



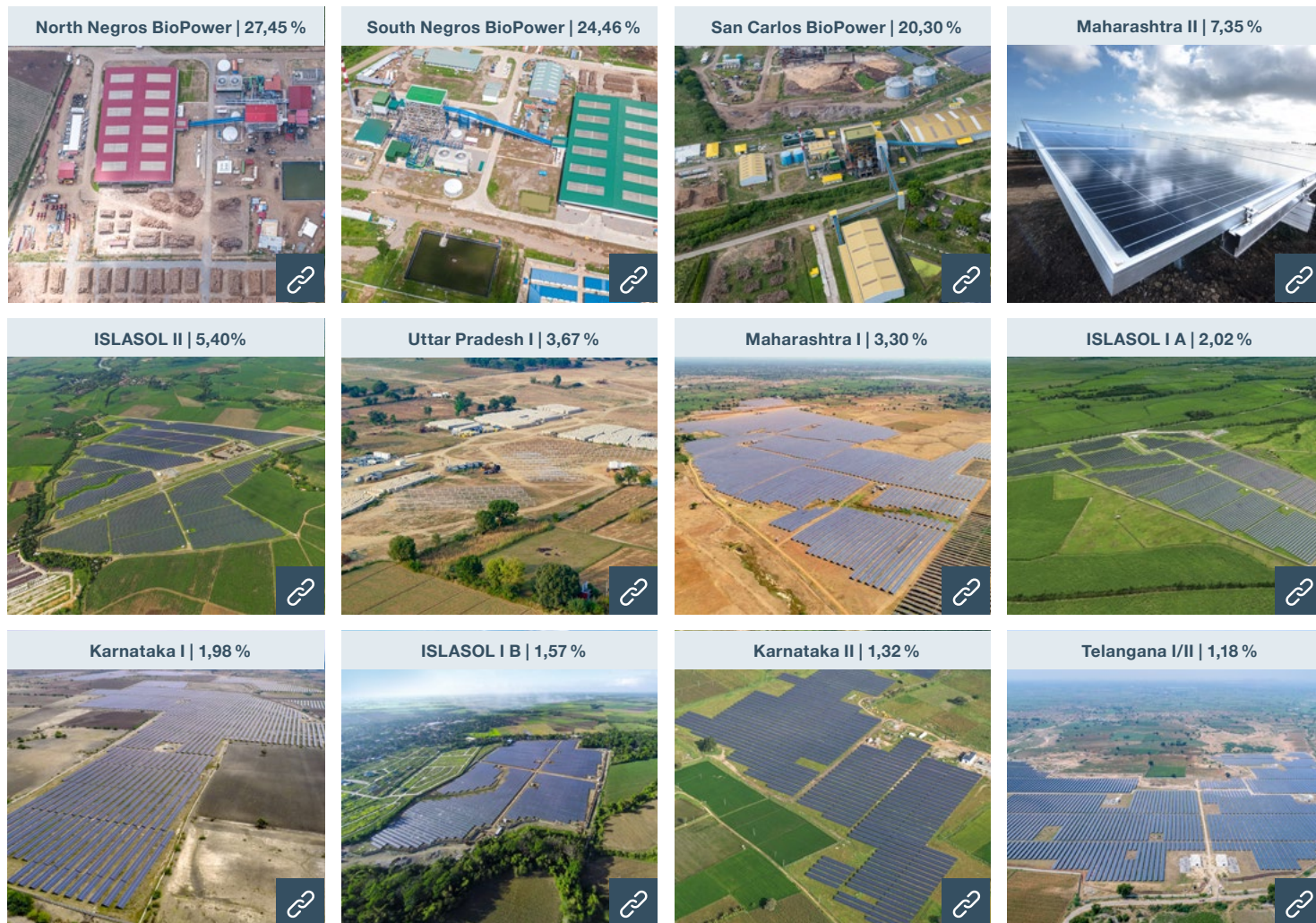
Asie roste již roky nezadržitelným tempem. Její ekonomika více než dvojnásobně oproti zbylému světu. Její populace roste rychleji než kteréhokoli jiného kontinentu. Asie stojí ale také před velkými výzvami: naráží na hranice své infrastrukturní zatížitelnosti a je naléhavě odkázána na kvalitativní a kvantitativní výstavbu své infrastruktury.

