
THOMASLLOYD CLEANTECH
INFRASTRUCTURE (CZECH) A.S.

PROSPEKT DLUHOPISŮ

ISIN CZ0003515355

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s.
Dluhopisy s pevným úrokovým výnosem 7,00% p.a.
v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 1 000 000 000 Kč
splatné v roce 2025
ISIN CZ0003515355

Tento dokument představuje prospekt (dále jen „**Prospekt**“) dluhopisů dle českého práva s pevným úrokovým výnosem 7,00% p.a. v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 1 000 000 000 Kč (jedna miliarda korun českých) se splatností v roce 2025, vydávaných podle českého práva jako zaknihované dluhopisy ve formě na doručitele společností ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s., se sídlem na adrese Na poříčí 1046/24, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika, IČ 03516245, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 20144 (dále jen „**Emitent**“ a uvedené dluhopisy dále jen „**Dluhopisy**“ nebo „**Emise**“).

Dluhopisy nesou pevný úrokový výnos 7,00% p.a., jak je blíže uvedeno v kapitole 7 „Emisní podmínky“. Datum emise Dluhopisů bylo stanoveno na 23. prosince 2016. Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je stanoveno níže, bude jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově k 31. prosinci 2025.

Emitent je oprávněn Dluhopisy na základě svého rozhodnutí předčasně splatit (jak je uvedeno v Emisních podmínkách Dluhopisů). Emitent může Dluhopisy kdykoli odkupovat na trhu nebo jiným způsobem za jakoukoli cenu. Vlastníci Dluhopisů (jak je tento pojem definován v Emisních podmínkách) mohou za určitých podmínek žádat, aby Emitent od nich Dluhopisy odkoupil přede Dnem konečné splatnosti dluhopisů. Blíže viz kapitola 7 „Emisní podmínky“.

Platby z Dluhopisů budou ve všech případech prováděny v souladu s právními předpisy účinnými v době provedení příslušné platby v České republice. Tam, kde to vyžadují zákony České republiky účinné v době splacení jmenovité hodnoty nebo výplaty úrokového výnosu, budou z plateb Vlastníkům Dluhopisů (jak je tento pojem definován níže) sráženy příslušné daně a poplatky. Emitent nebude povinen k dalším platbám Vlastníkům Dluhopisů náhradou za takovéto srážky daní nebo poplatků. Emitent je za určitých podmínek plátcem daně srážené z výnosů Dluhopisů. Blíže viz kapitola 14 „Zdanění a devizová regulace v České republice“.

Investoři by měli zvážit rizikové faktory spojené s investicí do Dluhopisů. Rizikové faktory, které Emitent považuje za významné, jsou uvedeny v kapitole 3 „Rizikové faktory“.

Tento Prospekt byl vypracován a uveřejněn pro účely veřejné nabídky Dluhopisů ve smyslu § 34 a násl. zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, v platném znění („**ZPKT**“ nebo „**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“). Emitent k datu vyhotovení Prospektu nemá v úmyslu požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na jakémkoli regulovaném trhu.

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Prospekt ani Dluhopisy nebyly povoleny ani schváleny jakýmkoli správním orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení Prospektu ze strany České národní banky (dále jen „**ČNB**“).

Prospekt obsahující znění emisních podmínek Dluhopisů (dále jen „**Emisní podmínky**“) byl schválen rozhodnutím ČNB č.j. [●] ke sp. zn. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●]. Centrální depozitář cenných papírů, a.s. (dále jen „**Centrální depozitář**“), přidělil Dluhopisům ISIN CZ0003515355.

Tento Prospekt byl vyhotoven ke dni 15. prosince 2016. Dojde-li před ukončením veřejné nabídky Dluhopisů k podstatné změně v některé skutečnosti uvedené v tomto Prospektu, uveřejní Emitent dodatek k tomuto Prospektu. Po datu tohoto Prospektu musí zájemci o koupi Dluhopisů svá investiční rozhodnutí založit nejen na základě tohoto Prospektu ve znění jeho případných dodatků, ale i na základě dalších informací, které mohl Emitent po datu vyhotovení tohoto Prospektu uveřejnit, či jiných veřejně dostupných informací.

Prospekt, jeho případné dodatky, jakož i ostatní uveřejněné dokumenty, jsou k dispozici k nahlédnutí v sídle Emitenta v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hod. Prospekt a jeho případné dodatky budou rovněž k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách skupiny ThomasLloyd Group, v jejich české jazykové verzi, na adrese www.thomas-lloyd.com/cs/, v části dostupné pod záložkou „investoři“ po výběru položky „Česká republika“ jakožto země původu a následně položky „neprofesionální investoři“.

TATO STRÁNKA JE ÚMYSLNĚ VYNECHÁNA

1. DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ

Tento Prospekt je prospektem ve smyslu Zákona o podnikání na kapitálovém trhu. Žádný státní orgán, s výjimkou České národní banky, ani jiná osoba tento Prospekt neschválily. Jakékoli prohlášení opačného smyslu je nepravdivé.

Emitent neschválil jakékoli jiné prohlášení nebo informace o Emitentovi nebo Dluhopisech, než jaké jsou obsaženy v tomto Prospektu. Na žádné takové jiné prohlášení nebo informace se nelze spolehnout jako na prohlášení nebo informace schválené Emitentem. Pokud není uvedeno jinak, jsou veškeré informace v tomto Prospektu uvedeny k datu vyhotovení tohoto Prospektu. Předání tohoto Prospektu kdykoli po datu jeho vyhotovení neznamena, že informace v něm uvedené jsou správné ke kterémukoli okamžiku po datu jeho vyhotovení.

Za závazky Emitenta včetně závazků vyplývajících z Dluhopisů neručí Česká republika ani kterákoli její instituce, ministerstvo nebo její politická součást (orgán státní správy či samosprávy), ani je jiným způsobem nezajišťuje.

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Dluhopisy nebudou registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou České národní banky. Dluhopisy takto zejména nebudou registrovány v souladu se zákonem o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 a nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou residenty Spojených států amerických, jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle tohoto zákona nebo v rámci obchodu, který takové registrační povinnosti nepodléhá. Osoby, do jejichž držení se tento Prospekt dostane, jsou odpovědné za dodržování omezení, která se v jednotlivých zemích vztahují k nabídce, nákupu nebo prodeji Dluhopisů nebo držby a rozšiřování jakýchkoli materiálů vztahujících se k Dluhopisům.

Informace obsažené v kapitolách 14 „Zdanění a devizová regulace v České republice“ a 15 „Vymáhání soukromoprávních nároků vůči Emitentovi“ jsou uvedeny pouze jako všeobecné informace a byly získány z veřejně dostupných zdrojů, které nebyly zpracovány nebo nezávisle ověřeny Emitentem. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se měli spoléhat výhradně na vlastní analýzu faktorů uváděných v těchto kapitolách a na své vlastní právní, daňové a jiné odborné poradenství.

Nabyvatelům Dluhopisů, zejména zahraničním, se doporučuje konzultovat se svými právními a jinými poradci ustanovení příslušných právních předpisů, zejména devizových a daňových předpisů České republiky, ze zemí, jejichž jsou residenty, a jiných příslušných států a dále všechny příslušné mezinárodní dohody a jejich dopad na konkrétní investiční rozhodnutí.

Vlastníci Dluhopisů, včetně všech případných zahraničních investorů, se vyzývají, aby se soustavně informovali o všech zákonech a ostatních právních předpisech upravujících držení Dluhopisů, a rovněž prodej Dluhopisů do zahraničí nebo nákup Dluhopisů ze zahraničí, jakožto i jakékoliv jiné transakce s Dluhopisy a aby tyto zákony a právní předpisy dodržovali.

Emitent bude v rozsahu stanoveném obecně závaznými právními předpisy uveřejňovat zprávy o výsledcích svého hospodaření a své finanční situaci a plnit informační povinnost.

Prospekt, jeho případné dodatky, jakož i ostatní uveřejněné dokumenty, jsou k dispozici k nahlédnutí v sídle Emitenta v pracovní dny v době od 9:00 do 16:00 hod. Prospekt a jeho případné dodatky budou rovněž k dispozici v elektronické podobě na webových stránkách skupiny ThomasLloyd Group, v jejich české jazykové verzi, na adrese www.thomas-lloyd.com/cs/, v části dostupné pod záložkou „investoři“ po výběru položky „Česká republika“ jakožto země původu a následně položky „neprofesionální investoři“.

Jakékoli předpoklady a výhledy týkající se budoucího vývoje Emitenta, jeho finanční situace, okruhu podnikatelské činnosti nebo postavení na trhu nelze pokládat za prohlášení či závazný slib Emitenta týkající se budoucích událostí nebo výsledků, neboť tyto budoucí události nebo výsledky závisí zcela nebo zčásti na okolnostech a událostech, které Emitent nemůže přímo nebo v plném rozsahu ovlivnit. Potenciální zájemci o koupi Dluhopisů by měli provést vlastní analýzu jakýchkoli vývojových trendů nebo výhledů uvedených v tomto Prospektu, případně provést další samostatná šetření, a svá investiční rozhodnutí založit na výsledcích takových samostatných analýz a šetření.

Pokud není dále uvedeno jinak, všechny finanční údaje Emitenta vycházejí z českých účetních předpisů a všechny finanční údaje Mateřské společnosti (jak je tento pojem definován v kapitole 10.2.1 „Založení a vznik Emitenta“) vycházejí z Německých účetních předpisů (jak je tento pojem definován v kapitole 5.2 „Auditoři Mateřské společnosti“). Některé hodnoty uvedené v tomto Prospektu byly upraveny zaokrouhlením. To mimo

jiné znamená, že hodnoty uváděné pro tutéž informační položku se mohou na různých místech mírně lišit a hodnoty uváděné jako součty některých hodnot nemusí být aritmetickým součtem hodnot, ze kterých vycházejí.

Některé výrazy použité v tomto Prospektu jsou definovány v kapitole 18 „Seznam použitých definic, pojmů a zkratek“.

Bude-li tento Prospekt přeložen do jiného jazyka, je v případě výkladového rozporu mezi zněním Prospektu v českém jazyce a zněním Prospektu přeloženého do jiného jazyka rozhodující znění Prospektu v českém jazyce.

OBSAH

1. DŮLEŽITÁ UPOZORNĚNÍ.....	4
2. SHRNU TÍ	8
3. RIZIKOVÉ FAKTORY	23
3.1 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K EMITENTOV I	23
3.2 RIZIKA VZTAHUJÍCÍ SE K MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI	24
3.3 RIZIKA VZTAHUJÍCÍ SE K MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI V SOUVISLOSTI S JEJÍ INVESTICÍ DO FOND U	28
3.4 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K DLUHOPISŮM	34
4. ODPOVĚDNÉ OSOBY	37
5. AUDITOŘI	38
5.1 AUDITOŘI EMITENTA	38
5.2 AUDITOŘI MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI	38
5.3 NEZÁVISLOST AUDITORŮ	38
6. UPISOVÁNÍ A PRODEJ	39
6.1 OBECNÉ INFORMACE O NABÍDCE	39
6.2 OMEZENÍ TÝKAJÍCÍ SE ŠÍŘENÍ PROSPEKTU A PRODEJE DLUHOPISŮ	40
6.3 UDĚLENÍ SOUHLASU S POUŽITÍM PROSPEKTU	40
7. EMISNÍ PODMÍNKY	42
8. PATRONÁTNÍ PROHLÁŠENÍ	55
9. POUŽITÍ VÝTĚŽKU EMISE	57
10. ÚDAJE O EMITENTOV I	58
10.1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O EMITENTOV I	58
10.2 HISTORIE A VÝVOJ EMITENTA	58
10.3 VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE EMITENTA	58
10.4 UDÁLOSTI PODSTATNÉ Z HLEDISKA PLATEBNÍ SCHOPNOSTI EMITENTA	60
10.5 INVESTICE	62
10.6 ÚDAJE O HLAVNÍCH BUDOUČÍCH INVESTICÍCH EMITENTA	62
10.7 PŘEHLED PODNIKÁNÍ	64
10.8 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA	64
10.9 INFORMACE O TREND ECH EMITENTA	65
10.10 ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY EMITENTA	65
10.11 VÝZNAMNÉ SMLOUVY EMITENTA	69
10.12 FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA	69
10.13 PROGNOZY NEBO ODHADY ZISKU EMITENTA	69
11. ÚDAJE O MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI	70
11.1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI	70
11.2 PŘEHLED PODNIKÁNÍ	70
11.3 INVESTICE	74
11.4 ÚDAJE O HLAVNÍCH BUDOUČÍCH INVESTICÍCH MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI	84
11.5 VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI	84
11.6 UDÁLOSTI PODSTATNÉ Z HLEDISKA PLATEBNÍ SCHOPNOSTI MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI	86
11.7 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI	87
11.8 VÝZNAMNÉ SMLOUVY MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI	91
11.9 INFORMACE O TREND ECH MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI	93
11.10 ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI	93
11.11 FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A ZTRÁTÁCH MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI	94
11.12 PROGNOZY NEBO ODHADY ZISKU MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI	94
12. ÚDAJE TŘETÍCH STRAN A PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ A PROHLÁŠENÍ O JAKÉMKOLIV ZÁJMU	95
12.1 INFORMACE TŘETÍCH STRAN	95

13. ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY	96
14. ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICCE	97
14.1 ÚROK	97
14.2 ZISKY/ZTRÁTY Z PRODEJE.....	98
14.3 DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICCE	99
15. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVĚ.....	100
15.1 VYMÁHÁNÍ NÁROKŮ V ČESKÉ REPUBLICCE.....	100
16. VŠEOBECNÉ INFORMACE	101
16.1 INTERNÍ SCHVÁLENÍ EMISE EMITENTEM	101
16.2 SCHVÁLENÍ PROSPEKTU A EMISNÍCH PODMÍNEK DLUHOPISŮ ČESKOU NÁRODNÍ BANKOU	101
16.3 PRÁVNÍ PŘEDPISY UPRAVUJÍCÍ VYDÁNÍ DLUHOPISŮ	101
16.4 ŽÁDNÁ NEGATIVNÍ ZMĚNA	101
16.5 SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ	101
16.6 UVEŘEJŇOVÁNÍ INFORMACÍ.....	101
16.7 ZÁJEM FYZICKÝCH A PRÁVNICKÝCH OSOB ZŮČASTNĚNÝCH NA EMISI/ NABÍDCE	101
17. HISTORICKÉ FINANČNÍ ÚDAJE.....	102
17.1 AUDITOVANÁ INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014 VYPRACOVANÁ V SOULADU S NĚMECKÝMI ÚČETNÍMI PŘEDPISY, VČETNĚ ZPRÁVY AUDITORA	102
17.2 AUDITOVANÁ INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2015 VYPRACOVANÁ V SOULADU S NĚMECKÝMI ÚČETNÍMI PŘEDPISY, VČETNĚ ZPRÁVY AUDITORA	115
17.3 NEAUDITOVANÁ INDIVIDUÁLNÍ MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI K 30. ČERVNU 2016, VYPRACOVANÁ V SOULADU S NĚMECKÝMI ÚČETNÍMI PŘEDPISY	125
17.4 AUDITOVANÁ INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA EMITENTA ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014, VYPRACOVANÁ V SOULADU S ČESKÝMI ÚČETNÍMI PŘEDPISY, VČETNĚ ZPRÁVY AUDITORA	130
17.5 AUDITOVANÁ INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA EMITENTA ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2015, VYPRACOVANÁ V SOULADU S ČESKÝMI ÚČETNÍMI PŘEDPISY, VČETNĚ ZPRÁVY AUDITORA	152
17.6 NEAUDITOVANÁ INDIVIDUÁLNÍ MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA EMITENTA K 30. ČERVNU 2016, VYPRACOVANÁ V SOULADU S ČESKÝMI ÚČETNÍMI PŘEDPISY	171
17.7 NEAUDITOVANÝ PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH EMITENTA K 30. ČERVNU 2015, VYPRACOVANÝ V SOULADU S ČESKÝMI ÚČETNÍMI PŘEDPISY	193
18. SEZNAM POUŽITÝCH DEFINIC, POJMŮ A ZKRATEK	195

2. SHRnutí

Shrnutí je vypracováno na základě popisných náležitostí zvaných „Prvky“. Tyto prvky jsou očíslovány v oddílech A – E (A.1 – E.7).

Toto shrnutí obsahuje všechny Prvky, které mají být do shrnutí zařazeny ve vztahu k Dluhopisům a Emitentovi. Vzhledem k tomu, že některé Prvky nemusí být ve shrnutí obsaženy, nemusí na sebe číslování jednotlivých Prvků navazovat.

I přesto, že je vyžadováno, aby některé Prvky ve vztahu k Dluhopisům a Emitentovi byly obsaženy ve shrnutí, je možné, že ve vztahu k tomuto Prvku nebudou existovat žádné relevantní informace. V takovém případě je ve shrnutí uveden stručný popis Prvku s uvedením „nepoužije se“.

ODDÍL A – ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

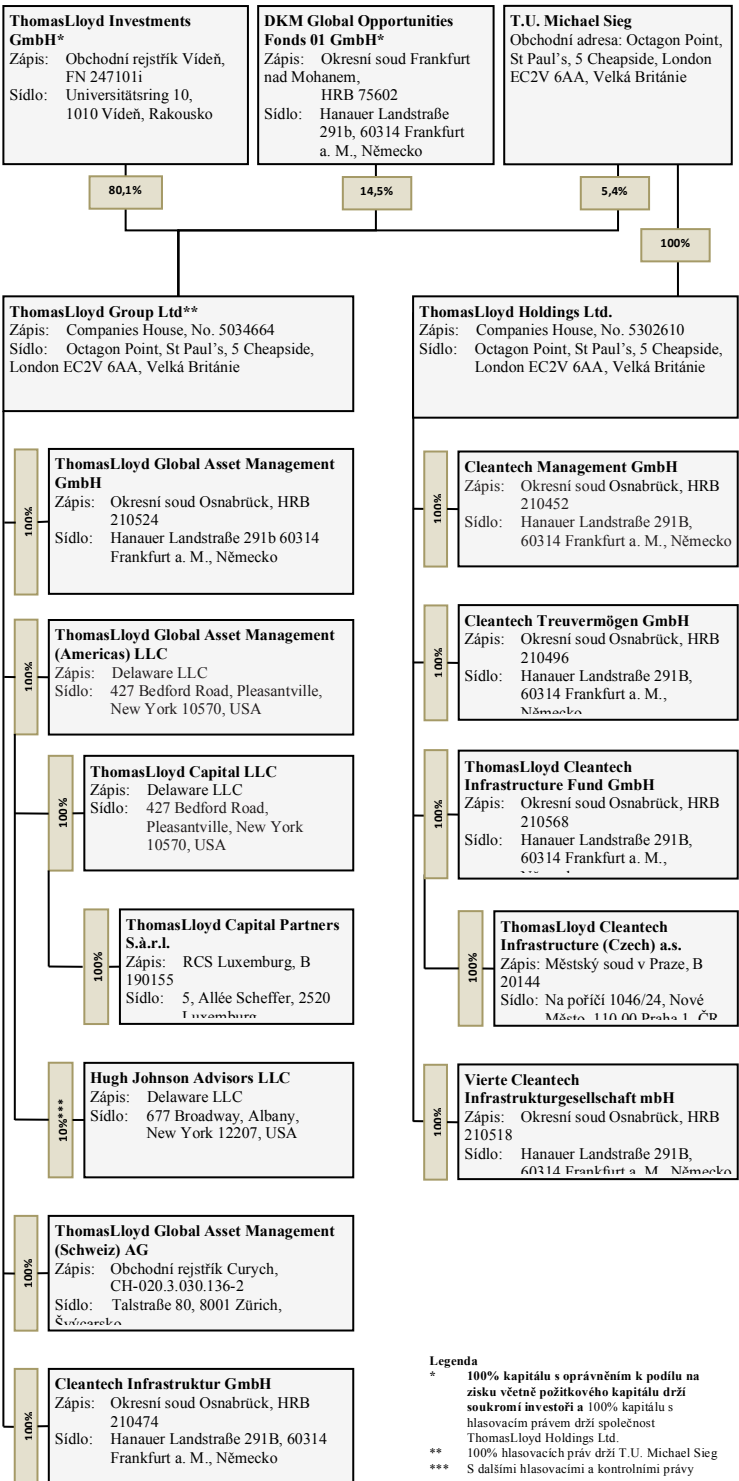
A.1	Upozornění	Toto shrnutí představuje úvod prospektu Dluhopisů. Jakékoli rozhodnutí investovat do Dluhopisů by mělo být založeno na tom, že investor zváží prospekt Dluhopisů jako celek, tj. tento Prospekt (včetně jeho případných dodatků). V případě, kdy je u soudu vznesena žaloba, týkající se údajů uvedených v prospektu, může být žalující investor povinen nést náklady na překlad prospektu, vynaložené před zahájením soudního řízení, nebude-li v souladu s právními předpisy stanoveno jinak. Osoba, která vyhotovila shrnutí prospektu včetně jeho překladu, je odpovědná za správnost údajů ve shrnutí prospektu pouze v případě, že je shrnutí prospektu zavádějící nebo nepřesné při společném výkladu s ostatními částmi prospektu, nebo že shrnutí prospektu při společném výkladu s ostatními částmi prospektu neobsahuje informace uvedené v § 36 odst. 5 písm. b) Zákona o podnikání na kapitálovém trhu.
A.2	Souhlas Emitenta s použitím Prospektu pro následnou nabídku vybranými finančními zprostředkovateli	Emitent souhlasí s použitím tohoto Prospektu při následné veřejné nabídce a/nebo konečném umístění Dluhopisů vybranými finančními zprostředkovateli a přijímá odpovědnost za obsah Prospektu rovněž ve vztahu k následné veřejné nabídce a/nebo konečnému umístění Dluhopisů jakýmkoli finančním zprostředkovatelem, jemuž byl Emitentem poskytnut souhlas s použitím tohoto Prospektu. Podmínkou udělení tohoto souhlasu je uzavření písemné dohody mezi Emitentem a příslušným finančním zprostředkovatelem o udělení souhlasu s použitím Prospektu pro účely následné veřejné nabídky nebo konečného umístění Dluhopisů takovým finančním zprostředkovatelem. Seznam a totožnost (název a adresa) finančního zprostředkovatele nebo zprostředkovatelů, kteří mají povolení použít tento Prospekt pro účely následné veřejné nabídky a/nebo konečného umístění Dluhopisů, budou uvedeny na webových stránkách skupiny ThomasLloyd Group, v jejich české jazykové verzi, na adrese www.thomas-lloyd.com/cs/, v části dostupné pod záložkou „investoři“ po výběru položky „Česká republika“ jakožto země původu a následně položky „neprofesionální investoři“. K datu tohoto Prospektu Emitent s žádným finančním zprostředkovatelem žádnou takovou smlouvu o udělení souhlasu s použitím Prospektu neudělil. Souhlas Emitenta s následnou veřejnou nabídkou a/nebo konečným umístěním Dluhopisů je časově omezen na období od 23. prosince 2016 do 22. prosince 2017. Po uvedené období budou finanční zprostředkovatelé, za podmínek uvedených výše, oprávněni provádět další prodej Dluhopisů v rámci následné veřejné nabídky nebo konečné umístění Dluhopisů, a to na území České republiky. <u>Všichni finanční zprostředkovatelé používající Prospekt musí na svých internetových stránkách uvést, že Prospekt používají v souladu se souhlasem a podmínkami k němu připojenými. V případě předložení nabídky finančním zprostředkovatelem poskytne tento finanční</u>

		<u>zprostředkovatel investorům údaje o podmínkách nabídky Dluhopisů v době jejího předložení.</u> Jakékoli nové informace o finančních zprostředkovatelích, které nebyly známy v době schválení tohoto Prospektu budou uveřejněny na webových stránkách skupiny ThomasLloyd Group, v jejich české jazykové verzi, na adrese www.thomas-lloyd.com/cs/, v části dostupné pod záložkou „investoři“ po výběru položky „Česká republika“ jakožto země původu a následně položky „neprofesionální investoři“.
--	--	--

ODDÍL B – EMITENT A MATEŘSKÁ SPOLEČNOST

B.1	Obchodní firma	Emitentem je společnost ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s. Ve vztahu k Emitentovi a jeho dluhům z Dluhopisů vystavila společnost ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH (v tomto Prospektu označovaná jako Mateřská společnost) Patronátní prohlášení.
B.2	Sídlo a právní forma, země registrace a právní předpisy, podle nichž provozuje činnost	Emitent je akciovou společností založenou podle českého práva. Emitent je zapsán u Městského soudu v Praze, spisová značka B 20144, IČ: 03516245. Sídlo Emitenta je na adrese Na poříčí 1046/24, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika. Emitent se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejména zákonem č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů, a zákonem č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů. Mateřská společnost je společností s ručením omezeným založenou podle německého práva a má sídlo na adrese Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt nad Mohanem, Spolková republika Německo. Mateřská společnost je zapsána v německém obchodním rejstříku (<i>Handelsregister</i>) vedeném Okresním soudem v Osnabrück, registrační číslo HRB 210568. Mateřská společnost se při své činnosti řídí německými právními předpisy, zejména německým občanským zákoníkem (<i>Bürgerliches Gesetzbuch, RGBl. S. 195</i>), ve znění pozdějších předpisů, a německým obchodním zákoníkem (<i>Handelsgesetzbuch, RGBl. S. 219</i>), ve znění pozdějších předpisů.
B.4b	Popis známých trendů	S výjimkou emisí dluhopisů uskutečněných Emitentem a popsanych níže v prvku B.13 a souvisejícího vydání podkladových dluhopisů Mateřskou společností a jejich nabytí Emitentem, Emitent prohlašuje, že: - od data poslední uveřejněné auditované účetní závěrky Emitenta, tj. od 31. prosince 2015 do data vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Emitenta, která by byla Emitentovi známa a která by měla vliv na jeho finanční situaci, a - od data poslední uveřejněné auditované účetní závěrky Mateřské společnosti, tj. od 31. prosince 2015 do data vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Mateřské společnosti, která by byla Emitentovi známa a která by měla vliv na finanční situaci Mateřské společnosti. Emitentovi nejsou známy žádné trendy, nejistoty, poptávky, závazky nebo události, které by s přiměřenou pravděpodobností mohly mít významný vliv na vyhlídky Emitenta nebo Mateřské společnosti na běžný finanční rok.
B.5	Popis skupiny	Emitent je 100% ovládán Mateřskou společností. Mateřská společnost jakožto ovládající osoba a Emitent jako osoba ovládaná společně tvoří Skupinu ve smyslu příslušných německých právních předpisů. Hlavním předmětem podnikatelské činnosti Skupiny je investování do portfolia tvořeného z infrastrukturních aktiv v Asii a Australasii v následujících oblastech: obnovitelná energie, inženýrské sítě, doprava, sociální infrastruktura

a komunikace. Investice do uvedených projektů se uskutečňují jednak přímými investicemi Mateřské společnosti do Cílových podniků, jednak prostřednictvím investic Mateřské společnosti do Komanditních podílů vydaných otevřeným alternativním investičním fondem ThomasLloyd SICAV-SIF, se sídlem 5, Allée Scheffer, L-2520, Lucemburk, Lucemburské velkovévodství, a to konkrétně jeho podfondem „ThomasLloyd SICAV-SIF – Cleantech Infrastructure Fund“. Níže uvedené schéma podává přehled o vlastnické struktuře Skupiny i o jejím postavení v rámci ThomasLloyd Group:



B.9	Prognózy či odhady zisku	Nepoužije se; Emitent ani Mateřská společnost prognózu ani odhad zisku Emitenta či Mateřské společnosti nevyhotovili.
------------	--------------------------	---

B.10	Ověření historických finančních údajů Výroky auditora k účetní závěrce Emitenta za účetní období končící 31. prosince 2014 a za účetní období končící 31. prosince 2015 vyhotovené v souladu s českými účetními předpisy byly vždy bez výhrad. Výroky auditorů k účetní závěrce Mateřské společnosti za účetní období končící 31. prosince 2014 a za účetní období končící 31. prosince 2015 vyhotovené v souladu s Německými účetními předpisy byly vždy bez výhrad. Aniž by šlo o výhradu k výroku auditora, společnost PKF Wulf & Partner Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, auditor Mateřské společnosti pro rok 2015, ve svém výroku k účetní závěrce Mateřské společnosti za účetní období končící 31. prosince 2015 upozornila na skutečnost, že investiční podíly Podfondu CTI jsou v účetních výkazech Mateřské společnosti (vykazovaných dle Německých účetních předpisů) oceněny v pořizovacích cenách ve výši 81,8 milionů euro, zatímco hodnota NAV Podfondu CTI stanovená k rozvahovému dni na základě ocenění, které nechal pořídit samotný Fond (společnost ThomasLloyd SICAV-SIF) dle požadavků lucemburského práva, je nižší (61,6 milionů euro). Auditor poukázal na vyjádření vedení Mateřské společnosti, podle kterého by rozdíly v hodnotách mezi metodami ocenění v pořizovacích nákladech a oceněním čistou hodnotou aktiv (NAV) měly být srovnány do března 2017 a podle kterého tedy z tohoto důvodu nebylo u Mateřské společnosti nutné provést mimořádný odpis pro předpokládané trvalé snížení hodnoty. Auditor konstatoval, že dle jeho názoru nebyly k rozvahovému dni patrné žádné skutečnosti, které by byly v rozporu s výše uvedeným vyjádřením vedení Mateřské společnosti.																																																																								
B.12	Vybrané finanční údaje <u>Emitent</u> Následující tabulky uvádí přehled hlavních historických ukazatelů Emitenta za účetní období končící 31. prosincem 2015, za účetní období končící 31. prosincem 2014 a za období prvních šesti měsíců roku 2016 (končící 30. červnem 2016). Údaje za účetní období končící 31. prosincem 2015 a za účetní období končící 31. prosincem 2014 vychází z auditovaných individuálních účetních závěrek Emitenta za uvedená období, vypracované v souladu s českými účetními předpisy. Údaje k 30. červnu 2016 a údaje k 30. červnu 2015, jsou-li uváděny pro srovnání, vychází z mezitímní neauditované individuální účetní závěrky Emitenta vyhotovené k 30. červnu 2016 v souladu s českými účetními předpisy. Vzhledem k tomu, že Emitent vznikl 24. října 2014, účetní období Emitenta v roce 2014 trvalo od 24. října 2014 do 31. prosince 2014. <table><tr><th colspan="4">FINANČNÍ ÚDAJE Z ROZVAHY</th></tr><tr><th colspan="4">(v tisících Kč)</th></tr><tr><th></th><th>30.6.2016</th><th>31.12.2015</th><th>31.12.2014</th></tr><tr><td>Zřizovací výdaje.....</td><td>74</td><td>85</td><td>106</td></tr><tr><td>Dlouhodobý hmotný majetek.....</td><td>368</td><td>462</td><td>0</td></tr><tr><td>Dlouhodobý finanční majetek.....</td><td>387 190</td><td>271 553</td><td>0</td></tr><tr><td>Dlouhodobé pohledávky.....</td><td>7 616</td><td>5 155</td><td>551</td></tr><tr><td>Krátkodobé pohledávky.....</td><td>9 589</td><td>14 561</td><td>0</td></tr><tr><td>Krátkodobý finanční majetek.....</td><td>7 127</td><td>768</td><td>1 999</td></tr><tr><td>Náklady příštích období.....</td><td>42 782</td><td>39 914</td><td>0</td></tr><tr><td>AKTIVA CELKEM.....</td><td>454 746</td><td>332 498</td><td>2 656</td></tr><tr><td>Základní kapitál.....</td><td>2 000</td><td>2 000</td><td>2 000</td></tr><tr><td>Výsledek hospodaření minulých let.....</td><td>5</td><td>0</td><td>0</td></tr><tr><td>Výsledek hospodaření běžného účetního období.....</td><td>0</td><td>5</td><td>0</td></tr><tr><td>Dlouhodobé závazky.....</td><td>392 654</td><td>274 157</td><td>0</td></tr><tr><td>- z toho: Vydané dluhopisy.....</td><td>387 190</td><td>271 553</td><td>0</td></tr><tr><td>Krátkodobé závazky.....</td><td>60 087</td><td>56 336</td><td>656</td></tr><tr><td>PASÍVA CELKEM.....</td><td>454 746</td><td>332 498</td><td>2 656</td></tr></table>	FINANČNÍ ÚDAJE Z ROZVAHY				(v tisících Kč)					30.6.2016	31.12.2015	31.12.2014	Zřizovací výdaje.....	74	85	106	Dlouhodobý hmotný majetek.....	368	462	0	Dlouhodobý finanční majetek.....	387 190	271 553	0	Dlouhodobé pohledávky.....	7 616	5 155	551	Krátkodobé pohledávky.....	9 589	14 561	0	Krátkodobý finanční majetek.....	7 127	768	1 999	Náklady příštích období.....	42 782	39 914	0	AKTIVA CELKEM.....	454 746	332 498	2 656	Základní kapitál.....	2 000	2 000	2 000	Výsledek hospodaření minulých let.....	5	0	0	Výsledek hospodaření běžného účetního období.....	0	5	0	Dlouhodobé závazky.....	392 654	274 157	0	- z toho: Vydané dluhopisy.....	387 190	271 553	0	Krátkodobé závazky.....	60 087	56 336	656	PASÍVA CELKEM.....	454 746	332 498	2 656
FINANČNÍ ÚDAJE Z ROZVAHY																																																																									
(v tisících Kč)																																																																									
	30.6.2016	31.12.2015	31.12.2014																																																																						
Zřizovací výdaje.....	74	85	106																																																																						
Dlouhodobý hmotný majetek.....	368	462	0																																																																						
Dlouhodobý finanční majetek.....	387 190	271 553	0																																																																						
Dlouhodobé pohledávky.....	7 616	5 155	551																																																																						
Krátkodobé pohledávky.....	9 589	14 561	0																																																																						
Krátkodobý finanční majetek.....	7 127	768	1 999																																																																						
Náklady příštích období.....	42 782	39 914	0																																																																						
AKTIVA CELKEM.....	454 746	332 498	2 656																																																																						
Základní kapitál.....	2 000	2 000	2 000																																																																						
Výsledek hospodaření minulých let.....	5	0	0																																																																						
Výsledek hospodaření běžného účetního období.....	0	5	0																																																																						
Dlouhodobé závazky.....	392 654	274 157	0																																																																						
- z toho: Vydané dluhopisy.....	387 190	271 553	0																																																																						
Krátkodobé závazky.....	60 087	56 336	656																																																																						
PASÍVA CELKEM.....	454 746	332 498	2 656																																																																						

FINANČNÍ ÚDAJE Z VÝKAZU ZISKŮ A ZTRÁTY

(v tisících Kč)

	1.1.-30.6. 2016	1.1.-30.6. 2015	1.1.-31.12. 2015	24.10.-31.12. 2014
Tržby z prodeje výrobků a služeb	4 996	0	0	0
Výkonová spotřeba (služby)	-4 996	0	0	0
Ostatní provozní výnosy	10 115	19 626	10 124	398
Ostatní provozní náklady	-10 117	-24 038	-17 296	-398
Provozní výsledek hospodaření	-2	-4 412	-7 172	0
Výnosové úroky	13 797	2 959	14 481	0
Nákladové úroky	-13 797	-2 959	-14 481	0
Ostatní finanční výnosy	2	4 413	7 178	0
Finanční výsledek hospodaření	2	4 413	7 178	0
Výsledek hospodaření před zdaněním	0	1	6	0

VYBRANÉ ÚDAJE Z PŘEHLEDU O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

(v tisících Kč)

	1.1.-30.6. 2016	1.1.-30.6. 2015	1.1.-31.12. 2015	24.10.-31.12. 2014
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	768	1 999	1 999	2 000
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	3 499	4 592	-5 757	105
Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-115 637	-171 676	-272 189	-106
Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	118 497	171 509	276 715	0
Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	6 359	4 425	-1 231	-1
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního (resp. vykazovaného) období	7 127	6 424	768	1 999

Mateřská společnost

Následující tabulka uvádí přehled hlavních historických ukazatelů Mateřské společnosti za účetní období roku 2014 a 2015 a za období prvních šesti měsíců roku 2016 (končící 30. červnem 2016). Údaje za účetní období roku 2014 a 2015 vychází z auditované individuální účetní závěrky Mateřské společnosti za uvedená období, vypracované v souladu s Německými účetními předpisy. Údaje k 30. červnu 2016 a údaje k 30. červnu 2015, jsou-li uváděny pro srovnání, vychází z mezitímní neauditované individuální účetní závěrky Mateřské společnosti vyhotovené k 30. červnu 2016 v souladu s Německými účetními předpisy.

FINANČNÍ ÚDAJE Z ROZVAHY			
(v tisících euro)			
	30.6.2016	31.12.2015	31.12.2014
Podíly v podnicích ve skupině	76	76	76
Investiční cenné papíry	28 686	17 711	0
Investiční podíly.....	81 766	81 766	81 766
Pohledávky k podnikům ve skupině	0	0	6
Pohledávky k blízkým podnikům	21 735	17 011	2 874
Ostatní majetek	8 255	7 185	386
Ostatní cenné papíry	11 738	11 817	8 527
Vklady u úvěrových institucí.....	481	1 297	1 836
Položky časového rozlišení.....	1 577	1 477	0
AKTIVA CELKEM.....	154 313	138 341	95 472
Upsaný kapitál	25	25	25
Nerozdělený zisk minulých let.....	23	23	21
Výsledek hospodaření běžného účetního období.....	-14	0	2
Ostatní rezervy	90	53	63
Vydané dluhopisy	14 512	10 144	0
Vklady tichých společníků.....	134 784	122 866	90 440
Závazky z obchodního styku	0	121	166
Závazky k podnikům ve skupině	139	353	0
Ostatní závazky	4 755	4 755	4 755
PASÍVA CELKEM.....	154 314	138 341	95 472

FINANČNÍ ÚDAJE Z VÝKAZU ZISKŮ A ZTRÁTY				
(v tisících euro)				
	1.1.-30.6. 2016	1.1.-30.6. 2015	2015	2014
Ostatní provozní výnosy	2	1 639	1 992	6 651
Ostatní provozní náklady	-544	-1 858	-2 306	-3 317
Výnosy z cenných papírů finančního majetku.....	0	0	0	792
Ostatní úroky a podobné výnosy.....	1 087	364	1 116	2 496
Úroky a podobné náklady	-514	-113	-548	-14
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	31	31	255	6 608
Daně z příjmů.....	-45	-44	-253	203
Výdaje související s odvodem dílčí části zisku.....	0	0	-1	-6 809
Výsledek hospodaření před zdaněním	-14	-13	0	2

VYBRANÉ ÚDAJE Z PŘEHLEDU O PENĚŽNÍCH TOCÍCH				
(v tisících euro)				
	1.1.-30.6. 2016	1.1.-30.6. 2015	2015	2014
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního (resp. vykazovaného) období	1 297	1 836	1 836	5 142
Úbytek/přírůstek peněžních prostředků z běžné obchodní činnosti.....	-6 095	-9 196	-23 064	7 365
Úbytek peněžních prostředků z investiční činnosti .	-10 896	-5 562	-19 884	- 42 776
Přírůstek peněžních prostředků z finanční činnosti.....	16 286	18 866	42 022	31 974
Změna stavu peněžních prostředků platebního charakteru.....	-705	4 108	-926	- 3 437
Změna stavu peněžních prostředků podmíněná oceněním	-111	54	387	131
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního (resp. vykazovaného) období.....	481	5 998	1 297	1 836
Od data posledního auditovaného finančního výkazu Emitenta, tj. od 31. prosince 2015, Emitent neuveřejnil žádné další auditované finanční informace.				
Od data posledního auditovaného finančního výkazu Mateřské společnosti, tj. od 31. prosince 2015 Mateřská společnost neuveřejnila žádné další auditované finanční informace.				
S výjimkou emisí dluhopisů uskutečněných Emitentem a popsanych níže v prvku B.13, a souvisejícího vydání podkladových dluhopisů Mateřskou společností a jejich nabytí Emitentem, nedošlo od takového data do data tohoto Prospektu k žádné významné negativní změně vyhlídek Emitenta či Mateřské společnosti ani k významným změnám jejich finanční nebo obchodní situace.				
B.13	Popis veškerých nedávných událostí specifických pro Emitenta	V období od data posledního auditovaného finančního výkazu, tj. od 31. prosince 2015 do data tohoto Prospektu Emitent vydal následující emise dluhopisů: (a) THOMASLL. 8,00/35, ISIN: CZ0003513251, s pevným úrokovým výnosem 8,00% p.a., splatné ke dni 31. prosince 2035. Celková jmenovitá hodnota dluhopisů upsaných k datu vyhotovení Prospektu činí 359,68 mil. Kč. (b) THOMASLL. 0,00/35, ISIN: CZ0003513244, diskontované dluhopisy, splatné ke dni 31. prosince 2035. Celková jmenovitá hodnota dluhopisů upsaných k datu vyhotovení Prospektu činí 95,71 mil. Kč. Nabízení výše uvedených emisí dluhopisů Emitenta bylo k datu tohoto Prospektu ukončeno. Mateřská společnost vystavila Emitentovi (a ve prospěch majitelů dluhopisů jako třetích osob) patronátní prohlášení ve vztahu ke všem výše uvedeným emisím dluhopisů s cílem zajistit, že Emitent bude mít dostatečné finanční prostředky k plnění svých závazků z uvedených dluhopisů. Čistý výtěžek všech emisí dluhopisů byl Emitentem investován do Mateřské společnosti prostřednictvím úpisu dluhopisů vydaných Mateřskou společností. Přehled dluhopisů vydaných Mateřskou společností a nabytých Emitentem v období od data posledního auditovaného finančního výkazu, tj. od 31. prosince 2015 do data tohoto Prospektu je uveden níže: (a) dluhopisy CTI4-2015, s pevným úrokovým výnosem 8,00% p.a., splatné k 31. prosinci 2035, o souhrnné jmenovité hodnotě 359,68 mil. Kč, a (a) dluhopisy CTI2-2015, s úrokovým výnosem ve formě rozdílu mezi nižší pořizovací cenou dluhopisu a vyšší hodnotou dluhopisu při splatnosti (konečné či předčasné), splatné k 31. prosinci 2035, o souhrnné jmenovité hodnotě 95,71 mil. Kč.		

