

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

Max Mustermann
Blumenstraße 1
12345 Musterstadt

Číslo zákazníka: XXXXXXXX

Frankfurt, 31. října 2020

Informace pro investory

- Průběžná zpráva „Investiční ofenziva 2020“
- Informace k aktuálnímu procesu výplat
- Dopady COVID-19 na procesy asset managementu a vysvětlení důležitých hospodářských souvislostí u Vaší účasti ve fondu
- Předběžné oznámení budoucího rozdělení fondu („Fond Splitting“)
- Časový plán rozdělení fondu („Fond Splitting“) a výplat do poloviny roku 2021

Vážené dámy, vážení pánové,

v našem dnešním dopisu se věnujeme třem důležitým tématům:

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

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

Za třetí Vás chceme informovat o důvodech a výhodách plánované restrukturalizace Vaší účasti ve fondu – rozdělení fondu („Fond Splitting“) – a o časovém plánu tohoto rozdělení.

Úspěšný průběžný výsledek investiční ofenzivy 2020

Na začátku 3. čtvrtletí jsme Vás poštou informovali o naší investiční ofenzivě 2020. Pod heslem „Nyní společně popadnout“ jsme Vám představili mimořádné příležitosti, které se přechodně naskytly investorům v tržním segmentu udržitelné infrastruktury. Na tomto pozadí jsme Vám rovněž doporučili zajistit si dlouhodobě atraktivní tržní podmínky a s nimi spojený dlouhodobě výhodný výnos prostřednictvím rozšíření Vaší angažovanosti u společnosti ThomasLloyd.

Mnoho našich investorů tuto nabídku již využilo, za což jim chceme srdečně poděkovat. Nastíněný stav mimořádných příležitostí na trhu však nadále přetrvává, a proto můžete i nadále posílit svou pozici v tržním segmentu udržitelné infrastruktury – nezávisle na tom, zda jste tak již případně učinili v minulých týdnech.

Nejprve však první shrnutí výsledků naší investiční ofenzivy:

- **Islasol IA, IB a II:** Oznámená akvizice provozovaného 80 MW solárního portfolia je ve stavu těsně před uzavřením. Takto bylo ve víceetapovém procesu získáno již téměř 80 % podílů, zbývajících hruba 20 % představujících transakci ve výši cca 55 mil. USD by mělo být získáno do poloviny listopadu.
- **Uttar Pradesh I:** Naše aktuálně budovaná indická solární elektrárna s výkonem 75 MW roste – víceméně nezasažená koronavirovou pandemií – vysokým tempem. Projekt těží z toho, že indická vláda prostřednictvím dvou nařízení klasifikovala všechny podniky, které jsou zaměřené na výrobu energie, její přenos a distribuci, jako zásadní a vyjmula je proto z restriktivních koronavirových opatření. V souvislosti s tím tak čekáme, že bude elektrárna připojena k síti ještě tento rok a začne generovat první výnosy z prodeje elektrické energie z obnovitelného zdroje.

- **Rajasthan I:** V září se společnosti ThomasLloyd podařilo získat technické schválení pro další spolkovou aukci a zajistit tak svým investorům další atraktivní solární projekt. Se 150 MW bude elektrárna, která vznikne ve spolkové zemi Rajasthan na severozápadu Indie, zatím největším solárním projektem v portfoliu ThomasLloyd a zároveň tím bude dále naplněna strategie geografické diverzifikace.
- **Další projekty:** Vedle výše uvedených projektů má společnost ThomasLloyd v hledáčku řadu dalších projektů v různých zemích, u kterých se management nachází v různých, zčásti již značně pokročilých, stádiích jednání. O nejnovějším vývoji Vás budeme průběžně informovat.

Proces výplat za 2. čtvrtletí začne v krátké době, 3. čtvrtletí bude bezprostředně následovat

Dopisem z 30. června 2020 jsme Vás informovali, že vedení fondu rozhodlo, že z důvodu likvidity potřebné pro úspěšné získání solárního portfolia na Filipínách (ISLASOL) budou zálohové výplaty za 2. čtvrtletí vyplaceny později společně s výplatami za 3. čtvrtletí koncem října.

Protože část očekávaných výnosových prostředků z portfolia byla fondovou společností přijata později, než bylo původně plánováno, případně nebyla dosud přijata vůbec, budeme provádět výplaty za 2. čtvrtletí co nejdříve a ihned po zaúčtování odpovídajících příjmů fondovou společností. Výplata za 3. čtvrtletí bude provedena bezprostředně po dokončení výše uvedených výplat.

Podrobnosti o budoucích termínech výplat naleznete v textu na straně 3 tohoto dopisu.

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

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

Hospodářská stabilita portfolia projektů je zajištěna i během koronavirové pandemie

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

Důvodem dočasné změny termínů výplat jsou výhradně poruchy na trhu, které jsou vyvolané aktuální pandemickou situací, a které bychom vám rádi stručně vysvětlili níže: 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 termínu 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.

Rozdělení fondu (Fond-Splitting) 2021 – a začátek nové výhodné fáze pro Vaši účast ve fondu

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

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

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

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

Výhoda diferenciací strategie investic pro Vás jako investora je zřejmá: Budete mít možnost volby, která při Vašem vstupu do fondu ještě nebyla k dispozici. Ještě v tomto roce tak budete mít možnost vybrat si Vám vyhovující strategii a tím také fond, který bude nejlépe odpovídat Vaším osobním cílům.

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 uve-
dené 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 bude výplata za 4. čtvrtletí 2020 posunuta do 1. čtvrtletí 2021, kdy bude bezprostředně po obdržení potřebných příjmů fondovou společností – a naposledy všem investorům – vyplacena 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 portfolio 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 výplatu za 1. čtvrtletí 2021. Výplata bude provedena ve 2. 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 2. čtvrtletí 2021 obvyklý termín 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 webinar. 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.