Asijská rozvojová banka odhaduje, že investiční potřeby v Asii budou do roku 2030 činit 26 000 miliard USD.¹ Finanční rozměry, které zdaleka překonávají veřejné rozpočty. Mnoho asijských zemí proto v posledních letech prošlo změnou paradigmatu, čímž se odklonily od vládou řízených dodávek v poskytování infrastruktury k důslednému zapojení soukromého sektoru. Výsledkem je, že infrastruktura Asie je jedním z nejatraktivnějších růstových trhů a na základě svých robustních fundamentálních dat nabízí investorům právě teď skvělou vstupní příležitost a vynikající perspektivu výnosů. Těchto příležitostí mohou oba dluhopisy ThomasLloyd do infrastruktury nepřímo využít.

	THOMASLL. 3,075/29 CZK	THOMASLL. 6,525/30 CZK
Emitent	ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Liechtenstein) AG	ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Liechtenstein) AG
ISIN / WKN / VALOR	LI0477071521 / A2R157 / 47707152	LI0543289131 / A28XM1 / 54328913
Bloomberg-Ticker	THMLYD 3.075 12/31/29	THMLYD_6.525_12/31/30
Typ dluhopisu	Dluhopisy v oblasti infrastruktury	Dluhopisy v oblasti infrastruktury
Objem emise	CZK 2.000.000.000	CZK 2.000.000.000
Rozvržení (nominální hodnota)	CZK 1.000 pro dluhopis	CZK 1.000 pro dluhopis
Upisovací cena	100% nominální hodnoty	100% nominální hodnoty
Platební zástupce	Bank Frick & Co. AG	Bank Frick & Co. AG
Centrální správa	SIX SIS AG	SIX SIS AG
Minimální částka investice	CZK 50.000	CZK 50.000
Úroková sazba	3,075% p.a.	6,525% p.a.
Výplata úroků	půlroční výplata	čtvrtletní výplata
Doba splatnosti	Variabilní doba splatnosti	Variabilní doba splatnosti
Výpověď	Vždy k 31.03., 30.06., 30.09. a 31.12. každého roku. Výpovědní doba činí 6 měsíců.	Prvotní právo výpovědi k 31.12.2024. Poté vždy k 30.06. a 31.12. každého roku. Výpovědní doba činí 12 měsíců.
Splacení	k nominální hodnotě	k nominální hodnotě (ke 106,525% v akciích v případě vstupu na burzu)

PŘEHLED

- Nepřímá investice do jednoho z největších rostoucích trhů naší doby, který se vyznačuje svou ekonomickou atraktivitou a rozsáhlou nezávislostí na konjunktuře, mírách inflace a výši úroků.
- Velká diverzifikace: V celé Asii probíhají investice do mnoha infrastrukturních projektů v nejrůznějších odvětvích, což by mělo vést ke snížení rizika na úrovni portfolia a zvýšení bezpečnosti investice.
- Žádné přímé kurzové riziko pro investory v měnové oblasti CZK, protože vrácení peněz a platby úroků jsou prováděny v CZK.
- Podle prognózy pravidelné a atraktivní úrokové výnosy při kalkulatelném riziku.
- Daňově optimalizované: bez srážkové daně, bez zdanění při přímém úpisu.²
- Vysoká flexibilita díky pravidelnému právu výpovědi po uplynutí minimální doby platnosti.³
- Emitent je součástí koncernu ThomasLloyd Group, jedné z vedoucích finančních a investičních skupin v sektoru infrastruktury v Asii, která je akreditovaným smluvním partnerem IFC (člena Skupiny Světové banky) a autorizovaným partnerem Evropské investiční banky.
- Dlouhodobá, více než 10 let trvající pozitivní emisní historie skupiny podniků v oblasti dluhopisů zaměřených do infrastruktury.
- Celkový umístěný objem emisí skupiny podniků: více než 1,4 mld. EUR (Stav: 31.12.2019).
- Investoři aktivně přispívají k vytvoření sociální a ekologické přidané hodnoty, protože výnosy z emisí se použijí výhradně na trvale udržitelné projekty.