		Vedle Dluhopisů vydávaných na základě Emisních podmínek uvedených v tomto Prospektu má Emitent v úmyslu vydat současně i další dluhopisy, v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 500 000 000 Kč, splatné v roce 2025 a s výnosem určeným na bázi diskontu, tedy rozdílu mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu a jeho nižším Emisním kurzem (Diskontované dluhopisy). V případě, že Emitent uskuteční emisi Diskontovaných dluhopisů, Emitent použije čistý výtěžek takové emise k upsání a nákupu dluhopisů vydaných Mateřskou společností. S výhradou skutečností uvedených výše za období od data posledního auditovaného finančního výkazu, tj. od 31. prosince 2015 do data tohoto Prospektu nedošlo k žádné události specifické pro Emitenta, Mateřskou společnost či Skupinu, která by měla nebo mohla mít podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta, Mateřské společnosti nebo Skupiny.
B.14	Závislost na subjektech ve Skupině	Emitent je 100 % dceřinou společností Mateřské společnosti (viz prvek B.5 tohoto shrnutí). Emitent je zásadním způsobem závislý na Mateřské společnosti s ohledem na to, že: (A) jediným významným majetkem a zdrojem příjmů Emitenta budou dluhopisy vydané Mateřskou společností, a (B) Mateřská společnost dne 14. prosince 2016 vystavila Emitentovi Patronátní prohlášení s cílem zajistit, že Emitent bude mít dostatečné finanční prostředky k plnění svých závazků z Dluhopisů i v případě, kdy by Emitent nebyl z jakéhokoliv důvodu schopen získat takové peněžní prostředky od Mateřské společnosti na základě Podkladových dluhopisů. Vzhledem k výše uvedenému bude Emitent schopen plnit své dluhy vyplývající z Dluhopisů pouze v případě, že Mateřská společnost bude řádně a včas plnit své dluhy vůči Emitentovi vyplývající z dluhopisů, které budou vydány Mateřskou společností a drženy Emitentem, a z Patronátního prohlášení. Mateřská společnost není závislá na žádné společnosti ve Skupině ani na žádné jiné společnosti v rámci ThomasLloyd Group.
B.15	Hlavní činnosti	Emitent působí jako tzv. <i>special purpose vehicle</i> (účelově založená společnost) - v daném případě konkrétně jako společnost založená za účelem vydávání dluhopisů a případně jiných finančních nástrojů a investování peněžních prostředků získaných prostřednictvím emise dluhopisů, případně jiných finančních nástrojů, do dluhopisů a případně jiných finančních nástrojů vydaných Mateřskou společností. Mateřská společnost působí v oblasti čistých technologií a jejím hlavním předmětem činnosti je nákup a prodej, plánování, výstavba, provoz a pronájem technických zařízení a projektů, financování a zhodnocování patentů a licencí, správa vlastního majetku vlastním jménem a na vlastní účet, podílnictví na jiných podnicích a na jejich vedení a řízení. Dalším předmětem podnikání je nákup pozemků, jakož i projektování, plánování a realizace zástavby těchto pozemků a další prodej nebo pronájem po dokončení stavebního záměru.
B.16	Ovládající osoba	Emitent je přímo ovládán (ve smyslu § 74 a násl. Zákona o obchodních korporacích) Mateřskou společností, která vlastní 100% akcií Emitenta. Mateřská společnost je ovládána společností ThomasLloyd Holdings Ltd., se sídlem na adrese 15 Stopher, Webber Street, Londýn SE1 0RE, Velká Británie, která vlastní 100 % podíl na základním kapitálu Mateřské společnosti. Společnost ThomasLloyd Holdings Ltd. je přitom ovládána panem Thomasem Ulfem Michaeliem Siegem, který vlastní 100 % podíl na základním kapitálu společnosti ThomasLloyd Holdings Ltd. Emitent i Mateřská společnost jsou tedy nepřímo 100 % vlastněny a ovládány panem Thomasem Ulfem Michaeliem Siegem. Ovládání Emitenta, Mateřské společnosti, jakož i společnosti ThomasLloyd Holdings Ltd., jak je uvedeno výše, je v každém z uvedených případů založeno výhradně na bázi vlastnictví 100 % akcií/podílu v příslušných ovládaných společnostech. Linie ovládání Emitenta, Mateřské společnosti nebo společnosti ThomasLloyd Holdings Ltd. není založena na jiných formách ovládání, než je

		majetková účast na základním kapitálu společnosti, jakými např. může být smluvní ujednání.
B.17	Rating	Nepoužije se; Emitentovi, Mateřské společnosti ani emisi Dluhopisů nebyl přidělen rating.
B.18	Popis povahy záruky	Mateřská společnost dne 14. prosince 2016 vystavila Emitentovi patronátní prohlášení (<i>Letter of Patronage</i>), na základě kterého se Mateřská společnost vůči Emitentovi a ve prospěch Vlastníků Dluhopisů jako třetích osob (podle ustanovení článku 328, odst. 1 německého občanského zákoníku) neomezeně, nepodmíněně, neodvolatelně a bez časového omezení zavázala zajistit, že Emitent bude řízen tak a že mu budou poskytnuty takové finanční prostředky, aby byl vždy schopen plnit své dluhy vyplývající z Dluhopisů a zachoval svůj finanční základ. Na základě Patronátního prohlášení tedy Mateřská společnost zajistí, že Emitent bude schopen plnit své nepodmíněné dluhy, zejména dluh spočívající v povinnosti splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů a vyplatit úrokový výnos z Dluhopisů. Pokud by Emitent nesplnil svůj dluh vyplývající z Dluhopisů, Vlastník Dluhopisů bude oprávněn domáhat se na základě Patronátního prohlášení přímo po Mateřské společnosti, aby Mateřská společnost zajistila splnění příslušného dluhu Emitentem. Pokud by Mateřská společnost nesplnila svou povinnost na základě oprávněné výzvy Vlastníka Dluhopisu, ponese vůči Vlastníkovi Dluhopisu odpovědnost za škodu, kterou mu tím způsobí. Pro odstranění pochybností Emitent výslovně upozorňuje na to, že v případě, kdy nastane Příklad omezení prodejní opce ve smyslu příslušného ustanovení Emisních podmínek, Vlastník Dluhopisů nebude oprávněn domáhat se na základě Patronátního prohlášení, aby Mateřská společnost odstranila okolnosti, které způsobují daný Příklad omezení prodejní opce.

ODDÍL C – CENNÉ PAPIRY

C.1	Popis Dluhopisů	Zaknihované dluhopisy na doručitele s pevnou úrokovou sazbou 7,00% p.a. v předpokládané celkové jmenovité hodnotě emise do 1 000 000 000 Kč, splatné v roce 2025, ISIN CZ0003515355. Každý z Dluhopisů je vydáván ve jmenovité hodnotě 10 000 Kč.
C.2	Měna Dluhopisů	Kč
C.5	Převoditelnost Dluhopisů	Převoditelnost Dluhopisů není omezena.
C.8	Popis práv spojených s Dluhopisy	Práva a povinnosti plynoucí z Dluhopisů upravují Emisní podmínky Dluhopisů. S Dluhopisy je spojeno zejména právo na výplatu jmenovité hodnoty ke Dni konečné splatnosti dluhopisů a právo na výnos vyplácený ke Dnům výplaty úroků. S Dluhopisy je dále spojeno za určitých podmínek právo Vlastníka Dluhopisů na odprodej Dluhopisů před jejich splatností Emitentovi (dále jen „Prodejní opce“), a to poprvé k 30. červnu 2021 a následně k 31. prosinci každého dalšího kalendářního roku konče rokem 2024. Odkupní cena za jeden Dluhopis je stanovena ve výši 100% jmenovité hodnoty Dluhopisu zvýšené o případný narostlý a dosud nevyplacený úrokový výnos. Právo Vlastníka Dluhopisů vyplývající z Prodejní opce je podmíněno splněním určitých podmínek, a to zejména: - Vlastník Dluhopisů není oprávněn uplatnit Prodejní opci k méně než všem svým Dluhopisům, pokud by souhrnná jmenovitá hodnota všech Dluhopisů ve vlastnictví Vlastníka Dluhopisu ke Dni odkupu po odečtení těch Dluhopisů, u nichž Vlastník Dluhopisů uplatnil Prodejní opci, byla nižší než 300 000 Kč (tři sta tisíc korun českých); - Emitent není povinen odkoupit Dluhopisy od Vlastníků Dluhopisů na základě Prodejní opce, pokud nastane Příklad omezení prodejní opce. Příklad omezení prodejní opce je vymezený v Emisních podmínkách Dluhopisů. Příklad omezení prodejní opce obecně představuje situaci, kdy by se Emitent v důsledku plnění

		povinností vyplývajících z Prodejních opcí uplatněných všemi Vlastníky Dluhopisů k určitému Dni odkupu ocitl v úpadku. S Dluhopisy je dále spojeno právo Vlastníka Dluhopisu žádat předčasné splacení Dluhopisů v Případech neplnění dluhů nebo v případě, že Vlastníka dluhopisu postihne Mimořádná sociální událost ve smyslu uvedeném v Emisních podmínkách Dluhopisů. Emitent je oprávněn na základě svého rozhodnutí učinit Dluhopisy předčasné splatnými. Oznámení Emitenta o předčasné splatnosti Dluhopisů musí obsahovat určení dne, k němuž se Dluhopisy stanou předčasné splatnými, a musí být oznámeno alespoň 30 dnů před takovým Dnem předčasné splatnosti dluhopisů. S Dluhopisy je též spojeno právo účastnit se a hlasovat na schůzích Vlastníků Dluhopisů v případech, kdy je taková schůze svolána v souladu se zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, v platném znění, resp. Emisními podmínkami. Dluhy Emitenta vyplývající z Dluhopisů zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodřízené a, co do nároku na splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů a výplatu úrokového výnosu Dluhopisů, nepodmíněné dluhy Emitenta, které jsou a budou co do pořadí svého uspokojení (a) rovnocenné (<i>pari passu</i>) mezi sebou navzájem a (b) alespoň rovnocenné (<i>pari passu</i>) vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. Právo Vlastníka Dluhopisu vyplývající z Prodejní opce je podmíněné tím, že k příslušnému Dni odkupu nenastane Příklad omezení prodejní opce obecně popsany výše a konkrétně definovaný v Emisních podmínkách Dluhopisů.
C.9	Výnos Dluhopisů	Dluhopisy budou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 7,00% p.a., a to až do Dne konečné splatnosti dluhopisů. Úrok je vyplácen čtvrtletně zpětně, vždy k 31. březnu, 30. červnu, 30. září a 31. prosinci příslušného roku. Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje. Dluhopisy přestanou být úročeny (a) v případě Dluhopisů, ve vztahu k nimž Vlastník Dluhopisů uplatnil své právo Prodejní opce, příslušným Dnem odkupu, a (b) v ostatních případech, Dnem konečné splatnosti dluhopisů, resp. Dnem předčasné splatnosti dluhopisů, ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. Úroková sazba není odvozena od podkladového nástroje. Dnem konečné splatnosti je 31. prosinec 2025 za předpokladu, že nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů nebo jejich odkoupení Emitentem. Zástupce držitelů Dluhopisů není k datu tohoto Prospektu ustanoven.
C.10	Derivátová složka platby úroku	Nepoužije se; taková derivátová složka v případě Dluhopisů neexistuje.
C.11	Přijetí Dluhopisů na regulovaný či jiný trh	Nepoužije se; Emitent k datu vyhotovení Prospektu nemá v úmyslu požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na jakémkoli regulovaném či jiném trhu.

ODDÍL D – RIZIKA

D.2	Hlavní rizika specifická pro Emitenta a Mateřskou společnost	RIZIKA SPECIFICKÁ PRO EMITENTA: Riziko Emitenta jako účelově založené společnosti: Emitent je společností založenou výhradně za účelem emitování dluhopisů, případně jiných finančních nástrojů a investování peněžních prostředků získaných prostřednictvím takových emisí do dluhopisů či jiných finančních nástrojů vydaných Mateřskou společností. Jediným významným majetkem a/nebo zdrojem příjmů Emitenta budou (a) dluhopisy či jiné finanční nástroje vydané Mateřskou společností, (b) patronátní prohlášení ze strany Mateřské společnosti a (c) Smlouva o převzetí nákladů uzavřená s Mateřskou společností. Výše uvedené znamená, že hospodářské
------------	--	--

	výsledky Emitenta, jeho finanční situace a jeho schopnost plnit povinnosti vůči Vlastníkům Dluhopisů vyplývající z Dluhopisů budou v podstatě zcela závislé na schopnosti Mateřské společnosti plnit své dluhy a povinnosti vůči Emitentovi vyplývající z výše uvedených dluhopisů emitovaných Mateřskou společností, patronátních prohlášení vystavených Mateřskou společností ve vztahu k dluhopisům vydaným Emitentem a Smlouvy o převzetí nákladů a na schopnosti Emitenta účinně se domáhat řádného a včasného plnění takových dluhů a povinností po Mateřské společnosti. <u>Kreditní riziko:</u> Kreditní riziko představuje riziko ztrát, kterým je Emitent vystaven v případě, že třetí strany nesplní svůj dluh či jinou povinnost vůči Emitentovi vyplývající z finančních nebo obchodních vztahů Emitenta. Emitent bude zejména vystaven kreditnímu riziku vůči Mateřské společnosti v důsledku své investice do dluhopisů či jiných finančních nástrojů vydaných Mateřskou společností. <u>Riziko likvidity:</u> Riziko likvidity představuje riziko krátkodobého nedostatku likvidních prostředků k úhradě splatných závazků Emitenta, tzn. nerovnováhy ve struktuře aktiv a pasiv Emitenta, což může mít nepříznivý dopad na schopnost Emitenta dostát svým závazkům vyplývajícím z Dluhopisů. Stejně jako u kreditního rizika i z hlediska rizika likvidity bude rozhodující, zda Mateřská společnost bude řádně a včas schopna plnit své dluhy vůči Emitentovi z jí vydaných dluhopisů či jiných finančních nástrojů držených Emitentem, z patronátních prohlášení a ze Smlouvy o převzetí nákladů a na schopnosti Emitenta účinně a včas se domoci plnění takových dluhů a povinností ze strany Mateřské společnosti. <u>Riziko střetu zájmů:</u> Osoby zastoupené v řídících a dozorčích orgánech Emitenta vykonávají funkci v řídících a dozorčích orgánech Mateřské společnosti, Komplementáře Fondu a jiných subjektech personálně či jinak propojených s Mateřskou společností a Komplementářem Fondu. V případech, kdy takové osoby jednají za Emitenta, může být jejich jednání a rozhodování o zájmech Emitenta ovlivněno střetem zájmů. <u>Riziko zahájení insolvenčního řízení:</u> V případě podání návrhu na zahájení insolvenčního řízení může být Emitent po neurčitou dobu omezen v dispozici se svým majetkem, což by se mohlo negativně projevit na finanční situaci Emitenta a jeho výsledcích podnikání. Tento následek může nastat, ať je návrh na zahájení insolvenčního řízení opodstatněný či neopodstatněný. RIZIKA SPECIFICKÁ PRO MATEŘSKOU SPOLEČNOST: <u>Riziko týkající se výběru investičních projektů:</u> V Emisních podmínkách Dluhopisů není upraveno, do jakých konkrétních projektů bude Mateřská společnost investovat peněžní prostředky, které Emitent poskytne Mateřské společnosti prostřednictvím upsání a nákupu dluhopisů. Hospodářský výsledek Mateřské společnosti, její finanční situace a její schopnost plnit své dluhy bude přitom záviset na schopnosti Mateřské společnosti identifikovat vhodné investiční příležitosti a správně vyhodnotit jejich výnosnost a rizika s nimi spojená. <u>Riziko nedostatku vhodných investičních příležitostí:</u> Nelze vyloučit, že se Mateřské společnosti nepodaří vyhledat dostatečný počet vhodných investičních příležitostí k tomu, aby byla schopna investovat do vhodných investičních projektů všechny peněžní prostředky určené k investování. <u>Riziko dodatečných a zvýšených nákladů investičního projektu:</u> S investiční činností Mateřské společnosti je obecně spojeno riziko, že náklady spojené s konkrétními investičními projekty a zahrnuté v investičním plánu a rozpočtu mohou být v důsledku neočekávaných změn nebo v důsledku neúplnosti či nesprávnosti informací, z nichž Mateřská společnost vycházela v době rozhodování o investici, překročeny. <u>Riziko neplnění smluv:</u> Hospodářský výsledek z jednotlivých investičních projektů, jichž se Mateřská společnost účastní, závisí mimo jiné na tom, zda ostatní smluvní strany zúčastněné na takovém projektu budou plnit své povinnosti ze
--	---

	smluv týkajících se příslušného investičního projektu. <u>Finanční rizika:</u> Investiční projekty v oblasti čistých technologií jsou často ve velkém rozsahu financovány z cizích zdrojů. Z tohoto důvodu jsou velice citlivé na negativní změny v úrokových sazbách, hospodářském cyklu a negativních událostech na kapitálovém trhu. <u>Riziko nedostupnosti cizího kapitálu:</u> Případná nedostupnost cizích zdrojů financování by mohla omezit schopnost Mateřské společnosti realizovat investice v plánovaném rozsahu, popřípadě vést ke zvýšeným nákladům na financování investičních projektů. <u>Riziko konkurence:</u> Konkurence v oblasti čistých technologií (např. prostřednictvím nových produktů, cenové politiky nebo jiných strategií) může vést ke zmenšení tržního podílu Mateřské společnosti na relevantním trhu, jakož i ke snížení průměrné výnosnosti investic v takové oblasti. <u>Rizika související s případným získáním kontroly nad Cílovým podnikem:</u> Emitent nemůže vyloučit, že Mateřská společnost bude obecně či v konkrétních případech usilovat o získání kontroly nebo podstatného vlivu na řízení a strategické zaměření Cílového podniku. Výkon kontroly nad Cílovým podnikem může být spojen s dodatečnými riziky, jako jsou rizika vyplývající z odpovědnosti za ekologické škody, vady výrobků či chyby při dozoru. <u>Právní a politická rizika:</u> Mateřská společnost investuje do infrastrukturních projektů v Asii. Je tedy vystavena politickým a právním rizikům v jednotlivých státech, ve kterých působí prostřednictvím svých účastí v Cílových podnicích. K datu vyhotovení Prospektu je téměř 100% investic Mateřské společnosti umístěno na Filipínách. Z tohoto důvodu je v současné době Mateřská společnost vystavena politickému riziku právě v uvedené zemi. Politická rizika na Filipínách jsou dána zejména korupcí, slabou vymahatelností práva, nekonzistentním uplatňováním právních předpisů, včetně předpisů týkajících se zadávání veřejných zakázek, daňových předpisů a předpisů týkajících se užívání pozemků. <u>Rizika vyplývající z překážek a omezení pro volný pohyb kapitálu:</u> V případě investice Mateřské společnosti uskutečněné v zemi, ve které je nebo bude zavedeno omezení pro volný pohyb kapitálu, nelze vyloučit, že Mateřská společnost nebude v důsledku existence nebo zavedení takových omezení schopna investovanou částku, popřípadě výnos z ní převést do Německa. <u>Rizika související s omezeními a diskriminací zahraničních subjektů:</u> Na Filipínách se uplatňují určitá omezení pro podnikání zahraničních subjektů. Podle filipínských právních předpisů musí být každá společnost provozující činnost v oblasti energetiky většinou vlastněná filipínským subjektem či subjekty. Nelze obecně vyloučit, že na Filipínách budou zpřísněna či rozšířena existující omezení či opatření uvedeného typu či nově zavedena nová omezení či opatření. <u>Měnové riziko:</u> S ohledem na mezinárodní zaměření své investiční politiky je Mateřská společnost vystavena měnovému riziku. K datu vyhotovení prospektu je rozklad investičního portfolia Mateřské společnosti podle jednotlivých měn následující: americký dolar (USD): cca 42%; filipínské peso (PHP): cca 58%. Expozice Mateřské společnosti vůči jednotlivým měnám se v průběhu času může rychle a podstatným způsobem měnit, zejména v důsledku nových investic, restrukturalizací současných investic a divestic. <u>Riziko subvencování jiných technologií:</u> Nelze vyloučit, že státní nebo jiné organizace v zemích, ve kterých jsou umístěny investiční projekty, jichž se Mateřská společnost účastní, budou podporovat jiné technologie než ty, na které se Mateřská společnost orientuje, což může negativně ovlivnit hospodářské výsledky Cílového podniku a zprostředkovaně i hospodářské výsledky Mateřské společnosti. <u>Rizika vyplývající z právní dokumentace:</u> Výrazná většina investic Mateřské společnosti směřuje do investičních projektů, jejichž realizace a/nebo provoz podléhá veřejnoprávnímu dozoru. Taková činnost je obecně vystavena zvýšenému riziku ingerence ze strany orgánů veřejné moci, včetně zásahů ve formě
--	---

	regulačních a legislativních opatření. <u>Riziko ztráty klíčových osob:</u> V důsledku případné ztráty klíčových zaměstnanců Mateřské společnosti a/nebo příslušných Cílových podniků hrozí riziko, že v nich budou chybět odborné znalosti a nebude již v plném rozsahu zajištěno kvalifikované řízení investic a rizik na úrovni Mateřské společnosti nebo na úrovni příslušného Cílového podniku. <u>Riziko nízké diverzifikace:</u> K datu vyhotovení tohoto Prospektu se převážná část aktiv Mateřské společnosti skládá z její investice do Komanditního podílu v Podfondu CTI. Rizika související s nízkou diverzifikací portfolia samotného Fondu jsou popsána níže v tomto bodu D.2. <u>Riziko růstu cen spotřebovávaných surovin:</u> Pro provoz energetických zařízení jsou nutné smlouvy na dodávky potřebných výchozích surovin. Dlouhodobé, smluvně fixované (co do množství, kvality a ceny) dodávky paliv přitom zpravidla neexistují. Nelze přitom zaručit, že nárůst nákupních cen paliv a jiných surovin bude možné kompenzovat odpovídajícím zvýšením prodejních cen. <u>Rizika související se změnou regulačních předpisů:</u> Mateřská společnost je vystavena riziku, že v důsledku budoucích změn či opatření v oblasti regulace finančních činností či dohledu nad takovými činnostmi nebude schopna realizovat svou zamýšlenou investiční politiku nebo bude nucena svou zamýšlenou investiční politiku změnit či splnit další požadavky. <u>Riziko insolvence smluvních partnerů:</u> Mateřská společnost, prostřednictvím Cílových podniků, zamýšlí uzavírat smlouvy – zejména na výstavbu energetických zařízení – i s malými a středně velkými podniky. Případný úpadek jednoho nebo několika důležitých smluvních partnerů by mohl mít nepříznivý účinek na hospodářské výsledky Mateřské společnosti, její finanční situaci, popřípadě i její schopnost plnit své dluhy. RIZIKA VZTAHUJÍCÍ SE K MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI V SOUVISLOSTI S JEJÍ INVESTICÍ DO FONDU: K datu vyhotovení tohoto Prospektu se převážná část aktiv Mateřské společnosti skládá z její investice do Komanditního podílu v Podfondu CTI. V důsledku výše uvedeného jsou tedy jak Emitent, tak i Mateřská společnost nepřímě vystaveni všem rizikům, která jsou relevantní ve vztahu k Fondu, respektive Podfondu CTI. <u>Nedostatečná diverzifikace:</u> Investorům investujícím do Fondu neposkytuje Fond žádnou záruku, pokud jde o míru diverzifikace investic Fondu, ať již na základě geografického regionu či druhu aktiva. Pro představu lze uvést, že k 30. červnu 2016 bylo zhruba 39% všech investovaných prostředků Fondu umístěno prostřednictvím jediného Cílového podniku, Negros Island Solar Power Inc., do portfolia dvou (2) solárních elektráren na Filipínách a dalších zhruba 38% všech investovaných prostředků Fondu bylo umístěno prostřednictvím společnosti San Carlos BioPower (jakožto Cílového podniku) do jediné elektrárny na biomasu. <u>Neexistence manažerských oprávnění:</u> Investorům Fondu nebude dovoleno podílet se na řízení činnosti Fondu či podkladových aktiv Fondu. Investoři Fondu tak nebudou mít možnost řídit každodenní provoz Fondu, ani rozhodovat o investicích a prodeji investic Fondu. Pravidla Fondu týkající se jeho správy, financování, pronájmu a prodeje a pravidla týkající se určitých jiných aktivit, včetně pravidel pro rozdělování peněžních prostředků a provoz, určuje Správce AIF. <u>Rizika spojená obecně s Infrastrukturními aktivy:</u> Infrastrukturní aktiva mohou zahrnovat rizika, která obecně vyplývají z problematiky geografické nebo tržní koncentrace, z finanční nestability subdávatelů a odběratelů - třetích stran, z vládních nařízení, z technických selhání, z výkyvů nabídky, poptávky a cen, ze špatné provozní výkonnosti, z ukončení projektů a z ekonomického klimatu, včetně výkyvů úrokové sazby. Tato rizika mohou mít významný negativní vliv na hodnotu Infrastrukturních aktiv, která tvoří základ Investic Podfondu CTI. <u>Riziko spojené s pákovým efektem:</u> Je pravděpodobné, že Cílové podniky k financování Infrastrukturních aktiv využijí pákového efektu. Pákový efekt s sebou
--	---

		nese rizika a zvláštní aspekty pro Podfond CTI, včetně vyšší volatility hodnoty infrastrukturních projektů a rizika, že porušení závazků povede k předčasnému vymáhání ze strany přednostních věřitelů a k zesplatnění dluhů Cílového podniku. <u>Omezený rozsah uveřejňovaných historických finančních údajů Podfondu CTI:</u> Dle vědomí Emitenta a Mateřské společnosti o sobě Podfond CTI neuveřejňuje a neposkytuje investorům jiné historické finanční údaje nežli údaje o hodnotě NAV. Z tohoto důvodu Mateřská společnost nemá o Podfondu CTI k dispozici jiné historické finanční údaje nežli údaje o hodnotě NAV. Nedostatek historických finančních údajů Mateřské společnosti o Podfondu CTI může negativně ovlivnit schopnost Mateřské společnosti řádně a včas vyhodnotit rizika spojená s investicí do Podfondu CTI.
D.3	Hlavní rizika specifická pro Dluhopisy	Rizikové faktory vztahující se k Dluhopisům zahrnují především následující faktory: - Dluhopisy jsou komplexním finančním nástrojem a vhodnost takové investice musí investor s ohledem na své znalosti a zázemí pečlivě uvážit. - Dluhopisy stejně jako jakákoli jiná půjčka podléhají riziku nesplacení. - Přijetí jakéhokoli dalšího dluhového financování Emitentem může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo. - Obchodování s Dluhopisy může být méně likvidní než obchodování s jinými dluhovými cennými papíry. - Změna právních předpisů v budoucnu může negativně ovlivnit hodnotu Dluhopisů. - Investiční aktivity některých investorů jsou předmětem regulace a je na uvážení takového investora, zda je pro něj investice do Dluhopisů přípustná. - Návratnost investic do Dluhopisů může být negativně ovlivněna daňovým zatížením. - Návratnost investic do Dluhopisů může být negativně ovlivněna výší inflace. - Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou jsou vystaveny riziku poklesu jejich ceny v případě růstu tržních úrokových sazeb. - Patronátní prohlášení se řídí německým právem a spory vzniklé z Patronátního prohlášení budou rozhodovány u německého soudu ve Frankfurtu nad Mohanem. Uplatňování práv u německých soudů může být pro Vlastníky Dluhopisů nákladné a komplikované a může mít za následek prodlení týkající se vynutitelnosti práv z Patronátního prohlášení.

ODDÍL E – NABÍDKA

E.2b	Důvody nabídky a použití výnosů	Celý výtěžek emise Dluhopisů bude použit k upsání a nákupu Podkladových dluhopisů vydaných Mateřskou společností. K datu vyhotovení Prospektu nemá Mateřská společnost určeny žádné konkrétní projekty, do kterých bude peněžní prostředky získané z Podkladových dluhopisů investovat.
E.3	Popis podmínek nabídky	Emitent hodlá Dluhopisy nabízet až do předpokládané celkové jmenovité hodnoty Emise formou veřejné nabídky Dluhopisů v České republice. Emitent bude Dluhopisy případně nabízet též investorům v zahraničí za podmínek, za nichž bude takové nabízení a umíst'ování přípustné dle příslušných předpisů platných v každé zemi, ve které budou Dluhopisy nabízeny (tzn. za podmínek, za kterých lze Dluhopisy v daných zemích nabízet bez nutnosti vypracovat a nechat schválit prospekt cenných papírů). Emitent hodlá Dluhopisy nabízet a umíst'ovat sám, popřípadě v součinnosti s třetími osobami oprávněnými takové činnosti v České republice, popřípadě v příslušném státu, ve kterém budou Dluhopisy nabízeny, poskytovat. K datu vyhotovení Prospektu nepřevzala žádná osoba vůči Emitentovi pevný závazek Dluhopisy upsat či koupit a Emitent ani s žádnou třetí osobou

		nedohodl upisování Emise na základě jakékoli dohody bez pevného závazku nebo na základě nezávazného ujednání. Emitent nepověřil žádnou třetí osobu činnostmi, jejichž předmětem by bylo zabezpečování výplat souvisejících s Dluhopisy. Emitent hodlá Dluhopisy nabízet formou veřejné nabídky po dobu od 23. prosince 2016 do 22. prosince 2017 s tím, že veřejná nabídka bude případně ukončena dříve, pokud dojde k umístění Dluhopisů v předpokládané celkové jmenovité hodnotě Emise. Očekává se, že investoři budou osloveni Emitentem (zejména za použití prostředků komunikace na dálku) a vyzváni k podání objednávky k úpisu/koupi Dluhopisů. Minimální souhrnná jmenovitá hodnota Dluhopisů, kterou bude jednotlivý investor oprávněn upsat či koupit, činí 300 000 Kč (tři sta tisíc korun českých). Maximální celková jmenovitá hodnota Dluhopisů požadovaná jednotlivým investorem v objednávce je omezena celkovou předpokládanou jmenovitou hodnotou Emise. Emitent je oprávněn objednávky investorů dle vlastního uvážení krátit (s tím, že případný přeplatek, pokud by vznikl, bude bez prodlení vrácen na účet investora za tímto účelem sdělený Emitentovi). Emitent stanovil Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise ve výši 95,35% jmenovité hodnoty. K částce Emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise bude dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos. Na vrub investorů nebudou Emitentem účtovány žádné náklady a investor neponese při úpisu Dluhopisů ani žádné jiné poplatky související s nabytím jím upsaných Dluhopisů, kromě případných poplatků, které může investorovi účtovat obchodník s cennými papíry, jehož prostřednictvím může nákup Dluhopisů realizovat. Dluhopisy budou vydány jejich zapsáním na majetkový účet Emitenta v evidenci Centrálního depozitáře dle ustanovení § 15 odst. 4 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů. Dluhopisy budou následně převedeny na příslušného investora jejich připsáním na příslušný účet vlastníka vedený pro daného investora v evidenci Centrálního depozitáře, resp. v evidencích navazujících na evidenci Centrálního depozitáře, a to nejpozději do 10 Pracovních dnů po zaplacení kupní ceny v Kč za upsané/koupené Dluhopisy stanovené jako součet Emisních kurzů upsaných/koupených Dluhopisů (včetně příslušné částky odpovídající narostlému alikvotnímu úrokovému výnosu). Kupní cena za upsané/koupené Dluhopisy musí být uhrazena bezhotovostním převodem na bankovní účet Emitenta uvedený ve smlouvě o úpisu/koupi Dluhopisů, a to nejpozději do 10 Pracovních dnů od uzavření smlouvy o úpisu/koupi Dluhopisů. Na základě Smlouvy o převzetí nákladů se Mateřská společnost mimo jiné zavázala převzít a hradit za Emitenta náklady spojené s Emisí. Emitent tedy neponese žádné náklady spojené s Emisí. Konečné výsledky veřejné nabídky obsahující rovněž celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících emisi pak budou zveřejněny bezprostředně po jejím ukončení, nejpozději však 12 měsíců po datu schválení tohoto Prospektu, na webových stránkách skupiny ThomasLloyd Group, v jejich české jazykové verzi, na adrese www.thomas-lloyd.com/cs/, v části dostupné pod záložkou „investoři“ po výběru položky „Česká republika“ jakožto země původu a následně položky „neprofesionální investoři“.
E.4	Zájem fyzických a právnických osob zúčastněných v Emisi/nabídce	S ohledem na to, že výtěžek emise Dluhopisů bude Emitentem použit k nabytí dluhopisů vydaných Mateřskou společností, lze Mateřskou společnost považovat za osobu mající zájem na Emisi. Ke dni vyhotovení Prospektu Emitentovi není znám žádný jiný zájem jakékoli fyzické nebo právnické osoby zúčastněné na Emisi, který by byl podstatný pro Emisi/nabídku.
E.7	Odhad nákladů účtovaných investorovi	Emitentem nebudou na vrub upisovatelů/investorů účtovány žádné náklady a upisovatel/investor neponese při úpisu/koupi Dluhopisů ani žádné jiné poplatky související s úpisem/koupí Dluhopisů, kromě případných poplatků účtovaných upisovateli/investorovi obchodníkem s cennými papíry, kterého si investor zvolí pro realizaci nákupu Dluhopisů.

3. RIZIKOVÉ FAKTORY

Zájemce o koupi Dluhopisů by se měl seznámit s tímto Prospektem jako celkem. Informace, které Emitent v této kapitole předkládá případným zájemcům o koupi Dluhopisů ke zvážení, jakož i další informace uvedené v tomto Prospektu, by měly být každým zájemcem o koupi Dluhopisů pečlivě vyhodnoceny před učiněním rozhodnutí o investování do Dluhopisů.

Nákup a držba Dluhopisů jsou spojeny s řadou rizik, z nichž rizika, která Emitent považuje za významná, jsou uvedena níže v této kapitole. Následující shrnutí rizikových faktorů není vyčerpávající, nenahrazuje žádnou odbornou analýzu nebo jakékoliv ustanovení emisních podmínek Dluhopisů nebo údajů uvedených v tomto Prospektu, neomezuje jakákoliv práva nebo závazky vyplývající z emisních podmínek Dluhopisů a v žádném případě není jakýmkoliv investičním doporučením. Jakékoliv rozhodnutí zájemců o upsání a/nebo koupi Dluhopisů by mělo být založeno na informacích obsažených v tomto Prospektu, na podmínkách nabídky Dluhopisů a především na vlastní analýze výhod a rizik investice do Dluhopisů provedené případným nabyvatelem Dluhopisů.

3.1 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K EMITENTOVÍ

(a) Riziko Emitenta jako účelově založené společnosti

Emitent je společností založenou výhradně za účelem emitování dluhopisů, případně jiných finančních nástrojů a investování peněžních prostředků získaných prostřednictvím takových emisí do dluhopisů či jiných finančních nástrojů vydaných Mateřskou společností. Jediným významným majetkem a/nebo zdrojem příjmů Emitenta budou (a) dluhopisy či jiné finanční nástroje vydané Mateřskou společností, (b) patronátní prohlášení ze strany Mateřské společnosti vystavená ve vztahu k dluhopisům vydaným Emitentem (včetně Patronátního prohlášení vydaného ve vztahu k Dluhopisům) a (c) Smlouva o převzetí nákladů uzavřená s Mateřskou společností. Výše uvedené znamená, že hospodářské výsledky Emitenta, jeho finanční situace a jeho schopnost plnit povinnosti vůči Vlastníkům Dluhopisů vyplývající z Dluhopisů budou zcela závislé na schopnosti Mateřské společnosti plnit své dluhy a povinnosti vůči Emitentovi vyplývající z výše uvedených dluhopisů emitovaných Mateřskou společností, patronátních prohlášení vystavených Mateřskou společností ve vztahu k dluhopisům vydaným Emitentem a Smlouvy o převzetí nákladů a na schopnosti Emitenta účinně se domáhat řádného a včasného plnění takových dluhů a povinností po Mateřské společnosti.

(b) Kreditní riziko

Kreditní riziko představuje riziko ztrát, kterým je Emitent vystaven v případě, že třetí strany nesplní svůj dluh či jinou povinnost vůči Emitentovi vyplývající z finančních nebo obchodních vztahů Emitenta. Emitent je (a nadále bude) zejména vystaven kreditnímu riziku v důsledku své investice do dluhopisů či jiných finančních nástrojů vydaných Mateřskou společností. Dluhopisy či jiné finanční nástroje vydané Mateřskou společností a vlastněné Emitentem představují pohledávku Emitenta vůči Mateřské společnosti na splacení jmenovité hodnoty Podkladových dluhopisů, na výplatu výnosu z Podkladových dluhopisů, popřípadě na jiná plnění dle emisních podmínek příslušných dluhopisů či finančních nástrojů. Pokud Mateřská společnost nebude řádně a včas plnit své dluhy vůči Emitentovi z jí vydaných dluhopisů či jiných finančních nástrojů, Emitent nebude mít dostatečné peněžní prostředky k úhradě svých dluhů vůči Vlastníkům Dluhopisů vyplývajících z Dluhopisů. Celková výše pohledávky Emitenta za Mateřskou společností z titulu nabytých dluhopisů vydaných Mateřskou společností činí k datu Prospektu částku ve výši zhruba 727 mil. Kč.

(c) Riziko likvidity

Riziko likvidity představuje riziko krátkodobého nedostatku likvidních prostředků k úhradě splatných závazků Emitenta, tzn. nerovnováhy ve struktuře aktiv a pasiv Emitenta, což může mít nepříznivý dopad na schopnost Emitenta dostát svým závazkům vyplývajícím z Dluhopisů. Stejně jako u kreditního rizika i z hlediska rizika likvidity bude rozhodující, zda Mateřská společnost bude řádně a včas schopna plnit své dluhy vůči Emitentovi z jí vydaných dluhopisů či jiných finančních nástrojů držených Emitentem, z patronátních prohlášení a ze Smlouvy o převzetí nákladů a na schopnosti Emitenta účinně a včas se domoci plnění takových dluhů a povinností ze strany Mateřské společnosti. Pokud Mateřská společnost nebude řádně a včas plnit své dluhy vůči Emitentovi, Emitent nebude schopen průběžně hradit své dluhy vůči Vlastníkům Dluhopisů vyplývajících z Dluhopisů.

