. Této pozitivní nálady a nových svobod jsme okamžitě využili: Jak jen to bylo možné, odcestovali jsme do Asie a obnovili jsme přerušovaný dialog s našimi obchodními partnery a přímo na místě jsme se zúčastnili společných schůzek nezbytných pro další transakce.

A byli jsme úspěšní: Ještě ve čtvrtém čtvrtletí roku 2021 se nám díky částečnému prodeji (původně plánovanému na rok 2020) našeho solárního portfolia, které se již nachází v provozu, podařilo uzavřít první transakci, která má vliv na likviditu a která zajistila vysoký přírůstek hodnoty a příjem z prodeje v dvoumístných milionových číslech. To je výsledek, kterého by v případě dřívějšího prodeje během pandemie zdaleka nebylo možno – pokud vůbec – dosáhnout.

Výše zmíněná transakce umožnila nejen provést v prosinci 2021 první mimořádnou výplatu, nýbrž také pracovat na navržení a výstavbě dlouho plánovaných nových projektů v oblasti udržitelné infrastruktury, které se stanou základem pro další růst kapitálu a pro příjmy z prodeje a refinancování dosahované od roku 2023.

Výhled: Příští transakce umožní realizaci dalších mimořádných výplat a dalších investic

Vzhledem k aktuální situaci na trhu, která se den ode dne stále více blíží k vývoji, jenž panoval před pandemií, se můžeme do budoucnosti dívat plni nadějí. Již nyní jsme například významně pokročili v rozhovorech ohledně prodeje dalších elektráren v sektoru biomasy, který byl původně plánován na rok 2021.

Za předpokladu, že se trh bude i nadále vyvíjet stejně pozitivně, umožní tyto transakce dle současných plánů vyrovnat ještě ve třetím a čtvrtém čtvrtletí 2022 všechny dosud odložené výplaty a pravděpodobně v prvním čtvrtletí roku 2023 obnovit pravidelný interval vyplácení.

Nadcházející příliv kapitálu nám navíc otevírá i možnost rozvíjet další projekty v nových regionech, jako je Vietnam, Srí Lanka, Bangladéš a Indonésie, které již dlouho zkoumáme a které jsme již zčásti naplánovali.

Co slíbíme, to také dodržíme. I v budoucnu.

Od začátku pandemie v roce 2020 jsme Vás pravidelně, aktuálně a transparentně informovali o podmínkách na trhu a souvisejících okolnostech. Navzdory nejistým tržním podmínkám jsme Vám průběžně nastiňovali perspektivy vztahující se k situaci v oblasti výplat a tyto perspektivy jsme provedením první mimořádné výplaty a potvrzením dalšího průběhu vyplácení také dodrželi. A slíbili jsme Vám, že i navzdory pandemii budeme realizovat další projekty a že jakmile to bude možné, aktivně znovu obnovíme procesy, které mají vliv na likviditu. Také tento slib jsme splnili, a to v podobě nových elektráren Uttar Pradesh I a Madhya Pradesh I a prostřednictvím prodeje části solárního portfolia.

Na tyto úspěchy chceme společně s Vámi navázat. Rok 2022 je přitom rokem, jenž nám dává naději v návrat k normálu a v němž budeme moci opět intenzivněji vytvářet perspektivy růstu pro další roky. Dívejme se společně dopředu - budoucnost je velmi slibná.

S pozdravem

Cleantech Management GmbH

Vzor