Členění podle projektů/aktiv (největší pozice v portfoliu)⁵


Dluhopisy v oblasti infrastruktury jako stabilizační prvek portfolia: výhody této třídy investic

■ **Atraktivní výnosový potenciál**

Zásadní význam infrastruktury pro společnost a každé národní hospodářství se projevuje vysokým potenciálem výnosu dluhopisů v oblasti infrastruktury.

■ **Spolehlivá návratnost**

Stabilní a spolehlivé peněžní toky z hodnot infrastrukturního majetku jsou zajištěny prostřednictvím strukturně důležitých věcných hodnot a nemovitostí a slouží jako dodatečné zajišťovací opatření, které se například nevyskytuje u dluhopisů, závislých na platebních tocích podniků.

■ **Dalekosáhlá nezávislost na kapitálovém trhu**

Hodnotami infrastrukturního majetku jsou dlouhodobé, rozsáhlé proti inflaci chráněné věcné hodnoty, které se vyznačují malou korelací vůči jiným třídám investic, vysokou stabilitou hodnot, jakož i rozsáhlého oddělení od kapitálového trhu a makroekonomického vývoje.

■ **Vysoká ochrana kapitálu**

Hodnoty infrastrukturního majetku vykazují na základě své důležitosti pro fungující společnost nízkou elasticitu poptávky a na základě své dlouhé hospodářské životnosti se vyznačují vysokou úrovní ochrany kapitálu.

■ **Vysoká likvidita a škálovatelnost**

S potřebou financování ve výši 26 000 miliard USD do roku 2030, tj. 1 800 miliard USD ročně, představuje vývoj a údržba asijské infrastruktury trh se značnou velikostí a hloubkou.¹ Velký výběr projektů, partnerů pro projekty a potenciálních odběratelů uzavřených projektů nabízí možnost široké diverzifikace portfolia a škálovatelnosti každého rozměru úspěšného obchodního modelu.

■ **Výhodné tržní struktury**

Smluvními partnery u projektů jsou v oblasti infrastruktury často podniky veřejných služeb nebo veřejnoprávní firmy, které těží z přirozených nebo státem regulovaných monopolů. Protože zařízení infrastruktury zajišťují na svých trzích nepostradatelné služby a dodávky energií, dostává se jim kromě toho často přímé politické podpory a regulačních pobídek.

■ **Malé míry selhání a vysoké míry návratnosti**

Na základě zvláštního právního postavení podniků veřejných služeb v mnoha právních rádech mají dluhopisy v oblasti infrastruktury zásadně nižší míry selhání a podstatně vyšší míry opětného zhodnocení než podnikové dluhopisy se srovnatelným ratingem.⁶

Dluhopisy v oblasti infrastruktury jakožto pevně uročené diverzifikační řešení stabilizují portfolio tím, že mohou snižovat riziko ztrát a volatilitu, zvyšovat potenciál výnosnosti a současně trvale zvyšovat peněžní tok (cash flow) portfolia.

(U THOMASLL. 6,525/30 CZK s oprávněním emitenta konvertovat dluhopis na akcie za 106,525% v případě vstupu na burzu)

Ukázkový výpočet možných ročních úrokových plateb a indikátor rizika

Investovaná částka (CZK)	50 000	100 000	250 000	500 000	1 000 000
THOMASLL. 3,075/29 CZK	1 537,50	3 075,00	7 687,50	15 375,00	30 750,00
THOMASLL. 6,525/30 CZK	3 262,50	6 525,00	16 312,50	32 625,00	65 250,00

Simulace či prognózy nejsou spolehlivým ukazatelem budoucího vývoje hodnoty.