(d) Riziko střetu zájmů

Emitent je 100% vlastněnou dceřinou společností Mateřské společnosti. Emitent nedokáže vyloučit, že v budoucnosti nedojde ke změně strategie a že Mateřská společnost (popřípadě jiná osoba prostřednictvím Mateřské společnosti), nezačne podnikat kroky (fúze, transakce, akvizice, rozdělení zisku, prodej aktiv atd.), které mohou být vedeny se zřetelem na prospěch Mateřské společnosti (případně takové jiné osoby) jako takové spíše než ve prospěch Emitenta. Takové změny mohou mít podstatný vliv na hospodářskou situaci Emitenta ve vztahu vůči Vlastníkům Dluhopisů.

Osoby zastoupené v řídicích a dozorcích orgánech Emitenta vykonávají funkci v řídicích a dozorcích orgánech Mateřské společnosti, Komplementáře Fondu a jiných subjektech personálně či jinak propojených s Mateřskou společností a Komplementářem Fondu. V případech, kdy takové osoby jednají za Emitenta, může být jejich jednání a rozhodování o zájmech Emitenta ovlivněno střetem zájmů. V takových případech nelze obecně vyloučit, že uvedené osoby při zvažování různých, případně i protichůdných zájmů týkajících se Emitenta, dospějí k rozhodnutím, která by neučinily, kdyby žádné takové vazby neexistovaly. Nelze vyloučit, že taková rozhodnutí by mohla mít nepříznivý dopad na hospodářské výsledky a finanční situaci Emitenta a jeho schopnost plnit své závazky vyplývající z Dluhopisů.

(e) Riziko zahájení insolvenčního řízení

Dle zákona č. 182/2006 Sb., o úpadku a způsobech jeho řešení, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Insolvenční zákon**“) je dlužník v úpadku, jestliže má více věřitelů a peněžité závazky po dobu delší 30 dnů po lhůtě splatnosti a tyto závazky není schopen plnit, případně je-li předlužen.

I přesto, že Insolvenční zákon zakotvuje určitá opatření, která mají zabránit neopodstatněným a nepodloženým návrhům na zahájení insolvenčního řízení, nelze vyloučit, že takové šikanozní návrhy nebudou podány. Insolvenční řízení je zahájeno soudní vyhláškou, kterou soud zveřejní nejpozději do 2 hodin od doručení insolvenčního návrhu soudu. Od okamžiku zveřejnění vyhlášky až do rozhodnutí soudu o insolvenčním návrhu (pokud soud nerozhodne jinak) je dlužník povinen zdržet se nakládání s majetkovou podstatou a s majetkem, který do ní může náležet, pokud by mělo jít o podstatné změny ve skladbě, využití nebo určení tohoto majetku anebo o jeho nikoli zanedbatelné zmenšení.

I přesto, že omezení týkající se nakládání s majetkovou podstatou se netýká, mimo jiné, úkonů nutných k provozování podniku v rámci obvyklého hospodaření nebo k odvrácení hrozící škody, nelze vyloučit, že pokud bude neopodstatněný návrh na zahájení insolvenčního řízení podán na Emitenta, ten bude omezen po neurčitou dobu v dispozici se svým majetkem, což by se mohlo negativně projevit na finanční situaci Emitenta a jeho výsledcích podnikání, a tedy i na možnosti dostat svým závazkům z Dluhopisů.

3.2 RIZIKA VZTAHUJÍCÍ SE K MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI

(a) Riziko týkající se výběru investičních projektů

V Emisních podmínkách Dluhopisů není upraveno, do jakých konkrétních projektů bude Mateřská společnost investovat peněžní prostředky, které Emitent poskytne Mateřské společnosti prostřednictvím upsání a nákupu dluhopisů či jiných finančních nástrojů vydaných Mateřskou společností. K datu vyhotovení Prospektu není určeno do jakých konkrétních projektů bude Mateřská společnost takto získané peněžní prostředky investovat. Konkrétní vymezení takových budoucích investic na úrovni Mateřské společnosti není v okamžiku vyhotovení Prospektu možné. Hospodářský výsledek Mateřské společnosti, její finanční situace a její schopnost plnit své dluhy bude přitom záviset na schopnosti Mateřské společnosti identifikovat vhodné investiční příležitosti a správně vyhodnotit jejich výnosnost a rizika s nimi spojená. Nelze přitom do budoucna zaručit, že Mateřská společnost bude mít takové schopnosti. Nelze také vyloučit, že v konkrétním případě mohou být peněžní prostředky Mateřskou společností investovány v rámci obecně vymezených investičních cílů a strategií i do projektů, které by Vlastník Dluhopisů dle svého posouzení nepovažoval za vhodné či akceptovatelné.

(b) Riziko nedostatku vhodných investičních příležitostí

Mateřská společnost klade určité minimální požadavky na investiční projekty, do nichž je ochotna investovat. Nelze vyloučit, že se Mateřské společnosti nepodaří vyhledat dostatečný počet vhodných investičních příležitostí k tomu, aby byla schopna investovat do vhodných investičních projektů všechny peněžní prostředky určené k investování. Nedostatek vhodných investičních příležitostí splňujících příslušné investiční požadavky Mateřské společnosti by mohl negativně ovlivnit hospodářské výsledky Mateřské společnosti a v dlouhodobějším horizontu i její finanční situaci a schopnost plnit své dluhy.

(c) Riziko dodatečných a zvýšených nákladů investičního projektu

S investiční činností Mateřské společnosti je obecně spojeno riziko, že náklady spojené s konkrétními investičními projekty a zahrnuté v investičním plánu a rozpočtu (např. výrobní náklady či energetické náklady) mohou být v důsledku neočekávaných změn nebo v důsledku neúplnosti či nesprávnosti informací, z nichž Mateřská společnost vycházela v době rozhodování o investici, překročeny. Pokud se Mateřská společnost o investici uchází v rámci výběrových řízení, může být vystavena riziku, že v případě neúspěchu v takovém řízení bude Mateřská společnost, případně podnik, prostřednictvím kterého je příslušný investiční projekt uskutečňován (Cílový podnik), povinen hradit vedle vlastních nákladů i náklady třetích osob vzniklé v souvislosti s takovým řízením. Jakékoli takové zvýšené nebo dodatečné náklady mohou negativně ovlivnit hospodářské výsledky Mateřské společnosti, její finanční situaci, popřípadě i její schopnost plnit své dluhy.

(d) Riziko neplnění smluv

Hospodářský výsledek z jednotlivých investičních projektů, jichž se Mateřská společnost účastní, závisí mimo jiné na tom, zda ostatní smluvní strany zúčastněné na takovém projektu budou plnit své povinnosti ze smluv týkajících se příslušného investičního projektu. Porušení smluv smluvními partnery, včetně případné insolvence smluvních partnerů může vést k vypovězení smluv týkajících se investičního projektu a následně k nemožnosti investiční projekt dokončit nebo ke zvýšeným nákladům či jiným ztrátám při uskutečňování investičního projektu. Jakékoli takové skutečnosti mohou negativně ovlivnit hospodářské výsledky Mateřské společnosti, její finanční situaci a popřípadě i její schopnost plnit své dluhy.

(e) Finanční rizika

Investiční projekty v oblasti čistých technologií jsou často ve velkém rozsahu financovány z cizích zdrojů. Z tohoto důvodu jsou velice citlivé na negativní změny v úrokových sazbách, hospodářském cyklu a negativních událostech na kapitálovém trhu. Uvedené negativní vlivy mohou vést k tomu, že příslušné investiční projekty, jichž se Mateřská společnost účastní, nebudou schopné získat finanční kapitál potřebný pro dokončení projektu nebo pro svůj provoz. Uvedené negativní vlivy mohou rovněž vést k uložení restriktivních finančních a provozních opatření ze strany bank financujících jednotlivé investiční projekty, jako např. požadavek na zastavení výplat dividend či jiných výnosů z investičních projektů. Změny úrokových sazeb mohou mít také dopad na výši diskontních sazeb používaných při oceňování projektů a podniků a tím způsobovat významné výkyvy v oceňování a následně i výkyvy v cenách, za nichž je možné uskutečnit odprodej jednotlivých účastí držných Mateřskou společností. Z tržních úrokových sazeb také často vycházejí regulační orgány při regulaci cen relevantních pro jednotlivé investiční projekty a Cílové podniky, které podléhají státnímu doзору. Veškeré takové negativní události a okolnosti mohou negativně ovlivnit hospodářské výsledky Cílových podniků a zprostředkované i hospodářské výsledky Mateřské společnosti, její finanční situaci a její schopnost plnit své dluhy.

(f) Riziko nedostupnosti cizího kapitálu

K dosažení optimální struktury kapitálu používaného k financování investičních projektů a Cílových podniků v oblasti čistých technologií je kromě dostupnosti vlastního kapitálu zapotřebí, aby bylo možné za přiměřených podmínek a v dostatečném rozsahu získat financování z cizích zdrojů. Omezená dostupnost cizích zdrojů financování může omezit schopnost Mateřské společnosti realizovat investice v plánovaném rozsahu, popřípadě vést ke zvýšeným nákladům na financování investičních projektů. Obojí může negativně ovlivnit hospodářské výsledky Mateřské společnosti, její finanční situaci, popřípadě i její schopnost plnit své dluhy.

(g) Riziko konkurence

Konkurence v oblasti čistých technologií (např. prostřednictvím nových produktů, cenové politiky nebo jiných strategií) může vést ke zmenšení tržního podílu Mateřské společnosti na relevantním trhu, jakož i ke snížení průměrné výnosnosti investic v takové oblasti. Obojí může vést ke zhoršení hospodářských výsledků Mateřské společnosti a její finanční situace a v dlouhodobějším horizontu může případně i ovlivnit schopnost Mateřské společnosti plnit své dluhy.

Od poloviny roku 2014 lze na Filipínách zaznamenat rychlý nárůst počtu projektů v oblasti obnovitelných zdrojů energie, a to jak projektů ve fázi projektování, tak i těch ve fázi výstavby a provozu. Vedle rostoucí investiční aktivity ze strany domácích (filipínských) podnikatelských skupin (konglomerátů) se znatelně rozšiřuje i počet zahraničních investorů působících na filipínském trhu s obnovitelnými zdroji energie. Zejména solární energie vykazovala silný růst poté, kdy původní limit pro výkup solární energie v rozsahu 50MW byl rozšířen až na 500 MW pro projekty dokončené do března 2016. Do konce druhého čtvrtletí roku 2016 udělilo filipínské ministerstvo energetiky (*the Philippine Department of Energy*) povolení k výstavě elektráren ze solárních zdrojů o souhrnném výkonu 4 400 MW. Celkový objem instalované kapacity ke stejnému dni dosáhl pouze výše 538 MW.¹

Výroba energie z biomasy se netěší na Filipínách stejné popularitě mezi investory jako solární energie. Důvodem jsou delší dodací lhůty a větší technická náročnost projektů. Podle údajů filipínského ministerstva energetiky (*the Philippine Department of Energy*) byla do konce druhého čtvrtletí roku 2016 udělena povolení k výstavě elektráren na biomasu o souhrnném výkonu 237 MW, přičemž objem instalované kapacity dosáhl výše 295 MW.² Z těchto projektů pouze projekty, jichž se účastní Mateřská společnost (přímo či prostřednictvím Fondu),

¹ Philippine Department of Energy (Filipínské ministerstvo pro energii), Udělené solární projekty k 30.6.2016 (Awarded solar projects as of June 30, 2016), https://www.doe.gov.ph/sites/default/files/pdf/renewable_energy/awarded_solar_grid_20160630.pdf

² Philippine Department of Energy (Filipínské ministerstvo pro energii), Udělené projekty na biomasu k 30.6.2016 (Awarded biomass projects as of June 30, 2016), https://www.doe.gov.ph/sites/default/files/pdf/renewable_energy/awarded_biomass_grid_2016-06-30.pdf

používají zbytky cukrové třtiny jako hlavní surovinu. Trh s biomasou na Filipínách, byť se jedná o potenciálně lukrativní odvětví pro investory, i nadále zůstává nedostatečně rozvinutý. Mateřská společnost, působící v relativně specifickém segmentu (zpracování zbytků cukrové třtiny), si zachovává výhodu prvního na trhu a v oblasti výroby energie z biomasy udržuje na Filipínách silné postavení.

(h) Rizika související s případným získáním kontroly nad Cílovým podnikem

Emitent nemůže vyloučit, že Mateřská společnost bude obecně či v konkrétních případech usilovat o získání kontroly nebo podstatného vlivu na řízení a strategické zaměření Cílového podniku (tedy podniku, jehož prostřednictvím se Mateřská společnost účastní nebo bude účastnit na investičním projektu). Výkon kontroly nad Cílovým podnikem může být spojen s dodatečnými riziky, jako jsou rizika vyplývající z odpovědnosti za ekologické škody, vady výrobků, chyby při dozoru a jiné oblasti odpovědnosti, přičemž nelze obecně vyloučit, že by taková odpovědnost mohla být rozšířena i na Mateřskou společnost. Výkon kontroly nad Cílovým podnikem může dále vyžadovat, aby Mateřská společnost byla zastoupena v řídicích orgánech příslušného Cílového podniku. Ačkoli zastoupení Mateřské společnosti v takových funkcích může být pro Mateřskou společnost důležité, pro zástupce Mateřské společnosti i pro samotnou Mateřskou společnost může být takové zastoupení spojeno s dodatečnými riziky souvisejícími s případnou odpovědností za řádný výkon uvedené funkce, kterou by pouhý investor neměl. Je přitom obvyklé, že osoba, která by případně zastupovala Mateřskou společnost v orgánu investičního subjektu, by po Mateřské společnosti vyžadovala odškodnění za svou případnou odpovědnost z titulu výkonu dané funkce. Veškerá výše uvedená rizika mohou mít za výsledek dodatečný závazek, náklad či ztrátu pro Mateřskou společnost a jako taková by mohla vést, pokud by se rizika naplnila, ke zhoršení hospodářských výsledků Mateřské společnosti, její finanční situace, popřípadě i její schopnosti plnit své dluhy.

(i) Právní a politická rizika

Mateřská společnost investuje do infrastrukturních projektů v Asii. Je tedy vystavena politickým a právním rizikům v jednotlivých státech, ve kterých působí prostřednictvím svých účastí v Cílových podnicích. Politickým rizikem se rozumí zejména riziko související s nejistotou ohledně budoucí politické orientace daného státu, jeho účastí v nadnárodních celcích, uzavírání a plnění mezinárodních smluv takovým státem, jakož i riziko selhání vlády a narušení všeobecného sociálního pořádku a stability v takovém státu (např. konflikty s odbory, zájmovými sdruženími a veřejnými nebo soukromými organizacemi, které mohou potenciálně vést ke stávkám, blokádám nebo jiným akcím ohrožujícím včasné a řádné dokončení investičního projektu nebo jeho provoz). Uvedená rizika mohou mít za výsledek prodlení či zastavení investičního projektu anebo vznik dodatečných nákladů či ztráty v souvislosti s investičním projektem. Právními riziky se rozumí rizika vyplývající z možných změn v právních rádech příslušných států a v dopadu takových změn na projekty, jichž se Mateřská společnost účastní. I tato rizika mohou mít za výsledek prodlení či zastavení projektu anebo vznik dodatečných nákladů či ztráty v souvislosti s investičním projektem. S ohledem na značný veřejný zájem o služby, projekty a podniky v oblasti čistých technologií, nelze obecně vyloučit, že postoj veřejnoprávních institucí vystupujících u jednotlivých projektů jako poskytovatelé koncesí, licencí nebo jako pronajímatelé může být ovlivněn politickými zájmy. Tyto politické zájmy mohou být protichůdné se zájmy příslušných investičních projektů a mohou mít za výsledek prodlení či zastavení projektu anebo vznik dodatečných nákladů či ztráty v souvislosti s investičním projektem.

K datu vyhotovení Prospektu je téměř 100% investic Mateřské společnosti umístěno na Filipínách. Z tohoto důvodu je v současné době Mateřská společnost vystavena politickému riziku právě v uvedené zemi. Mateřská společnost však obecně svou investiční činnost zaměřuje na region Asie a z tohoto důvodu se i geografické rozložení investic a expozice vůči jednotlivým zemím Asie v budoucnu může podstatně měnit.

Politická rizika na Filipínách jsou dána zejména korupcí, slabou vymahatelností práva, nekonzistentním uplatňováním právních předpisů, včetně předpisů týkajících se zadávání veřejných zakázek, daňových předpisů a předpisů týkajících se užívání pozemků. Soudní systém se také vyznačuje velmi pomalým tempem vyřizování případů a trpí malou mírou důvěry obyvatelstva. Veřejná správa má omezenou kapacitu a nedostatečné zdroje pro řádný výkon své činnosti. Výkon správy veřejných financí a systému zadávání veřejných zakázek je vystaven vysokému riziku porušování příslušných právních předpisů v oblasti správy svěřeného majetku, což je zvýrazněno nedostatečným legislativním rámcem, neefektivním uplatňováním rozpočtové politiky a nedůvěrou v rozpočtovou politiku obecně, slabou strategií týkající se alokace zdrojů a nedostatky týkající se vnitřních kontrolních mechanismů, účetnictví a výkaznictví.

(j) Rizika vyplývající z překážek a omezení pro volný pohyb kapitálu

V případě investice Mateřské společnosti uskutečněné v zemi, ve které je nebo bude zavedeno omezení pro volný pohyb kapitálu, nelze vyloučit, že Mateřská společnost nebude v důsledku existence nebo zavedení takových omezení schopna investovanou částku, popřípadě výnos z ní převést do Německa. To by mohlo významným způsobem vést ke zhoršení finanční situace Mateřské společnosti a popřípadě i negativně ovlivnit její schopnosti plnit své dluhy.

(k) Rizika související s omezeními a diskriminací zahraničních subjektů

Na Filipínách se uplatňují určitá omezení pro podnikání zahraničních subjektů. Podle filipínských právních předpisů musí být každá společnost provozující činnost v oblasti energetiky většinově vlastněná filipínským subjektem či subjekty. Zahraniční subjekty nesmí držet více než 40% hlasovacích práv a nesmí vykonávat kontrolu ani prostřednictvím blokačních ustanovení. Také zastoupení zahraničního investora ve správní radě místního filipínského subjektu musí odpovídat vlastnickému podílu zahraničního investora. Je typické, že rozvojové země uplatňují různé typy omezení a opatření, jejichž cílem je zamezit ovládnutí strategických oblastí a důležitých výrobních prostředků ze strany zahraničních investorů nebo poskytnout ochranu domácím podnikatelům. Nelze obecně vyloučit, že na Filipínách budou taková omezení či ochranná opatření v budoucnu zavedena či zpřísněna. Takové změny by mohly významným způsobem vést ke zhoršení finanční situace Mateřské společnosti a popřípadě i negativně ovlivnit její schopnosti plnit své dluhy. Takové změny by mohly negativně ovlivnit hospodářské výsledky Mateřské společnosti, její finanční situaci a její schopnost plnit své dluhy.

(l) Měnové riziko

S ohledem na mezinárodní zaměření své investiční politiky je Mateřská společnost vystavena měnovému riziku. Tak je tomu v případě, kdy jsou finanční toky vyplývající z investice denominovány v zahraničních měnách. Výnos vyjádřený v cizí měně se tak v důsledku změn devizového kurzu může po přepočtu na domácí měnu snížit nebo dokonce projevit jako ztráta. K datu vyhotovení prospektu je rozklad investičního portfolia Mateřské společnosti podle jednotlivých měn následující: americký dolar (USD): cca 42%; filipínské peso (PHP): cca 58%. Expozice Mateřské společnosti vůči jednotlivým měnám se v průběhu času může rychle a podstatným způsobem měnit, zejména v důsledku nových investic, restrukturalizací současných investic a divestic.

(m) Riziko subvencování jiných technologií

Nelze vyloučit, že státní nebo jiné organizace v zemích, ve kterých jsou umístěny investiční projekty, jichž se Mateřská společnost účastní, budou podporovat jiné technologie než ty, na které se Mateřská společnost orientuje. V takových případech se může stát provoz zařízení, do něhož Mateřská společnost investovala, neekonomický, což může negativně ovlivnit hospodářské výsledky Cílového podniku a zprostředkovaně i hospodářské výsledky Mateřské společnosti.

(n) Rizika vyplývající z právní dokumentace

Výrazná většina investic Mateřské společnosti směřuje do investičních projektů, jejichž realizace a/nebo provoz podléhá veřejnoprávnímu doзору. Taková činnost často závisí na koncesích a smlouvách s orgány veřejné správy, které jsou velmi komplexní a mohou vést ke sporům o výklad a právní vynutitelnost. Porušení takových smluv či koncesí přitom může vést k pokutám nebo i ztrátě povolení k provozu dotčeného infrastrukturního zařízení. Jestliže provoz infrastrukturního zařízení vyžaduje koncesní smlouvu s orgány veřejné správy, může na taková koncesní smlouva omezovat schopnost Cílového podniku provozovat příslušné zařízení způsobem maximalizujícím peněžní toky a výnosy. Koncesní smlouvy mohou rovněž obsahovat smluvní ustanovení, která poskytují orgánům veřejné správy výhodnější práva, než je to běžné v normálních obchodních smlouvách. Koncesní smlouva může například veřejnoprávní orgán opravňovat k vypovězení koncesní smlouvy za určitých podmínek (např. i v případě méně závažného porušení investičních a/nebo provozních povinností) bez povinnosti poskytnout přiměřenou náhradu. Není rovněž vyloučeno, že orgán veřejné správy jako smluvní strana podle vlastního zvážení změní provozní ustanovení nebo že budou přijaty zákony nebo veřejnoprávní opatření, která zasáhnou do provozu infrastrukturního zařízení. To se může stát nezávisle na smluvních právech, které orgán veřejné správy má. Státní orgány mají relativně velký prostor pro zavádění nových zákonných či jiných opatření, která mohou zásadním způsobem ovlivnit investice do infrastruktury. Taková rozhodnutí a opatření mohou být ovlivňována různými politickými zájmy a výsledkem mohou být rozhodnutí, která negativně ovlivní Cílové podniky. Nelze rovněž vyloučit, že činnosti, které v okamžiku vyhotovení Prospektu nepodléhají veřejnoprávnímu dohledu, budou v budoucnosti regulovány. Rovněž hrozí riziko, že státní orgány v zemích, ve kterých Mateřská společnost investuje, zavede či změní regulaci poplatků, cen či jiných ekonomických parametrů vztahujících se k provozu infrastrukturních zařízení. To může mít negativní dopady na hospodářské výsledky Mateřské společnosti, její finanční situaci, popřípadě i její schopnost plnit své dluhy.

(o) Riziko chyby externích poradců

Při posuzování investičních příležitostí Mateřská společnost spolupracuje s externími poradci, jako jsou finanční, právní, daňoví a techničtí poradci a experti na oblast životního prostředí. Mateřská společnost musí při svém rozhodování často vycházet z odhadů, ocenění a jiných zpráv vypracovaných takovými poradci, aniž by byla schopna ve všech případech nezávisle ověřit, že jsou takové zprávy správné a úplné. Je také nutné vzít v potaz, že v řadě případů jsou závěry externích poradců částečně založeny na subjektivních odhadech. Mateřská společnost není schopna obecně vyloučit možnost vzniku chyby nebo jiného nedostatku v takových zprávách, na které se při své činnosti spoléhá.

(p) Investice do projektů ve fázi výstavby „na zelené louce“

V případech, kdy Mateřská společnost investuje (prostřednictvím Cílového podniku) do výstavby „na zelené louce“, nese Cílový podnik (a zprostředkovaně i Mateřská společnost) riziko, že projekt nebude dokončen v rámci plánovaného rozpočtu, během dohodnutého harmonogramu nebo podle dohodnutých specifikací. V těchto případech je Cílový podnik (a zprostředkovaně i Mateřská společnost) nepřímě vystaven riziku dodatečných nákladů nebo ztrát vyvolaných takovými úpravami rozpočtu nebo harmonogramu. Projekty výstavby „na zelené louce“ se obvykle získávají na základě určitých domněnek s ohledem na potenciální poptávku, tržní prostředí, ziskovost atd. Vzhledem k dlouhé fázi mezi zahájením projektu a jeho dokončením se může z projektu původně vyhodnoceného jako ekonomicky zajímavý stát ekonomicky neatraktivní investice, a sice v důsledku změn na trhu jako např. v chování investorů, změn na finančních trzích nebo změn poptávky po službách. Popsaná rizika se mohou negativně projevit na hospodářských výsledcích Mateřské společnosti, její finanční situaci, popřípadě i její schopnost plnit své dluhy.

(q) Riziko ztráty klíčových osob

V důsledku případné ztráty klíčových zaměstnanců Mateřské společnosti a/nebo příslušných Cílových podniků hrozí riziko, že v nich budou chybět odborné znalosti a nebude již v plném rozsahu zajištěno kvalifikované řízení investic a rizik na úrovni Mateřské společnosti nebo na úrovni příslušného Cílového podniku.

(r) Riziko nízké diverzifikace

Není vyloučeno, že Mateřská společnost získá nebo bude udržovat svou účast pouze v omezeném počtu investičních projektů. Špatné výsledky jednoho či několika málo investičních projektů by v takovém případě mohly negativně ovlivnit hospodářské výsledky a finanční situaci Mateřské společnosti více, než by tomu bylo v případě portfolia složeného z většího počtu více rozptýlených projektů a podniků. K datu vyhotovení tohoto Prospektu se převážná část aktiv Mateřské společnosti skládá z její investice do Komanditního podílu v Podfondu CTI. Rizika související s nízkou diverzifikací portfolia samotného Fondu jsou popsána níže v kapitole 3.3 „Rizika vztahující se k Mateřské společnosti v souvislosti s její investicí do Fondu“ v odstavci (d) „Nedostatečná diverzifikace“.

(s) Riziko růstu cen spotřebovávaných surovin

Pro provoz energetických zařízení jsou nutné smlouvy na dodávky potřebných výchozích surovin. Může se stát, že dodavatelé poruší smlouvu nebo nebude možné zařízení z jiného důvodu zásobovat dostatečným množstvím výchozích surovin. To by mohlo vést ke snížení produkce (elektřina a teplo) a následně se negativně projevit na finančních výsledcích a situaci Cílového podniku (a zprostředkovaně i na hospodářských výsledcích a finanční situaci Mateřské společnosti). Toto riziko je navíc zvýšené tím, že zpravidla neexistují dlouhodobé, smluvně fixované (co do množství, kvality a ceny) dodávky paliv. Nelze přitom zaručit, že nárůst nákupních cen paliv a jiných surovin bude možné kompenzovat odpovídajícím zvýšením prodejních cen. Výše uvedené události by mohly mít negativní vliv na hospodářské výsledky Mateřské společnosti, její finanční situaci, popřípadě i její schopnost plnit své dluhy.

(t) Rizika související se změnou regulačních předpisů

Mateřská společnost je vystavena riziku, že v důsledku budoucích změn či opatření v oblasti regulace finančních činností či dohledu nad takovými činnostmi nebude schopna realizovat svou zamýšlenou investiční politiku nebo bude nucena svou zamýšlenou investiční politiku změnit či splnit další požadavky. Změna v investiční politice nebo dodatečné požadavky vztahující se k činnosti Mateřské společnosti by mohly mít negativní vliv na hospodářské výsledky Mateřské společnosti, její finanční situaci, popřípadě i její schopnost plnit své dluhy.

(u) Riziko insolvence smluvních partnerů

Mateřská společnost, prostřednictvím Cílových podniků, zamýšlí uzavírat smlouvy – zejména na výstavbu energetických zařízení – i s malými a středně velkými podniky. V případě, že jeden nebo několik důležitých smluvních partnerů bude insolventní, hrozí riziko, že určitá plnění nebudou poskytnuta a bude nutné uzavřít nové smlouvy s jinými dodavateli. Uzavření nových smluv a s tím spojené časové prodlevy by způsobily další náklady. Kromě toho by byla Mateřská společnost při uzavírání nových smluv eventuálně nucena platit novým smluvním partnerům vyšší úhrady. Uvedené události by mohly mít nepříznivý účinek na hospodářské výsledky Mateřské společnosti, její finanční situaci, popřípadě i její schopnost plnit své dluhy.

3.3 RIZIKA VZTAHUJÍCÍ SE K MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI V SOUVISLOSTI S JEJÍ INVESTICÍ DO FONDU

K datu vyhotovení tohoto Prospektu se převážná část aktiv Mateřské společnosti skládá z její investice do Komanditního podílu v Podfondu CTI. Vzhledem k této investici budou hospodářské výsledky Mateřské společnosti, její finanční situace a její schopnost plnit povinnosti vůči Emitentovi, které vyplývají z Podkladových dluhopisů, Patronátního prohlášení a Smlouvy o převzetí nákladů, záviset na budoucí výkonnosti a finanční situaci Podfondu CTI a na schopnosti Mateřské společnosti svou investici do Komanditního podílu

v Podfondech CTI v případě potřeby zpeněžit, především prostřednictvím zpětného odkupu Komanditního podílu ze strany Fondu. V důsledku výše uvedeného jsou tedy jak Emitent, tak i Mateřská společnost nepřímo vystaveni všem rizikům, která jsou relevantní ve vztahu k Fondu, respektive Podfondech CTI. Tato rizika, respektive ta z nich, která Emitent považuje za významná, jsou popsána v této kapitole 3.3 „Rizika vztahující se k Mateřské společnosti v souvislosti s její investicí do Fondu“.

(a) Investiční cíl a cílová návratnost

Fond bude realizovat investice na základě odhadů či předpokladů Správce AIF ohledně interní míry návratnosti. Společníkům nelze zaručit, že skutečné příslušné interní míry návratnosti bude dosaženo nebo že tato míra převyšuje cílovou míru návratnosti, která byla Společníkům sdělena.

Fond usiluje o dosažení atraktivní a rizikově vyvážené míry návratnosti. Správce AIF je dle svého výlučného uvážení oprávněn učinit investici, jejíž individuální předpokládaná návratnost je nižší než cílová návratnost, a to v případě, že bude považovat takovou investici s ohledem na stávající či budoucí investice Fondu za vhodnou pro zajištění rozložení rizik pro Fond jako celek. Uvede-li Fond informace ohledně své cílové návratnosti, nezavazuje to Správce AIF ani nepředstavuje prohlášení, že Správce AIF bude realizovat pouze investice, jejichž individuální předpokládaná návratnost převyšuje cílovou návratnost.

Je třeba upozornit, že NAV připadající na Podíl se může jak snížit, tak zvýšit. Komplementář, Správce AIF ani kterýkoli z jejich poradců nemůže poskytnout žádnou záruku, pokud jde o budoucí výkonnost či návratnost investic Fondu. Společník nemusí dostat zpět celou investovanou částku.

(b) Riziko spojené s poplatkem za zhodnocení

Existence poplatku za zhodnocení může pro Správce AIF a/nebo Investičního poradce představovat motivaci pro to, aby Fondu navrhoval spekulativnější investice, než by tomu bylo v případě, že by takové ujednání týkající se zhodnocení neexistovalo.

(c) Náročnost zajištění zdrojů a vhodných investic

Činnost spojená s vyhledáváním, přípravou a realizací atraktivních investic může příležitostně probíhat ve vysoce konkurenčním prostředí a nese s sebou vysokou míru nejistoty. Fond bude o investiční příležitosti soutěžit s jinými investory, a to jak z řad institucionálních investorů, včetně finančních institucí (jako jsou hypoteční banky, penzijní fondy a investiční fondy), tak i z řad fyzických osob. Tito investoři mohou mít k dispozici rozsáhlejší ekonomické a personální zdroje než Fond či lepší vztahy s prodejci, věřiteli a jinými osobami.

Přestože má Správce AIF dobré předpoklady pro naplnění své strategie, nelze zaručit, že Fond bude schopen vyhledat a realizovat investice, které mu umožní dosáhnout cílové interní míry návratnosti či je zrealizovat v jejich hodnotě, nebo že bude schopen plně investovat kapitál, který má k dispozici.

(d) Nedostatečná diverzifikace

Investorům investujícím do Fondu neposkytuje Fond žádnou záruku, pokud jde o míru diverzifikace investic Fondu, ať již na základě geografického regionu či druhu aktiva. Rovněž v případě transakcí, kdy bude mít Správce AIF v úmyslu refinancovat celý investovaný kapitál či jeho část, bude existovat riziko, že se takové refinancování nepodaří realizovat, což by mohlo vést ke zvýšenému riziku v důsledku skutečnosti, že Fond bude mít nezamýšlenou dlouhodobou investici a/nebo nižší diverzifikaci. Pro představu lze uvést, že k 30. červnu 2016 bylo zhruba 39% všech investovaných prostředků Fondu umístěno prostřednictvím jediného Cílového podniku, Negros Island Solar Power Inc., do portfolia dvou (2) solárních elektráren na Filipínách a dalších zhruba 38% všech investovaných prostředků Fondu bylo umístěno prostřednictvím společnosti San Carlos BioPower (jakožto Cílového podniku) do jediné elektrárny na biomasu.

(e) Podmíněné závazky týkající se nakládání s investicemi

Je možné, že Fond v souvislosti s nakládáním s investicemi bude muset (např. v zájmu dosažení rozumné prodejní ceny) druhé straně smluvně garantovat určité vlastnosti předmětné investice (např. neexistenci skrytých závazků, daňových nedoplatků, platnost licencí a povolení) nebo poskytnout smluvní ujištění o jiných finančních či obchodních aspektech transakce, jak je v souvislosti s prodejem investic typické. Dále je možné, že Fond bude povinen poskytnout osobám kupujícím takovou investici záruku odškodnění pro případ vzniku škody v rozsahu, v jakém budou takováto prohlášení nepravdivá. Takováto ujednání mohou mít za následek vznik podmíněných závazků (*contingent liabilities*), pro něž může Správce AIF vytvořit rezervy či vázaný účet nebo které by nakonec před nebo po ukončení činnosti Fondu musely být financovány investory Fondu.

(f) Neexistence manažerských oprávnění

Investorům Fondu nebude dovoleno podílet se na řízení činnosti Fondu či podkladových aktiv Fondu. Investoři Fondu tak nebudou mít možnost řídit každodenní provoz Fondu, včetně rozhodování o investicích a prodeji investic Fondu.

S výjimkou určitých omezených případů bude mít Správce AIF výlučné a absolutní oprávnění rozhodovat o tom, jak budou jménem Fondu investice strukturovány, vyjednávány a nakupovány, financovány a nakonec prodávány. Investoři Fondu tudíž obecně nebudou schopni sami posoudit výhody konkrétních investic před tím, než Fond takové investice učiní. Investoři Fondu nebudou mít možnost činit jménem Fondu investiční rozhodnutí ani nebudou mít možnost před realizací investice vyhodnocovat či schvalovat konkrétní aktiva.

Pravidla Fondu týkající se jeho správy, financování, pronájmu a prodeje a jeho pravidla týkající se určitých jiných aktivit, včetně pravidel pro rozdělování peněžních prostředků a provoz, určuje Správce AIF. V rozsahu, v jakém to dovoluje právní dokumentace Fondu, a na základě souhlasu Komplementáře lze tato pravidla na základě uvážení Správce AIF průběžně měnit, aniž by o tom museli investoři Fondu rozhodnout hlasováním, ačkoli v současné době nemá Správce AIF v úmyslu takové změny realizovat. Veškeré takovéto změny by mohly poškodit zájmy investora ve Fondu.

(g) Pravidla zajištění (hedgingu)

V souvislosti s financováním určitých investic může Fond využívat zajišťovací techniky s cílem chránit se proti nepříznivým pohybům měn a/nebo úrokových sazeb. Ačkoli takovéto transakce mohou určitá rizika snižovat, mohou s sebou nést určitá jiná rizika. I když tyto zajišťovací mechanismy mohou Fondu přinášet výhody, neočekávané změny směnných kurzů či úrokových sazeb mohou mít za následek nižší celkovou výkonnost Fondu, než by tomu bylo v případě, že by Fond takové zajišťovací transakce neprovedl.

(h) Investice spolu s třetími stranami

Fond může investovat společně se třetími stranami, a to ve formě subjektu typu partnership, společného podniku či jiného subjektu. V takovýchto případech může mít Fond na určitých investicích podíl, který není podílem rozhodujícím. Mezi rizika související s účastí třetí strany na investici patří možnost, že taková partnerská třetí strana či investor nemusejí být z finančního hlediska schopni v investici pokračovat či poruší své povinnosti v souvislosti s investicí, což bude mít na investici negativní dopad, že taková třetí strana může mít ekonomické či obchodní zájmy či cíle, které nejsou v souladu se zájmy či cíli Fondu, nebo že může být v situaci, kdy bude jednat v rozporu s investiční strategií Fondu.

Fond může dále za určitých okolností nést odpovědnost za jednání svých partnerských třetích stran či spoluvlastníků společného podniku. Investice do společných podniků či jiných subjektů realizované společně s třetími stranami mohou zahrnovat povinnost úhrady odměny za zhodnocení kapitálu a/nebo jiných poplatků takovým partnerským třetím stranám či spoluinvestorům.

(i) Zdanění v jiných jurisdikcích

Fond může podléhat povinnosti úhrady daně z příjmu či jiné daně v jurisdikcích, kde jsou realizovány investice, přičemž na příjmy Fondu z investic v takových jurisdikcích může být uvalena srážková daň či daň vztahující se na pobočky. Daňová povinnost, která Fondu či nástrojům, jejichž prostřednictvím Fond investuje, vznikne v zahraničí, nemusí být pro investory Fondu započitatelná nebo odečitatelná.

(j) Změny daňových předpisů

Změny platných předpisů či výkladu takových předpisů mohou negativně ovlivnit schopnost Fondu efektivně dosahovat příjmů či kapitálových výnosů. V míře, v jaké to bude možné, bude Fond strukturovat své investice a činnost tak, aby minimalizoval své daňové závazky, avšak nelze zaručit, že Fond bude schopen daňové závazky zcela eliminovat či je snížit na určitou úroveň.

(k) Vliv regulace ze strany státu a legislativních změn

Státní orgány na všech úrovních (jak na vnitrostátní úrovni, tak i úrovni EU) se aktivně podílejí na vyhlašování a vymáhání právních předpisů týkajících se zdanění, využívání půdy, územního plánování a souvisejících omezení, ochrany životního prostředí a bezpečnosti a jiných otázek. Přijímání a vymáhání takových předpisů by mohlo mít za následek zvýšení výdajů a snížení příjmů z aktiv Fondu či návratnosti investic do Fondu a rovněž by mohlo nepříznivě ovlivnit hodnotu aktiv Fondu.

Kterékoli z právních předpisů a jejich výklad a právní a regulační režimy, které se na Fond a/nebo na investice do něj vztahují, se mohou v průběhu existence Fondu změnit. Změnit se mohou rovněž účetní postupy, což může zejména ovlivnit způsob, jakým jsou oceňovány investice Fondu a/nebo způsob uznávání a/nebo alokace příjmů či kapitálových výnosů Fondem.

Nejisté jsou rovněž budoucí náklady na energie a jiné zdroje, zajištění dodávek energií a zdrojů a míra a rozsah zpřísnění regulace ze strany státu a reakce trhu, které mohou mít za následek pokles či nárůst změn cen energií a zdrojů či reakce na problémy s dostupností či likviditou trhu.

(l) Rizika spojená obecně s Infrastrukturními aktivy

Infrastrukturní aktiva mohou zahrnovat rizika, která obecně vyplývají z problematiky geografické nebo tržní koncentrace, z finanční nestability subdodavatelů a odběratelů - třetích stran, z vládních nařízení, z technických selhání, z výkyvů nabídky, poptávky a cen, ze špatné provozní výkonnosti, z ukončení projektů a z ekonomického klimatu, včetně výkyvů úrokové sazby. Tato rizika mohou mít významný negativní vliv na hodnotu Infrastrukturních aktiv, která tvoří základ Investic Podfondu CTI.

(m) Ekonomická rizika

Infrastrukturní aktiva jsou citlivá na nepříznivé změny v ekonomických podmínkách jurisdikce, v níž se nachází, stejně jako na globální ekonomický pokles. Vzhledem k tomu, že projekty v této oblasti bývají dlouhodobého charakteru, mohou být projekty, které byly zahájeny v době, kdy byly podmínky příznivé, následně negativně ovlivněny změnami na finančních trzích, postoji investorů nebo obecnějším ekonomickým poklesem.

