



**Důležité informace pro investory Zweite, Dritte resp. Fünfte Cleantech  
Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG (CTI 5D, CTI 8, CTI 9D, CTI 15, CTI Vario D)**

[Aktuální stav transakce prodeje portfolia / Možnost refinancování portfolia vytváří dodatečnou likviditu / Ekonomický přehled podkladového portfolia hmotných aktiv](#)

Vážené dámy a pánové,

odkazujeme na informace pro investory od roku 2020, ve kterých jsme vás informovali o aktuálních tržních podmínkách a prodeji našich tří filipínských biomasových elektráren ("elektrárny na obnovitelné zdroje energie"), ve kterých máte nepřímo podíl prostřednictvím společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH ("investiční společnost"). Dnes bychom vás rádi informovali o aktuálním stavu.

**Zahájení prodeje portfolia je stále zpožděno, protože se čeká na úřední schválení.**

V dubnu 2023 jsme se chystali obnovit předchozí režim výplaty i postupné zahájení mimořádných výplat za druhé čtvrtletí roku 2023. Toto oznámení vycházelo z tehdy opodstatněného předpokladu, že se podaří včas dokončit postupný prodej elektráren a vytvořit tak v dostatečné míře potřebnou likviditu.

Bohužel poslední nesplněné podmínky (schválení nákupu/prodeje) nebyly do dnešního dne obdrženy, a to i přes naše pravidelné a naléhavé urgency. To bohužel opět zpožďuje jak prodej, tak příliv likvidity a s tím související obnovení distribučních režimů.

Na tomto místě bychom rádi vyjádřili lítost a vysloveně se omluvili za případné nepříjemnosti způsobené tím, že se skutečný vývoj z hlediska času odchýlil od našich, jak jsme předpokládali, již tak opatrných prognóz. V zásadě - jak jsme se opakovaně přesvědčili za více než 20 let komplexní a úspěšné investiční činnosti - mohou domněle malé příčiny vést ke zpoždění v mezidobí. V konečném důsledku však nemají vliv na hospodářský úspěch.

To potvrzují i skutečnosti v tomto konkrétním případě: Obnovitelné zdroje energie jsou na vzestupu i v Asii, v neposlední řadě kvůli přísným požadavkům v rámci světového klimatického cíle "Net Zero 2050". Z toho odvozené každoročně se zvyšující minimální kvóty pro obnovitelné energie v rámci energetického mixu velkých energetických společností je prakticky nutí ke stále většímu rozšiřování zásob obnovitelných energií. To ve svém důsledku znamená, že infrastruktura obnovitelných zdrojů energie bude v příštích desetiletích růstovým trhem a pro investory tak představuje vynikající investiční příležitost.

### **Ověřená možnost vytváření likvidity je nyní opět k dispozici.**

Vedle prodeje projektů bylo v minulosti jako druhý zdroj likvidity obvykle k dispozici refinancování projektů, které se dostaly do provozní fáze, a to prostřednictvím Asset Managementu investiční společnosti. Avšak od počátku pandemie COVID (o které jsme vás informovali již v říjnu 2020) byla funkce trhu projektového financování značně omezena. Obava z dalších lockdownových omezení, ekonomických propadů a nových restrikcí byla v Asii příliš velká - a tedy mnohem delší než v Evropě. V důsledku toho se bankovní sektor až donedávna velmi zdráhal poskytovat nové projektové financování a refinancování.

Teprve v posledních měsících banky překonaly svou zdrženlivost v důsledku rostoucího hospodářského oživení a stále více se zaměřují na obnovitelné zdroje energie jako cíle financování, a to i v důsledku rostoucích cen energie a poptávky po ní a závazných cílů v oblasti klimatu.

S tímto příznivým vývojem na trhu získal Asset Management opět další možnost, jak získat likviditu, a na začátku druhého čtvrtletí okamžitě zahájila jednání s místními a regionálními obchodními bankami i mezinárodními investičními bankami o refinancování. Cíl: Dříve plánovaná transakce refinancování cizího kapitálu poskytnutého společností ThomasLloyd pro elektrárny na druhou polovinu roku 2024 se nyní posune bez ohledu na to, kdy se podaří dokončit prodej akciového podílu.

Pro lepší porozumění: Asset Management nepřímo investoval kapitál poskytnutý investory do portfolia biomasy v poměru přibližně 20:80 jako vlastní nebo cizí kapitál (ve formě "půjček"). To také znamená: refinanční transakce, při níž jedna nebo více bank jako noví věřitelé nahradí cizí kapitál poskytnutý společností ThomasLloyd likviditou, umožní uvolnit částku několikanásobně vyšší než prodej vlastního podílu.

Další výhody: Refinancování lze rovněž provést bez úředních schválení, a proto by mohlo být v případě potřeby realizováno rychleji než prodej, který se již realizuje, a to díky jednodušším procesům. To nejen urychluje obnovení distribuce, ale také umožňuje investovat do rozvoje nových projektů v dřívější fázi a ve výrazně vyšší částce.

### **Portfolio biomasy: unikátní pozice infrastrukturního aktiva odolného vůči krizím**

Portfolio biomasy realizované společně s vámi se vyznačuje obrovskými rozměry, ekonomickou podstatou, a tím i strategickým a politickým významem pro filipínský energetický trh. Toto jedinečné postavení je základem vysoké a stabilní ekonomické hodnoty - a to i v ekonomicky a politicky neklidných dobách.

Portfolio biomasy tak ideálně splňuje požadavky investorů, kteří oceňují základní přednosti hmatatelné, spolehlivé a odolné investice a kteří na základě těchto vlastností s důvěrou hledí do budoucnosti.

Další relevantní údaje o portfoliu naleznete v příloze.



## Aktualizovaný plán výplat

Předpokládáme, že současné zpoždění nebude mít žádný vliv na termíny mimořádných výplat z druhé poloviny roku 2023 (šest měsíčních výplat v září 2023, pět měsíčních výplat v prosinci 2023) uvedené v informacích pro investory z prosince 2022. Návrat k pravidelným výplatám je nyní plánován na třetí čtvrtletí, a tedy na říjen.

Dobře víme, že pro Vás jako investory nebylo a není vždy snadné zachovat trpělivost, kterou jsme od Vás žádali od počátku pandemie COVID až do dnešního dne. Velmi Vám za tuto trpělivost a důvěru děkujeme a ujišťujeme Vás, že souběžně a s nejvyšší prioritou pracujeme na obou variantách (prodej, refinancování), abychom z jednoho z největších portfolií energetických nemovitých aktiv v sektoru biomasy získali likviditu, která nám umožní jednat vyplácet Vaše výplaty a zároveň přistoupit k novým projektům.

O aktuálním stavu Vás budeme znovu informovat nejpozději **31. července 2023**, případně dříve, pokud se objeví významné novinky. Kromě toho jsme Vám v případě dotazů kdykoliv k dispozici

S pozdravem,

Cleantech Management GmbH