THOMASLL. 3,075/29 CZK	1	2	3	4	5	6	7
THOMASLL. 6,525/30 CZK	1	2	3	4	5	6	7
Nižší riziko				Vyšší riziko			
Nižší výnos				Vyšší výnos			

Klasifikace rizik (SRI) vychází z požadavků nařízení PRIIPs a je založena na předpokladech. Skutečné riziko a s ním spojený vývoj hodnoty se mohou výrazně lišit.⁷

Specifické informace dluhopisů ThomasLloyd v oblasti infrastruktury

- Dluhopisy ThomasLloyd do infrastruktury se opírají a investují nepřímo do jednoho z největších dostupných infrastrukturních portfolií v Asii.
- S více než 30letou zkušeností v poradenství v oblasti financování velkých infrastrukturních projektů disponuje ThomasLloyd velmi zkušeným a skvěle propojeným týmem pro projektové financování a má tak privilegovaný přístup k mnoha nejrušnějším projektům.
- Aktivní management umožňuje ve srovnání s jinými dluhopisy v oblasti infrastruktury relativně krátké doby splatnosti (obvykle 10-30 let).
- Vysoké kvalitativní standardy při správě prostředků s jasně definovanými kritérii při volbě/výběru projektu, jakož i s transparentním výkaznictvím.
- Pro všechny dluhopisy skupiny ThomasLloyd Group byly dosud veškeré výplaty úroků/splacení realizovány v plné výši a v souladu s prospektem.
- Žádné riziko kurzového vývoje při stoupajících úrocích díky pravidelnému právu výpovědi během doby splatnosti za nominální částku.
- Žádné riziko minimálního umístění emitenta díky financování Back-to-back a smlouvě o převzetí nákladů, uzavřené se společností ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH (TL CTIH).
- Zajištění závazků emitenta z celkové emise je realizováno prostřednictvím patronátního prohlášení mateřské firmy TL CTIH.
- Právo předčasné výpovědi investora při vzniku sociální nouzové situace (např. nezaměstnanost, insolvence, úmrtí).
- TL CTIH disponuje s nadprůměrnou výší bonity při velmi nízké míře zadluženosti ve výši 24,52%⁸, vlastním kapitálem⁹ ve výši přes 595 mil. EUR a dalšími celkovými kapitálovými závazky¹⁰ svých investorů.
- Veškerá běžná rizika projektů infrastruktury jsou v plném rozsahu kryta podle mezinárodních standardů předními pojistovkami.
- Splnění vysokých standardů udržitelnosti: Dluhopisy ThomasLloyd v oblasti infrastruktury se orientují podle zásad tzv. zelených dluhopisů (Green-Bond-Principles) a norem takzvaných klimatických dluhopisů (Climate Bonds Standards) a jsou na základě jejich ekologických, sociálních a etických aspektů (kritéria ESG) vhodné pro ekologicky a sociálně velmi odpovědné investory.