(n) Riziko spojené se zákazníky

Infrastrukturní společnosti mohou mít úzkou zákaznickou základnu. Pokud by tito zákazníci nebo protistrany přestali potřebovat služby spojené s Infrastrukturním aktivem nebo by neplatili své smluvní závazky vůči Infrastrukturní společnosti, mohl by zaniknout významný příjem, který by nebyl nahraditelný. To by mohlo ovlivnit ziskovost Infrastrukturní společnosti a hodnotu cenných papírů nebo jiných nástrojů emitovaných touto společností.

(o) Rizika spojená s výstavbou a provozem

Dlouhodobá ziskovost Investic Podfondu CTI bude záviset na efektivním projektování, výstavbě, provozu a údržbě podkladových Infrastrukturních aktiv. Výstavbu a provoz těchto Infrastrukturních aktiv mají často na starosti dodavatelé - třetí strany, a případná projekční či konstrukční vada a/nebo neefektivní provoz a údržba ze strany těchto externích dodavatelů a/nebo velké závazky subdodavatelů mohou snížit výnos. Nastanou-li výše uvedená rizika, mohlo by to mít významný negativní vliv na hodnotu Infrastrukturního aktiva. Během životnosti Infrastrukturního aktiva budou součástí Infrastrukturního aktiva nebo budovy muset být vyměněny nebo podstoupit větší renovaci. Veškeré náklady, které nebudou postoupeny subdodavatelům, obvykle ponese dotyčná Infrastrukturní společnost, což může mít negativní dopad na její schopnost splatit prioritní dluh, což zase může mít dopad na Podfond CTI. Další provozní riziko se pojí s ukončením smluv o projektech. Smluvní ujednání pro infrastrukturní projekty často dávají právo příslušné protistraně Infrastrukturní společnosti příslušné smlouvy zrušit. Ukončení smluv o projektech může mít negativní dopad na Podfond CTI.

(p) Riziko spojené s pákovým efektem na úrovni Infrastrukturní společnosti

Je pravděpodobné, že Infrastrukturní společnosti k financování Infrastrukturních aktiv využijí pákového efektu. Pákový efekt s sebou nese rizika a zvláštní aspekty pro Podfond CTI, včetně:

- pravděpodobnosti vyšší volatility hodnoty Infrastrukturních společností;
- rizika, že kolísání úrokových sazeb bude mít za následek kolísání dividend vyplácených Podfondu CTI, nebo že sníží výnos Podfondu CTI;
- účinku pákového efektu na trhu v propadu, což pravděpodobně způsobí větší pokles hodnoty NAV Infrastrukturních společností (a tedy hodnoty NAV Podfondu CTI), než kdyby pákový efekt použit nebyl;
- rizika, že porušení závazků povede k předčasnému vymáhání ze strany přednostních věřitelů a k zesplatnění dluhů dlužníků.

(q) Rizika v souvislosti s ochranou životního prostředí

Na Infrastrukturní aktiva se může vztahovat celá řada zákonů, pravidel a předpisů souvisejících s ochranou životního prostředí. Určité zákony, pravidla a předpisy mohou vyžadovat, aby bylo v souvislosti s investicemi řešeno předchozí znečištění životního prostředí, včetně kontaminace půdy a podzemních vod, vyplývající z úniku paliv, nebezpečných látek nebo jiných znečišťujících látek. Na základě nejrůznějších zákonů, pravidel a předpisů upravujících ochranu životního prostředí může nést stávající či předchozí vlastník nebo provozovatel nemovitosti odpovědnost za nedodržení příslušných požadavků na ochranu životního prostředí a zdraví a bezpečnostních požadavků a za náklady na zkoumání, sledování či odstraňování nebezpečných látek a sanaci. Tyto právní předpisy často stanovují odpovědnost vlastníka či provozovatele bez ohledu na to, zda tento o přítomnosti nebezpečných látek věděl nebo za ni byl odpovědný. Přítomnost těchto nebezpečných látek v nemovitosti by rovněž mohlo mít za následek zranění osob či poškození majetku či vznesení jiných nároků ze stran soukromých osob. Osoby, které zajišťují likvidaci či zpracování nebezpečných látek, mohou rovněž nést odpovědnost za úhradu nákladů na odstranění těchto látek či sanaci zařízením pro jejich likvidaci či zpracování

bez ohledu na to, zda takové zařízení je či někdy bylo ve vlastnictví takové osoby či je nebo bylo takovou osobou provozováno.

Na energetické firmy se vztahuje množství předpisů na ochranu životního prostředí v každé zemi, v níž působí. Mezi nejprísňější patří požadavky týkající se emisí znečišťujících látek, jako jsou oxidy síry, oxidy dusíku a pevné látky, do ovzduší. Emisní normy pro oxidy síry, oxidy dusíku a pevné látky mohou být přísné a je pravděpodobné, že se v průběhu příštích několika let budou dále zpřísnovat. Výrobci rovněž mohou být konfrontováni s novými požadavky v oblasti emisí skleníkových plynů, a to zejména včetně oxidu uhličitého. V důsledku nejistého a neustále se měnícího regulačního prostředí, v němž výrobci působí, je pravděpodobné, že v nejbližších letech porostou provozní náklady výrobců a rovněž že se změní relativní konkurenční postavení různých druhů paliv a výrobních technologií. Na výkonnost jedné či více investic Fondu mohou mít vliv určité potenciální změny předpisů na ochranu životního prostředí vztahujících se na výrobce, a to v rozsahu, který by mohl mít za následek podstatný nepříznivý vliv na Fond.

Fond může čelit podstatnému riziku ztráty vyplývající z nároků v oblasti ochrany životního prostředí v souvislosti s Infrastrukturními aktivy Fondu, přičemž tato ztráta by mohla převyšovat hodnotu takové investice. Změny předpisů na ochranu životního prostředí či stavu aktiva Fondu, pokud jde o ochranu životního prostředí, by mohly mít za následek vznik závazků, které v okamžiku nabytí aktiva neexistovaly a nebylo možné je předvídat. Například mohou z nových předpisů na ochranu životního prostředí vyplynout nákladné postupy pro zajištění jejich splnění v souvislosti s Infrastrukturními aktivy.

Dále mohou mít Infrastrukturní aktiva značný dopad na životní prostředí. Místní komunity a environmentální skupiny tak mohou protestovat proti výstavbě či provozu Infrastrukturních aktiv a takové protesty mohou mít za následek úkony státních orgánů v neprospěch jejich vlastníka. Běžný provoz Infrastrukturních aktiv či havárie v souvislosti s těmito aktivy by mohly mít za následek zásadní poškození životního prostředí, které by mohlo mít na konkrétní aktivum značný negativní finanční dopad. Náprava vzniklého poškození životního prostředí a vztahů s dotčenou komunitou v realizovatelném rozsahu by si navíc mohla vyžádat značné náklady.

(r) Konkrétní rizikové faktory v souvislosti s investicí v zahraničí

Jakákoli investice Podfondu CTI, zejména v zahraničí, s sebou nese riziko nepříznivého politického vývoje, včetně znárodnění, zabavení bez spravedlivé odměny, teroristických činů či války a změn vládní politiky. Zahraniční právní řády rovněž mohou ukládat omezení za účelem zamezení úniku kapitálu, což by mohlo mít za následek nemožnost výměny či repatriace cizí měny. Dále mohou právní předpisy cizích zemí ukládat omezení či schvalovací povinnosti, které v zemi původu investora neexistují, a mohou požadovat alternativy financování a strukturování, které se zásadním způsobem liší od způsobů financování a strukturování obvykle využívaných v zemi původu investora. Nelze zaručit, že investici Podfondu CTI nepříznivě neovlivní politické či ekonomické klima nebo konkrétní právní či regulační rizika. Pro Podfond CTI může být nemožné investovat do určitých investičních struktur, neboť jinak by to pro Podfond CTI či určité investory nebo potencionální investory mohlo znamenat negativní daňové, regulační či jiné negativní důsledky; tato skutečnost může omezovat investiční příležitosti Podfondu CTI.

Na emitenty se obecně v různých zemích světa vztahují různé účetní a auditorské standardy a standardy finančního výkaznictví. Objem obchodů, cenová volatilita a likvidita emitentů se mohou na trzích různých zemí lišit. Rovněž se může lišit provozní doba, celní požadavky a přístup k těmto trhům ze strany zahraničních investorů. Kromě toho se v různých zemích světa liší míra dohledu ze strany státu a regulace burz, obchodníků s cennými papíry a kótovaných a nekótovaných společností. Právní předpisy některých zemí mohou omezovat možnost Fondu investovat do cenných papírů určitých emitentů sídlících v těchto zemích. Kromě toho může existovat nedostatek adekvátních právních prostředků pro řešení sporů a v některých zemích mohou být takové spory řešeny v rámci soudního systému vykazujícího značnou míru zaujatosti.

Na rozvíjejících se trzích mohou být tato rizika větší.

(s) Rozvíjející se trhy

Potenciální investoři by měli vzít na vědomí, že investice na rozvíjejících se trzích mohou být vzhledem k ekonomickému a politickému vývoji v některých z těchto zemí spojeny s vyšší mírou rizika, která by mohla negativně ovlivnit hodnotu investic. Investice na rozvíjejících se trzích jsou mimo jiné v závislosti na tržních podmínkách na určitých rozvíjejících se trzích spojeny s riziky, jakými jsou například omezení zahraničních investic, riziko nesplnění závazků protistranou, vyšší volatilita trhu či nelikvidita aktiv společností. Na společnosti se dále může vztahovat výrazně nižší míra dohledu ze strany státu a méně diferenciovaná legislativa. Účetnictví a audit společností ne vždy splňují standardy využívané na rozvinutých trzích.

Investice v některých rozvíjejících se zemích jsou rovněž spojeny s vyššími riziky ohledně vlastnictví a správy cenných papírů. Vlastnictví společností je v převážné míře dáno zápisem v účetních záznamech společnosti či jejího registrátora (který však není zástupcem Depozitáře ani mu není podřízen). Depozitář, žádný z jeho

korespondentů ani efektivní centrální depozitář často nemají k dispozici osvědčení dokládající vlastnictví společností. V důsledku toho a vzhledem k absenci účinné regulace ze strany státních orgánů může Fond pozbýt vlastnictví či registraci akcií či obchodních podílů ve společnostech v důsledku podvodu, závažného pochybení či nedbalosti. Pro vyloučení pochybností se uvádí, že Depozitář neponese žádnou odpovědnost za takovou ztrátu vlastnictví či registrace akcií nebo obchodních podílů.

(t) Rizika spojená se strategickými aktivy

Cílové podniky mohou řídit významná strategická aktiva. Strategická aktiva jsou aktiva, která mají národní nebo regionální profil a která mohou mít monopolní vlastnosti. Samotná povaha těchto aktiv může vytvářet další rizika, která v ostatních průmyslových odvětvích nejsou běžná. Vzhledem k jejich národnímu či regionálnímu profilu a/nebo jejich nezastupitelnosti mohou strategická aktiva představovat rizikovější cíl teroristických činů nebo politických akcí. S ohledem na zásadní povahu produktů či služeb poskytovaných Cílovými podniky také existuje větší pravděpodobnost, že bude požadována jejich neustálá dostupnost. Pokud Cílové podniky nezpřístupní takové služby a není schopna napravit špatnou výkonnost v přiměřené lhůtě, existuje riziko, že budou na zdroj příjmů Cílových podniků uplatněny sankce, nebo že bude ukončena podkladová projektová smlouva, což může mít zásadní negativní dopad na ziskovost Cílového podniku a/nebo jeho schopnost plnit své závazky vůči Podfondu CTI.

(u) Riziko spojené s oceňováním

Na hodnotu aktiv Fondu a investiční příležitosti obecně by mohly mít zásadní negativní vliv obecné pohyby místních a mezinárodních akciových trhů, obecné ekonomické podmínky, sentiment investorů a úrokové sazby. Dále může být vzhledem k povaze navrhovaných investic obtížné jejich ocenění. Na trhu může být relativní nedostatek aktiv, s nimiž by bylo možné aktiva Fondu porovnat a na jejich základě stanovit hodnotu aktiv Fondu. V případě nesprávného ocenění aktiva Fondu mohou být možnosti prodeje takového aktiva Fondu v případě podhodnocení být nezajímavé či v případě nadhodnocení omezené. Ocenění aktiva Fondu by rovněž mohlo být výrazně nepříznivě ovlivněno inflací.

(v) Odškodnění

Komplementář Fondu a Správce AIF obecně neponesou odpovědnost za svá jednání či opomenutí, s výjimkou podvodu, úmyslného nesprávného jednání, hrubé nedbalosti či zanedbání povinností.

Fond bude povinen odškodnit Komplementáře Fondu, Správce AIF a jeho členy, zaměstnance, vedoucí pracovníky, členy statutárního orgánu, manažery, zástupce, společníky a jiné dceřiné společnosti a jakoukoli jinou osobu působící na žádost Komplementáře Fondu nebo Správce AIF jménem Fondu jako vedoucí pracovník, člen statutárního orgánu, manažer, společník, zaměstnanec či zástupce jakéhokoli jiného subjektu za závazky vzniklé v souvislosti se záležitostmi Fondu. Odškodnění, které by byl Fond povinen poskytnout, by bylo případně hrazeno z aktiv Fondu.

(w) Důvěrné informace

Propojené osoby Komplementáře nebo Správce AIF mohou v rámci své běžné činnosti získávat určité důvěrné informace o klientech. Takovéto důvěrné informace by Komplementář Fondu nebo Správce AIF v souvislosti s činností Fondu běžně neměli k dispozici. Vlastnictví takovýchto informací těmito propojenými osobami by však Fondu mohlo bránit v realizaci určitých transakcí či ukládání omezení v souvislosti s určitými transakcemi.

(x) Spoléhání se na Komplementáře

Komplementář je nově založená společnost bez historie; pouze společníci Komplementáře Fondu mohou doložit historii, z níž mohou potenciální investoři do Fondu vycházet při posuzování případné koupě podílu ve Fondu.

(y) Spoléhání se na Správce AIF a Investičního poradce

Úspěch Fondu závisí do značné míry na úsilí a schopnostech Správce AIF a Investičního poradce při posuzování investičních příležitostí. Ačkoli Správce AIF a Investiční poradce vynaloží na splnění cílů Fondu veškeré úsilí, které po nich lze rozumně požadovat, nelze zaručit, že příslušné investice budou úspěšné.

(z) Spoléhání se na klíčové pracovníky

Úspěšné investování a prodej aktiv Fondu bude zčásti záviset na schopnostech a investičním poradenství Investičního poradce. Investoři nebudou činit žádná rozhodnutí v souvislosti s nabyváním, prodejem či jinými dispozicemi s jakoukoli investicí ani (s výjimkou určitých omezených situací) jiná rozhodnutí týkající se podnikání a záležitostí Fondu. Fond nemá žádnou provozní historii.

Nelze zaručit, že odborníci Investičního poradce budou pro Investičního poradce pracovat po celou dobu existence Fondu. Ztráta klíčových pracovníků by mohla mít na potenciální výkonnost Fondu podstatný nepříznivý vliv. Ačkoli Investiční poradce zaměstnává zkušený tým kvalitních odborníků, v rámci úspěchu Fondu budou hrát zásadní roli jeho klíčoví pracovníci a jejich úmrtí, pracovní neschopnost či nedostupnost z jakéhokoli důvodu může mít na výkonnost Fondu nepříznivý vliv.

(aa) Účast Komanditistů na řízení Fondu

Vzhledem k tomu, že Fond je založen ve formě komanditní společnosti (*société en commandite simple*), existuje riziko, že účast Komanditistů na řízení Fondu by pro ně mohlo mít za následek neomezenou odpovědnost. Odvolání Komplementáře bude automaticky znamenat odvolání Správce AIF a Investičního poradce s potenciálně negativními důsledky pro Fond.

(bb) Oddělená odpovědnost mezi podfondy

Ačkoli ustanovení Lucemburského zákona o speciálních investičních společnostech upravují oddělenou odpovědnost mezi podfondy, je třeba tato ustanovení ještě prověřit před zahraničními soudy, zejména v souvislosti s uspokojováním nároků místních věřitelů. Není tudíž zcela bez pochybností, zda se nebudou na aktiva kteréhokoli z podfondů Fondu vztahovat závazky jiných podfondů Fondu. K datu tohoto Prospektu si Komplementář není vědom žádných existujících či podmíněných závazků žádného z podfondů Fondu.

(cc) Omezený rozsah uveřejňovaných historických finančních údajů Podfondu CTI

Dle vědomí Emitenta a Mateřské společnosti o sobě Podfond CTI neuveřejňuje a neposkytuje investorům jiné historické finanční údaje nežli údaje o hodnotě NAV. Z tohoto důvodu Mateřská společnost nemá o Podfondu CTI k dispozici jiné historické finanční údaje nežli údaje o hodnotě NAV. Nedostatek historických finančních údajů Mateřské společnosti o Podfondu CTI může negativně ovlivnit schopnost Mateřské společnosti řádně a včas vyhodnotit rizika spojená s investicí do Podfondu CTI.

(dd) Riziko spojené s vyšší mocí

Události vyšší moci, jako jsou společenské nepokoje, konflikty, války, záplavy, zemětřesení, údery bleskem, bouře a tajfuny, mohou značně ovlivnit návratnost investic z Podfondu CTI. Přestože výstavba a provoz Infrastrukturních aktiv se obvykle řídí právními dokumenty a smlouvami, kdy ztráty v důsledku událostí vyšší moci většinou nesou protistrany, jako například pojistitelé, dodavatelé, provozovatelé a veřejné orgány, existují situace v souvislosti s vyšší mocí, kdy může Infrastrukturní společnost utrpět vážné ztráty nebo dokonce dostat do úpadku. Tyto situace mohou nastat, když třetí strany v souladu s příslušnými smlouvami nesou rizika spojená s vyšší mocí pouze částečně, když protistrany nesplní své povinnosti v důsledku situace způsobené vyšší mocí, nebo když nastanou události vyšší moci, které svou závažností a/nebo délkou trvání naruší ekonomiku a stabilitu celého regionu nebo země.

(ee) Teroristické útoky a ozbrojené konflikty

Teroristické útoky mohou poškodit Investice Podfondu CTI. Neexistuje žádná záruka, že nedojde k dalším teroristickým útokům na země, kde se Infrastrukturní aktiva nacházejí, nebo na samotná Infrastrukturní aktiva. Tyto útoky nebo ozbrojené konflikty mohou mít přímý dopad na Infrastrukturní aktiva tvořící základ Investic Podfondu CTI nebo obecně na trhy s cennými papíry. Ztráty vyplývající z těchto typů událostí jsou přitom zpravidla nepojistitelné.

3.4 RIZIKOVÉ FAKTORY VZTAHUJÍCÍ SE K DLUHOPISŮM

Rizika spojená s Dluhopisy zahrnují zejména následující rizikové faktory:

(a) Obecná rizika spojená s Dluhopisy

Potenciální investor do Dluhopisů si musí sám podle svých poměrů určit vhodnost takové investice.

Každý investor by měl především:

- mít dostatečné znalosti a zkušenosti k účelnému ocenění Dluhopisů, výhod a rizik investice do Dluhopisů, a ohodnotit informace obsažené v tomto Prospektu (včetně jeho případných dodatků);
- mít znalosti o přiměřených analytických nástrojích k ocenění a přístup k nim, a to vždy v kontextu své konkrétní finanční situace, investice do Dluhopisů a jejího dopadu na své celkové investiční portfolio;
- mít dostatečné finanční prostředky a likviditu k tomu, aby byl připraven nést všechna rizika investice do Dluhopisů;
- úplně rozumět podmínkám Dluhopisů (především Emisním podmínkám a tomuto Prospektu, včetně jeho případných dodatků) a být seznámen s chováním či vývojem jakéhokoliv příslušného ukazatele nebo finančního trhu; a
- být schopen ocenit (buď sám nebo s pomocí finančního poradce) možné scénáře dalšího vývoje ekonomiky, úrokových sazeb nebo jiných faktorů, které mohou mít vliv na jeho investici a na jeho schopnost nést možná rizika.

Investor nese riziko případné nevhodnosti investice do Dluhopisů.

(b) Dluhopisy jako komplexní finanční nástroj

Dluhopisy představují komplexní finanční nástroj. Institucionální investoři obvykle nekupují komplexní finanční nástroje jako své jediné investice. Institucionální investoři nakupují komplexní finanční nástroje s přeměřeným rizikem, jehož výše jsou si vědomi, s cílem snížit riziko nebo zvýšit výnos svých celkových portfolií. Potenciální investor by neměl investovat do Dluhopisů, které jsou komplexním finančním nástrojem, bez odborného posouzení (které učiní sám či spolu s finančním poradcem) vývoje výnosu Dluhopisu za měnících se podmínek determinujících hodnotu Dluhopisů a dopadu, který bude taková investice mít na investiční portfolio potenciálního investora. Investor nese riziko případné nevhodnosti investice do Dluhopisů.

(c) Riziko přijetí dalšího dluhového financování Emitentem

Neexistuje žádné významné právní omezení týkající se objemu a podmínek jakéhokoli budoucího nepodřízeného dluhového financování Emitenta. Přijetí jakéhokoli dalšího (zajištěného či nezajištěného) dluhového financování může v konečném důsledku znamenat, že v případě insolvenčního řízení budou pohledávky Vlastníků Dluhopisů z Dluhopisů uspokojeny v menší míře, než kdyby k přijetí takového dluhového financování nedošlo. S růstem dluhového financování Emitenta také roste riziko, že se Emitent může dostat do prodlení s plněním svých dluhů z Dluhopisů, což by mohlo mít za následek úplnou či částečnou ztrátu investic do Dluhopisů na straně investora.

(d) Riziko úrokové sazby z Dluhopisů

Vlastník Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou je vystaven riziku poklesu ceny takového Dluhopisu v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Zatímco je nominální úroková sazba po dobu existence Dluhopisů fixována, aktuální úroková sazba na kapitálovém trhu (dále jen „tržní úroková sazba“) se zpravidla denně mění. Se změnou tržní úrokové sazby se také mění cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou, ale v opačném směru. Pokud se tedy tržní úroková sazba zvýší, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou zpravidla klesne na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě. Pokud se tržní úroková sazba naopak sníží, cena Dluhopisu s pevnou úrokovou sazbou se zpravidla zvýší na úroveň, kdy výnos takového Dluhopisu je přibližně roven tržní úrokové sazbě. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu a vývoj investice do Dluhopisů.

(e) Riziko likvidity

Emitent nepožádal o přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném ani jiném trhu cenných papírů. V případě Dluhopisů nepřijatých k obchodování na regulovaném či jiném trhu nemůže existovat ujištění, že se vytvoří sekundární trh s Dluhopisy, nebo pokud se vytvoří, že takový sekundární trh bude trvat či bude jakkoliv likvidní. Zároveň může být obtížné ocenit takové Dluhopisy, což může mít rovněž negativní dopad na jejich likviditu. Na případném nelikvidním trhu nemusí být investor schopen kdykoliv prodat Dluhopisy za adekvátní tržní cenu. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu investice do Dluhopisů.

(f) Riziko nesplacení

Dluhopisy stejně jako jakýkoli jiný peněžitý dluh podléhají riziku nesplacení. Za určitých okolností může dojít k tomu, že Emitent nebude schopen vyplácet úroky z Dluhopisů a hodnota pro Vlastníky Dluhopisů při odkupu může být nižší než výše jejich původní investice, přičemž za určitých okolností může být hodnota i nulová. Schopnost Emitenta splatit své dluhy z Dluhopisů bude záviset především na bonitě a platební schopnosti Mateřské společnosti, která bude vůči Emitentovi v pozici dlužníka z titulu Podkladových dluhopisů a případně dalších finančních nástrojů vydaných Mateřskou společností a upsaných či nakoupených Emitentem.

(g) Riziko předčasného splacení

Pokud dojde k předčasnému splacení Dluhopisů v souladu s Emisními podmínkami před datem jejich splatnosti, je Vlastník Dluhopisů vystaven riziku nižšího než předpokládaného výnosu z důvodu takového předčasného splacení.

(h) Riziko zdanění

Potenciální kupující nebo prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že mohou mít povinnost odvést daně nebo jiné poplatky v souladu s právem a zvyklostmi státu, ve kterém dochází k převodu Dluhopisů či jehož jsou občany či rezidenty, nebo jiného v dané situaci relevantního státu. V některých státech nemusí být k dispozici žádná oficiální stanoviska daňových úřadů nebo soudní rozhodnutí k finančním nástrojům jako jsou dluhopisy. Potenciální investoři by se neměli při získání, prodeji či splacení těchto Dluhopisů spoléhat na stručné shrnutí daňových otázek obsažené v tomto Prospektu, ale měli by jednat podle doporučení svých daňových poradců ohledně jejich individuálního zdanění. Případné změny daňových předpisů mohou způsobit, že výsledný výnos z Dluhopisů může být nižší, než Vlastníci Dluhopisů původně předpokládali, a/nebo že Vlastníkovi Dluhopisů může být při prodeji nebo splatnosti Dluhopisů vyplacena nižší částka, než původně předpokládal.

(i) Riziko inflace

Potenciální kupující či prodávající Dluhopisů by si měli být vědomi, že Dluhopisy neobsahují protiinflačním doložku a že reálná hodnota investice do Dluhopisů může klesat zároveň s tím, jak inflace snižuje hodnotu měny. Inflace rovněž způsobuje pokles reálného výnosu z Dluhopisů. Pokud výše inflace překročí výši nominálních výnosů z Dluhopisů, hodnota reálných výnosů z Dluhopisů bude negativní.

(j) Riziko zákonnosti koupě Dluhopisů

Potenciální kupující Dluhopisů (zejména zahraniční osoby) by si měli být vědomi, že koupě Dluhopisů může být předmětem zákonných omezení ovlivňujících platnost jejich nabytí. Emitent nemá ani nepřebírá odpovědnost za zákonnost nabytí Dluhopisů potenciálním kupujícím Dluhopisů, ať už podle zákonů státu (jurisdikce) jeho založení, resp. jehož je rezident, nebo státu (jurisdikce), kde je činný (pokud se liší). Potenciální kupující se nemůže spoléhat na Emitenta v souvislosti se svým rozhodováním ohledně zákonnosti získání Dluhopisů.

(k) Rizika vyplývající ze změny práva

Emisní podmínky Dluhopisů se řídí českým právem platným k datu tohoto Prospektu. Po datu vydání Dluhopisů může dojít ke změně právních předpisů, které se vztahují na práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů. Emitent nemůže poskytnout jakoukoliv záruku ohledně důsledků jakéhokoliv soudního rozhodnutí nebo změny českého práva nebo úřední praxe po datu tohoto Prospektu. Tato skutečnost může mít negativní vliv na hodnotu a vývoj investice do Dluhopisů. Vývoj a změny aplikovatelného práva, nad kterým Emitent nemá kontrolu, by mohl mít významný dopad na českou ekonomiku a tím i na podnikání, hospodářskou a finanční situaci Emitenta nebo na jeho schopnost dosáhnout svých obchodních cílů.

(l) Rizika týkající se uplatňování práv z Patronátního prohlášení

Ačkoli se Dluhopisy řídí právem České republiky a případné spory vyplývající z Dluhopisů budou řešeny u českých soudů, Patronátní prohlášení se řídí německým právem a spory vzniklé z Patronátního prohlášení budou rozhodovány u německého soudu ve Frankfurtu nad Mohanem. Pokud tedy Emitent nesplní své dluhy vyplývající z Dluhopisů a Vlastníci Dluhopisů budou chtít vymáhat své pohledávky z Dluhopisů přímo vůči Mateřské společnosti na základě Patronátního prohlášení, budou muset své nároky uplatnit u německého soudu ve Frankfurtu nad Mohanem a podle německých právních předpisů. Uplatňování práv u německých soudů může být pro Vlastníky Dluhopisů nákladné a komplikované, bude zpravidla vyžadovat zastoupení německým advokátem a může mít za následek prodlení týkající se vynutitelnosti práv z Patronátního prohlášení.

4. ODPOVĚDNÉ OSOBY

Osobou odpovědnou za správnost a úplnost údajů uvedených v tomto Prospektu je Emitent, tj. společnost ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s., se sídlem na adrese Na poříčí 1046/24, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika, IČ 03516245, zapsaná v obchodním rejstříku pod spisovou značkou B 20144 vedenou u Městského soudu v Praze. Emitent prohlašuje, že při vynaložení veškeré přiměřené péče jsou podle jeho nejlepšího vědomí údaje uvedené v Prospektu v souladu se skutečností a že v něm nebyly zamlčeny žádné skutečnosti, které by mohly změnit jeho význam.

V Praze, dne 15. prosince 2016

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s.



Thomas Ulf Michael Sieg
člen představenstva

5. AUDITOŘI

5.1 AUDITOŘI EMITENTA

Účetní závěrky Emitenta za účetní období končící 31. prosince 2014 a za účetní období končící 31. prosince 2015 sestavené v souladu s českými účetními předpisy ověřila společnost BDO Audit s.r.o., se sídlem na adrese Olbrachtova 1980/5, Praha 4, PSČ 140 00, IČ: 45314381, zapsaná v obchodním rejstříku pod spisovou značkou C 7279 vedenou u Městského soudu v Praze, která je vedena v seznamu auditorů / auditorských společností vedeném Komorou auditorů České republiky a je držitelem auditorského oprávnění č. 018. Auditorem odpovědným za provedení auditu byla Ing. Blanka Potočková, auditorské oprávnění č. 1198 a pan Ing. Vlastimil Hokr, CSc., auditorské oprávnění č. 0071.

5.2 AUDITOŘI MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI

Účetní závěrky Mateřské společnosti za účetní období končící 31. prosince 2014 a za účetní období končící 31. prosince 2015 sestavené v souladu s německými účetními předpisy, zejména německým obchodním zákoníkem (*Handelsgesetzbuch*), (dále jej „**Německé účetní předpisy**“) ověřilo PKF Wulf & Partner Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, sdružení se sídlem na adrese Löffelstraße 46, 70597 Stuttgart, Spolková republika Německo, zapsané v německém obchodním rejstříku vedeném obvodním soudem ve Stuttgartu pod registračním číslem PR 720342, které je vedeno v seznamu auditorů / auditorských společností vedeném německou Komorou veřejných auditorů (*Wirtschaftsprüferkammer*) pod registračním číslem 151137400. Auditorem odpovědným za provedení auditu byl Ralph Setzer, držitel osvědčení číslo 121838300.

5.3 NEZÁVISLOST AUDITORŮ

Auditor Emitenta, společnost BDO Audit s.r.o., ani auditor Mateřské společnosti, sdružení PKF Wulf & Partner Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, nemají dle nejlepšího vědomí Emitenta jakýkoli významný zájem v Emitentovi či Mateřské společnosti. Pro účely tohoto prohlášení Emitent, mimo jiné, zvážil následující skutečnosti ve vztahu k uvedeným auditorům: případné (i) vlastnictví akcií vydaných Emitentem či Mateřskou společností nebo akcií či podílů společností tvořících s Emitentem či Mateřskou společností koncern, nebo jakýchkoli opcí k nabytí či upsání takových akcií či podílů, (ii) zaměstnání u Emitenta či Mateřské společnosti nebo jakoukoli kompenzaci od Emitenta či Mateřské společnosti, (iii) členství v orgánech Emitenta či Mateřské společnosti a (iv) vztahy auditora k finančním zprostředkovatelům zúčastněným na nabídce Dluhopisů.

6. UPISOVÁNÍ A PRODEJ

6.1 OBECNÉ INFORMACE O NABÍDCE

Emitent zamýšlí vydat Dluhopisy v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 1 000 000 000 Kč (jedna miliarda korun českých). Předmětem veřejné nabídky budou všechny Dluhopisy vydávané v rámci této Emise. Za účelem veřejné nabídky Dluhopisů Emitent vyhotovil a uveřejnil tento Prospekt.

Emitent hodlá Dluhopisy nabízet až do předpokládané celkové jmenovité hodnoty Emise formou veřejné nabídky Dluhopisů v České republice. Emitent bude Dluhopisy případně nabízet též investorům v zahraničí za podmínek, za nichž bude takové nabízení a umísťování přípustné dle příslušných předpisů platných v každé zemi, ve které budou Dluhopisy nabízeny (tzn. za podmínek, za kterých lze Dluhopisy v daných zemích nabízet bez nutnosti vypracovat a nechat schválit prospekt cenných papírů). Emitent hodlá Dluhopisy nabízet a umísťovat sám, popřípadě v součinnosti s třetími osobami oprávněnými takové činnosti v České republice, popřípadě v příslušném státu, ve kterém budou Dluhopisy nabízeny, poskytovat. K datu vyhotovení Prospektu nepřevzala žádná osoba vůči Emitentovi pevný závazek Dluhopisy upsat či koupit a Emitent ani s žádnou třetí osobou nedohodl upisování Emise na základě jakékoli dohody bez pevného závazku nebo na základě nezávazného ujednání. Emitent nepověřil žádnou třetí osobu činnostmi, jejichž předmětem by bylo zabezpečování výplat souvisejících s Dluhopisy.

Emitent hodlá Dluhopisy nabízet formou veřejné nabídky po dobu od 23. prosince 2016 do 22. prosince 2017 s tím, že veřejná nabídka bude případně ukončena dříve, pokud dojde k umístění Dluhopisů v předpokládané celkové jmenovité hodnotě Emise.

Očekává se, že investoři budou osloveni Emitentem (zejména za použití prostředků komunikace na dálku) a vyzváni k podání objednávky k úpisu/koupi Dluhopisů. Minimální souhrnná jmenovitá hodnota Dluhopisů, kterou bude jednotlivý investor oprávněn upsat či koupit, činí 300 000 Kč (tři sta tisíc korun českých). Maximální celková jmenovitá hodnota Dluhopisů požadovaná jednotlivým investorem v objednávce je omezena celkovou předpokládanou jmenovitou hodnotou Emise. Emitent je oprávněn objednávkou investorů dle vlastního uvážení krátiť (s tím, že případný přeplatek, pokud by vznikl, bude bez prodlení vrácen na účet investora za tímto účelem sdělený Emitentovi). Konečná jmenovitá hodnota Dluhopisů přidělená jednotlivému investorovi bude uvedena ve smlouvě o úpisu/koupi uzavřené mezi Emitentem a příslušným investorem, popřípadě v confirmaci, kterou Emitent zašle jednotlivým investorům do tří (3) Pracovních dnů po vypořádání obchodu (zejména za použití prostředků komunikace na dálku). Obchodování s Dluhopisy nemůže začít před uzavřením smlouvy o úpisu/koupi, popřípadě obdržením confirmace o uskutečnění obchodu.

Emitent nehodlá žádné osobě poskytnout v souvislosti s nabídkou Dluhopisů jakékoli předkupní právo nebo jiné zvláštní upisovací právo; obchodování s upisovacími právy se tedy neuplatní.

Emitent stanovil Emisní kurz Dluhopisů k Datu emise ve výši 95,35% jmenovité hodnoty (jak jsou tyto pojmy definovány v kapitole 7 „Emisní podmínky“ tohoto Prospektu). K částce Emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise bude dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos. Na vrub upisovatelů/investorů nebudou Emitentem účtovány žádné náklady a upisovatel/investor neponese při úpisu/koupi Dluhopisů ani žádné jiné poplatky související s úpisem/koupí Dluhopisů, kromě případných poplatků účtovaných upisovateli/investorovi obchodníkem s cennými papíry, kterého si investor zvolí pro realizaci nákupu Dluhopisů.

Dluhopisy budou vydány jejich zapsáním na majetkový účet Emitenta v evidenci Centrálního depozitáře dle ustanovení § 15 odst. 4 zákona č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů. Dluhopisy budou následně převedeny na příslušného investora jejich připsáním na příslušný účet vlastníka vedený pro daného investora v evidenci Centrálního depozitáře, resp. v evidencích navazujících na evidenci Centrálního depozitáře, a to nejpozději do 10 Pracovních dnů po zaplacení kupní ceny v Kč za upsané/koupené Dluhopisy stanovené jako součet Emisních kurzů upsaných/koupených Dluhopisů (včetně příslušné částky odpovídající narostlému alikvotnímu úrokovému výnosu). Kupní cena za upsané/koupené Dluhopisy musí být uhrazena bezhotovostním převodem na bankovní účet Emitenta uvedený ve smlouvě o úpisu/koupi Dluhopisů, a to nejpozději do 10 Pracovních dnů od uzavření smlouvy o úpisu/koupi Dluhopisů.

Centrální depozitář je 100 % dceřinou společností společnosti Burza cenných papírů Praha, a.s. (společnost se sídlem Praha 1, Rybná 14/682, IČ: 471 15 629; dále jen „BCPP“) a má od příslušného regulatorního úřadu uděleno povolení provádět vypořádání obchodů realizovaných na BCPP. Cenné papíry lze vypořádat v Centrálním depozitáři pouze prostřednictvím účastníka Centrálního depozitáře. Většina hlavních obchodníků s cennými papíry v České republice je účastníky Centrálního depozitáře.

Za účelem úspěšného vypořádání převodu Dluhopisů musí investoři postupovat v souladu s pokyny Emitenta nebo jeho zástupců. Zejména, pokud není investor sám účastníkem Centrálního depozitáře, musí si stanovit jako

svého zástupce místního obchodníka s cennými papíry, který bude účastníkem Centrálního depozitáře, a musí mu dát pokyny k realizaci všech opatření nezbytných pro vypořádání převodu Dluhopisů. Nelze zaručit, že Dluhopisy budou investorovi řádně dodány, pokud investor či jeho obchodník s cennými papíry, který ho zastupuje, nevyhoví všem postupům a nesplní všechny příslušné pokyny za účelem vypořádání převodu Dluhopisů.

Konečné výsledky veřejné nabídky obsahující rovněž celkovou jmenovitou hodnotu všech vydaných Dluhopisů tvořících emisi pak budou zveřejněny bezprostředně po jejím ukončení, nejpozději však 12 měsíců po datu schválení tohoto Prospektu, na webových stránkách skupiny ThomasLloyd Group, v jejich české jazykové verzi, na adrese www.thomas-lloyd.com/cs/, v části dostupné pod záložkou „investoři“ po výběru položky „Česká republika“ jakožto země původu a následně položky „neprofesionální investoři“.

Na základě Smlouvy o převzetí nákladů (jak je tento pojem definován v kapitole 10.11(a) – „Smlouva o převzetí nákladů“) se Mateřská společnost vůči Emitentovi mimo jiné zavázala převzít a hradit za Emitenta náklady spojené s Emisí. Emitent tedy neponese žádné náklady spojené s Emisí.

K datu vyhotovení Prospektu Emitent nemá v úmyslu požádat o přijetí Dluhopisů k obchodování na jakémkoli regulovaném trhu.

6.2 OMEZENÍ TÝKAJÍCÍ SE ŠÍŘENÍ PROSPEKTU A PRODEJE DLUHOPISŮ

Rozšiřování tohoto Prospektu a nabídka, prodej nebo koupě Dluhopisů jsou v některých zemích omezeny zákonem. Emitent k datu sestavení Prospektu nepožádal o uznání tohoto Prospektu v jiném státě a Dluhopisy nejsou kótovány, registrovány, povoleny ani schváleny jakýmkoli správním či jiným orgánem jakékoli jurisdikce s výjimkou schválení tohoto Prospektu ze strany ČNB a obdobně nebude bez dalšího umožněna ani jejich nabídka s výjimkou nabídky na území České republiky a dále s výjimkou případů, kdy taková nabídka splňuje všechny podmínky stanovené pro takovou nabídku a/nebo osobu takovou nabídku provádějící příslušnými právními předpisy státu, ve kterém je taková nabídka činěna.

Emitent zejména upozorňuje potenciální nabyvatele Dluhopisů, že Dluhopisy nejsou a nebudou registrovány podle zákona o cenných papírech Spojených států amerických z roku 1933 v platném znění (dále jen „**Zákon o cenných papírech USA**“) ani žádnou komisí pro cenné papíry či jiným regulačním orgánem jakéhokoli státu Spojených států amerických a v důsledku toho nesmějí být nabízeny, prodávány nebo předávány na území Spojených států amerických nebo osobám, které jsou residenty Spojených států amerických (tak, jak jsou tyto pojmy definovány v Nařízení S vydaném k provedení Zákona o cenných papírech USA), jinak než na základě výjimky z registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA nebo v rámci obchodu, který nepodléhá registrační povinnosti podle Zákona o cenných papírech USA.

