

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

Max Mustermann
Blumenstraße 1
12345 Musterstadt

Číslo zákazníka: XXXXXXXX

Frankfurt, 4. listopad 2020

Informace pro investory

- Dopady pandemie COVID-19 na procesy asset managementu
- Časový plán rozdělení fondu (Fond Splitting) a výplat do poloviny roku 2021.

Vážené dámy, vážení pánové,

v dnešním dopise Vás chceme seznámit s výhledem na následující měsíce až do poloviny příštího roku. Tímto chceme vyhovět žádostem našich investorů, kteří z důvodu lepší plánovatelnosti vyslovili přání dozvědět se nad rámec našeho dopisu z 21. 10. 2020 více podrobností o krátkodobém až střednědobém plánu, zejména ve vztahu k očekávaným výplatám a procesům v rámci rozdělení fondu („Fond Splitting“). Tomuto přání samozřejmě velmi rádi vyhovíme.

COVID-19 narušuje procesy asset managementu, ale nikoli hospodářské výsledky portfolia.

Úvodem chceme na tomto místě znovu zdůraznit, že důvodem dočasné změny termínů výplat jsou výhradně poruchy na trhu, které jsou vyvolané aktuální pandemickou situací. Portfolio samotné se vyznačuje stabilitou a kontinuitou a je nyní lepší než kdykoli dříve. Ve vztahu k podrobnostem odkazujeme na náš dopis z 21. 10. 2020.

K poruchám na trhu: V minulé dekádě našel asset management firmy ThomasLloyd vynikající tržní prostředí pro realizaci své investiční koncepce. Dobře plánovatelný, pravidelný příjem prostředků z provozu našich infrastrukturních zařízení, spolehlivý zpětný tok z refinancování a překlenovacího financování a v neposlední řadě také výnosy z prodeje projektů za atraktivní tržní ceny nám na jedné straně umožnily provádět průběžné výplaty našim investorům, na druhé straně pak další kvantitativní i kvalitativní rozšiřování portfolia projektů, a tím i zvyšování potenciální návratnosti a výnosů.

Za aktuální situace je přítok prostředků z oblasti refinancování a překlenovacího financování citelně narušen, prodej projektů za přiměřenou cenu není možný a kromě toho není ani žádoucí s ohledem na cíl dalšího posilování a diverzifikace portfolia. Pro každý tento druh financování nebo transakcí je m.j. nezbytností kontrola (Due Diligence) příslušných infrastrukturních zařízení přímo na místě. To je však v současnosti s ohledem na cestovní restrikce možné jen za ztížených podmínek – pokud vůbec.

Aby bylo možné na jedné straně splnit již nějakou dobu známé, ale teprve nyní splatné závazky v rámci investic/financování, a současně využít i další příležitosti, které se v současnosti na trhu nabízejí (jako naposledy Uttar Pradesh I a Rajasthan I), využilo vedení fondu s ohledem na propad ve výše uvedeném přítoku prostředků pro uvedené účely přechodně naše příjmy z již provozovaných elektráren v portfoliu. Toto opatření rovněž odráží posun v prioritách: zatímco v 1. pololetí bylo ještě prioritou dodržení obvyklého turnusu výplat, zaměřilo se vedení fondu od začátku 2. pololetí výrazněji na rozšíření portfolia.

Vezměte proto prosím na vědomí: Důvodem rozhodnutí o dočasném posunutí termínů výplat není to, že by je fond nebyl schopen vyplatit – konečně výsledkem Vaší investice je vysoce rentabilní, převážně z vlastního kapitálu financované infrastrukturní portfolio s hodnotou přes půl miliardy eur. Spíše není za současné situace na trhu z hospodářského hlediska příliš smysluplné využít dostupnou likviditu pro výplaty na úkor získání nových lukrativních projektů, respektive zajišťovat pro to další likviditu za ekonomicky nevýhodných podmínek.

Uplynulé měsíce ukázaly, že tento konflikt zájmů mezi průběžnými výplatami na jedné straně a kontinuální expanzí portfolia na straně druhé – a s ním spojené a již neudržitelné „hybridní postavení“ nastíněné v našem dopise z 21. 10. 2020 – vyžaduje zásadní změnu dalšího směřování, které jsme Vám oznámili jako „Fond Splitting“ (rozdělení fondu). Především z důvodu obav, že COVID-19 bude ovlivňovat i náš hospodářský život během několika příštích let, chceme zajistit možnost adekvátního časového nastavení investiční strategie, a rovněž lepší souznění Vašich investičních cílů se zaměřením fondu.

Časový plán procesu rozdělení fondu (Fond Splitting) a výplat v následujících měsících.

V souvislosti s tímto „Fond Splittingem“ a výplatami v dalších měsících platí následující harmonogram. Vzhledem k dlouhému horizontu předpovědi jsme stanovili konzervativní plán. To znamená, že při zrychlení procesů mohou nastat uvedené termíny nebo události také dříve.

1. V následujících měsících je, jak již bylo nastíněno, potřebná dodatečná likvidita pro realizaci našich cílů v rámci investiční ofenzivy. Proto budou výplaty za měsíce říjen, listopad a prosinec 2020 posunuty do 1. čtvrtletí 2021, kdy budou bezprostředně po obdržení potřebných příjmů fondovou společností – a naposledy všem investorům – vyplaceny v plné výši.
2. Již v krátké době bude dokončen proces právní a daňové prověrky a na jejím základě bude vypracován návrh našim investorům, kteří jej budou moci schválit, a po schválení se pak rozhodnout pro preferovanou investiční strategii. Informace k procesu volby i k oběma investičním strategiím (s orientací na výnosy, anebo na růst) obdržíte v průběhu několika týdnů v samostatném dopisu.
3. Po přijetí návrhu, zvolení investiční strategie ze strany našich investorů a zjištění procentuálního zastoupení obou těchto strategií, bude zahájen proces nového rozdělení portfolia k rozhodnému dni 1. 1. 2021 v závislosti na výši těchto podílů (poměrného rozdělení).
4. Na základě výsledného poměrného rozdělení bude pro ty investory, kteří se rozhodnou pro investiční strategii orientovanou na výnosy, stanovena a zajištěna likvidita potřebná pro výplaty za leden, únor a březen 2021. Výplata bude provedena ve druhém čtvrtletí 2021 bezprostředně poté, co fondová společnost obdrží příslušné příjmy. V současnosti počítáme s tím, že u investorů orientovaných na výnosy budeme schopni obnovit od dubna 2021 obvyklý turnus výplat.
5. U investorů, kteří se rozhodnou pro variantu orientovanou na růst, budou výnosy od 1. 1. 2021 uloženy, respektive budou reinvestovány.

Jak vidíte: I přes druhou vlnu COVID-19, která pevně svírá téměř celý svět, nadále intenzivně pracujeme na tom, abychom pro své investory zajistili investiční příležitosti, které jim budou v následujících 20 až 25 letech generovat významné výnosy. Přechodné posunutí výplat tak není možné interpretovat jako jejich redukci nebo zastavení, ale naopak: jako prostředek pro posílení hospodářské perspektivy.

S přátelským pozdravem

Cleantech Management GmbH



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

PS: Budeme Vás i nadále průběžně, bez vyžádání a proaktivně informovat o všech událostech, které jsou pro Vás důležité.