Specifická rizika pro infrastrukturní dluhopisy ThomasLloyd

- V případě emitenta se jedná o účelovou jednotku (SPV), která investuje výnosy z emise do TL CTIH. Emitent tedy neinvestuje přímo do samotných infrastrukturních projektů, ale nepřímo prostřednictvím TL CTIH. Přitom dosud není závazně stanoveno, do kterých projektů a jakými formami financování bude TL CTIH konkrétně investovat (nepřímá investiční aktivita).
- Jelikož emitent investuje výlučně do TL CTIH, je vysoce závislý na ekonomickém vývoji TL CTIH, takže ekonomický negativní vývoj TL CTIH může mít nepříznivý vliv na ekonomický vývoj emitenta. To platí zejména v případě, kdy se investice TL CTIH stanou nevykonnými, kdy se TL CTIH nepodaří získat realizovat akvizice vhodných investičních objektů nebo kdy u jednoho nebo více infrastrukturních projektů dojde k rizikovému vývoji projektu (riziko selhání TL CTIH).
- Ze zahraničních investic TL CTIH, které jsou zaměřeny hlavně na rychle rostoucí ekonomiky v rozvojových a rozvíjejících se zemích, plynou rizika v důsledku politického a/nebo zákonného rámce a/nebo cizích měn. Kromě regulačních zásahů v oblasti investic do infrastruktury ze strany cizího státu je TL CTIH vystavena také politickým rizikům, která mohou mít významný negativní ekonomický dopad na obchodní aktivity TL CTIH. Totéž platí pro peněžní toky v cizích měnách. Kladný výnos zaúčtovaný v cizí měně může být snížen kurzovými ztrátami. Stejně tak může z důvodu kurzových ztrát nastat významná potřeba upravit hodnotu TL CTIH (rizika spojená se zahraničními investicemi).
- Splatnost infrastrukturních dluhopisů není totožná se splatností / dobou trvání jednotlivých investic TL CTIH do infrastrukturních projektů. Nelze proto vyloučit, že TL CTIH dočasně nebude mít finanční prostředky k částečnému nebo úplnému splnění svých stávajících platebních povinností vůči emitentovi (nesoulad splatností).
- Dluhopis 6,525/30 CZK je spojen s možností konverze na akcie. Pokud je toto právo uplatněno, jsou místo vrácení nominální hodnoty tohoto dluhopisu poskytnuty akcie emitenta. Existuje tedy riziko, že na konci splatnosti konvertibilního dluhopisu získá investor místo splacení nominální hodnoty akcie emitenta, které může prodat pouze tehdy, pokud pro tyto akcie existuje likvidní sekundární trh (uplatnění práva konverze).

Tento přehled představuje pouze výběr běžných rizik a není vyčerpávající. Podrobnější popis specifických rizik dluhopisů lze najít v prospektu cenných papírů v části „Rizikové faktory“.

Vydání na primárním trhu (upsání z emise): Žádosti o úpis lze zadávat během běžné otevírací doby banky (kromě státních svátků), mezi 8:00 a 18:00 SEČ a prostřednictvím těchto sběrných míst u platebního zástupce: e-mail: trading@bankfrick.li; fax: 00423 388 21 15; telefon: 00423 388 21 25. Vydání je prováděno z emise. Pokud je objednávka zadána v pracovní den banky nejpozději do 17:00 SEČ, bude transakce vypořádána též den (datum transakce) a připsána o dva bankovní pracovní dny později (datum valuty). Potvrzení objednávky je zasláno platebním zástupcem do objednávací banky faxem. Vypořádání transakce probíhá v rámci postupu DVP („dodání za platbu“) a je možné prostřednictvím následujících zúčtovacích (clearingových) center:

Zúčtovatel (Clearer)	SSI platebního zástupce (Bank Frick)
SIX SIS AG	LI100067
Clearstream Luxembourg	83320
Clearstream Frankfurt	83320
Euroclear Bank	83320