Osoby, jimž se dostane tento Prospekt do rukou, jsou povinny se seznámit se všemi shora uvedenými omezeními, jež se na ně mohou vztahovat, a taková omezení dodržovat. Tento Prospekt sám o sobě nepředstavuje nabídku k prodeji ani výzvu k podávání nabídek ke koupi Dluhopisů v jakékoli jurisdikci.

Emitent nabádá nabyvatele Dluhopisů, aby dodržovali ustanovení všech příslušných právních předpisů v každém státě (včetně České republiky), kde budou nakupovat, nabízet, prodávat nebo předávat Dluhopisy nebo kde budou distribuovat, zpřístupňovat či jinak dávat do oběhu Prospekt nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související, a to ve všech případech na vlastní náklady a bez ohledu na to, zda Prospekt nebo jiný nabídkový či propagační materiál či informace s Dluhopisy související budou zachyceny ve vytištěné podobě nebo pouze v elektronické či jiné nehmotné podobě.

U každé osoby, která nabyvá Dluhopisy, se bude mít za to, že prohlásila a souhlasí s tím, že (i) tato osoba je srozuměna se všemi příslušnými omezeními týkajícími se nabídky a prodeje Dluhopisů, která se na ni a příslušný způsob nabídky či prodeje vztahují, že (ii) tato osoba dále nenabídne k prodeji a dále neprodá Dluhopisy, aniž by byla dodržena všechna příslušná omezení, která se na takovou osobu a příslušný způsob nabídky a prodeje vztahují a že (iii) předtím, než by Dluhopisy měla dále nabídnout nebo dále prodat, tato osoba bude potenciální kupující informovat o tom, že další nabídky nebo prodej Dluhopisů mohou podléhat v různých státech zákonným omezením, která je nutno dodržovat.

6.3 UDĚLENÍ SOUHLASU S POUŽITÍM PROSPEKTU

Emitent souhlasí s použitím tohoto Prospektu při následné veřejné nabídce a/nebo konečném umístění Dluhopisů vybranými finančními zprostředkovateli a přijímá odpovědnost za obsah Prospektu rovněž ve vztahu k následné veřejné nabídce a/nebo konečnému umístění Dluhopisů jakýmkoli finančním zprostředkovatelem, jemuž byl Emitentem poskytnut souhlas s použitím tohoto Prospektu.

Podmínkou udělení tohoto souhlasu je uzavření písemné dohody mezi Emitentem a příslušným finančním zprostředkovatelem o udělení souhlasu s použitím Prospektu pro účely následné veřejné nabídky nebo

konečného umístění Dluhopisů takovým finančním zprostředkovatelem. Seznam a totožnost (název a adresa) finančního zprostředkovatele nebo zprostředkovatelů, kteří mají povolení použít tento Prospekt pro účely následné veřejné nabídky a/nebo konečného umístění Dluhopisů, budou uvedeny na webových stránkách skupiny ThomasLloyd Group, v jejich české jazykové verzi, na adrese www.thomas-lloyd.com/cs/, v části dostupné pod záložkou „investoři“ po výběru položky „Česká republika“ jakožto země původu a následně položky „neprofesionální investoři“. K datu tohoto Prospektu Emitent s žádným finančním zprostředkovatelem žádnou takovou smlouvu o udělení souhlasu s použitím Prospektu neudělil.

Souhlas Emitenta s následnou veřejnou nabídkou a/nebo konečným umístěním Dluhopisů je časově omezen na období od 23. prosince 2016 do 22. prosince 2017. Po uvedené období budou finanční zprostředkovatelé, za podmínek uvedených výše, oprávněni provádět další prodej Dluhopisů v rámci následné veřejné nabídky nebo konečné umístění Dluhopisů, a to na území České republiky.

Všichni finanční zprostředkovatelé používající Prospekt musí na svých internetových stránkách uvést, že Prospekt používají v souladu se souhlasem a podmínkami k němu připojenými. V případě předložení nabídky finančním zprostředkovatelem poskytne tento finanční zprostředkovatel investorům údaje o podmínkách nabídky Dluhopisů v době jejího předložení.

Jakékoli nové informace o finančních zprostředkovatelích, které nebyly známy v době schválení tohoto Prospektu budou uveřejněny na webových stránkách skupiny ThomasLloyd Group, v jejich české jazykové verzi, na adrese www.thomas-lloyd.com/cs/, v části dostupné pod záložkou „investoři“ po výběru položky „Česká republika“ jakožto země původu a následně položky „neprofesionální investoři“.

7. EMISNÍ PODMÍNKY

Tyto emisní podmínky (dále jen „**Emisní podmínky**“) upravují práva a povinnosti Emitenta (jak je tento pojem definován níže) a Vlastníků Dluhopisů (jak je tento pojem definován níže), jakož i podrobnější informace o emisi nepodřízených zaknihovaných dluhopisů, splatných v roce 2025, v předpokládané celkové jmenovité hodnotě 1 000 000 000 Kč (jedna miliarda korun českých), s pevným úrokovým výnosem ve výši určené dle článku 5 těchto Emisních podmínek (dále jen „**Emise**“ a jednotlivé dluhopisy vydávané v rámci Emise dále jen „**Dluhopisy**“), vydávaných společností ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s., se sídlem na adrese Na poříčí 1046/24, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika, IČ 03516245, založenou podle českého práva, zapsanou v obchodním rejstříku pod spisovou značkou B 20144 vedenou u Městského soudu v Praze (dále jen „**Emitent**“).

Tyto Emisní podmínky byly vyhotoveny v souladu se zákonem č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o dluhopisech**“), jako součást prospektu Dluhopisů schváleného rozhodnutím České národní banky č.j. [●] ke sp. zn. [●] ze dne [●], které nabylo právní moci dne [●]. Prospekt Dluhopisů byl vyhotoven v souladu se zákonem č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“) a nařízením Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech, úpravu prospektů, uvádění údajů ve formě odkazu, zveřejňování prospektů a šíření inzerátů (dále jen „**Nařízení**“). ISIN Dluhopisů je CZ0003515355.

Vydání Dluhopisů bylo schváleno rozhodnutím valné hromady Emitenta ze dne 4. listopadu 2016, rozhodnutím představenstva Emitenta ze dne 4. listopadu 2016 a rozhodnutím dozorčí rady Emitenta ze dne 4. listopadu 2016.

1. OBECNÁ CHARAKTERISTIKA DLUHOPISŮ

1.1 Forma a jmenovitá hodnota; druh

Dluhopisy jsou vydávány jako zaknihované dluhopisy ve formě na doručitele. Každý z Dluhopisů je vydáván ve jmenovité hodnotě 10 000 Kč (deset tisíc korun českých).

S Dluhopisy nebudou spojena žádná předkupní ani výměnná práva ani žádné zvláštní právo ve smyslu ustanovení § 6 odst. 1, písm. b) Zákona o dluhopisech.

1.2 Vlastníci Dluhopisů; převod Dluhopisů

1.2.1 Vlastníci Dluhopisů

Vlastníkem Dluhopisu je osoba, na jejímž účtu vlastníka je Dluhopis evidován v evidenci vedené společností Centrální depozitář cenných papírů, a.s., se sídlem Rybná 14, 110 05 Praha 1, Česká republika, IČ: 250 81 489, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 4308, nebo v evidenci jiné osoby oprávněné nebo pověřené vedením evidence zaknihovaných cenných papírů nebo její části v souladu s právními předpisy České republiky, popřípadě v jiné zákonem stanovené evidenci vlastníků zaknihovaných cenných papírů v České republice, která by tyto evidence nahradila (Centrální depozitář cenných papírů, a.s., jakýkoliv jeho právní nástupce nebo jiná osoba oprávněná nebo pověřená vedením evidence zaknihovaných cenných papírů nebo její části v souladu s právními předpisy České republiky společně dále jen „**Centrální depozitář**“) (dále jen „**Vlastník dluhopisů**“). Dokud nebude Emitent přesvědčivým způsobem informován o skutečnostech prokazujících, že Vlastník Dluhopisů není vlastníkem dotčených cenných papírů, bude Emitent pokládat každého Vlastníka Dluhopisů za jejich oprávněného vlastníka ve všech ohledech a provádět mu platby v souladu s těmito Emisními podmínkami. Osoby, které budou vlastníky Dluhopisu a které nebudou z jakýchkoli důvodů zapsány v evidenci Centrálního depozitáře, jsou povinny o této skutečnosti a titulu nabytí vlastnictví k Dluhopisům neprodleně informovat Emitenta, a to prostřednictvím oznámení doručeného do Určené provozovny (jak je tento pojem definován v článku 11 těchto Emisních podmínek).

1.2.2 Převod Dluhopisů

Převoditelnost Dluhopisů není nijak omezena, avšak pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být v souladu s článkem 7.3.2 těchto Emisních podmínek převody Dluhopisů pozastaveny počínaje dnem bezprostředně následujícím po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty (jak je tento pojem definován níže). K převodu Dluhopisů dochází zápisem tohoto převodu na účtu vlastníka v Centrálním depozitáři v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře. V případě Dluhopisů evidovaných v Centrálním depozitáři na účtu zákazníka dochází k převodu takových Dluhopisů zápisem převodu na účtu zákazníka v souladu s platnými právními předpisy a předpisy Centrálního depozitáře, s tím, že majitel účtu zákazníka je povinen neprodleně zapsat takový převod na účet vlastníka, a to k okamžiku zápisu na účet zákazníka.

1.3 Oddělení práva na výnos

Oddělení práva na výnos Dluhopisů formou vydání kupónů jako samostatných cenných papírů se vylučuje.

1.4 Prohlášení a povinnosti Emitenta týkající se Dluhopisů

Emitent tímto prohlašuje, že dluží jmenovitou hodnotu a poměrný úrokový výnos každého Dluhopisu jeho vlastníkově a že se mu zavazuje vyplácet úrokové výnosy a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu v souladu s těmito Emisními podmínkami a Zákonem o dluhopisech.

1.5 Rating

Ani Emitentovi ani Dluhopisům nebylo uděleno ohodnocení finanční způsobilosti (rating) žádnou ratingovou agenturou, ani se neočekává, že pro účely této emise bude ohodnocení finanční způsobilosti (rating) Emitenta či Dluhopisů uděleno.

2. DATUM A ZPŮSOB ÚPISU EMISE DLUHOPISŮ; EMISNÍ KURZ

2.1 Datum emise; Emisní kurz

Datum emise Dluhopisů je stanoveno na 23. prosince 2016 (dále jen „Datum emise“).

Emisní kurz (dále jen „Emisní kurz“) všech Dluhopisů vydaných k Datu emise činí 95,35% jejich jmenovité hodnoty. K částce Emisního kurzu jakýchkoli Dluhopisů vydaných po Datu emise bude dále připočten odpovídající alikvotní úrokový výnos.

2.2 Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů; Lhůta pro upisování emise dluhopisů a Dodatečná lhůta pro upisování emise dluhopisů

Předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů činí 1 000 000 000 Kč (jedna miliarda korun českých). Emitent je oprávněn vydat Dluhopisy v menší celkové jmenovité hodnotě než je předpokládaná celková jmenovitá hodnota emise Dluhopisů.

Lhůta pro upisování Dluhopisů začne běžet 0:00 k Datu emise a skončí dne 22. prosince 2017 (dále jen „Lhůta pro upisování emise dluhopisů“).

Pokud Emitent nevydá k Datu emise všechny Dluhopisy, může zbylé Dluhopisy vydat kdykoli v průběhu Lhůty pro upisování emise dluhopisů, a případně i po uplynutí Lhůty pro upisování emise dluhopisů v průběhu dodatečné lhůty pro upisování Dluhopisů, kterou Emitent případně stanoví a uveřejní v souladu s platnými právními předpisy (dále jen „Dodatečná lhůta pro upisování emise dluhopisů“). Jakoukoli veřejnou nabídku Dluhopisů bude Emitent činit vždy pouze na základě platného prospektu.

Emitent je oprávněn vydávat emisi Dluhopisů postupně (v tranších), a to jak během Lhůty pro upisování emise dluhopisů, tak i během Dodatečné lhůty pro upisování emise dluhopisů (bude-li Dodatečná lhůta pro upisování emise dluhopisů Emitentem stanovena).

Emitent je oprávněn stanovit Dodatečnou lhůtu pro upisování emise dluhopisů i opakovaně, přičemž bude vždy postupovat tak, aby jakákoli taková Dodatečná lhůta pro upisování emise dluhopisů skončila nejpozději v den bezprostředně předcházející Den konečné splatnosti dluhopisů.

Bez zbytečného odkladu po uplynutí Lhůty pro upisování emise dluhopisů a/nebo Dodatečné lhůty pro upisování emise dluhopisů Emitent údaj o celkové jmenovité hodnotě Dluhopisů oznámí Centrálnímu depozitáři a zároveň jej zveřejní na webových stránkách skupiny ThomasLloyd Group, v jejich české jazykové verzi, na adrese www.thomas-lloyd.com/cs/, v části dostupné pod záložkou „investoři“ po výběru položky „Česká republika“ jakožto země původu a následně položky „neprofesionální investoři“.

2.3 Způsob a místo úpisu Dluhopisů

Údaje o způsobu a místě upisování Dluhopisů, způsobu a lhůtě předání Dluhopisů jednotlivým upisovatelům a způsobu a místě úhrady Emisního kurzu upsaného Dluhopisu jsou uvedeny v kapitole 6 Prospektu „Upisování a prodej“.

3. STATUS

3.1 Status dluhů Emitenta

Dluhy Emitenta vyplývající z Dluhopisů zakládají přímé, obecné, nezajištěné, nepodřízené a, co do nároku na splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů a výplatu úrokového výnosu Dluhopisů, nepodmíněné dluhy Emitenta,

kteřé jsou a budou co do pořadí svého uspokojení (a) rovnocenné (*pari passu*) mezi sebou navzájem a (b) alespoň rovnocenné (*pari passu*) vůči všem dalším současným i budoucím nepodřízeným a nezajištěným dluhům Emitenta, s výjimkou těch dluhů Emitenta, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů. Právo Vlastníka Dluhopisu vyplývající z Prodejní opce (jak je tento pojem definován v článku 6.3.2 těchto Emisních podmínek) je podmíněné ve smyslu ustanovení článku 6.3.3 těchto Emisních podmínek.

Emitent se zavazuje zacházet za stejných podmínek se všemi Vlastníky Dluhopisů stejně.

4. DALŠÍ POVINNOSTI EMITENTA

4.1 Povinnost zdržet se zřízení zajištění

Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech svých dluhů vyplývajících ze všech Dluhopisů v souladu s těmito Emisními podmínkami nezatíží svůj majetek žádnými zástavními právy nebo jinými obdobnými právy třetích osob k zajištění (A) jakéhokoli svého existujícího či budoucího Dluhu z cenných papírů nebo (B) jakéhokoli svého dluhu vyplývajících z ručení, záruky či slibu odškodnění poskytnutých Emitentem ve vztahu k jakémukoli Dluhu z cenných papírů třetích osob, pokud nejpozději současně se zřízením takových zástavních nebo jiných obdobných práv třetích osob Emitent nezajistí, aby jeho dluhy vyplývající z Dluhopisů, byly (i) zajištěny rovnocenně s takto zajišťovanými dluhy nebo (ii) zajištěny jiným způsobem schváleným usnesením Schůze podle článku 13 těchto Emisních podmínek.

Pro účely těchto Emisních podmínek se „**Dluhem z cenných papírů**“ rozumí jakékoli současné nebo budoucí dluhy vyplývající z vydaných dluhopisů nebo jiných cenných papírů, které jsou obchodovány nebo kótovány na jakémkoli regulovaném trhu nebo jsou obecně způsobilé k tomu, aby na regulovaných trzích byly obchodovány či kótovány.

4.2 Úkony vyžadující předchozí schválení Schůze

Emitent se zavazuje, že do doby splnění všech svých platebních dluhů vyplývajících ze všech Dluhopisů vydaných a dosud nesplacených v souladu s těmito Emisními podmínkami bez předchozího schválení usnesením Schůze podle článku 13 těchto Emisních podmínek:

- (a) nezmění ani nezruší hlavní předmět svého podnikání (s výjimkou změn vyvolaných výlučně změnou právních předpisů), bude ve všech podstatných ohledech zachovávat rozsah svého podnikatelského oprávnění, a bude zachovávat v platnosti všechna povolení a licence nezbytné k řádnému výkonu své hlavní podnikatelské činnosti a/nebo plnění svých dluhů; a
- (b) s výjimkou uvedenou v ustanovení článku 4.3 těchto Emisních podmínek, nedopustí vznik jakéhokoli Finančního zadlužení jiného než jsou dluhy z Dluhopisů. Pro účely těchto Emisních podmínek se „**Finančním zadlužením**“ rozumí jakékoli peněžité dluhy Emitenta, které vyplývají: (i) ze smlouvy o úvěru či smlouvy o půjčce, (ii) ze smlouvy o otevření akreditivu či jiné obdobné smlouvy, (iii) z vydání či vydávání jakýchkoli dluhových cenných papírů či obdobných nástrojů finančního trhu, (iv) z jakéhokoli dluhu vztahujícího se k užívání jakéhokoli předmětu právních vztahů, pokud by takovýto dluh byl podle účetních standardů považován za finanční nebo kapitálový leasing, (v) z postoupení nebo diskontu pohledávek, (vi) z jakéhokoli jiné transakce (včetně kupní smlouvy s odloženou dobou dodání zboží či splatností kupní ceny delší než 180 dnů), která má stejný ekonomický účinek jako půjčka či úvěr, (v) z jakéhokoli derivátové transakce, která má chránit před pohybem sazby či ceny nebo která má z takového fluktuace těžit (když hodnota této derivátové transakce bude vypočtena pouze na základě její aktuálně přeceněné tržní hodnoty), (vi) z povinnosti Emitenta odškodnit banku nebo jinou finanční instituci nebo uhradit jejich regresní nárok v souvislosti s ručením, zárukou, akreditivem nebo jiným instrumentem vydaným bankou nebo finanční institucí, a (vii) z jakéhokoli ručení, záruky nebo slibu odškodnění poskytnutého Emitentem k zajištění dluhů třetích osob majících povahu dluhů uvedených pod body (i) až (vi) výše.

4.3 Povolené Finanční zadlužení

Bez ohledu na ustanovení článku 4.2 těchto Emisních podmínek je Emitent oprávněn na základě vlastního rozhodnutí a bez souhlasu Schůze vydat jakékoli další dluhopisy nebo jiné finanční nástroje za podmínky, že dluhy Emitenta z Dluhopisů budou alespoň rovnocenné vůči veškerým dluhům Emitenta vyplývajícím z takových dalších dluhopisů nebo finančních nástrojů případně vydaných Emitentem, a to ve všech ohledech, včetně pořadí uspokojení, zajištění a podmínek týkajících se případných práv na vyplacení jmenovité hodnoty nebo investované částky (popřípadě jakékoli jejich části) před datem splatnosti takových dluhopisů nebo finančních nástrojů.

5. VÝNOS DLUHOPISŮ

5.1 Způsob úročení

Dluhopisy jsou úročeny pevnou úrokovou sazbou ve výši 7,00 % p.a.

Úrokové výnosy budou narůstat od prvního dne každého Výnosového období do posledního dne, který se do takového Výnosového období ještě zahrnuje. Úrokové výnosy budou vypláceny za každé Výnosové období zpětně, vždy k 31. březnu, 30. červnu, 30. září a 31. prosinci každého roku (každý takový den dále jen „**Den výplaty úroků**“), a to v souladu s článkem 7 těchto Emisních podmínek. První platba úrokových výnosů bude provedena k 31. prosinci 2016.

„**Výnosovým obdobím**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí období počínající Dnem emise a končící dnem předcházejícím v pořadí první Den výplaty úroků a dále každé další bezprostředně navazující tříměsíční období počínající Dnem výplaty úroků a končící dnem předcházejícím dalšímu následujícímu Dni výplaty úroků; poslední Výnosové období končí Dnem splatnosti dluhopisů (včetně). Pro účely počátku běhu kteréhokoli Výnosového období se Den výplaty úroků neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne (jak je tento pojem definován v článku 7.2 těchto Emisních podmínek).

5.2 Konvence pro výpočet úroku

Pro účely výpočtu úrokového výnosu příslušejícího k Dluhopisům za jakékoli období se použije úrokové konvence pro výpočet úroku „Act/360“ (tzn. že pro účely výpočtu úrokového výnosu se má za to, že jeden rok obsahuje 360 (tři sta šedesát) dní, avšak vychází se ze skutečně uplynulého počtu dní v daném období).

5.3 Stanovení úrokového výnosu

Částka úrokového výnosu příslušející k jednomu Dluhopisu za jakékoli období se stanoví jako násobek jmenovité hodnoty takového Dluhopisu, příslušné úrokové sazby (vyjádřené desetinným číslem) a příslušného zlomku dní vypočteného dle konvence pro výpočet úroku uvedené v článku 5.2 těchto Emisních podmínek. Takto stanovená částka úrokového výnosu Dluhopisu bude Emitentem zaokrouhlena dle matematických pravidel na dvě desetinná místa a oznámena bez zbytečného odkladu Vlastníkům Dluhopisů v souladu s článkem 12 těchto Emisních podmínek.

5.4 Konec úročení

Dluhopisy přestanou být úročeny (a) v případě Dluhopisů, ve vztahu k nimž Vlastník Dluhopisů uplatnil své právo Prodejní opce dle článku 6.3.2 těchto Emisních podmínek, příslušným Dnem odkupu, a (b) v ostatních případech, Dnem splatnosti Dluhopisů („**Dnem splatnosti dluhopisů**“ se rozumí Den konečné splatnosti dluhopisů i Den předčasné splatnosti dluhopisů), ledaže by po splnění všech podmínek a náležitostí bylo splacení dlužné částky Emitentem neoprávněně zadrženo nebo odmítnuto. V takovém případě bude nadále nabíhat úrokový výnos při shora uvedené úrokové sazbě až do dne, kdy Vlastníkům Dluhopisů nebo jejich zástupcům budou vyplaceny veškeré k tomu dni v souladu s Emisními podmínkami splatné částky.

6. SPLACENÍ A ODKOUPENÍ DLUHOPISŮ

6.1 Konečné splacení

Pokud nedojde k předčasnému splacení Dluhopisů Emitentem nebo k odkoupení Dluhopisů Emitentem a jejich zániku, jak je stanoveno níže, bude celá jmenovitá hodnota Dluhopisů splacena jednorázově dne 31. prosince 2025 (dále jen „**Den konečné splatnosti dluhopisů**“), a to v souladu s článkem 7 těchto Emisních podmínek.

6.2 Předčasné splacení z rozhodnutí Emitenta

Emitent je oprávněn na základě svého rozhodnutí učinit Dluhopisy předčasně splatnými.

Oznámení Emitenta o předčasné splatnosti Dluhopisů musí obsahovat určení dne, k němuž se Dluhopisy stanou předčasně splatnými, (takový den dále jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“) a musí být oznámeno alespoň 30 dnů před takovým Dnem předčasné splatnosti dluhopisů.

Oznámení Emitenta o předčasné splatnosti Dluhopisů je neodvolatelné a zavazuje Emitenta k předčasnému splacení všech Dluhopisů v souladu s těmito Emisními podmínkami. V takovém případě budou všechny nesplacené Dluhopisy Emitentem splaceny v jejich jmenovité hodnotě spolu s případným narostlým a dosud nevyplaceným úrokem ke Dni předčasné splatnosti dluhopisů.

Emitent je dále oprávněn k předčasnému splacení Dluhopisů ve svém vlastnictví v souladu s článkem 6.4 těchto Emisních podmínek.

6.3 Odkoupení Dluhopisů

6.3.1 Emitent oprávněn odkupovat Dluhopisy

Emitent je oprávněn Dluhopisy kdykoliv odkupovat na trhu nebo jinak za jakoukoli cenu.

6.3.2 Právo Vlastníka Dluhopisů na odprodej Dluhopisů

Za podmínek uvedených níže v tomto článku 6.3.2 a v článku 6.3.3 těchto Emisních podmínek má každý Vlastník Dluhopisů právo na odprodej části nebo všech svých Dluhopisů před splatností Emitentovi (dále jen „**Prodejní opce**“), a to poprvé k 30. červnu 2021 a následně k 31. prosinci každého dalšího kalendářního roku konče rokem 2024 (každý takový den pro účely tohoto odstavce dále jen „**Den odkupu**“). V takovém případě bude Vlastník Dluhopisu oprávněn ve lhůtě nejpozději 6 (šest) měsíců před příslušným Dnem odkupu písemně vyzvat Emitenta k odkoupení všech nebo určitého počtu jím vlastněných Dluhopisů k nejbližší následujícímu Dni odkupu a Emitent má povinnost Dluhopisy uvedené v takovém oznámení od Vlastníka Dluhopisu k takovému Dni odkupu odkoupit. Výzva Vlastníka Dluhopisu k odkupu (dále jen „**Výzva k odkupu**“) musí obsahovat alespoň jednoznačnou identifikaci Vlastníka Dluhopisu, jednoznačnou identifikaci Dluhopisů, počet a celkovou jmenovitou hodnotu Dluhopisů, o jejichž odkoupení žádá. Odkupní cena za jeden Dluhopis je stanovena ve výši 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisu zvýšené o případný narostlý a dosud nevyplacený úrokový výnos. Vlastník Dluhopisů není oprávněn uplatnit Prodejní opci podle tohoto článku 6.3.2 k méně než všem svým Dluhopisům, pokud by souhrnná jmenovitá hodnota všech Dluhopisů ve vlastnictví Vlastníka Dluhopisu ke Dni odkupu po odečtení těch Dluhopisů, u nichž Vlastník Dluhopisů uplatnil Prodejní opci, byla nižší než 300 000 Kč (tři sta tisíc korun českých).

K vypořádání převodu dojde v příslušný Den odkupu. Pokud by ovšem Den odkupu připadl na den, který není Pracovní den, potom bude převod Dluhopisů vypořádán v nejbližší následující Pracovní den. Prodávající Vlastník Dluhopisů i Emitent nesou každý své náklady spojené s vypořádáním převodu. Pro účely odprodeje Dluhopisů poskytne Vlastník Dluhopisu Emitentovi veškerou potřebnou součinnost (zejména mu doručí veškeré potřebné dokumenty, které jsou nezbytné pro vypořádání odkupu a vyznačení změn v příslušné evidenci o Dluhopisech) a povinnost Emitenta odkoupit od Vlastníka Dluhopisů Dluhopisy na základě tohoto článku 6.3.2 těchto Emisních podmínek je podmíněna poskytnutím takové součinnosti. V míře, ve které to nebude odporovat kogentním právním předpisům, se příslušný Vlastník Dluhopisu zavazuje Dluhopisy, o jejichž odkup bylo požádáno, nepřevést na třetí osobu, a to počínaje doručením Výzvy k odkupu.

V případě porušení povinnosti prodat příslušné Dluhopisy Emitentovi, bude Emitent oprávněn požadovat po porušujícím Vlastníkovi Dluhopisu náhradu případné újmy způsobené Emitentovi a bude oprávněn rozhodnout o předčasném splacení Dluhopisů, ohledně nichž došlo k porušení povinnosti prodat takové Dluhopisy Emitentovi. V rozhodnutí o předčasné splatnosti Dluhopisů Emitent stanoví pro dané Dluhopisy datum předčasně splatnosti (dále také jen „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“), které nesmí předcházet dni rozhodnutí Emitenta a nesmí následovat 30 (třicet) dní po oznámení tohoto data příslušnému Vlastníkovi Dluhopisu (způsobem uvedeným v článku 12 těchto Emisních podmínek a/nebo písemně přímo takovému Vlastníkovi Dluhopisu). Na předčasně splacení se použije obdobně článek 6.2 těchto Emisních podmínek.

6.3.3 Omezení Prodejní opce

Pro účely těchto Emisních podmínek se „**Případem omezení prodejní opce**“ ve vztahu k určitému Dni odkupu rozumí okolnost, kdy by v důsledku plnění povinností Emitenta vyplývajících z práv uplatněných veškerými Vlastníky Dluhopisů na základě ustanovení článku 6.3.2 těchto Emisních podmínek ve vztahu k danému Dni odkupu nastal u Emitenta úpadek ve smyslu příslušných právních předpisů.

Veškerá práva Vlastníka Dluhopisů na odprodej Dluhopisů podle ustanovení článku 6.3.2 těchto Emisních podmínek a tomu odpovídající povinnosti Emitenta odkoupit jakékoli Dluhopisy na základě Výzvy k odkupu dle ustanovení článku 6.3.2 těchto Emisních podmínek jsou ve vztahu ke každému Dni odkupu podmíněny tím, že ve vztahu k danému Dni odkupu nenastal Příklad omezení prodejní opce. Výskyt Případu omezení prodejní opce je Emitent povinen oznámit Vlastníkům Dluhopisů způsobem uvedeným v článku 12 těchto Emisních podmínek nejpozději 1 (jeden) měsíc před příslušným Dnem odkupu spolu se zdůvodněním doloženým příslušnou dokumentací (mezitímní účetní výkazy apod.). Skončí-li Příklad omezení prodejní opce, práva Vlastníka Dluhopisů na odprodej Dluhopisů uplatněná podle ustanovení článku 6.3.2 těchto Emisních podmínek a tomu odpovídající povinnosti Emitenta odkoupit jakékoli Dluhopisy na základě Výzvy k odkupu dle ustanovení článku 6.3.2 těchto Emisních podmínek se obnoví s tím, že za Den odkupu (namísto původního Dne odkupu) bude pro všechny účely dle těchto Emisních podmínek považován desátý (10.) Pracovní den po dni, kdy skončí Příklad omezení prodejní opce. Příklad omezení prodejní opce skončí automaticky uplynutím tří (3) let ode Dne odkupu, ve vztahu k němuž Příklad omezení prodejní opce nastal, neskončí-li dříve jiným způsobem.

V případě vstupu Emitenta do likvidace nebo vydání rozhodnutí o úpadku Emitenta se ustanovení tohoto článku 6.3.3 neuplatní a práva Vlastníka Dluhopisů na odprodej Dluhopisů podle ustanovení článku 6.3.2 těchto Emisních podmínek a tomu odpovídající povinnosti Emitenta odkoupit jakékoli Dluhopisy na základě Výzvy k odkupu dle ustanovení článku 6.3.2 těchto Emisních podmínek se stávají nepodmíněnými.

6.3.4 Odkoupení Dluhopisů Emitentem na žádost Vlastníka Dluhopisu v případě Mimořádné sociální události

Na základě žádosti Vlastníka Dluhopisu, který je fyzickou osobou, je Emitent povinen odkoupit od Vlastníka Dluhopisu jím vlastněné Dluhopisy, a to všechny nebo jejich část dle rozhodnutí Vlastníka Dluhopisu, v případě, kdy Vlastník Dluhopisů prokáže, způsobem uspokojivým pro Emitenta dle jeho vlastního uvážení, že Vlastník Dluhopisů je postižen sociální událostí s mimořádně tíživým ekonomickým dopadem na Vlastníka Dluhopisu (dále jen „**Mimořádná sociální událost**“). Mimořádnou sociální událostí může být, za obecných podmínek uvedených výše v ustanovení tohoto článku 6.3.4, zejména:

- (a) nezaměstnanost a/nebo vážná nemoc Vlastníka Dluhopisu;
- (b) smrt manžela nebo osoby, která je k Vlastníkovi Dluhopisu v příbuzenském vztahu v přímé linii; nebo
- (c) úpadek Vlastníka Dluhopisu.

Právo na odkoupení Dluhopisů Emitentem dle ustanovení tohoto článku 6.3.4 může Vlastník Dluhopisů uplatnit pouze v době, kdy Mimořádná sociální událost trvá. Uplatní-li Vlastník Dluhopisu řádně a oprávněně své právo na odkoupení Dluhopisů Emitentem dle ustanovení tohoto článku 6.3.4, je Emitent povinen od Vlastníka Dluhopisů příslušné Dluhopisy odkoupit ve lhůtě 30 (třiceti) dnů ode dne, kdy právo bylo řádně uplatněno vůči Emitentovi, a to za cenu (ve vztahu ke každému Dluhopisu) ve výši 100 % jmenovité hodnoty Dluhopisu zvýšené o případný narostlý a dosud nevyplacený úrokový výnos. Emitent bude oprávněn po Vlastníkovi Dluhopisů požadovat veškerou součinnost, kterou lze rozumně požadovat v souvislosti s odkoupením Dluhopisů Emitentem, a povinnost Emitenta odkoupit od Vlastníka Dluhopisů Dluhopisy na základě tohoto článku 6.3.4 těchto Emisních podmínek je podmíněna poskytnutím takové součinnosti. Prodávající Vlastník Dluhopisů i Emitent ponese každý své náklady spojené s vypořádáním převodu.

Veškerá práva Vlastníka Dluhopisů na odprodej Dluhopisů podle ustanovení tohoto článku 6.3.4 a tomu odpovídající povinnosti Emitenta odkoupit jakékoli Dluhopisy dle ustanovení článku 6.3.4 jsou podmíněny tím, že v okamžiku uplatnění práva Vlastníkem Dluhopisu na odkup Dluhopisů podle ustanovení tohoto článku 6.3.4 nenastal anebo již netrvá Příklad omezení prodejní opce.

6.4 Zrušení Dluhopisů odkoupených Emitentem

Dluhopisy odkoupené Emitentem nezanikají a je na uvážení Emitenta, zda je bude držet v majetku Emitenta a případně je znovu prodá, či zda rozhodne o jejich předčasné splatnosti k datu, které Emitent určí. V takovém případě práva a povinnosti z Dluhopisů bez dalšího zanikají z titulu splnutí práva a povinnosti (dluhu) v jedné osobě ke dni takto určenému Emitentem.

7. PLATBY

7.1 Měna plateb

Emitent se zavazuje vyplácet úrokový výnos a splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů výlučně v českých korunách, případně jiné zákonné měně České republiky, která by českou korunu nahradila. Úrokový výnos bude Emitentem vyplácen a jmenovitá hodnota Dluhopisů bude Emitentem splacena Vlastníkům Dluhopisů za podmínek stanovených těmito Emisními podmínkami a daňovými, devizovými a jinými příslušnými právními předpisy České republiky platnými a účinnými v době provedení příslušné platby a v souladu s nimi.

V případě, že (a) česká koruna, případně jiná zákonná měna České republiky, která by českou korunu nahradila, zanikne a bude nahrazena měnou EUR a (b) pokud to nebude v rozporu s kogentním ustanovením právního předpisu, bude (i) denominace Dluhopisů změněna na EUR, a to v souladu s platnými právními předpisy, a (ii) všechny peněžité dluhy z Dluhopisů budou automaticky a bez dalšího oznámení Vlastníkům Dluhopisů splatné v EUR, přičemž jako směnný kurz předmětné měny nebo národní měnové jednotky na EUR bude použit oficiální kurz (tj. pevný přepočítací koeficient) v souladu s platnými právními předpisy. Takové nahrazení příslušné měny nebo národní měnové jednotky (i) se v žádném ohledu nedotkne existence dluhů Emitenta vyplývajících z Dluhopisů nebo jejich vymahatelnosti a (ii) pro vyloučení pochybností nebude považováno ani za změnu Emisních podmínek ani za Příklad neplnění dluhů dle těchto Emisních podmínek.

7.2 Den výplaty

Výplaty úrokových výnosů a splacení jmenovité hodnoty Dluhopisů budou prováděny k datům uvedeným v těchto Emisních podmínkách (každý takový den podle smyslu dále také „**Den výplaty úroků**“ nebo „**Den konečné splatnosti dluhopisů**“ nebo „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“ nebo každý z těchto dnů také jen „**Den výplaty**“).

Případně-li Den výplaty na jiný než Pracovní den, vznikne Emitentovi povinnost zaplatit předmětné částky v nejbližší následující Pracovní den (dále jen „**Konvence pracovního dne**“), aniž by byl povinen platit úrok z prodlení nebo jakékoli jiné dodatečné částky za takový časový odklad.

„**Pracovním dnem**“ se pro účely těchto Emisních podmínek rozumí jakýkoliv kalendářní den (vyjma soboty a neděle), v němž jsou banky v České republice a Centrální depozitář běžně otevřeny pro veřejnost a v němž se provádí vypořádání mezibankovních plateb v českých korunách.

7.3 Určení práva na obdržení výplat souvisejících s Dluhopisy

7.3.1 Úrokové výnosy

Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým bude Emitent vyplácet úrokové výnosy z Dluhopisů, jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka u Centrálního depozitáře budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného kalendářního dne, který o patnáct (15) dnů předchází příslušnému Dni výplaty úroků (dále jen „**Rozhodný den pro výplatu úroku**“, každá taková osoba dále také jen „**Oprávněná osoba**“), přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu úrokového výnosu z Dluhopisů se takový Den výplaty neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne. „**Datum ex-kupón**“ je den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro výplatu úroku. Pro účely určení příjemce úrokového výnosu nebude Emitent přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje kalendářním dnem, na který připadá Datum ex-kupón týkající se takové platby, včetně tohoto dne.

7.3.2 Jmenovitá hodnota

Není-li v těchto Emisních podmínkách stanoveno jinak, oprávněné osoby, kterým Emitent splatí jmenovitou hodnotu Dluhopisů, jsou osoby, na jejichž účtu vlastníka u Centrálního depozitáře budou Dluhopisy evidovány ke konci příslušného kalendářního dne, který o patnáct (15) dnů předchází Dni splatnosti dluhopisů (dále jen „**Rozhodný den pro splacení jmenovité hodnoty**“, každá taková osoba dále také jen „**Oprávněná osoba**“), přičemž však platí, že pro účely zjištění Rozhodného dne pro výplatu jmenovité hodnoty se takový Den výplaty neposouvá v souladu s konvencí Pracovního dne. „**Datum ex-jistina**“ je den bezprostředně následující po Rozhodném dni pro splacení jmenovité hodnoty. Pro účely určení příjemce jmenovité hodnoty Dluhopisů nebude Emitent přihlížet k převodům Dluhopisů učiněným počínaje kalendářním dnem, na který připadá Datum ex-jistina včetně tohoto dne až do příslušného Dne výplaty. Pokud to nebude odporovat platným právním předpisům, mohou být převody všech Dluhopisů pozastaveny počínaje Datem ex-jistina až do příslušného Dne výplaty, přičemž na výzvu Emitenta je Vlastník dluhopisů povinen k takovému pozastavení převodů poskytnout potřebnou součinnost.

7.4 Provádění plateb

Emitent bude provádět platby Oprávněným osobám bezhotovostním převodem na jejich účet vedený u banky v České republice nebo jiném státě, který je součástí Jednotné oblasti pro platby v eurech (*Single Euro Payments Area*), případně u banky v jiném státě, pokud s tím Emitent vysloví písemný souhlas, a to vždy dle instrukce, kterou příslušná Oprávněná osoba sdělí Emitentovi na adresu Určené provozovny věrohodným způsobem nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty. Instrukce bude mít formu podepsaného písemného prohlášení (s úředně ověřeným podpisem nebo podpisy), které bude obsahovat dostatečnou informaci o výši zmíněném účtu umožňující Emitentovi platbu provést (taková instrukce spolu s případně příslušnými přílohami dále jen „**Instrukce**“). Instrukce musí být v obsahu a formě vyhovující rozumným požadavkům Emitenta, přičemž Emitent bude oprávněn vyžadovat dostatečně uspokojivý důkaz o tom, že osoba, která Instrukci podepsala, je oprávněna jménem Oprávněné osoby takovou Instrukci podepsat. Takový důkaz musí být Emitentovi doručen taktéž nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty. V tomto ohledu bude Emitent zejména oprávněn požadovat (i) předložení plné moci v případě, že za Oprávněnou osobu bude jednat zástupce, a (ii) dodatečné potvrzení Instrukce od Oprávněné osoby. Jakákoliv Oprávněná osoba, která v souladu s jakoukoliv příslušnou mezinárodní smlouvou o zamezení dvojího zdanění (jíž je Česká republika smluvní stranou) uplatňuje nárok na daňové zvýhodnění, je povinna doručit Emitentovi, spolu s Instrukcí jako její nedílnou součástí doklad o svém daňovém domicilu a další doklady, které si může Emitent a příslušné daňové orgány vyžádat. Bez ohledu na toto své oprávnění nebude Emitent prověřovat správnost a úplnost takových Instrukcí a neponesou žádnou odpovědnost za škody způsobené prodlením Oprávněné osoby s doručením

Instrukce ani nesprávnosti či jinou vadou takové Instrukce. V případě originálů cizích úředních listin nebo úředního ověření v cizině si Emitent může vyžádat poskytnutí příslušného vyššího nebo dalšího ověření, resp. apostily dle haagské úmluvy o apostilaci (podle toho, co je relevantní). Emitent může dále žádat, aby veškeré dokumenty vyhotovené v cizím jazyce byly opatřeny úředním překladem do českého jazyka. Pokud Instrukce obsahuje všechny náležitosti podle tohoto článku 7.4, je Emitentovi sdělena v souladu s tímto článkem 7.4 a ve všech ostatních ohledech vyhovuje požadavkům tohoto článku 7.4, je považována za řádnou. Instrukce nabývá účinnosti nejdříve příslušným Dnem výplaty.

Povinnost vyplatit kterýkoli úrokový výnos nebo splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu se považuje za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 7.4 a pokud je (i) připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky, jedná-li se o platbu v českých korunách nebo o platbu v měně, která českou korunu nahradí (bude-li v ní prováděno zúčtování prostřednictvím clearingového centra České národní banky) nebo (ii) odepsána z účtu Emitenta, jedná-li se o platbu v jiné měně než v českých korunách (s výjimkou měny, která českou korunu nahradí, bude-li v ní prováděno zúčtování prostřednictvím clearingového centra České národní banky): (A) desátý (10.) Pracovní den, respektive pátý (5.) Pracovní den v případě výplaty úrokového výnosu, poté, co Emitent obdržel řádnou a účinnou Instrukci, nebo (B) desátý (10.) Pracovní den, respektive pátý (5.) Pracovní den v případě výplaty úrokového výnosu, po příslušném Dni výplaty, podle toho, který z dnů dle (A) nebo (B) nastane později. Pokud Emitent neobdržel od Oprávněné osoby řádnou Instrukci v souladu s tímto článkem 7.4, pak se povinnost vyplatit kterýkoliv úrokový výnos nebo povinnost splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisu považuje vůči takové Oprávněné osobě za splněnou řádně a včas, pokud je příslušná částka poukázána Oprávněné osobě v souladu s řádnou Instrukcí podle tohoto článku 7.4 a pokud je nejpozději do 15 (patnácti) Pracovních dnů ode dne, kdy Emitent obdržel řádnou a účinnou Instrukci připsána na účet banky takové Oprávněné osoby v clearingovém centru České národní banky, resp. odepsána z účtu Emitenta, jedná-li se o platbu v jiné měně než v českých korunách (podle toho co je relevantní), přičemž platí, že taková Oprávněná osoba nemá nárok na jakýkoli úrok či doplatek za časový odklad.

Není-li v Instrukci řádně udělené Oprávněnou osobou výslovně stanoveno jinak, bude Emitent dle takové Instrukce postupovat při výplatě veškerých plateb takové Oprávněné osobě dle těchto Emisních podmínek, a to až do případného udělení jiné Instrukce takovou Oprávněnou osobou nebo do odvolání původní Instrukce. Případné odvolání Instrukce musí být Emitentovi věrohodným způsobem sděleno v písemném oznámení doručeném na adresu Určené provozovny Emitenta nejpozději 5 (pět) Pracovních dnů přede Dnem výplaty.

Emitent není odpovědný za zpoždění výplaty jakékoli dlužné částky způsobené tím, že (i) Oprávněná osoba včas nedodala řádnou Instrukci nebo další dokumenty nebo informace požadované v tomto článku 7.4, (ii) taková Instrukce, dokumenty nebo informace byly neúplné, nesprávné nebo nepravé nebo (iii) takové zpoždění bylo způsobeno okolnostmi, které nemohl Emitent ovlivnit, a Oprávněné osobě v takovém případě nevzniká žádný nárok na jakýkoli doplatek či úrok nebo jiný výnos za takto způsobený časový odklad příslušné platby.

7.5 Změna způsobu a místa provádění výplat

Emitent je oprávněn rozhodnout o změně způsobu a místa provádění výplat, přičemž taková změna nesmí způsobit Vlastníkům Dluhopisů újmu. Toto rozhodnutí bude Vlastníkům Dluhopisů oznámeno v souladu s článkem 12 těchto Emisních podmínek.

8. ZDANĚNÍ

Splacení jmenovité hodnoty a výplaty úrokových výnosů z Dluhopisů budou prováděny bez srážky daní nebo poplatků jakéhokoli druhu, ledaže taková srážka daní nebo poplatků bude vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby. Bude-li jakákoli taková srážka daní nebo poplatků vyžadována příslušnými právními předpisy České republiky účinnými ke dni takové platby, nebude Emitent povinen hradit Vlastníkům Dluhopisů žádné další částky jako náhradu těchto srážek daní nebo poplatků.

9. PŘEDČASNÁ SPLATNOST DLUHOPISŮ V PŘÍPÁDECH NEPLNĚNÍ DLUHŮ

9.1 Případy neplnění dluhů

Pokud nastane kterákoli z níže uvedených skutečností a taková skutečnost bude trvat (každá z takových skutečností dále také jen „**Případ neplnění dluhů**“):

(a) Prodlení s peněžitým plněním

jakákoli platba související s Dluhopisy nebude vyplacena v souladu s těmito Emisními podmínkami déle než 10 (deset) Pracovních dnů po dni její splatnosti; nebo

(b) Porušení jiných povinností z Emisních podmínek

Emitent nesplní nebo nedodrží jakoukoli svou podstatnou povinnost (jinou než povinnost uvedenou výše v odst. (a) tohoto článku 9) vyplývající z těchto Emisních podmínek (včetně povinností uvedených v článku 4 těchto Emisních podmínek) a takové porušení zůstane nenapraveno déle než 90 (devadesát) dnů ode dne, kdy byl Emitent na tuto skutečnost písemně upozorněn kterýmkoli Vlastníkem Dluhopisu (který nebyl k takovému datu splacen nebo odkoupen nebo zrušen) dopisem doručeným Emitentovi do místa Určené provozovny; nebo

(c) *Neplnění ostatních dluhů Emitenta (Cross-Default)*

jakékoli dluhy Emitenta (i) nebudou uhrazeny ve splatnosti nebo během jakékoli původně stanovené dodatečné lhůty splatnosti (tzv. *grace period*) nebo náhradní lhůty dodatečně dohodnuté s věřitelem, popř. nedojde k jiné dohodě s věřitelem o době splatnosti těchto dluhů, nebo (ii) jakýkoli takový dluh bude prohlášen za splatný před původním datem splatnosti v důsledku existence případu porušení (jak je definován v příslušné smlouvě, jejíž stranou je Emitent). Příklad porušení dle tohoto odst. (c) nenastane, pokud úhrnná výše dluhů dle bodu (i) nebo (ii) je nižší než 25 000 000 Kč (dvacet pět milionů korun českých) (nebo ekvivalent uvedené částky v jiné měně nebo měnách); nebo

(d) *Platební neschopnost, likvidace, insolvence apod.*

nastane jakákoli níže uvedená událost: (i) Emitent se stane platebně neschopným, zastaví platby svých dluhů a/nebo není schopen po delší dobu plnit své splatné dluhy, nebo (ii) je jmenován insolvenční správce nebo likvidátor ve vztahu k Emitentovi nebo k jakékoli části jeho majetku, aktiv nebo příjmů, nebo (iii) Emitent na sebe podá insolvenční návrh nebo návrh na moratorium, nebo (iv) bude zjištěn úpadek nebo hrozící úpadek Emitenta jakýmkoli soudem, nebo (v) insolvenční návrh bude příslušným soudem zamítnut pro nedostatek majetku dlužníka, nebo (vi) příslušným soudem bude vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bude přijato platné usnesení o zrušení Emitenta s likvidací, nebo (vii) bude realizováno zástavní nebo jiné obdobné právo třetí osoby, které by omezilo právo Emitenta k jeho současnému nebo budoucímu majetku nebo příjmům, jehož celková hodnota přesahuje částku 25 000 000 Kč (dvacet pět milionů korun českých) (nebo její ekvivalent v jakékoli jiné měně), nebo (viii) bude realizováno exekuční řízení na majetek Emitenta pro vymožení pohledávky, jejíž celková hodnota přesahuje částku 25 000 000 Kč (dvacet pět milionů korun českých) (nebo ekvivalent v jakékoliv jiné měně); nebo

(e) *Přeměny*

v důsledku přeměny Emitenta, kde bude Emitent vystupovat jako zúčastněná osoba (zejména sloučení, splynutí, převod jmění na společníka, rozdělení či odštěpení), nebo převodu obchodního závodu či jeho části přejdou dluhy z Dluhopisů na osobu, která výslovně nepřijme (právně platným a vynutitelným způsobem) všechny dluhy Emitenta vyplývající z Dluhopisů, s výjimkou případů, kdy (i) takové převzetí dluhů Emitenta z Dluhopisů vyplývá ze zákona (příčemž o tomto účinku takového sloučení, splynutí, rozdělení nebo převodu podniku či jeho části není rozumných pochyb); nebo (ii) Schůze předem takovou přeměnu Emitenta nebo převod obchodního závodu či jeho části schválí; nebo

(f) *Změna předmětu podnikání*

Emitent přestane být z vlastního rozhodnutí nebo z rozhodnutí příslušného orgánu či soudu oprávněn vykonávat svou současnou podnikatelskou činnost a/nebo Emitent pozbude jakékoli povolení, souhlasy a licence, které jsou nezbytné k vykonávání jeho hlavní podnikatelské činnosti nebo taková povolení, souhlasy či licence přestanou být platné a účinné a Emitent nezajistí nápravu ve lhůtě 180 (sto osmdesát) dnů ode dne, kdy došlo k pozbytí nebo ukončení platnosti a účinnosti takových povolení; nebo

(g) *Porušení soudních rozhodnutí*

Emitent je v prodlení s plněním peněžitého dluhu převyšujícího částku 25 000 000 Kč (dvacet pět milionů korun českých) (nebo ekvivalent uvedené částky v jiné měně nebo měnách), který mu byl uložen na základě vykonatelného soudního, rozhodčího nebo správního rozhodnutí či jiného opatření s obdobnými účinky po dobu delší než 30 (třicet) kalendářních dnů;

pak:

může kterýkoli Vlastník Dluhopisů dle své úvahy písemným oznámením určeným Emitentovi a doručeným na adresu Určené provozovny (dále jen „**Oznámení o předčasném splacení**“) požádat o předčasné splacení jmenovité hodnoty všech Dluhopisů, jejichž je vlastníkem, a dosud nevyplaceného úrokového výnosu narostlého na těchto Dluhopisech a Emitent je povinen takové Dluhopisy (spolu s narostlým a dosud nevyplaceným úrokovým výnosem) takto splatit v souladu s článkem 9.2 těchto Emisních podmínek.

9.2 Splatnost předčasně splatných Dluhopisů

Všechny částky splatné Emitentem kterémukoli Vlastníkovi Dluhopisů dle posledního odstavce článku 9.1 těchto Emisních podmínek se stávají splatnými k poslednímu Pracovnímu dni v měsíci následujícím po měsíci, ve kterém Vlastník Dluhopisů doručil Emitentovi do Určené provozovny příslušné Oznámení o předčasném splacení (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také „**Den předčasně splatnosti dluhopisů**“).

9.3 Zpětvzetí Oznámení o předčasném splacení Dluhopisů

Oznámení o předčasném splacení nemůže být jednotlivým Vlastníkem Dluhopisů vzato zpět.

9.4 Další podmínky předčasného splacení Dluhopisů

Pro předčasně splacení Dluhopisů podle tohoto článku 9 se jinak přiměřeně použijí ustanovení článku 6 těchto Emisních podmínek.

10. PROMLČENÍ

Práva z Dluhopisů se promlčují uplynutím 10 (deseti) let ode dne, kdy mohla být poprvé uplatněna.

11. URČENÁ PROVOZOVNA

Nedojde-li ke změně v souladu s tímto článkem 11, je určená provozovna Emitenta (dále jen „**Určená provozovna**“) umístěna na následující adrese:

Na poříčí 1046/24, Praha 1 – Nové Město, PSČ: 110 00, Česká republika

Emitent si vyhrazuje právo kdykoli určit jinou nebo další Určenou provozovnu. Dojde-li ke změně Určené provozovny zpřístupní Emitent Vlastníkům Dluhopisů jakoukoliv změnu Určené provozovny a úplné znění Emisních podmínek po provedené změně způsobem uvedeným v článku 12 těchto Emisních podmínek. Jakákoliv taková změna nabude účinnosti uplynutím lhůty 15 (patnácti) kalendářních dnů ode dne takového oznámení, pokud v takovém oznámení není stanoveno pozdější datum účinnosti. V každém případě však jakákoliv změna, která by jinak nabyla účinnosti méně než 30 (třicet) kalendářních dnů před nebo po Dni výplaty jakékoliv částky v souvislosti s Dluhopisy, nabude účinnosti 30. (třicátým) dnem po takovém Dni výplaty. Změna Určené provozovny se nesmí dotknout postavení nebo zájmů Vlastníků Dluhopisů.

12. OZNÁMENÍ

Jakékoli oznámení Vlastníkům Dluhopisů dle Emisních podmínek bude platné, pokud bude uveřejněno v českém jazyce na webových stránkách skupiny ThomasLloyd Group, v jejich české jazykové verzi, na adrese www.thomas-lloyd.com/cs/, v části dostupné pod záložkou „investoři“ po výběru položky „Česká republika“ jakožto země původu a následně položky „neprofesionální investoři“. Stanoví-li kogentní právní předpisy pro uveřejnění některého z oznámení podle těchto Emisních podmínek jiný způsob, bude takové oznámení považováno za platně uveřejněné jeho uveřejněním předepsaným příslušným právním předpisem. V případě, že bude některé oznámení uveřejňováno více způsoby, bude se za datum takového oznámení považovat datum jeho prvního uveřejnění.

Jakékoli oznámení Emitentovi ve smyslu těchto Emisních podmínek bude řádně učiněno, pokud bude doručeno na adresu Určené provozovny.

Za písemnou formu pro účely těchto Emisních podmínek nebude považována výměna e-mailových či jiných elektronických zpráv.

13. SCHŮZE VLASTNÍKŮ DLUHOPISŮ

13.1 Působnost a svolání Schůze

13.1.1 Právo svolat Schůzi

Emitent může svolat schůzi Vlastníků Dluhopisů (dále jen „**Schůze**“), je-li to třeba k rozhodnutí o společných zájmech Vlastníků Dluhopisů, a to v souladu s těmito Emisními podmínkami a platnými právními předpisy. Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů mohou svolat Schůzi pouze v případě Změny zásadní povahy (jak je tento pojem definován v článku 13.1.2 těchto Emisních podmínek). Náklady na organizaci a svolání Schůze hradí svolavatel, pokud příslušné právní předpisy nestanoví jinak. Svolavatel, pokud jím je Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, je povinen nejpozději v den oznámení konání Schůze (viz článek 13.1.3 těchto

Emisních podmínek) doručit Emitentovi žádost o obstarání dokladu o počtu všech Dluhopisů opravňujících k účasti

na jím, resp. jimi, svolávané Schůzi, tj. výpis z příslušné evidence emise Dluhopisů. Řádné a včasné doručení žádosti dle výše uvedeného bodu je předpokladem pro platné svolání Schůze. Svolává-li Schůzi Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, je Emitent povinen poskytnout k tomu veškerou potřebnou součinnost.

13.1.2 Povinnost Emitenta svolat Schůzi

Emitent je povinen bez zbytečného odkladu svolat Schůzi a vyžádat si jejím prostřednictvím stanovisko Vlastníků Dluhopisů v případě návrhu změny nebo změn Emisních podmínek, pokud se souhlas Schůze k takové změně či změnám Emisních podmínek vyžaduje podle platných právních předpisů (dále jen „**Změny zásadní povahy**“). V míře přípustné dle příslušných právních předpisů si Emitent vyhrazuje oprávnění i bez souhlasu Schůze změnit a doplnit Emisní podmínky v rozsahu, ve kterém to bude nezbytně nutné k tomu, aby Emisní podmínky splňovaly požadavky stanovené pro přijetí Dluhopisů k obchodování na regulovaném trhu.

Probíhá-li podle právního předpisu členského státu Evropské unie nebo jiného státu tvořícího Evropský hospodářský prostor reorganizace nebo jiné srovnatelné řešení úpadku Emitenta, Emitent nemusí Schůzi svolat.

13.1.3 Oznámení o svolání Schůze

Svolavatel oznámí konání Schůze způsobem stanoveným v článku 12 těchto Emisních podmínek, a to ve lhůtě nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze. Je-li svolavatelem Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, jsou povinni oznámení o svolání Schůze doručit Emitentovi na adresu Určené provozovny nejpozději 30 kalendářních dnů před navrhovaným datem schůze, aby Emitent mohl zajistit uveřejnění oznámení způsobem stanoveným v článku 12 těchto Emisních podmínek, a to ve lhůtě nejpozději 15 (patnáct) kalendářních dnů přede dnem konání Schůze. Oznámení o svolání Schůze musí obsahovat alespoň (i) údaje nutné k jednoznačné identifikaci Emitenta, (ii) označení Dluhopisů, jichž se má Schůze týkat, minimálně v rozsahu Datum emise a ISIN, (iii) místo, datum a hodinu konání Schůze, přičemž místem konání Schůze může být pouze místo v Praze, datum konání Schůze musí připadat na den, který je Pracovním dnem a hodina konání Schůze nesmí být dříve než v 11:00 hod., (iv) program jednání Schůze, včetně případného návrhu změny Emisních podmínek a jejich zdůvodnění a včetně úplných návrhů usnesení k jednotlivým bodům jednání a (v) den, který je Rozhodným dnem pro účast na Schůzi. Záležitosti, které nebyly zařazeny na navrhovaný program jednání Schůze, lze na této Schůzi rozhodnout jen za účasti a se souhlasem všech Vlastníků Dluhopisů. Odpadne-li důvod pro svolání Schůze, odvolá ji svolavatel stejným způsobem, jakým byla svolána.

13.2 Osoby oprávněné účastnit se Schůze a hlasovat na ní

13.2.1 Osoba oprávněná k účasti na Schůzi

Oprávnění účastnit se Schůze a hlasovat na ní má pouze osoba (taková osoba dále jen „**Osoba oprávněná k účasti na schůzi**“), která byla evidována jako Vlastník Dluhopisů v evidenci Centrálního depozitáře ke konci dne, který o sedm (7) dnů předchází den konání příslušné Schůze (dále jen „**Rozhodný den pro účast na Schůzi**“), případně ta osoba, která prokáže potvrzením od osoby, na jejímž účtu byl příslušný počet Dluhopisů evidován v evidenci Centrálního depozitáře v Rozhodný den pro účast na Schůzi, že je Vlastníkem Dluhopisů a tyto jsou evidovány na účtu prvé uvedené osoby z důvodu jejich správy takovou osobou. Potvrzení dle předešlé věty musí být o obsahu a ve formě uspokojivé pro Emitenta. K převodům Dluhopisů uskutečněným po Rozhodném dni pro účast na Schůzi se nepřihlíží.

13.2.2 Hlasovací právo

Osoba oprávněná k účasti na schůzi má takový počet hlasů z celkového počtu hlasů, který odpovídá poměru mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisů, které vlastnila k Rozhodnému dni pro účast na schůzi, a celkovou nesplacenou jmenovitou hodnotou vydaných a nesplacených Dluhopisů. S Dluhopisy, které byly v majetku Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na schůzi a které nebyly Emitentem předčasně splaceny ve smyslu článku 6.4 těchto Emisních podmínek, není spojeno hlasovací právo a nezapočítávají se pro účely usnášeníschopnosti Schůze. Rozhoduje-li Schůze o odvolání Společného zástupce, nemůže Společný zástupce (je-li Osobou oprávněnou k účasti na schůzi) vykonávat hlasovací právo spojené s Dluhopisy, které vlastní, a jeho hlasovací práva se nezapočítávají do celkového počtu hlasů nutných k tomu, aby Schůze byla schopna se usnášet.

13.2.3 Účast dalších osob na Schůzi

Emitent je povinen účastnit se Schůze, a to buď osobně, nebo prostřednictvím zmocněnce. Dále jsou oprávnění účastnit se Schůze hosté přizvaní Emitentem a Společný zástupce (není-li jinak Osobou oprávněnou k účasti na schůzi).

13.3 Průběh Schůze; rozhodování Schůze

13.3.1 Usnášeníschopnost

Schůze je usnášeníschopná, pokud se jí účastní Osoby oprávněné k účasti na Schůzi, které byly k Rozhodnému dni pro účast na schůzi Vlastníky Dluhopisů, jejichž jmenovitá hodnota představuje více než 30 % (třicet procent) celkové jmenovité hodnoty vydaných a dosud nesplacených Dluhopisů. Není-li Schůze, která má rozhodovat o změně Emisních podmínek, schopna se usnášet, svolavatel svolá, je-li to nadále potřebné, náhradní Schůzi tak, aby se konala do 6 (šesti) týdnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Konání náhradní Schůze s nezměněným programem jednání se oznámí Vlastníkům Dluhopisů nejpozději do 15 (patnácti) dnů ode dne, na který byla svolána původní Schůze. Náhradní Schůze je schopna se usnášet bez ohledu na podmínky uvedené v první větě tohoto článku 13.3.1. Před zahájením Schůze poskytne Emitent informaci o počtu všech Dluhopisů, ohledně nichž jsou Osoby oprávněné k účasti na schůzi v souladu s těmito Emisními podmínkami oprávněny se Schůze účastnit a hlasovat na ní. Vlastní Dluhopisy ve vlastnictví Emitenta k Rozhodnému dni pro účast na schůzi se pro účely tohoto článku 13.3.1 nezapočítávají.

13.3.2 Předseda Schůze

Schůzi svolané Emitentem předsedá předseda jmenovaný Emitentem. Schůzi svolané Vlastníkem Dluhopisů nebo Vlastníky Dluhopisů předsedá předseda zvolený prostou většinou hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na schůzi, přičemž do zvolení předsedy předsedá Schůzi osoba určená svolavatelem a volba předsedy musí být prvním bodem programu Schůze, kterou nesvolává Emitent.

13.3.3 Společný zástupce

Schůze může usnesením zvolit fyzickou nebo právnickou osobu za společného zástupce a pověřit jej činnostmi podle ustanovení § 24 odst. 1 Zákona o dluhopisech (dále jen „**Společný zástupce**“). Takového Společného zástupce může Schůze odvolat stejným způsobem, jakým byl zvolen nebo jej nahradit jiným společným zástupcem. Společný zástupce oznámí před svým ustanovením do funkce Vlastníkům Dluhopisů skutečnosti, které by pro ně mohly mít význam pro posouzení, zda je tu střet jejich zájmů se zájmem Společného zástupce, anebo takový střet hrozí. Před ustanovením Společného zástupce do funkce Schůze v rozhodnutí rovněž určí, jak se postupuje, dojde-li ke střetu zájmu Společného zástupce se zájmy Vlastníků Dluhopisů, anebo bude-li hrozit takový střet, po ustanovení Společného zástupce do funkce.

Společný zástupce je oprávněn jménem všech Vlastníků Dluhopisů uplatňovat, s výjimkou hlasovacího práva, práva spojená s Dluhopisy v rozsahu vymezeném v rozhodnutí Schůze, dále je oprávněn kontrolovat plnění Emisních podmínek ze strany Emitenta a činit jménem všech Vlastníků Dluhopisů další úkony či jinak chránit zájmy Vlastníků Dluhopisů, a to v rozsahu stanoveném v rozhodnutí Schůze.

V rozsahu, ve kterém uplatňuje práva spojená s Dluhopisy Společný zástupce, nemohou Vlastníci Dluhopisů uplatňovat taková práva samostatně. Tím není dotčeno právo Schůze odvolat Společného zástupce, případně určit jiného Společného zástupce.

Při výkonu své funkce je Společný zástupce povinen jednat s náležitou péčí a v souladu se zájmy všech Vlastníků Dluhopisů, které mu jsou nebo musí být známy, a je vázán pokyny Schůze. To neplatí, pokud takové pokyny odporují právním předpisům nebo pokud vyžadují jednání, které není v souladu se společnými zájmy všech Vlastníků Dluhopisů.

13.3.4 Rozhodování Schůze

Schůze o předložených otázkách rozhoduje formou usnesení. K přijetí usnesení, jímž se (i) schvaluje návrh na Změnu zásadní povahy podle článku 13.1.2 těchto Emisních podmínek nebo (ii) ustavuje či odvolává Společný zástupce, je zapotřebí souhlas alespoň $\frac{3}{4}$ (tři čtvrtin) hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi. K přijetí ostatních usnesení stačí prostá většina hlasů přítomných Osob oprávněných k účasti na Schůzi.

13.3.5 Odročení Schůze

Pokud během jedné hodiny od stanoveného začátku Schůze není tato Schůze usnášeníschopná, pak (i) v případě, že byla svolána na žádost Vlastníka Dluhopisů nebo Vlastníků Dluhopisů, bude taková Schůze bez dalšího rozpuštěna a (ii) v případě, že byla svolána Emitentem, bude taková Schůze odročena na dobu a místo, které určí předseda této Schůze. Není-li výše uvedeno jinak, o konání náhradní Schůze platí obdobně ustanovení o konání řádné Schůze.

13.4 Některá další práva Vlastníků Dluhopisů

13.4.1 Důsledek hlasování proti některým usnesením Schůze

Jestliže Schůze souhlasila se Změnami zásadní povahy, pak Osoba oprávněná k účasti na schůzi, která podle zápisu z této Schůze hlasovala na Schůzi proti návrhu usnesení Schůze nebo se příslušné Schůze nezúčastnila (dále také jen „**Žadatel**“), může do 30 (třiceti) dnů od zpřístupnění usnesení příslušné Schůze požadovat splacení jmenovité hodnoty včetně poměrné části úrokového výnosu Dluhopisů, jichž byla vlastníkem k Rozhodnému dni pro účast na schůzi a které od takového okamžiku nezcizila. Toto právo musí být Žadatelem uplatněno do 30 (třiceti) dnů ode dne zpřístupnění usnesení Schůze podle článku 13.5 těchto Emisních podmínek písemným oznámením (dále také jen „**Žádost**“) určeným Emitentovi a doručeným na adresu Určené provozovny, jinak zaniká. Výše uvedené částky se stávají splatnými 30 (třicet) dnů po dni, kdy byla Žádost doručena Emitentovi (takový den, vedle jiných dnů takto označených v těchto Emisních podmínkách, také „**Den předčasné splatnosti dluhopisů**“).

Pokud Schůze projednávala některou ze Změn zásadní povahy, musí být o účasti na Schůzi a o rozhodnutí Schůze pořízen notářský zápis. Pokud Schůze s některou z těchto Změn zásadní povahy souhlasila, uvedou se v notářském zápisu jména těch Vlastníků Dluhopisů, kteří se Změnou zásadní povahy souhlasili, a počty kusů Dluhopisů, které každý z těchto Vlastníků Dluhopisů měl ve svém vlastnictví k Rozhodnému dni pro účast na schůzi.

V Žádosti je nutno uvést počet kusů Dluhopisů, o jejichž splacení je v souladu s tímto článkem žádáno. Žádost musí být písemná, podepsaná Žadatelem nebo osobami, oprávněnými jménem Žadatele jednat, přičemž jejich podpisy musí být úředně ověřeny. Žadatel musí ve stejné lhůtě doručit Emitentovi na adresu Určené provozovny i veškeré dokumenty požadované pro provedení výplaty podle článku 7 těchto Emisních podmínek.

13.5 Zápis z jednání

O jednání Schůze pořizuje svolavatel, sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby ve lhůtě 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze zápis, ve kterém uvede závěry Schůze, zejména usnesení, která taková Schůze přijala. Pokud je svolavatelem Schůze Vlastník Dluhopisů nebo Vlastníci Dluhopisů, pak musí být zápis ze Schůze doručen nejpozději ve lhůtě 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze rovněž Emitentovi na adresu Určené provozovny. Emitent je povinen do 30 (třiceti) dnů ode dne konání Schůze zpřístupnit sám nebo prostřednictvím jím pověřené osoby všechna rozhodnutí Schůze, a to způsobem, kterým zpřístupnil tyto Emisní podmínky. Zápis ze Schůze je Emitent povinen uschovat do doby promlčení práv z Dluhopisů. Zápis ze Schůze je k dispozici k nahlédnutí Vlastníkům Dluhopisů v běžné pracovní době v Určené provozovně. Ustanovení článku 13.4.1 těchto Emisních podmínek o povinnosti vyhotovení notářských zápisů tím není dotčeno.

14. ROZHODNÉ PRÁVO, JAZYK, SPORY

Dluhopisy jsou vydávány na základě platných a účinných právních předpisů České republiky, zejména na základě Zákona o dluhopisech. Práva a povinnosti vyplývající z Dluhopisů se budou řídit a vykládat v souladu s právem České republiky. Tyto Emisní podmínky mohou být přeloženy do angličtiny, případně i do dalších jazyků. V takovém případě, pokud dojde k rozporu mezi různými jazykovými verzemi, bude rozhodující verze česká. Jakékoli případné spory mezi Emitentem a Vlastníky Dluhopisů vyplývající z Dluhopisů a těchto Emisních podmínek nebo s nimi související budou řešeny Městským soudem v Praze.

8. PATRONÁTNÍ PROHLÁŠENÍ

Letter of Patronage

by

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, with its registered office at Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt am Main, the Federal Republic of Germany, registered in the Commercial Register (*Handelsregister*) administered by the District court in Osnabrück, registration No.: HRB 210568 (hereinafter the “**Shareholder**”)

in favour of

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s., with its registered office at Na poříčí 1046/24, Nové Město, 110 00 Prague 1, Czech Republic, ID 03516245, registered in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague under file number B 20144 (hereinafter the “**Issuer**”).

The Shareholder is sole shareholder of the Issuer. The Issuer intends to issue unsubordinated bonds in the aggregate principal amount of up to CZK 1 000 000 000, due in 2025, bearing fixed interest in the amount of 7.00 % p.a., ISIN CZ0003515355 (the “**Bonds**”). The Bonds are being issued as book entry securities in bearer form.

The Shareholder herewith assumes by virtue of an agreement to the benefit of a third party pursuant to Sec. 328 para 1 German Civil Code (BGB) an unlimited, unconditional, indefinite and irrevocable obligation towards the Bondholders (as that terms is defined in the terms and conditions of the Bonds) to ensure that the Issuer will be managed and provided with adequate financial resources in such a way that it is always in a position to meet all of its obligations under the Bonds and will preserve its financial foundation.

Until full redemption of all obligations of the Issuer under the Bonds the Shareholder will exercise controlling influence on the Issuer.

The obligation of the Shareholder shall be independent from a respective obligation under company law.

This Letter of Patronage is executed in the Czech-English language version. In the event of any discrepancy between the Czech and English version hereof, the English version shall prevail.

This Letter of Patronage will become effective upon its signature.

This Letter of Patronage is governed by German Law. Place of Jurisdiction shall be Frankfurt am Main.

Patronátní prohlášení

vystavené

společností **ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH**, se sídlem na adrese Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt nad Mohanem, Spolková republika Německo, zapsanou v německém obchodním rejstříku (*Handelsregister*) vedeném Okresním soudem v Osnabrück, registrační číslo HRB 210568 (dále jen „**Akcionář**“)

ve prospěch

společnosti **ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s.**, se sídlem na adrese Na poříčí 1046/24, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika, IČ 03516245, založenou podle českého práva, zapsanou v obchodním rejstříku pod spisovou značkou B 20144 vedenou u Městského soudu v Praze (dále jen „**Emitent**“)

Akcionář je jediným akcionářem Emitenta. Emitent hodlá vydat emisi nepodřízených dluhopisů o předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 1 000 000 000 Kč, splatných v roce 2025, s pevným úrokovým výnosem ve výši 7,00% p.a., ISIN CZ0003515355 (dále jen „**Dluhopisy**“). Dluhopisy jsou vydávány jako zaknihované cenné papíry ve formě na doručitele.

Akcionář se tímto jakožto smlouvou ve prospěch třetího dle ustanovení článku 328, odst. 1 německého občanského zákoníku (BGB) neomezeně, nepodmíněně, neodvolatelně a bez časového omezení zavazuje vůči Vlastníkům Dluhopisů (jak je tento pojem definován v emisních podmínkách Dluhopisů) zajistit, že Emitent bude řízen takovým způsobem a že mu budou poskytnuty takové finanční prostředky, aby byl vždy schopen plnit své dluhy vyplývající z Dluhopisů a zachoval svůj finanční základ.

Až do okamžiku úplného splnění všech dluhů Emitenta vyplývajících z Dluhopisů bude Akcionář vykonávat kontrolní vliv nad Emitentem.

Závazek Akcionáře je nezávislý vůči jeho příslušným povinnostem vyplývajícím z práva obchodních korporací.

Toto patronátní prohlášení je vyhotoveno v česko-anglické jazykové verzi. V případě jakéhokoli rozporu mezi českou a anglickou verzí bude rozhodující anglické znění.

Toto patronátní prohlášení nabývá účinnosti dnem podpisu.

Toto patronátní prohlášení se řídí německým právem. V případě sporu bude mít pravomoc věcně příslušný soud ve Frankfurtu nad Mohanem.

In Frankfurt am Main / Ve Frankfurtu nad Mohanem

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH



By / Jméno: Thomas Ulf Michael Sieg
Title / Funkce: Executive Director / jednatel
Date / Datum: 14.12.2016

In Frankfurt am Main / Ve Frankfurtu nad Mohanem

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s.



By / Jméno: Thomas Ulf Michael Sieg
Title / Funkce: Member of the Board of Directors /
člen představenstva
Date / Datum: 14.12.2016

9. POUŽITÍ VÝTĚŽKU EMISE

Celý výtěžek emise Dluhopisů bude použit k upsání a nákupu Podkladových dluhopisů. K datu vyhotovení Prospektu nemá Mateřská společnost určeny žádné konkrétní projekty, do kterých bude peněžní prostředky získané z Podkladových dluhopisů investovat.

10. ÚDAJE O EMITENTOVĚ

10.1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O EMITENTOVĚ

<i>Obchodní firma:</i>	ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s.
<i>Místo registrace:</i>	Česká republika
<i>IČ:</i>	03516245
<i>Vznik a doba trvání Emitenta:</i>	Emitent byl založen na dobu neurčitou a byl zapsán do obchodního rejstříku dne 24. října 2014.
<i>Právní forma:</i>	akciová společnost
<i>Rozhodné právo:</i>	právo České republiky
<i>Sídlo:</i>	Sídlo Emitenta je na adrese Na poříčí 1046/24, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika.
<i>Telefonní číslo:</i>	+41 44 213 6767
<i>Kontaktní osoba:</i>	T.U. Michael Sieg, člen představenstva
<i>E-mail:</i>	support@thomas-lloyd.com
<i>Internetová stránka:</i>	www.thomas-lloyd.com
<i>Hlavní právní předpisy, jimiž se Emitent řídí:</i>	právo České republiky; činnost Emitenta upravuje zejména zákon č. 89/2012 Sb., občanský zákoník, v platném znění (dále jen „ NOZ “) a zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění (dále jen „ ZOK “).

10.2 HISTORIE A VÝVOJ EMITENTA

10.2.1 Založení a vznik Emitenta

Emitent byl založen dne 24. září 2014 přijetím stanov Emitenta majících povahu zakladatelské listiny Emitenta. Jediným zakladatelem byla společnost ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, se sídlem na adrese Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt nad Mohanem, Spolková republika Německo, zapsanou v německém obchodním rejstříku (*Handelsregister*) vedeném Okresním soudem v Osnabrück, registrační číslo HRB 210568 (dále jen „**Mateřská společnost**“). Emitent byl zapsán do obchodního rejstříku a vznikl dne 24. října 2014.

10.2.2 Základní kapitál a akcie Emitenta

Základní kapitál Emitenta činí 2 000 000 Kč a je rozvržen na 20 kusů kmenových akcií, vydaných jako cenný papír, znějících na jméno, neomezeně převoditelných, o jmenovité hodnotě jedné akcie 100 000 Kč. S jednou akcií o jmenovité hodnotě 100 000 Kč je spojen jeden hlas.

Společnost je oprávněna vydat hromadné listiny, které nahrazují jednotlivé akcie. Akcionář má právo na výměnu hromadné akcie za jednotlivé akcie nebo jiné hromadné akcie, a to na základě oznámení Emitentovi.

Základní kapitál byl v plné výši splacen.

10.3 VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE EMITENTA

Následující tabulky uvádí přehled hlavních historických ukazatelů Emitenta za účetní období končící 31. prosincem 2015, za účetní období končící 31. prosincem 2014 a za období prvních šesti měsíců roku 2016 (končící 30. červnem 2016). Údaje za účetní období končící 31. prosincem 2015 a za účetní období končící 31. prosincem 2014 vychází z auditovaných individuálních účetních závěrek Emitenta za uvedená období, vypracované v souladu s českými účetními předpisy. Údaje k 30. červnu 2016 a údaje k 30. červnu 2015, jsou-li uváděny pro srovnání, vychází z mezitímní neauditované individuální účetní závěrky Emitenta vyhotovené k 30. červnu 2016 v souladu s českými účetními předpisy.

Vzhledem k tomu, že Emitent vznikl 24. října 2014, účetní období Emitenta v roce 2014 trvalo od 24. října 2014 do 31. prosince 2014.