Důležitá poznámka: Tento dokument vytvořila společnost ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Liechtenstein) AG (dále také jako „emitent“). ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Liechtenstein) AG je dceřinou společností společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH a byla založena jako SPV za účelem vydávání dluhopisů jménem společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH. Informace obsažené v tomto dokumentu jsou důvěrné a chráněné a jsou určeny výhradně pro použití příjemcem. Nelze je kopírovat, distribuovat nebo používat pro jiné účely. Zde obsažené informace jsou pouze stručným shrnutím nejdůležitějších aspektů cenných papírů a nejsou vyčerpávající. Neobsahují žádné konkrétní podstatné informace o emisích dluhopisů, včetně důležitých informací a rizikových faktorů souvisejících s investicí do těchto typů finančních investic. Tento dokument není zamýšlen a neměl by být vykládán ani používán jako nabídka k prodeji nebo výzva k nabídce nákupu cenných papírů. Tento dokument nepředstavuje neomezené investiční poradenství a není zamýšlen jako nabídka, výzva nebo doporučení k uzavření transakce. Pokud je podána nabídka, je to provedeno v souladu s příslušnými PRIIP KIDs a prospekty cenných papírů připravenými emitentem nebo jeho jménem, které obsahují podrobné informace o podmínkách cenných papírů a rizicích, poplatcích a nákladech spojených s investicí do dluhopisů, vždy doplněné o poslední auditovanou výroční zprávu a nejnovější pololetní zprávu, pokud je novější než poslední dostupná výroční zpráva. Tyto dokumenty a zveřejněný prospekt cenných papírů tvoří jediný závazný základ pro nákup cenných papírů. Jsou k dispozici v elektronické nebo tištěné podobě zdarma u vašeho poradce, u emitenta nebo na www.thomas-lloyd.com. Schválení prospektu cenných papírů lichtenštejnským úřadem pro dohled nad finančními trhy (Finanzmarktaufsicht Liechtenstein, FMA) nelze chápat jako podporu nabízené finanční investice. Potenciální investoři by si měli před jakýmkoli investičním rozhodnutím přečíst prospekt, aby plně porozuměli potenciálním rizikům a přínosům rozhodnutí investovat do cenných papírů. Cenné papíry mohou být nabízeny k prodeji nebo prodávány pouze v zemích, ve kterých je příslušná nabídka nebo prodej povolen. Distribuce a zveřejnění tohoto dokumentu, jakož i nabídka nebo prodej cenných papírů, mohou v určitých zemích podléhat omezením. Veškerá učiněná stanoviska, názory a postoje odrážejí aktuální hodnocení emitenta, které lze kdykoli bez předchozího upozornění změnit. Předpokládá se, že informace obsažené v tomto dokumentu jsou správné, úplné a pravdivé. Bylo učiněno vše pro to, aby předkládané informace byly správné. Údaje je však nutné ověřit. Co se týče pravdivosti, úplnosti nebo správnosti informací obsažených v tomto dokumentu, nejsou poskytována žádná výslovná ani nevýslovná ujištění ani záruky. Emitent nepřebírá žádnou odpovědnost ani neručí za jakékoli chyby nebo opomenutí v souvislosti s těmito informacemi. Informace obsažené v tomto dokumentu slouží výhradně k informačním účelům. V případě odchylek od příslušného prospektu cenných papírů je rozhodující nejnovější verze prospektu cenných papírů. V případech, kdy informace obsažené v tomto dokumentu pocházejí od třetích stran, emitent nepřebírá žádnou odpovědnost za správnost, úplnost nebo vhodnost těchto údajů, i když emitent používá pouze údaje, které považuje za spolehlivé. Emitent poskytuje prodejním místům a prodejním partnerům další informace o profilu typické cílové skupiny investorů nebo zákazníků pro tento finanční produkt. Pokud investorovi s nákupem podílů radí prodejní místa či prodejní partneři emitenta, nebo jednají-li při nákupu podílů jako zprostředkovatelé, mohou investorovi poskytnout také další informace týkající se profilu typického investora. Další informace o cílovém trhu a nákladech na produkty vyplývající z implementace směrnice MiFID II, které emitent poskytuje obchodním zástupcům, jsou k dispozici v elektronické podobě na adrese www.thomas-lloyd.com. Investice do dluhopisů jsou spojeny s četnými riziky, zejména, kromě jiných, obecnými tržními, kreditními, měnovými, úrokovými riziky a riziky likvidity. Tento dokument je určen pro osoby, které jsou obeznámeny s investiční terminologií. Pokud potřebujete vysvětlení použitých výrazů, kontaktujte prosím svého finančního poradce. Potenciální investoři by měli mít zkušenosti s investováním do dluhopisů. Investoři by také měli rozumět rizikům spojeným s investováním do dluhopisů a investiční rozhodnutí by měli učinit až po podrobné konzultaci s právními, daňovými a finančními poradci, auditorem nebo jiným poradcem o (i) vhodnosti investování do dluhopisů s ohledem na jejich osobní finanční a daňovou situaci a další okolnosti, (ii) informacích obsažených v prospektu cenných papírů a (iii) investiční politice emitenta. Podrobnější popis specifických rizik dluhopisů lze najít v prospektu cenných papírů v části „Rizikové faktory“. Obchodní zástupci, jako jsou banky nebo jiní poskytovatelé služeb v oblasti cenných papírů, mohou informovat investory, kteří mají zájem, o poměrech nákladů nebo výdajů, které se odchylují od zde popsaných nákladů a mohou je překročit. Může to být způsobeno novými regulačními požadavky na výpočet a vykazování nákladů těmito prodejními místy, zejména implementací směrnice 2014/65/EU (směrnice o trzích finančních nástrojů – „směrnice MiFID II“) ze dne 03.01.2018. Vývoj hodnoty v minulosti není zárukou a není ukazatelem budoucích výsledků. Nelze zaručit, že některé země, trhy nebo odvětví budou fungovat podle očekávání. Hodnota investice může klesat i stoupat a není garantována. Může se proto stát, že zpátky dostanete méně, než jste původně investovali. V případě tohoto produktu jde o komplexní produkt, který není jednoduchý a může být obtížné mu porozumět.