FINANČNÍ ÚDAJE Z ROZVAHY

(v tisících Kč)

	30.6.2016	31.12.2015	31.12.2014
Zřizovací výdaje.....	74	85	106
Dlouhodobý hmotný majetek.....	368	462	0
Dlouhodobý finanční majetek.....	387 190	271 553	0
Dlouhodobé pohledávky	7 616	5 155	551
Krátkodobé pohledávky	9 589	14 561	0
Krátkodobý finanční majetek.....	7 127	768	1 999
Náklady příštích období.....	42 782	39 914	0
AKTIVA CELKEM	454 746	332 498	2 656
Základní kapitál	2 000	2 000	2 000
Výsledek hospodaření minulých let.....	5	0	0
Výsledek hospodaření běžného účetního období.....	0	5	0
Dlouhodobé závazky	392 654	274 157	0
- z toho: Vydané dluhopisy	387 190	271 553	0
Krátkodobé závazky	60 087	56 336	656
PASÍVA CELKEM	454 746	332 498	2 656

FINANČNÍ ÚDAJE Z VÝKAZU ZISKŮ A ZTRÁTY

(v tisících Kč)

	1.1.-30.6. 2016	1.1.-30.6. 2015	1.1.-31.12. 2015	24.10.-31.12. 2014
Tržby z prodeje výrobků a služeb.....	4 996	0	0	0
Výkonová spotřeba (služby)	-4 996	0	0	0
Ostatní provozní výnosy	10 115	19 626	10 124	398
Ostatní provozní náklady	-10 117	-24 038	-17 296	-398
Provozní výsledek hospodaření	-2	-4 412	-7 172	0
Výnosové úroky	13 797	2 959	14 481	0
Nákladové úroky	-13 797	-2 959	-14 481	0
Ostatní finanční výnosy	2	4 413	7 178	0
Finanční výsledek hospodaření	2	4 413	7 178	0
Výsledek hospodaření před zdaněním.....	0	1	6	0

VYBRANÉ ÚDAJE Z PŘEHLEDU O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

(v tisících Kč)

	1.1.-30.6. 2016	1.1.-30.6. 2015	1.1.-31.12. 2015	24.10.-31.12. 2014
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období	768	1 999	1 999	2 000
Čistý peněžní tok z provozní činnosti	3 499	4 592	-5 757	105
Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-115 637	-171 676	-272 189	-106
Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	118 497	171 509	276 715	0
Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů	6 359	4 425	-1 231	-1
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního (resp. vykazovaného) období	7 127	6 424	768	1 999

10.4 UDÁLOSTI PODSTATNÉ Z HLEDISKA PLATEBNÍ SCHOPNOSTI EMITENTA

10.4.1 Emise dluhopisů

V kalendářním roce 2015 Emitent vydal následující emise dluhopisů:

- listinné dluhopisy THOMASLLOYD CTI-5 9,8/34, ISIN: CZ0003512329, denominované v CZK, s datem emise ke dni 23. března 2015, vydané na základě neveřejné nabídky cenných papírů omezenému okruhu investorů. Celková jmenovitá hodnota dluhopisů upsaných k datu vyhotovení Prospektu činí 130,02 mil. Kč. Dluhopisy nesou pevný úrokový výnos ve výši 9,8% p.a. a jsou splatné ke dni 31. prosince 2034. Dluhopisy přiznávají majiteli dluhopisů právo na předčasný prodej dluhopisů Emitentovi (v jejich jmenovité hodnotě) k 30. červnu 2020, k 31. prosinci 2020 a následně vždy k 31. prosince každého dalšího roku konče 31. prosincem 2033;
- listinné dluhopisy THOMASLLOYD CTI-2 0,00/34, ISIN: CZ0003512337, denominované v CZK, s datem emise ke dni 23. března 2015, vydané na základě neveřejné nabídky cenných papírů omezenému okruhu investorů. Celková jmenovitá hodnota dluhopisů upsaných k datu vyhotovení Prospektu činí 74,63 mil. Kč. Dluhopisy nenesou běžný (pravidelně vyplácený) úrokový výnos a jejich výnos je určen na bázi diskontu, tedy rozdílu mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem. Dluhopisy jsou splatné ke dni 31. prosince 2034. Dluhopisy přiznávají majiteli dluhopisů právo na předčasný prodej dluhopisů Emitentovi (v jejich diskontované hodnotě) k 30. červnu 2017, k 31. prosinci 2017 a následně vždy k 31. prosince každého dalšího roku konče 31. prosincem 2033;
- listinné dluhopisy THOMASLLOYD CTI-5EUR 9,8/34, ISIN: CZ0003512584, denominované v EUR, s datem emise ke dni 25. května 2015, vydané na základě neveřejné nabídky cenných papírů omezenému okruhu investorů. Celková jmenovitá hodnota dluhopisů upsaných k datu vyhotovení Prospektu činí 2,23 mil. euro. Dluhopisy nesou pevný úrokový výnos ve výši 9,8% p.a. a jsou splatné ke dni 31. prosince 2034. Dluhopisy přiznávají majiteli dluhopisů právo na předčasný prodej dluhopisů Emitentovi (v jejich jmenovité hodnotě) k 30. červnu 2020, k 31. prosinci 2020 a následně vždy k 31. prosince každého dalšího roku konče 31. prosincem 2033; a
- listinné dluhopisy THOMASLLOYD CTI-2EUR 0,00/34, ISIN: CZ0003512592, denominované v EUR, s datem emise ke dni 25. května 2015, vydané na základě neveřejné nabídky cenných papírů omezenému okruhu investorů. Celková jmenovitá hodnota dluhopisů upsaných k datu vyhotovení Prospektu činí 242,71 tis. euro. Dluhopisy nenesou běžný (pravidelně vyplácený) úrokový výnos a jejich výnos je určen na bázi diskontu, tedy rozdílu mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem. Dluhopisy jsou splatné ke dni 31. prosince 2034. Dluhopisy přiznávají majiteli dluhopisů právo na předčasný prodej dluhopisů Emitentovi (v jejich diskontované hodnotě) k 30. červnu 2017, k 31. prosinci 2017 a následně vždy k 31. prosince každého dalšího roku konče 31. prosincem 2033.

V období od data posledního auditovaného finančního výkazu, tj. od 31. prosince 2015 do data tohoto Prospektu, Emitent dále vydal následující dluhopisy:

- zaknihované dluhopisy THOMASLL 8,00/35, ISIN: CZ0003513251, denominované v CZK, s datem emise ke dni 3. prosince 2015, vydané formou veřejné nabídky na základě prospektu schváleného rozhodnutím České národní banky ze dne 20. listopadu 2015, č.j. 2015/126226/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2015/00034/CNB/572. Celková jmenovitá hodnota dluhopisů upsaných k datu vyhotovení Prospektu činí

359,68 mil. Kč. Dluhopisy nesou pevný úrokový výnos ve výši 8,00% p.a. a jsou splatné ke dni 31. prosince 2035. Dluhopisy přiznávají majiteli dluhopisů právo na předčasný prodej dluhopisů Emitentovi (v jejich jmenovité hodnotě) k 31. prosinci 2019 a následně k 31. prosinci každého dalšího kalendářního roku konče rokem 2034; a

- zaknihované dluhopisy THOMASLL. 0,00/35, ISIN: CZ0003513244, denominované v CZK, s datem emise ke dni 3. prosince 2015, vydané formou veřejné nabídky na základě prospektu schváleného rozhodnutím České národní banky ze dne 20. listopadu 2015, č.j. 2015/126225/CNB/570 ke sp. zn. S-Sp-2015/00033/CNB/572. Celková jmenovitá hodnota dluhopisů upsaných k datu vyhotovení Prospektu činí 95,71 mil. Kč. Dluhopisy nenesou běžný (pravidelně vyplácený) úrokový výnos a jejich výnos je určen na bázi diskontu, tedy rozdílu mezi jmenovitou hodnotou dluhopisu a jeho nižším emisním kurzem. Dluhopisy jsou splatné ke dni 31. prosince 2035. Dluhopisy přiznávají majiteli dluhopisů právo na předčasný prodej dluhopisů Emitentovi (v jejich diskontované hodnotě) k 31. prosinci 2017 a následně k 31. prosinci každého dalšího kalendářního roku konče rokem 2034.

Nabízení všech výše uvedených emisí dluhopisů Emitenta bylo k datu tohoto Prospektu ukončeno. Souhrnná jmenovitá hodnota všech dluhopisů Emitenta vydaných v rámci uvedených emisí činí částku ve výši 727 mil. Kč (pro tyto účely byly částky vyjádřené v euro přepočteny do Kč měnovým kurzem vyhlášeným ČNB ke dni 14. prosince 2016 ve výši 27,025 Kč za 1 euro).

Mateřská společnost vystavila Emitentovi (a ve prospěch majitelů dluhopisů jako třetích osob) patronátní prohlášení ve vztahu ke všem výše uvedeným emisím dluhopisů s cílem zajistit, že Emitent bude mít dostatečné finanční prostředky k plnění svých závazků z uvedených dluhopisů. Čistý výtěžek všech emisí dluhopisů byl Emitentem investován do Mateřské společnosti prostřednictvím úpisu dluhopisů vydaných Mateřskou společností - viz položka „Dlouhodobý finanční majetek“ rozvaze Emitenta na straně aktiv. Přehled dluhopisů vydaných Mateřskou společností a vlastněných Emitentem k datu vyhotovení Prospektu je uveden níže.

V kalendářním roce 2015 Emitent nabyl následující dluhopisy Mateřské společnosti:

- listinné dluhopisy vydané Mateřskou společností, bez ISIN, označované jako CTI5, denominované v CZK, o souhrnné jmenovité hodnotě 130,02 mil. Kč. Dluhopisy nesou pevný úrokový výnos ve výši 9,8%. Dluhopisy jsou splatné k 31. prosinci 2034 s tím, že vlastník dluhopisů může požadovat jejich předčasné splacení k 30. červnu 2020 a následně k 31. prosinci každého kalendářního roku, a to na základě žádosti vlastníka dluhopisu doručeného Mateřské společnosti (jako emitentovi) nejméně pět měsíců před požadovanou splatností;
- listinné dluhopisy vydané Mateřskou společností, bez ISIN, označované jako CTI2, denominované v CZK, o souhrnné jmenovité hodnotě 74,63 mil. Kč. Dluhopisy nenesou běžný (pravidelně vyplácený) úrokový výnos a jejich výnos je určen na rozdílem mezi nižší pořizovací cenou dluhopisu a vyšší hodnotou dluhopisu při splatnosti (konečné či předčasné). Dluhopisy jsou splatné k 31. prosinci 2034 s tím, že vlastník dluhopisů může požadovat jejich předčasné splacení k 30. červnu 2017 a následně k 31. prosinci každého kalendářního roku, a to na základě žádosti vlastníka dluhopisu doručeného Mateřské společnosti (jako emitentovi) nejméně pět měsíců před požadovanou splatností;
- listinné dluhopisy vydané Mateřskou společností, bez ISIN, označované jako CTI5EUR, denominované v EUR, o souhrnné jmenovité hodnotě 2,23 mil. euro. Dluhopisy nesou pevný úrokový výnos ve výši 9,8%. Dluhopisy jsou splatné k 31. prosinci 2034 s tím, že vlastník dluhopisů může požadovat jejich předčasné splacení k 30. červnu 2020 a následně k 31. prosinci každého kalendářního roku, a to na základě žádosti vlastníka dluhopisu doručeného Mateřské společnosti (jako emitentovi) nejméně pět měsíců před požadovanou splatností; a
- listinné dluhopisy vydané Mateřskou společností, bez ISIN, označované jako CTI2EUR, denominované v EUR, o souhrnné jmenovité hodnotě 242,71 tis. euro. Dluhopisy nenesou běžný (pravidelně vyplácený) úrokový výnos a jejich výnos je určen na rozdílem mezi nižší pořizovací cenou dluhopisu a vyšší hodnotou dluhopisu při splatnosti (konečné či předčasné). Dluhopisy jsou splatné k 31. prosinci 2034 s tím, že vlastník dluhopisů může požadovat jejich předčasné splacení k 30. červnu 2017 a následně k 31. prosinci každého kalendářního roku, a to na základě žádosti vlastníka dluhopisu doručeného Mateřské společnosti (jako emitentovi) nejméně pět měsíců před požadovanou splatností.

V období od data posledního auditovaného finančního výkazu, tj. od 31. prosince 2015 do data tohoto Prospektu Emitent dále nabyl následující dluhopisy Mateřské společnosti:

- listinné dluhopisy vydané Mateřskou společností, bez ISIN, označované jako CTI4-2015, denominované v CZK, o souhrnné jmenovité hodnotě 359,68 mil. Kč. Dluhopisy nesou pevný úrokový výnos ve výši 8%. Dluhopisy jsou splatné k 31. prosinci 2034 s tím, že vlastník dluhopisů může požadovat jejich předčasné splacení k 31. prosinci každého kalendářního roku, poprvé k 31. prosinci 2019, a to na základě žádosti

vlastníka dluhopisu doručeného Mateřské společnosti (jako emitentovi) nejméně pět měsíců před požadovanou splatností; a

- listinné dluhopisy vydané Mateřskou společností, bez ISIN, označované jako CTI2-2015, denominované v CZK, o souhrnné jmenovité hodnotě 95,71 mil. Kč. Dluhopisy nenesou běžný (pravidelně vyplácený) úrokový výnos a jejich výnos je určen na rozdíl mezi nižší pořizovací cenou dluhopisu a vyšší hodnotou dluhopisu při splatnosti (konečné či předčasné). Dluhopisy jsou splatné k 31. prosinci 2034 s tím, že vlastník dluhopisů může požadovat jejich předčasné splacení k 31. prosinci každého kalendářního roku, poprvé k 31. prosinci 2017, a to na základě žádosti vlastníka dluhopisu doručeného Mateřské společnosti (jako emitentovi) nejméně pět měsíců před požadovanou splatností.

S výjimkou uvedenou výše v této kapitole 10.4.1 „Emise dluhopisů“ Emitent k datu vyhotovení Prospektu nevydal žádné investiční nástroje, nepřijal žádné úvěry a nepřevzal ani žádné jiné podobné finanční dluhy.

Vedle Dluhopisů vydávaných na základě Emisních podmínek uvedených v kapitole 7 „Emisní podmínky“ Emitent zamýšlí po datu vyhotovení Prospektu vydat současně i další dluhopisy, v předpokládané celkové jmenovité hodnotě do 500 000 000 Kč, splatné v roce 2025 a s výnosem určeným na bázi diskontu, tedy rozdílu mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu a jeho nižším Emisním kurzem (dále jen „**Diskontované dluhopisy**“).

Za podmínek uvedených v Emisních podmínkách (viz zejména ustanovení článku 4.3 „Povolené Finanční zadlužení“ Emisních podmínek uvedených v kapitole 7 „Emisní podmínky“) je Emitent v budoucnu oprávněn na základě vlastního uvážení rozhodnout i o případných dalších emisích dluhopisů či jiných finančních nástrojů.

10.5 INVESTICE

S výjimkou investování výtěžku získaného Emitentem emisí dluhopisů uvedených v kapitole 10.4.1 „Emise dluhopisů“ do dluhopisů vydaných Mateřskou společností, Emitent od svého vzniku neuskutečnil žádnou investici.

10.6 ÚDAJE O HLAVNÍCH BUDOUCÍCH INVESTICÍCH EMITENTA

V souladu s deklarovaným předmětem a účelem svého podnikání (viz kapitoly 10.7.1 „Hlavní činnosti“ a 10.7.2 „Hlavní trhy“) bude Emitent po datu vyhotovení Prospektu investovat peněžní prostředky získané emisí Dluhopisů do dluhopisů vydaných Mateřskou společností (dále jen „**Podkladové dluhopisy**“). Do Podkladových dluhopisů bude Emitent investovat celý výtěžek emise Dluhopisů.

V případě uskutečnění emise Diskontovaných dluhopisů bude čistý výtěžek emise takových Diskontovaných dluhopisů rovněž použit k upsání a nákupu dluhopisů (jiných než jsou Podkladové dluhopisy) vydaných Mateřskou společností (viz kapitola 10.6.2 „Další investice Emitenta do dluhopisů vydaných Mateřskou společností“).

Kromě (a) úpisu a nákupu Podkladových dluhopisů a (b) úpisu a nákupu jiných dluhopisů vydaných Mateřskou společností s použitím peněžních prostředků získaných emisí Diskontovaných dluhopisů, případně jiných dluhopisů či finančních nástrojů vydaných Emitentem po datu vyhotovení Prospektu (za podmínek přípustných dle Emisních podmínek), Emitent nezamýšlí uskutečňovat žádné jiné podstatné investice.

10.6.1 Popis Podkladových dluhopisů

Podkladové dluhopisy budou vydány Mateřskou společností v souladu s německým právním řádem. Podkladové dluhopisy budou vydány ve formě na řad a budou nahrazeny jediným sběrným dluhopisem. Podkladové dluhopisy budou denominovány v českých korunách a ponesou pevný úrokový výnos ve výši 7,00% p.a.

Pokud nedojde k předčasnému splacení Podkladových dluhopisů Mateřskou společností bude celá jmenovitá hodnota Podkladových dluhopisů splacena jednorázově dne 31. prosince 2025. Podkladové dluhopisy budou opravňovat jejich vlastníka (tedy Emitenta) požadovat předčasné splacení Podkladových dluhopisů (všech nebo jen určitého počtu) v jejich jmenovité hodnotě k 30. červnu 2021 a následně k 31. prosinci každého dalšího kalendářního roku konče rokem 2024 (každý takový den dále jen „**Den předčasné splatnosti podkladových dluhopisů**“), a to na základě žádosti o předčasné splacení Podkladových dluhopisů doručené Mateřské společnosti nejpозději pět (5) měsíců před příslušným Dnem předčasné splatnosti podkladových dluhopisů.

Podle emisních podmínek Podkladových dluhopisů bude vlastník Podkladových dluhopisů oprávněn Podkladové dluhopisy převést bez předchozího písemného souhlasu Mateřské společnosti (jakožto emitenta Podkladových dluhopisů) pouze v případě převodu Podkladových dluhopisů na společnost ze skupiny (jak je tento pojem definován v článku 15 německého zákona o akciových společnostech (*Aktiengesetz*)). Podkladové dluhopisy budou zakládat přímé, nezajištěné a - vyjma Případu omezení výplat popsaného níže, nepodmíněné a nepodřízené závazky Mateřské společnosti, které budou co do pořadí svého uspokojení (a) rovnocenné (*pari*

passu) mezi sebou navzájem a (b) alespoň rovnocenné (*pari passu*) vůči všem dalším současným i budoucím nezajištěným a nepodřízeným dluhům Mateřské společnosti, s výjimkou těch dluhů Mateřské společnosti, u nichž stanoví jinak kogentní ustanovení právních předpisů, a s výhradou popsanou v následujícím odstavci (Případ omezení výplat).

Případ omezení výplat

Nárok Emitenta jakožto vlastníka Podkladového dluhopisu na předčasné splacení jmenovité hodnoty Podkladových dluhopisů je podmíněn tím, že ke dni předčasné splatnosti Podkladového dluhopisu nenastal anebo již netrvá Případ omezení výplat. Dle emisních podmínek Podkladového dluhopisu nastane „Případ omezení výplat“ tehdy, pokud by Mateřská společnost uspokojením veškerých nároků Emitenta (jako vlastníka Podkladového dluhopisu) na předčasné splacení jmenovité hodnoty Podkladových dluhopisů založila důvod k zahájení insolvenčního řízení proti Mateřské společnosti. Výskyt Případu omezení výplat je Mateřská společnost (jakožto emitent Podkladových dluhopisů) povinna oznámit vlastníkům Podkladových dluhopisů (tedy Emitentovi) nejpozději 1 (jeden) měsíc před příslušným dnem výplaty spolu se zdůvodněním opodstatňujícím výskyt Případu omezení výplat, doloženým příslušnou dokumentací (mezitímní účetní výkazy apod.). Skončí-li Případ omezení výplat, práva Emitenta (jako vlastníka Podkladových dluhopisů) na předčasné splacení jmenovité hodnoty Podkladových dluhopisů a tomu odpovídající povinnost Mateřské společnosti předčasně splatit jmenovitou hodnotu Podkladových dluhopisů se obnoví s tím, že dnem předčasné splatnosti bude (namísto původního dne předčasné splatnosti) desátý (10.) pracovní den po dni, kdy skončí Případ omezení výplat. Případ omezení výplat skončí automaticky uplynutím tří (3) let od původního dne předčasné splatnosti, ve vztahu k němuž nastal Případ omezení výplat nastal, neskončí-li dříve jiným způsobem. V případě vstupu Mateřské společnosti do likvidace či úpadku Mateřské společnosti se ustanovení týkající se Případu omezení výplat neuplatní a veškeré nároky Emitenta (jako vlastníka Podkladových dluhopisů) jsou nepodmíněné.

Povinnost splatit Podkladové dluhopisy k datu jejich konečné splatnosti je nepodmíněná. Nepodmíněný je rovněž nároků vlastníka Podkladového dluhopisu na výplatu úrokového výnosu z Podkladových dluhopisů.

Text emisních podmínek Podkladových dluhopisů bude všem zájemcům bezplatně k dispozici k nahlédnutí v sídle Emitenta v běžných pracovních hodinách.

10.6.2 Další investice Emitenta do dluhopisů vydaných Mateřskou společností

V případě, že Emitent uskuteční emisi Diskontovaných dluhopisů, čistý výtěžek emise takových Diskontovaných dluhopisů bude Emitentem použit k upsání a nákupu dalších dluhopisů vydaných Mateřskou společností za částku odpovídající jejich jmenovité hodnotě, případně zvýšené o alikvotní úrokový výnos od příslušného data emise. Emitent předpokládá, že podmínky takových dalších dluhopisů budou podobné podmínkám Podkladových dluhopisů s následujícími rozdíly:

- (a) dluhopisy neponesou běžný (pravidelně vyplácený) úrokový výnos; výnos bude vyplacen až při splatnosti (předčasné splatnosti) dluhopisu a bude představován u každého dluhopisu částkou, o kterou hodnota dluhopisu vyplacená vlastníku dluhopisu při splatnosti (případně při předčasné splatnosti) bude převyšovat jmenovitou hodnotu dluhopisu;
- (b) dluhopisy budou opravňovat jejich vlastníka požadovat předčasné splacení dluhopisů (všech nebo jen určitého počtu) již k 30. červnu 2019 a následně vždy k 31. prosinci každého dalšího roku konče rokem 2024;
- (c) v případě splatnosti (případně předčasné splatnosti) bude vlastníkově dluhopisu vyplacena (namísto jmenovité hodnoty) částka ve výši vypočtené dle následujícího vzorce:

$$V = N \times (1 + 0,052)^t$$

kde:

V... znamená částku vyplácenou při splatnosti (případně předčasné splatnosti) dluhopisu

N... znamená jmenovitou hodnotu dluhopisu; a

t... znamená dobu (vyjádřenou v letech) od data emise dluhopisu do data splatnosti (případně předčasné splatnosti)

- (d) obdobně jako u Podkladových dluhopisů, i v případě dluhopisů, do nichž Emitent zamýšlí investovat čistý výtěžek emise Diskontovaných dluhopisů, bude nárok Emitenta (jakožto vlastníka takových dluhopisů) na předčasné splacení jmenovité hodnoty dluhopisů podmíněn tím, že ke dni předčasné splatnosti takového dluhopisu nenastane anebo již nebude trvat Případ omezení výplat.

10.7 PŘEHLED PODNIKÁNÍ

10.7.1 Hlavní činnosti

Emitent byl založen za podnikatelským účelem, jak mimo jiné vyplývá z článku 2 stanov Emitenta. Předmětem podnikání Emitenta zapsaným v obchodním rejstříku je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona. V rámci uvedeného předmětu podnikání Emitent působí jako tzv. *special purpose vehicle* (účelově založená společnost), v daném případě konkrétně jako společnost založená za účelem získání finančních prostředků z prodeje jím vydaných dluhopisů (včetně Dluhopisů) a použití takto získaných peněžních prostředků, po úhradě nákladů souvisejících s emisí, k úpisu a koupi Podkladových dluhopisů a případně i jiných finančních nástrojů vydaných Mateřskou společností.

Emitent ke dni vyhotovení tohoto Prospektu nemá žádný majetkový podíl na jiné společnosti a nevykonává žádnou podnikatelskou činnost s výjimkou činností souvisejících s emisí Dluhopisů a jiných investičních instrumentů a přípravou investice emisí získaných peněžních prostředků do Podkladových dluhopisů a jiných finančních nástrojů vydaných Mateřskou společností.

10.7.2 Hlavní trhy

S ohledem na specifický charakter své podnikatelské činnosti (účelově založená společnost – viz kapitola 10.7.1 „Hlavní činnosti“), Emitent nevstupuje do hospodářské soutěže se žádnými subjekty a na žádném trhu. Jediným významným obchodním partnerem Emitenta je Mateřská společnost. Z uvedeného důvodu tedy Emitent nečiní žádné prohlášení o aktuálním postavení Emitenta v hospodářské soutěži ani o členění celkových příjmů Emitenta podle kategorie činnosti a zeměpisného trhu za období, za které jsou uvedeny historické finanční údaje Emitenta.

10.8 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA EMITENTA

10.8.1 Akcionáři Emitenta

Emitent je společnost s jediným akcionářem, kterým je Mateřská společnost. Mateřská společnost je tedy (ve smyslu § 74 a násl. Zákona o obchodních korporacích) společností ovládající Emitenta.

Vztah ovládání Emitenta Mateřskou společností je založen výhradně na bázi vlastnictví kontrolního (stoprocentního) balíku akcií. Linie ovládání Emitenta není založena na jiných formách ovládání, než je majetková účast na základním kapitálu společnosti, jakými např. může být smluvní ujednání.

Emitent a Mateřská společnost spolu tvoří Skupinu. Emitent ke dni vyhotovení tohoto Prospektu nemá žádnou majetkovou účast na žádné společnosti.

Popis Mateřské společnosti, její organizační a akcionářské struktury a popis Skupiny jsou uvedeny v kapitolách 11 „Údaje o Mateřské společnosti“ a 11.7 „Organizační struktura“.

Emitent si není vědom žádného opatření, které by bránilo případnému zneužití kontroly ze strany Mateřské společnosti (s výjimkou kogentních ustanovení obecně závazných právních předpisů na ochranu práv a zájmů věřitelů). Emitent si dále není vědom žádných ujednání, která by mohla vést ke změně kontroly nad Emitentem.

10.8.2 Závislost Emitenta na subjektech ze Skupiny

Emitent je zásadním způsobem závislý na Mateřské společnosti. Závislost Emitenta na Mateřské společnosti vyplývá zejména z následujících okolností:

- (a) jediným významným majetkem a zdrojem příjmů Emitenta jsou (a i nadále budou) Podkladové dluhopisy a další dluhopisy (případně jiné finanční nástroje) vydané Mateřskou společností (k tomu viz informace uvedené v kapitole 10.6 „Údaje o hlavních budoucích investicích Emitenta“). Schopnost Emitenta plnit své dluhy vyplývající z Dluhopisů tedy bude zásadním způsobem závislá na schopnosti Mateřské společnosti řádně a včas plnit své dluhy vůči Emitentovi vyplývající z Podkladových dluhopisů a ostatních dluhopisů (případně jiných finančních nástrojů) vydaných Mateřskou společností a vlastněných Emitentem a na možnostech Emitenta účinně se domáhat řádného a včasného plnění takových dluhů po Mateřské společnosti; a
- (b) Mateřská společnost dne 14. prosince 2016 vystavila Emitentovi Patronátní prohlášení s cílem zajistit, že Emitent bude mít dostatečné finanční prostředky k plnění svých závazků z Dluhopisů (viz popis Patronátního prohlášení v kapitole 10.11(b) „Patronátní prohlášení“) i v případě, kdy by Emitent nebyl z jakéhokoli důvodu schopen získat takové peněžní prostředky od Mateřské společnosti na základě Podkladových dluhopisů. To by mohlo nastat například, nikoli však výlučně, v důsledku případného nesouladu mezi (a) podmínkami pro výplatu úrokového výnosu nebo splacení jistiny Dluhopisů uvedenými

v Emisních podmínkách nebo v důsledku odkoupení Dluhopisů na jedné straně, a (b) podmínkami pro výplatu úrokového výnosu či splacení jistiny Podkladových dluhopisů uvedenými v emisních podmínkách Podkladových dluhopisů na straně druhé. Schopnost Emitenta plnit své dluhy vyplývající z Dluhopisů by v takovém případě závisela na schopnosti Mateřské společnosti řádně a včas plnit své dluhy vůči Emitentovi vyplývající z Patronátního prohlášení a na možnostech Emitenta účinně se domáhat řádného a včasného plnění takových dluhů po Mateřské společnosti.

10.9 INFORMACE O TRENDECH EMITENTA

Emitent prohlašuje, že s výjimkou emisí dluhopisů uskutečněných Emitentem a popsaných výše v kapitole 10.4.1 „Emise dluhopisů“ a souvisejícího vydání podkladových dluhopisů Mateřskou společností a jejich nabytí Emitentem od data svého vzniku do data vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Emitenta, která by byla Emitentovi známa a která by měla vliv na jeho finanční situaci.

Emitentovi nejsou známy žádné trendy, nejistoty, poptávky, závazky nebo události, které by s přiměřenou pravděpodobností mohly mít významný vliv na vyhlídky Emitenta na běžný finanční rok. Emitent bude i v následujících letech působit jako účelová společnost, jejímž stěžejním předmětem podnikatelské činnosti je vydávat dluhopisy za účelem dluhového financování Mateřské společnosti a jejích investičních aktivit.

10.10 ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY EMITENTA

Emitent je akciovou společností založenou podle práva České republiky. Řídící, resp. dozorčí orgán Emitenta představují představenstvo a dozorčí rada.

10.10.1 Představenstvo Emitenta

Představenstvo je statutárním orgánem Emitenta a jako takové řídí činnost Emitenta a zastupuje Emitenta navenek. Představenstvo rozhoduje o všech záležitostech společnosti, pokud nejsou zákonem nebo stanovami vyhrazeny do působnosti valné hromady nebo dozorčí rady. Představenstvo rozhoduje způsobem stanoveným v Zákoně o obchodních korporacích a stanovách. Představenstvu také přísluší obchodní vedení společnosti včetně řádného vedení účetnictví. Představenstvo předkládá valné hromadě ke schválení řádnou, mimořádnou a konsolidovanou, případně mezitímní účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo úhradu ztráty. Představenstvo je orgán, který je oprávněn a v některých případech povinen svolat valnou hromadu Emitenta.

Představenstvo může hlasovat písemně nebo pomocí technických prostředků sdělovací techniky i mimo zasedání. Hlasující se pak považují za přítomné. O výsledku hlasování se na nejbližším zasedání představenstva učiní zápis.

Členové představenstva

Představenstvo má jednoho (1) člena voleného a odvolávaného valnou hromadou. Člen představenstva musí splňovat podmínky vyplývající z příslušných ustanovení Občanského zákoníku a Zákona o obchodních korporacích. Funkční období člena představenstva činí pět let. Opětná volba téhož člena představenstva je možná. Odstoupení člena představenstva musí být učiněno písemnou formou a musí být adresováno představenstvu a doručeno na adresu sídla společnosti nebo osobně předáno na zasedání představenstva kterémukoli z přítomných členů představenstva. Výkon funkce člena představenstva končí uplynutím jednoho (1) měsíce od doručení nebo předání odstoupení.

Představenstvo ze svých členů volí a odvolává předsedu, pokud je vícečlenné.

Představenstvo Emitenta je složeno z následujících osob:

Jméno	Funkce	Den vzniku členství	Rok narození
Thomas Ulf Michael Sieg	člen představenstva	24. října 2014	1977

Thomas Ulf Michael Sieg

člen představenstva Emitenta

Den vzniku členství v představenstvu: 24. října 2014

Narozen: 8. října 1977

Pracovní adresa: Octagon Point, St Paul's, 5 Cheapside, London EC2V 6AA, Velká Británie

Předchozí praxe: ThomasLloyd Group, statutární ředitel (chief executive officer)

ThomasLloyd Group, předseda investičního výboru

ThomasLloyd Capital Partners S.à r.l., manažer

ThomasLloyd CTI Asia Holdings Pte Ltd., člen správní rady

ThomasLloyd Global Asset Management, vedoucí oddělení řízení portfolia

Schnigge Wertpapierhandelsbank AG, člen dozorčí rady

Sieg Consulting, řídící společník

Pan Sieg kromě svého působení ve funkci jediného člena představenstva Emitenta dále působí v následujících společnostech, jež jsou z pohledu Emitenta významné:

- ThomasLloyd Group Ltd, statutární ředitel (chief executive officer) skupiny a předseda správní rady
- ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, jednatel (managing director)
- ThomasLloyd CTI Asia Holdings Pte Ltd, člen správní rady
- ThomasLloyd Capital Partners S.à.r.l, člen správní rady
- San Carlos Biopower Inc, člen správní rady

10.10.2 Dozorčí rada Emitenta

Působnost dozorčí rady vyplývá ze Zákona o obchodních korporacích. Dozorčí rada je kontrolním orgánem společnosti. Dozorčí rada především dohlíží na výkon působnosti představenstva a na činnost společnosti. Dozorčí rada je oprávněna nahlížet do všech dokladů a záznamů týkajících se činnosti společnosti a kontrolovat, zda jsou účetní zápisy řádně vedeny v souladu se skutečností a zda se podnikatelská činnost či jiná činnost uskutečňuje v souladu s jinými právními předpisy a stanovami.

Dozorčí rada dále přezkoumává řádnou, mimořádnou a konsolidovanou, popřípadě mezitímní účetní závěrku a návrh na rozdělení zisku nebo úhradu ztráty a předkládá svá vyjádření valné hromadě. Dozorčí rada svolává valnou hromadu, jestliže to vyžadují zájmy společnosti, a předkládá představenstvu a valné hromadě své vyjádření, doporučení a návrhy. Dozorčí rada je příslušná nahlížet do všech dokladů a záznamů týkajících se činnosti společnosti a kontrolovat, zda účetní zápisy jsou vedeny v souladu se skutečností a zda podnikatelská činnost společnosti se uskutečňuje v souladu s právními předpisy, stanovami a pokyny valné hromady.

K datu Prospektu má dozorčí rada jednoho (1) člena voleného a odvolávaného valnou hromadou. Pokud zanikla účast některého člena dozorčí rady, může dozorčí rada jmenovat (kooptovat) náhradního člena dozorčí rady na dobu do příštího zasedání valné hromady za podmínky, že počet členů dozorčí rady neklesl pod polovinu.

Funkční období člena dozorčí rady činí pět (5) let. Opětovná volba téhož člena je možná. Člen dozorčí rady musí splňovat podmínky vyplývající z příslušných ustanovení Zákona o obchodních korporacích.

Odstoupení člena dozorčí rady musí být učiněno písemnou formou a musí být adresováno představenstvu i dozorčí radě a doručeno na adresu sídla společnosti nebo osobně předáno na zasedání dozorčí rady kterémukoli z přítomných členů dozorčí rady. Výkon funkce člena dozorčí rady končí uplynutím jednoho (1) měsíce od doručení nebo předání odstoupení. Má-li být výkon funkce ukončen k jinému datu, musí o takové žádosti odstoupícího člena rozhodnout valná hromada. Člen dozorčí rady může odstoupit i tak, že na pořad jednání

valné hromady bude zařazeno oznámení o odstoupení z funkce a člen dozorčí rady na zasedání valné hromady oznámí, že odstoupí z funkce.

Dozorčí rada ze svých členů volí a odvolává předsedu dozorčí rady, je-li dozorčí rada vícečlenná.

Dozorčí rada uděluje předchozí souhlas k rozhodnutím představenstva, pokud tak stanoví obecně závazný předpis nebo statuty Emitenta. Dozorčí rada rozhoduje způsobem stanoveným v Zákoně o obchodních korporacích.

Dozorčí rada Emitenta je složena z následujících osob:

Jméno	Funkce	Den vzniku členství	Rok narození
Klaus-Peter Kirschbaum	člen dozorčí rady	24. října 2014	1953

Klaus-Peter Kirschbaum

člen dozorčí rady Emitenta

Den vzniku členství v dozorčí radě: 24. října 2014

Narozen: 22. srpna 1953

Pracovní adresa: Talstraße 80, 8001 Curych, Švýcarsko

Předchozí praxe: ThomasLloyd Group, vedoucí korporátního centra
Citibank AG, výkonný ředitel
B. Metzler Seel Sohn & Co. KGaA, ředitel privátního bankovníctví
Metzler Treuhandgesellschaft mbH und Metzler Service
Vertriebsgesellschaft mbH, výkonný ředitel
CICM Ireland Ltd, CICM Fund Management Ltd und Commerzbank Europe
Unlimited, výkonný ředitel, člen správní rady
Commerz International Capital Management GmbH, vedoucí oddělení
marketingu a compliance officer
Commerzbank Investment Management GmbH, personální a provozní ředitel

Pan Kirschbaum dále působí v následujících společnostech, jež jsou z pohledu Emitenta významné:

- ThomasLloyd Group Ltd, člen správní rady
- ThomasLloyd Global Asset Management GmbH, výkonný ředitel
- ThomasLloyd Investments GmbH, výkonný ředitel
- DKM Global Opportunities Fund 01 GmbH, výkonný ředitel

10.10.3 Střet zájmů na úrovni správních, řídicích a dozorčích orgánů

Emitent prohlašuje, že na členy představenstva Emitenta a členy dozorčí rady Emitenta se vztahují zákonná omezení stanovená v § 441 a § 451 Zákona o obchodních korporacích, týkající se konkurence mezi členy představenstva a Emitentem a mezi členy dozorčí rady a Emitentem. Členové představenstva ani členové dozorčí rady nesmí podnikat v předmětu činnosti společnosti, a to ani ve prospěch jiných osob, ani zprostředkovávat obchody společnosti pro jiného, nesmí být členem statutárního orgánu jiné právnické osoby se stejným nebo obdobným předmětem činnosti nebo osobou v obdobném postavení, ledaže se jedná o koncern, nesmí se účastnit na podnikání jiné obchodní korporace jako společník s neomezeným ručením nebo jako ovládající osoba jiné osoby se stejným nebo obdobným předmětem činnosti.

Pan Thomas Ulf Michael Sieg, zastávající funkci člena představenstva Emitenta, a pan Kirschbaum, zastávající funkci člena dozorčí rady Emitenta, zastávají zároveň řadu významných funkcí buď přímo v Mateřské společnosti (v případě pana Siega) nebo ve společnostech, které vykonávají významné činnosti pro Mateřskou společnost nebo Komplementáře Fondu (v případě pana Siega i pana Kirschbauma). Takové personální vazby mezi Emitentem a společnostmi, ve kterých pan Sieg a pan Kirschbaum zastávají významné funkce, obecně zakládají možnost střetu zájmů při rozhodování pana Siega a pana Kirschbauma o záležitostech Emitenta. Nelze

proto obecně vyloučit, že uvedené osoby při zvažování různých, případně i protichůdných zájmů týkajících se Emitenta dospějí k rozhodnutím, která by neučinily, kdyby žádné takové vazby neexistovaly. V důsledku toho nelze tedy obecně vyloučit, že uvedené personální vazby, samy o sobě, popřípadě ve spojení s ostatními závislostmi a vazbami Emitenta na Mateřskou společnost a další společnosti, by mohly mít negativní vliv na hospodářské výsledky a finanční situaci Emitenta a jeho schopnost plnit dluhy z Dluhopisů.

V tomto smyslu Emitent považuje zejména za podstatné upozornit na to, že:

- pan Klaus-Peter Kirschbaum působí v rámci skupiny ThomasLloyd ve funkci člena správní rady koncernu ThomasLloyd Group Ltd. Je také jednatelem nebo předsedou představenstva v dalších dceřiných společnostech společnosti ThomasLloyd Holdings Ltd., z nichž některé jsou a/nebo byly také emitenty kapitálových investic a/nebo cenných papírů a/nebo jsou pověřeny prodejem kapitálových investic či cenných papírů;
- pan Thomas Ulf Michael Sieg je vlastníkem 100% podílu ve společnosti ThomasLloyd Holdings Ltd. (kterážto společnost je mimo jiné vlastníkem 100% podílu ve Mateřské společnosti) a je držitelem 100% hlasovacích práv na celé skupině ThomasLloyd Group (viz schéma vlastnické struktury Skupiny uvedené v kapitole 11.7.1 „Akcionářská a organizační struktura Mateřské společnosti“);
- pan Thomas Ulf Michael Sieg vykonává funkci jednatele Mateřské společnosti. Pan Sieg je dále statutárním ředitelem (*chief executive officer*) koncernu ThomasLloyd Group a zastává funkci předsedy správní rady koncernu ThomasLloyd Group Ltd;
- pan Thomas Ulf Michael Sieg je členem správní rady Komplementáře Fondu; a
- Mateřské společnosti poskytuje poradenské služby mj. společnost ThomasLloyd Capital LLC a/nebo jiné společnosti patřící do skupiny ThomasLloyd nebo podniky, které jsou s ní spojené, a sice při plánování, vývoji, projektování, financování, zřizování, výstavbě, provozu, nákupu a prodeji, pronájmu a pachtu technických zařízení, projektů, pozemků a podniků v oblasti výroby energie, akumulace energie, energetické infrastruktury, energetické účinnosti, mobility, ovzduší a životního prostředí, úpravy vody, výroby, materiálů, zemědělství, odpadů a recyklace a.j., přičemž tyto poradenské služby jsou hrazeny podle běžných tržních podmínek.

10.10.4 Dodržování principů správy a řízení společnosti

Emitent se v současné době řídí a dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení společnosti, které stanoví obecně závazné právní předpisy České republiky, zejména Zákon o obchodních korporacích. Emitent se při své správě a řízení neřídí pravidly stanovenými v Kodexu správy a řízení společností založeného na principech OECD (2004) (dále jen „**Kodex**“). Tento Kodex, který byl vypracován Komisí pro cenné papíry, je v současnosti pouze doporučením a nejedná se o obecně závazná pravidla, jejichž dodržování by bylo v České republice povinné.

Pravidla stanovená v Kodexu se v určité míře překrývají s požadavky kladenými na správu a řízení obecně závaznými předpisy České republiky, proto lze říci, že Emitent některá pravidla stanovená v Kodexu ke dni vyhotovení Prospektu fakticky dodržuje, nicméně vzhledem k tomu, že Emitent pravidla stanovená v Kodexu, výslovně do své správy a řízení neimplementoval, ani podle Kodexu při své správě a řízení nepostupuje, činí pro účely tohoto Prospektu shora uvedené prohlášení, že při své správě a řízení nedodržuje pravidla stanovená v Kodexu.