Poznámky k nabídce: Tyto dluhopisy jsou dostupné v Lichtenštejnsku, Švýcarsku a v České republice.

Poznámky: 1 Asean Development Bank, „Meeting Asia's Infrastructure Needs“, únor 2017. 2 Přímý úpis u emitenta (primární trh, vydání z emise). 3 viz oddíl VI.B.6a. prospekt cenných papírů. 4 Rozčlenění podle projektů/aktiv společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH je založeno na hrubých aktivech. Mohou se vyskytnout rozdíly v zaokrouhlování. 5 Alokační portfolia k 30.09.2020, která se může čas od času změnit. 6 Moody's Annual Default Study: „Corporate Default and Recovery Rates, 1920-2013“ za únor 2014 a Moody's Investor Service „Default and Recovery Rates for Project Finance Bank Loans, 1983-2013“, dodatek ze září 2015 a „Infrastructure default and recovery rates, 1983-2014“ za březen 2016 a „Infrastructure default and recovery Rates, 1983-2015“, dodatek za duben 2017. 7 Klasifikace rizik na základě nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 1286/2014 ze dne 26. listopadu 2014 o sdělení klíčových informací týkajících se strukturovaných retailových investičních produktů a pojistných produktů s investiční složkou (PRIIP). Emitent zařadil příslušný produkt do rizikové třídy 2. Tato klasifikace rizik je založena na předpokladu, že pro dluhopisy, které nejsou obchodovány na burze cenných papírů, existuje sekundární trh, a za použití předpokladů o ceně pro podnikové dluhopisy (index), které se mohou lišit ve své měně od měny daného dluhopisu. Neexistuje však žádná záruka, že investor získá zpět svůj kapitál nebo že se příslušný dluhopis vyvine podle předpovědi. Příslušný PRIIP-KID je k dispozici na webových stránkách emitenta/poskytovatele na adrese www.thomas-lloyd.com/ investorem. 8 Míra zadluženosti = cizí kapitál (dluhopisy + závazky) / vlastní kapitál (upsaný kapitál + nerozdělený zisk + rezerva z přecenění + tiché podíly s kvalifikovanou podřízeností) * 100%. Na základě auditované roční účetní závěrky společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Holding GmbH k 31.12.2019. 9 Vlastní kapitál zahrnuje upsaný a splacený základní kapitál a tiché podíly s kvalifikovanou podřízeností bez zohlednění výběrů k 31.12.2019. 10 Upsaný a dosud nesplacený podřízený kapitál tichých společníků. Pripomínka k ratingům: Telos: rating investičního procesu, PRI Assessment Report 2020 ThomasLloyd Group.