Účetní závěrky Emitenta za jednotlivá účetní období jsou auditovány externími auditory v souladu s příslušnými právními a účetními předpisy. U Emitenta nebyl zřízen kontrolní výbor pro audit popsáný v Kodexu.

10.10.5 Další obsah stanov Emitenta

Stanovy Emitenta upravují zejména firmu a sídlo společnosti, předmět podnikání a činnosti, výši základního kapitálu a způsob splácení emisního kursu akcií, počet a jmenovitou hodnotu akcií, formu a podobu akcií, počet hlasů spojených s jednou akcií a způsob hlasování na valné hromadě a další práva spjatá s akciemi, způsob svolávání valné hromady, její působnost a způsob jejího rozhodování, počet členů představenstva, dozorčí rady nebo jiných orgánů, délku funkčního období členů těchto orgánů, jakož i vymezení jejich působnosti a způsobu rozhodování, způsob rozdělení zisku a úhrady ztráty, důsledky porušení povinnosti splatit včas upsané akcie, pravidla postupu při zvyšování a snižování základního kapitálu, postup při doplňování a změně stanov. Relevantní podrobnosti o úpravě obsažené ve stanovách Emitenta jsou obsaženy v příslušných kapitolách tohoto Prospektu.

Emitent byl založen dne přijetím stanov majících povahu zakladatelské listiny. Při založení Emitenta tedy nebyla sepisována zakladatelská listina jako samostatný dokument.

10.11 VÝZNAMNÉ SMLOUVY EMITENTA

Ke dni vyhotovení tohoto Prospektu byly, vedle dokumentace související s emisemi dluhopisů uvedených v kapitole 10.4.1 „Emise dluhopisů“, uzavřeny následující významné smlouvy, které by mohly vést ke vzniku závazku nebo nároku kteréhokoli člena Skupiny, který by byl podstatný pro schopnost Emitenta plnit závazky vůči Vlastníkům Dluhopisů:

(a) Smlouva o převzetí nákladů

Dne 29. října 2014 uzavřel Emitent s Mateřskou společností smlouvu o převzetí nákladů (uvedená smlouva, ve znění dodatku ze dne 27. října 2015 dále jen „**Smlouva o převzetí nákladů**“), na základě které se Mateřská společnost zavázala Emitentovi uhradit a za něho převzít veškeré náklady spojené se založením společnosti, náklady na nákup materiálu, osobní náklady, ostatní provozní náklady, odpisy a ostatní úrokové náklady s výjimkou těch, které jsou kryty souvisejícími úrokovými výnosy. Emitent se zavázal ve Smlouvě o převzetí nákladů přenechat Mateřské společnosti veškerý výnos z emisního ážia dluhopisů vykázaný v ostatních provozních výnosech a veškeré výnosy z úroků vyjma úroků plynoucích z emisních transakcí. Smlouva o převzetí nákladů byla uzavřena na dobu neurčitou, a to s účinností zpětně ke dni 1. září 2014. Každá smluvní strana je oprávněna vypovědět Smlouvu o převzetí nákladů s dodržáním výpovědní doby 6 měsíců ke konci roku. Výpověď musí být vždy učiněna písemně. Každá smluvní strana je dále oprávněna vypovědět smlouvu okamžitě ze závažného důvodu bez dodržení výpovědní doby. S ohledem na existenci Patronátního prohlášení by však případné ukončení Smlouvy o převzetí nákladů z jakýchkoli důvodů nemělo vliv na povinnost Mateřské společnosti takové náklady Emitenta hradit v rozsahu, ve kterém by to bylo nutné k zajištění schopnosti Emitenta platit své dluhy z Dluhopisů. Smlouva je uzavřena podle německého práva. Smlouva o převzetí nákladů (včetně veškerých dodatků k ní uzavřených) bude všem zájemcům bezplatně k dispozici k nahlédnutí v sídle Emitenta v běžných pracovních hodinách.

(b) Patronátní prohlášení

Mateřská společnost dne 14. prosince 2016 vystavila Emitentovi patronátní prohlášení (*Letter of Patronage*), na základě kterého se Mateřská společnost vůči Emitentovi a ve prospěch Vlastníků Dluhopisů jako třetích osob (podle ustanovení článku 328, odst. 1 německého občanského zákoníku) neomezeně, nepodmíněně, neodvolatelně a bez časového omezení zavázala zajistit, že Emitent bude řízen tak a že mu budou poskytnuty takové finanční prostředky, aby byl vždy schopen plnit své dluhy vyplývající z Dluhopisů a zachoval svůj finanční základ (dále jen „**Patronátní prohlášení**“). Mateřská společnost prostřednictvím Patronátního prohlášení zajistí, že Emitent bude schopen plnit své nepodmíněné dluhy, zejména dluh spočívající v povinnosti splatit jmenovitou hodnotu Dluhopisů a vyplatit úrokový výnos z Dluhopisů. Pokud by Emitent nesplnil svůj dluh vyplývající z Dluhopisů, Vlastník Dluhopisů bude oprávněn domáhat se na základě Patronátního prohlášení přímo po Mateřské společnosti, aby Mateřská společnost zajistila splnění příslušného dluhu Emitentem. Pokud by Mateřská společnost nesplnila svou povinnost na základě oprávněné výzvy Vlastníka Dluhopisu, ponese vůči Vlastníkovi Dluhopisu odpovědnost za škodu, kterou mu tím způsobí. Pro odstranění pochybností Emitent výslovně upozorňuje na to, že v případě, kdy nastane Příklad omezení prodejní opce ve smyslu ustanovení článku 6.3.3 Emisních podmínek, Vlastník Dluhopisů nebude oprávněn domáhat se na základě Patronátního prohlášení, aby Mateřská společnost odstranila okolnosti, které způsobují daný Příklad omezení prodejní opce.

10.12 FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A ZTRÁTÁCH EMITENTA

Emitent vykazuje své výsledky v souladu s českými účetními předpisy. Účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. prosincem 2014 a zpráva auditora o ověření této účetní závěrky jsou uvedeny v kapitole 17.4. Účetní závěrka Emitenta za účetní období končící 31. prosincem 2015 a zpráva auditora o ověření této účetní závěrky jsou uvedeny v kapitole 17.5. Neauditovaná mezitímní individuální účetní závěrka Emitenta za období šesti měsíců končících 30. červnem 2016 vyhotovená v souladu s českými účetními předpisy je uvedena v kapitole 17.6. V kapitole 17.7 je uveden neauditovaný přehled o peněžních tocích Emitenta za srovnávací období roku šesti měsíců končících 30. červnem 2015 sestavený na individuálním základě a vyhotovený v souladu s českými účetními předpisy.

Výroky auditora k účetní závěrce Emitenta za účetní období končící 31. prosince 2014 a za účetní období končící 31. prosince 2015 byly vždy bez výhrad.

10.13 PROGNOZY NEBO ODHADY ZISKU EMITENTA

Emitent ani Mateřská společnost prognózu ani odhad zisku Emitenta či Mateřské společnosti nevyhotovili.

11. ÚDAJE O MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI

11.1 ZÁKLADNÍ ÚDAJE O MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI

<i>Obchodní firma:</i>	ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH.
<i>Místo registrace:</i>	Spolková republika Německo
<i>Obchodní rejstřík:</i>	Okresní soud v Osnabrück, HRB 210568
<i>Datum vzniku:</i>	17.1.2011
<i>Doba trvání:</i>	Mateřská společnost byla založena na dobu neurčitou.
<i>Způsob založení:</i>	Společnost ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH byla založena pod obchodním názvem SRG einhundertsechszwanzigste Vermögensverwaltungs- und Beteiligungsgesellschaft mbH společenskou smlouvou ze dne 1. března 2010. Na základě usnesení valné hromady ze 4. ledna 2011 došlo ke změně obchodního názvu na Cleantech Projektgesellschaft mbH. Na základě usnesení valné hromady z 5. února 2013 došlo ke změně obchodního názvu na ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH.
<i>Právní forma:</i>	společnost s ručením omezeným
<i>Základní kapitál:</i>	25 000 euro Základní kapitál je představován obchodním podílem o jmenovité hodnotě 25 000 euro. Základní kapitál je plně splacen.
<i>Rozhodné právo:</i>	Mateřská společnost se při své činnosti řídí německými právními předpisy, zejména německým občanským zákoníkem (<i>Bürgerliches Gesetzbuch, RGBL. S. 195</i>), ve znění pozdějších předpisů, a německým obchodním zákoníkem (<i>Handelsgesetzbuch, RGBL. S. 219</i>), ve znění pozdějších předpisů.
<i>Sídlo:</i>	Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt nad Mohanem, Spolková republika Německo
<i>Společník:</i>	ThomasLloyd Holdings Ltd, Londýn
<i>Předmět podnikání:</i>	Dle §2, odst. 2 stanov Mateřské společnosti jsou cílem a účelem Mateřské společnosti: v oblasti čistých technologií nákup a prodej, plánování, výstavba, provoz a pronájem technických zařízení a projektů, financování a zhodnocování patentů a licencí, správa vlastního majetku vlastním jménem a na vlastní účet, podílnictví na jiných podnicích a na jejich vedení a řízení. Dalším předmětem podnikání je nákup pozemků, jakož i projektování, plánování a realizace zástavby těchto pozemků a další prodej nebo pronájem po dokončení stavebního záměru.
<i>Telefonní číslo:</i>	+41 44 213 6767
<i>Kontaktní osoba:</i>	T.U. Michael Sieg, jednatel
<i>E-mail:</i>	support@thomas-lloyd.com
<i>Internetová stránka:</i>	www.thomas-lloyd.com

11.2 PŘEHLED PODNIKÁNÍ

11.2.1 Hlavní činnosti

Mateřská společnost investuje do portfolia tvořeného z infrastrukturních projektů v oblasti udržitelné výroby energie z obnovitelných zdrojů (*power generation*) a souvisejícího efektivního přenosu elektrické energie (*power transmission*) a distribuce elektrické energie (*power distribution*) se zaměřením na asijský trh (dále jen „Investice“). Mateřská společnost investuje výlučně do komerčně využitelných technologií v oblastech solární, větrné a vodní energie, geotermální energie a bioenergie.

Investiční projekty, do kterých Mateřská společnost investuje, se uskutečňují prostřednictvím samostatných, za účelem realizace jednotlivých projektů či několika souvisejících projektů založených subjektů a podniků (účelových projektových společností nebo místních holdingových společností) (takové společnosti a podniky společně dále jen „**Cílové podniky**“).

K datu vyhotovení tohoto Prospektu Mateřská společnost Investice uskutečnila:

- (a) jednak přímo svou majetkovou účastí v Cílových podnicích; a
- (b) jednak zprostředkovaně, prostřednictvím své investice do Komanditního podílu v Podfondu CTI (jak je tento pojem definován níže v kapitole 11.3.1.13 „Popis Komanditních podílů a jejich upisování“), který sám drží majetkovou účast v Cílových podnicích. Právní rámec, ve kterém se Investice prostřednictvím Podfondu CTI uskutečňují, je popsán v kapitole 11.3.1 „ThomasLloyd SICAV-SIF“.

11.2.2 Přehled investičního portfolia

K datu vyhotovení Prospektu Mateřská společnost uskutečnila, ať již přímo nebo nepřímo (prostřednictvím své investice do Komanditního podílu v Podfondu CTI) Investice ve Filipínách.

Následující tabulka poskytuje celkový přehled o Investicích umístěných (ať již přímo Mateřskou společností nebo nepřímo prostřednictvím investice Mateřské společnosti do Komanditního podílu v Podfondu CTI) na Filipínách:

Projekt	Popis	Umístění	Výše investovaných prostředků (tis. euro)		
			31.12.2015	30.06.2016	Změna*
Negros Island Solar Power	80 MWp DC solární elektrárna na volném poli	La Carlota a Manapla, Negros Occidental, Filipíny	50 579	40 918	-9 662
- z toho prostřednictvím Podfondu CTI drženo:			38 762	29 180	-9 582
San Carlos BioPower	20 MW elektrárna na biomasu	San Carlos City, Negros Occidental, Filipíny	45 072	57 050	11 977
- z toho prostřednictvím Podfondu CTI drženo:			27 362	28 364	1 002
South Negros BioPower	25 MW elektrárna na biomasu	La Carlota City, Negros Occidental, Filipíny	8 804	8 689	-116
- z toho prostřednictvím Podfondu CTI drženo:			5 413	5 298	-116
North Negros Biopower	25 MW elektrárna na biomasu	Municipality of Manapla, Negros Occidental, Filipíny	4 495	4 432	-63
- z toho prostřednictvím Podfondu CTI drženo:			2 966	2 903	-63
CELKEM			108 950	111 089	2 136
- z toho prostřednictvím Podfondu CTI drženo:			74 503	65 745	-8 759

* Představuje změnu ve výši Investice (tedy nové investice, popř. divestice) za období od 31.12.2015 do 30.06.2016

11.2.3 Popis trhu

11.2.3.1 Popis relevantního trhu ve Filipínách

- (a) Makroekonomické a politické prostředí

V následující tabulce jsou uvedena vybraná makroekonomická fakta o filipínské ekonomice:

	2013	2014	2015
Roční růst HDP (v %)	7,1	6,1	5,8
Průměrná roční míra inflace (v %)	2,9	4,2	1,4
Saldo státního rozpočtu (vyjádřeno podílem na HDP v %)	0,2	0,9	0
Saldo běžného účtu plat. bilance (vyjádřeno podílem na HDP v %)	4,2	3,8	2,9
Veřejný dluh (vyjádřeno podílem na HDP v %)	39,2	36,4	37,1

Zdroj: Compagnie française d'assurance pour le commerce extérieur (Coface), <http://www.coface.com/Economic-Studies-and-Country-Risks/Philippines>

Ekonomika Filipín je založena na svobodném podnikání. Na řízení a rozvoji ekonomiky mohou svobodně participovat jednotlivci i právnické osoby ze soukromého sektoru. Podle údajů Světové banky jsou Filipíny 39.

největší ekonomikou na světě.³ V uplynulých pěti letech se Filipíny dočkaly silného ekonomického růstu. Průměrný roční růst ve výši 6,2% během období 2010 až 2015 představuje výrazně vyšší tempo oproti průměrnému ročnímu růstu v období 2000 až 2009, který dosáhl výše 4,5%.⁴ Podle údajů za rok 2015 bylo zastoupení hlavních sektorů na HDP následující: služby – 59%, průmysl – 31%, zemědělství – 10%.⁵

Hlavním motorem růstu filipínské ekonomiky byla v posledních letech tradičně poptávka domácností (70% HDP) a investice, veřejné i soukromé.⁶ Zejména rostoucí míra zadlužení a remittance (dávky zasílané do domovské země filipínskými osobami pracujícími v zahraničí) podporují domácí poptávku. Také oživení zemí eurozóny a silná ekonomika USA v posledních letech dále posilují vývoz, z čehož benefitují zejména sektor tzv. outsourcingu obchodních procesů (*business processing outsourcing*), který představuje 25% vývozu.⁷

Finanční pozice země je poměrně zdravá, fiskální deficit konstantně klesá. Ekonomický růst se v roce 2015 zmírnil na 5,8%,⁸ což představuje solidní výkon v kontextu celkově slabé zahraniční poptávky a škod, které filipínskému zemědělskému sektoru způsobily tajfuny a období extrémního sucha vyvolané meteorologickým jevem El Niño. Za rok 2016 je výše ekonomického růstu očekávána v rozsahu 6%.⁴ Vnější finanční pozice je rovněž nadále příznivá. Zachování stabilní platební bilance je podpořeno stálým přílivem remitencí od Filipínců žijících v zahraničí.⁹ Stav platební bilance se ukázal jako robustní i během krize. V září 2016 byl již po sedmý měsíc v řadě vykázán přebytek na běžném účtu platební bilance.¹⁰

Filipínská ústava z roku 1987¹¹ stanoví limit pro vlastnický podíl zahraničních osob na podnikání na Filipínách v řadě odvětví, včetně oblasti obnovitelných zdrojů energie (maximální vlastnický podíl zahraničních osob činí 40%). To je považováno za významný limitující faktor pro zahraniční investory v odvětví obnovitelných zdrojů energie na Filipínách.

V červnu 2016 byl filipínským prezidentem zvolen Rodrigo Duterte. Duterte, dříve starosta města Davao, je známý jako tvrdý politik, zapojený do mimosoudních procesů jako prostředku k prosazení svých politik. Od svého nástupu do prezidentského úřadu přijal tvrdá opatření proti obchodníkům s drogami i uživatelům drog, za což sklídl hodně kritiky v mezinárodním kontextu, ale utvrdil svou domácí popularitu. Je odhodlán vést populární tažení proti zdlouhavosti procesů státní správy a proti vládní korupci. Není součástí metropolitní manilské elity a je voliči vnímán jako čerstvá politická síla.

Filipíny byly historicky věrným spojencem USA v oblasti Asie / Pacifiku a často vystupovaly jako nárazníkový stát v mezinárodních vztazích mezi USA a Čínou. Po řadu let byly vztahy mezi Čínou a Filipínami negativně poznamenány územními spory v Jihočínském moři. Během svých prvních 100 dní v úřadu prezident Duterte učinil kroky naznačující zásadní zvrát v uvedeném schématu mezinárodních vztahů. Během státní návštěvy Číny v říjnu 2016 vedoucí představitelé obou zemí podepsali komplexní dohodu o obchodu a spolupráci.¹² Uvedená událost na jednu stranu naznačuje možnost rozšíření příležitostí pro bohatší hospodářské vazby mezi Filipínami a Čínou, na druhou stranu poskytuje prezidentovi Duterte platformu pro „odklon od Ameriky“. V současné době je nejisté, jak se budou vzájemné vztahy USA a Filipín v budoucnu vyvíjet.

(b) Základní informace o trhu obnovitelných zdrojů energie na Filipínách

Přijetím filipínského Zákona o reformě elektrárenského a energetického průmyslu v roce 2001 (*Electricity and Power Industry Reform Act of 2001*), byl položen právní základ pro deregulaci a liberalizaci filipínského

³ Světová banka, DataBank, <http://databank.worldbank.org/data/download/GDP.pdf>

⁴ Světová banka, DataBank, <http://www.worldbank.org/en/country/philippines/overview>

⁵ CIA (The World Factbook), <https://www.cia.gov/library/publications/the-world-factbook/geos/rp.html>

⁶ Asian Development Bank, Asia Development Outlook 2016 – Asia's Potential Growth, <https://www.adb.org/sites/default/files/publication/182221/ado2016.pdf>

⁷ National University of Singapore, Business Process Outsourcing in the Philippines, <https://lkyspp.nus.edu.sg/wp-content/uploads/2014/12/Business-Process-Outsourcing-in-the-Philippines.pdf>

⁸ Coface, Economic Studies (Philippines), <http://www.coface.com/Economic-Studies-and-Country-Risks/Philippines>

⁹ Bangko Sentral ng Pilipinas (Filipínská centrální banka), Výroční zpráva za rok 2015, <http://www.bsp.gov.ph/downloads/publications/2015/annrep2015.pdf>

¹⁰ Bangko Sentral ng Pilipinas (Filipínská centrální banka), Statistiky - platební bilance, http://www.bsp.gov.ph/statistics/efs_bop2.asp

¹¹ Filipínská vláda, Ústava Filipínského republiky z roku 1987 – Článek XII “Národní ekonomika a národní dědictví”, <http://www.gov.ph/constitutions/the-1987-constitution-of-the-republic-of-the-philippines/the-1987-constitution-of-the-republic-of-the-philippines-article-xii/>

¹² The Philippine Star, State Visit Oct 16 President Duterte to China, <http://www.philstar.com/headlines/2016/10/21/1635919/full-text-joint-statement-philippines-and-china>

elektrárenského průmyslu.¹³ Zákon směřoval ke komplexní restrukturalizaci elektrárenského průmyslu od vertikálně integrovaného odvětví se silným zastoupením státního vlastnictví na odvětví, které by bylo dekomponováno na jeho základní složky s deregulovanými a efektivně privatizovanými sektory výroby a rozvodu elektřiny. Zákon a následná evoluce v energetickém průmyslu pomohly vytvořit na Filipínách otevřené a konkurenční prostředí oddělením vlastnictví výrobních a přenosových prostředků a postupnou privatizací stávajících elektráren.

Brzy po liberalizaci filipínské energetiky se sektor obnovitelných zdrojů energie stal rostoucí prioritou filipínské vlády. V roce 2008 byl přijat Zákon o obnovitelných zdrojích energie (*Renewable Energy Act*, „**Zákon RE**“), který zavedl pobídky potřebné k vytvoření atraktivních příležitostí v oblasti výroby energie z obnovitelných zdrojů.¹⁴

Mezi hlavní pobídky patří zejména¹⁵:

- osvobození od daně z příjmů po dobu sedmi let;
- sazba korporátní daně ve výši 10%;
- osvobození od cla u dovozu strojů, zařízení a materiálů pro účely výroby energie z obnovitelných zdrojů v rámci prvních 10 let;
- možnost přenosu provozních ztrát do dalších let – ztrátu je možné využít v období sedmi let následujících po vzniku ztrátě;
- zrychlené odpisy;
- 0% sazba daně z přidané hodnoty;
- speciální výše daně z nemovitostí;
- osvobození od daně za emisní povolenky;
- slevu na dani při použití tuzemského investičního zařízení; a
- měření energií z obnovitelných zdrojů na čisté (net) bázi umožňující odběratelům provozujícím vlastní zdroje energie, aby energii prodávali zpět do rozvodové soustavy.

Podle Filipínského energetického plánu pro období 2009-2030 (*Philippine Energy Plan (2009-2030)*), uveřejněného filipínským ministerstvem pro energii (*Department of Energy*)¹⁶, se předpokládá, že spotřeba energie vzroste nejméně dvakrát do roku 2030, a to zejména v důsledku větší spotřeby v dopravě a průmyslovém sektoru. Během uvedeného období země plánuje zvýšit kapacitu z obnovitelných zdrojů energie o 15 GW. Podle filipínského Národního programu pro obnovitelnou energii (*National Renewable Energy Board*) by uvedený nárůst měl být dosažen zvýšením geotermální výrobní kapacity o 75%, výrobní kapacity z vodních zdrojů o 160%, dodatečné výrobní kapacity z biomasy v objemu 277 MW, z větrné energie o 2 345 MW, a solární energie o 248 MW a také uvedením vůbec prvního filipínského zařízení pro získávání elektřiny z oceánu.

Zákon RE dále zavedl u dodavatelů energie požadavek na minimální zastoupení obnovitelné energie v jejich portfoliu (*Renewable Portfolio Standard*, „**RPS**“). Podle uvedené požadavku musí výrobci, distributoři a dodavatelé elektřiny vyrábět zajistit, že jimi dodávaná elektřina v sobě zahrnuje určitý minimální podíl elektřiny získané z obnovitelných zdrojů. Požadavek RPS je povinný, ale přesná pravidla pro implementaci požadavku, včetně určení limitu, zatím nebyla v potřebném rozsahu implementována.

Teprve v červenci 2012 byly na Filipínách vyhlášeny dlouho očekávané výkupní tarify pro obnovitelné zdroje energie. Cena za solární energii byla na počátku stanovena na PHP 9,68 za kWh za prvních 50 MW kapacity

¹³ Philippine Department of Energy (Filipínském ministerstvu pro energii), EPIRA (R.A 9136), <https://www.doe.gov.ph/epira-ra-9136>

¹⁴ Philippine Department of Energy (Filipínském ministerstvu pro energii), Zákon o obnovitelných zdrojích energie z roku 2008 (Renewable Energy Act of 2008) <https://www.doe.gov.ph/laws-and-issuances/republic-act-no-9513>

¹⁵ DLA Piper, Renewable Energy In the Asia Pacific, A Legal Overview (3rd Edition), https://www.dlapiper.com/~media/Files/Insights/Publications/2014/10/Renewable_energy_in_the_Asia_Pacific.pdf

¹⁶ Philippine Department of Energy (Filipínském ministerstvu pro energii), Filipínský energetický plán pro období 2009-2030 (Philippine Energy Plan 2009-2030), <https://www.doe.gov.ph/sites/default/files/pdf/pep/2009-2030-pep.pdf>

s tím, že v dubnu 2015 byla vyhlášena cena PHP 8,69 za kWh za dalších 450 MW kapacity, za větrnou energii byla cena na počátku stanovena na PHP 8,53 za kWh a od té doby byla již dvakrát upravena pro dodatečnou kapacitu, u energie z biomasy na PHP 6,63 za kWh a u energie z vodních zdrojů na PHP 5,90 za kWh.

V následujícím přehledu jsou uvedeny výkupní tarify pro obnovitelné zdroje energie platné a účinné ke dni vyhotovení Prospektu¹⁷:

- solární energie PHP 8,69 za kWh
- větrná energie PHP 8,53 za kWh
- energie z biomasy PHP 6,63 za kWh
- energie z vodních zdrojů PHP 5,90 za kWh

(c) SWOT analýza týkající se podnikání Mateřské společnosti na Filipínách

Následující SWOT analýza se týká souhrnně jak přímého podnikání Mateřské společnosti, tak i podnikání uskutečňovaného nepřímo prostřednictvím Fondu (jak je tento pojem definován níže v kapitole 11.3.1.1 „Struktura Fondu; Podfondy“).

Silné stránky:

- silný místní partner pro development infrastrukturních projektů
- šestiletá bezprostřední zkušenost s trhem
- schopnost místního využití globálních znalostí a zkušeností v oblasti obnovitelných zdrojů energie
- vysoké investiční hodnocení (rating) filipínské vlády

Slabé stránky:

- Mateřská společnost/Fond je zahraničním investorem a podléhá tak obecně omezením a nevýhodám ve srovnání s tuzemskými subjekty
- Filipíny jsou rozvojovou ekonomikou/trhem s tím souvisejícími riziky

Příležitosti:

- Zákon RE vytvořil právní rámec pro sektor obnovitelných zdrojů energie na Filipínách
- Mateřská společnost/Fond má výhodu plynoucí z brzkého vstupu (*first-mover advantage*) na trh solární energie a energie z biomasy;
- rychle rostoucí ekonomika poskytuje příležitost pro růst podnikání ve velkém měřítku

Hrozby:

- pět největších rodinných svazků ovládá většinu hmotného majetku země
- velké evropské energetické společnosti mají zájem o vstup na trh během následujících dvou let

11.3 INVESTICE

S výjimkou Investic do již existujících projektů (viz informace v kapitole 11.2.2 „Přehled investičního portfolia“) Mateřská společnost od data poslední zveřejněné účetní závěrky, tedy od 31. prosince 2015, neuskutečnila žádnou jinou podstatnou investici.

Jak vyplývá z informací uvedených v kapitole 11.2.2 „Přehled investičního portfolia“, Mateřská společnost podstatnou část Investic drží prostřednictvím svého Komanditního podílu v Podfondu CTI. Níže v kapitole 11.3.1 „ThomasLloyd SICAV-SIF“ je podrobně popsán právní rámec, na základě kterého se uskutečňují investice Mateřské společnosti do Komanditního podílu v Podfondu CTI a jímž se řídí činnost Fondu a Podfondu CTI.

¹⁷ International Energy Agency, Feed-In Tariff for Electricity Generated from Biomass, Ocean, Run-of-River Hydropower, Solar and Wind Energy Resources, <http://www.iea.org/policiesandmeasures/pams/philippines/name-43253-en.php>

11.3.1 ThomasLloyd SICAV-SIF

11.3.1.1 Struktura Fondu; Podfondy

Podfond „ThomasLloyd SICAV-SIF – Cleantech Infrastructure Fund“ (dále jen „**Podfond CTI**“) je Podfondem otevřeného alternativního investičního fondu ThomasLloyd SICAV-SIF, se sídlem 5, Allée Scheffer, L-2520, Lucemburk, Lucemburské velkovévodství (dále jen „**Fond**“). Fond byl založen dne 3. září 2014 v Lucemburském velkovévodství jako komanditní společnost (*société en commandite simple*) s oprávněním působit jako investiční společnost s proměnlivým kapitálem – specializovaný investiční fond (*société d'investissement à capital variable – fonds d'investissement spécialisé*) podle hlavy II Lucemburského zákona o speciálních investičních fondech – a jako alternativní investiční fond (AIF) podle Lucemburského zákona o speciálních investičních fondech a Směrnice o správcích AIF.

Fond se řídí Společenskou smlouvou uzavřenou mezi Komplementářem a zakládajícími Komanditisty ke dni 3. září 2014, ve znění změn a doplňků ze dne 11. května 2016. Výtažky ze Společenské smlouvy jsou uloženy v lucemburském obchodním rejstříku a byly zveřejněny ve věstníku Mémorial.

Jako lucemburská komanditní společnost (*société en commandite simple*) má Fond dvě kategorie Společníků:

- (a) společníka bez omezené odpovědnosti neboli komplementáře (*associé commandité*), vlastníciho jeden komplementářský podíl (*part d'intérêt de l'associé commandité*), který je bez jakýchkoli omezení odpovědný za jakékoli závazky Fondu, které nelze uspokojit z majetku Fondu. Jediným komplementářem Fondu byl v souladu s Lucemburským zákonem o obchodních společnostech určen Komplementář (jak je tento pojem definován v kapitole 11.3.1.3 „Komplementář“); a
- (b) společníky s omezeným ručením neboli Komanditisty (*associés commanditaires*), vlastníci Komanditní podíly (*parts d'intérêt des associés commanditaires*), jejichž odpovědnost je omezena výší jejich investice do Podfondů. Popis práv spojených s Komanditními podíly je obsažen v kapitole 11.3.1.13 „Popis Komanditních podílů“.

Fond je zastřešujícím fondem (*umbrella structure*) skládajícím se z jednoho či více Podfondů. V souladu s článkem 71 Lucemburského zákona o speciálních investičních fondech je pro každý Podfond vedeno oddělené majetkové portfolio, které je investováno v souladu s investičním cílem, investiční strategií a investičními omezeními stanovenými pro příslušný Podfond. Každý Podfond je vůči věřitelům samostatně odpovědný za dluhy a závazky, které se k němu váží. Mezi Komanditisty je každý Podfond považován za oddělený od ostatních Podfondů. K datu vyhotovení tohoto Prospektu je Podfond CTI (ThomasLloyd SICAV-SIF – Cleantech Infrastructure Fund) jediným Podfondem Fondu.

Fond i Podfond CTI byly založeny na dobu neurčitou.

11.3.1.2 Kapitál

V souladu se Lucemburským zákonem o speciálních investičních fondech činí minimální výše kapitálu Fondu 1 250 000 EUR. Vzhledem k tomu, že Fond má proměnný kapitál, je výše kapitálu Fondu vždy rovna výši jeho NAV.

Veškeré Podíly (Komplementářský podíl či jakékoli Komanditní podíly) jsou vydávány jako zaknihované cenné papíry na jméno.

11.3.1.3 Komplementář

Komplementářem Fondu je ThomasLloyd Capital Partners S.à r.l., lucemburská společnost s ručením omezeným (*société à responsabilité limitée*) zapsaná v lucemburském obchodním rejstříku pod číslem B 189872, se sídlem 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Lucemburské velkovévodství (dále jen „**Komplementář**“). Komplementář byl založen dne 25. srpna 2014 na dobu neurčitou.

Majetek Fondu je oddělen od majetku Komplementáře.

Komplementář má výlučnou pravomoc spravovat a řídit Fond a stanovovat investiční cíl, investiční strategii a investiční omezení pro Fond a jednotlivé Podfondy, jakož i pravidla pro výkon činnosti manažerů a pro řízení obchodních záležitostí Fondu v rámci daném Společenskou smlouvou, statutem Fondu (Nabídkovým memorandem) a platnými právními předpisy. Veškeré pravomoci, které nejsou ze zákona či na základě Společenské smlouvy výslovně vyhrazeny Komanditistům, náleží Komplementáři.

Řídícím orgánem Komplementáře je jeho statutární orgán. K datu vyhotovení Prospektu se statutární orgán Komplementáře skládá ze tří (3) členů, kteří jsou uvedeni níže:

Jméno	Funkce
Paul de Quant	předseda
T.U. Michael Sieg	člen
Anthony M. Coveney	člen

Komplementář může být ze své funkce kdykoli odvolán z Oprávněného důvodu a nezbytné změny Společenské smlouvy v této souvislosti mohou být provedeny na základě hlasování Komanditistů vlastníků či představujících 50 % či více Komanditních podílů všech Podfondů. Usnesení ani hlasy Komanditistů nejsou zapotřebí v případě insolvence Komplementáře. V případě odvolání Komplementáře z Oprávněného důvodu nemá Komplementář nárok na žádnou výplatu ani odškodnění a Komplementářský podíl bude ve své nominální hodnotě převeden na nově jmenovaného komplementáře Fondu.

Při odvolání je Komplementář povinen neprodleně a bezpodmínečně převést Komplementářský podíl na nově jmenovaného komplementáře Fondu, kterého musí schválit CSSF. Na základě odvolání Komplementáře skončí v souladu s příslušnými smlouvami platnost funkce jmenovaného Správce AIF a Investičního poradce.

11.3.1.4 Správce AIF

Ve smyslu části 2 Lucemburského zákona o správcích AIF a v souladu s ustanoveními článku 101-1 Lucemburského zákona o subjektech kolektivního investování a hlavy II Lucemburského zákona o speciálních investičních fondech pověřil Komplementář společnost MDO Management Company S.A., akciovou společností zaregistrovanou dne 23. října 2003 podle zákonů Lucemburského velkovévodství, zapsanou pod číslem B 96744 v lucemburském rejstříku obchodu a společností, se sídlem na adrese: 19, rue de Bitbourg, L-1273 Luxembourg, Lucemburské velkovévodství, aby vykonávala funkci správce alternativního investičního fondu (dále jen „**Správce AIF**“).

Správce AIF Fond spravuje výhradně v zájmu Společníků na základě smlouvy uzavřené mezi Správcem AIF a Komplementářem a v souladu se Společenskou smlouvou, statutem Fondu (Nabídkovým memorandem) a příslušnými lucemburskými právními předpisy. Správce AIF je zmocněn k výkonu práv přímo či nepřímo spojených s majetkem Podfondů. Správce AIF je oprávněn činit ve vztahu k Podfondům rozhodnutí o investicích a divesticích v souladu s podmínkami statutu Fondu (Nabídkového memoranda) a na základě předchozího kladného doporučení Investičního výboru.

Ve své funkci správce alternativního investičního fondu je Správce AIF odpovědný především za správu majetku Podfondů (včetně správy portfolia a řízení rizik spojených s majetkem) a oceňování majetku Fondu.

V souladu s ustanoveními Lucemburského zákona o správcích AIF Správce AIF uděluje pro účely zajištění efektivního řízení každodenní obchodní činnosti příslušná oprávnění výkonným manažerům (*dirigeants*).

Smlouva se správcem může být ukončena buď (i) s okamžitou účinností v případě insolvence Správce AIF, porušování povinností vyplývajících pro Správce AIF ze smlouvy uzavřené s Komplementářem a určitých dalších závažných důvodů, anebo (ii) jinak kdykoli na základě tříměsíční písemné výpovědní lhůty. Smlouva se Správcem AIF se automaticky ukončuje (i) v případě likvidace Fondu nebo jeho posledního Podfondu a/nebo (ii) v případě, kdy Komplementář přestane působit jako komplementář Fondu.

11.3.1.5 Investiční poradce

Správce AIF jmenoval společnost ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG (společnost založenou a existující podle práva Švýcarské konfederace, zapsanou v obchodním rejstříku pro kanton Curych (*Handelsregister des Kantons Zürich*) pod číslem CHE-113.069.119, se sídlem Talstrasse 80, 8001 Curych, Švýcarská konfederace) výhradním investičním poradcem ve vztahu k Podfondům (dále jen „**Investiční poradce**“).

Investiční poradce Správci AIF poskytuje poradenství ohledně mimo jiné správy majetku Podfondů v souladu s jejich příslušným investičním cílem, investiční strategií a investičními omezeními. Investiční poradce není zmocněn činit rozhodnutí o investicích.

Mezi služby, které poskytuje Investiční poradce v rámci podmínek smlouvy o investičním poradenství a za které však je ultimátně odpovědný Správce AIF, náleží zejména:

- (a) identifikace, analýza a strukturování nových investic;
- (b) příprava a asistence při vyjednávání podmínek a financování investic;

- (c) činění doporučení ohledně zhodnocení kapitálu, financování, akvizic a prodejů investic; a
- (d) pravidelný reporting Správci AIF, Fondu, Komplementáři a Komanditistům.

Investiční poradce má právo na úhradu poplatku za poradenství, který je mu hrazen z Poplatku za správu (jak je tento pojem definován v kapitole 11.3.1.18 „Poplatky a výdaje“).

Správce AIF je oprávněn odvolat Investičního poradce z funkce s okamžitou účinností (i) v případě insolvence Investičního správce nebo (ii) v případě, kdy se Investiční správce dopustí podvodu, úmyslného protiprávního jednání, jednání ve zlé víře, nezodpovědného ignorování závazků a povinností ve vztahu k Fondu nebo hrubé nedbalosti, kdy takové jednání má podstatný nepříznivý vliv na Fond nebo Podfond a je deklarováno v prvoinstančním rozhodnutí příslušného soudu, nebo v případě podstatného a soustavného porušování Společenské smlouvy majícího podstatný nepříznivý vliv na Fond, Podfond nebo Komanditisty, nebo porušování požadavků lucemburských právních předpisů, zejména (nikoli však výlučně) Lucemburského zákona o speciálních investičních fondech a Lucemburského zákona o správcích AIF.

Investiční poradce má až do dne účinnosti ukončení výkonu funkce právo na veškerá svá vzniklá práva. Pokud je Investiční poradce z funkce odvolán na základě oprávněného důvodu (viz důvody uvedené výše), nemá ode dne svého odvolání nárok na žádnou odměnu za výkon této funkce. V případě odvolání Investičního poradce bude statut Fondu (Nabídkové memorandum) aktualizováno tak, aby zohledňovalo odvolání Investičního poradce, jmenování (případného) nového investičního poradce a výsledné změny struktury řízení a výplat odměn.

11.3.1.6 Vnitřní řízení Podfondů

Správce AIF pro každý Podfond zřizuje tříčlenný investiční výbor („**Investiční výbor**“), jehož posláním je činit a revidovat rozhodnutí o investicích a divesticích.

Jednoho člena Investičního výboru jmenuje Komplementář. Dva členy Investičního výboru jmenuje Správce AIF.

Investiční výbor se schází a jedná dle potřeby. Každý člen Investičního výboru má jeden hlas a k přijetí rozhodnutí je zapotřebí prosté většiny odevzdaných hlasů jeho členů.

Investiční výbor reviduje návrhy na investice a divestice předkládané Investičním poradcem a na základě těchto návrhů přijímá rozhodnutí o investicích a divesticích. Komplementář má ve vztahu k veškerým rozhodnutím o investicích a divesticích právo veta. Komplementář má povinnost toto právo vykonávat v nejlepším zájmu Fondu a jeho Podfondů. Správce AIF nesmí v případě, že Komplementář uplatní své právo veta, realizovat příslušnou investici či divestici.

11.3.1.7 Depozitář a platební zprostředkovatel

Povinnosti depozitáře a platebního zprostředkovatele byly svěřeny společnosti CACEIS Bank Luxembourg, akciové společnosti (*société anonyme*) založené podle práva Lucemburského velkovévodství, zapsané v obchodním rejstříku pod číslem B91.985, se sídlem 5, Allée Scheffer, L-2520 Lucemburk, Lucemburské velkovévodství. Depozitáře a platebního zprostředkovatele jmenuje Komplementář a Správce AIF prostřednictvím trojstranné Smlouvy s depozitářem. Depozitář je pověřen zejména úschovou a/nebo (případně) vedením evidence o majetku Podfondů. Dále bude:

- (a) zajišťovat, aby prodej, emise a zpětný odkup Komanditních podílů byly prováděny v souladu s lucemburskými právními předpisy a se Společenskou smlouvou;
- (b) zajišťovat, aby NAV na Podíl byla vypočítávána v souladu s příslušnými právními předpisy a Společenskou smlouvou;
- (c) zajišťovat provádění pokynů Komplementáře a Správce AIF, pokud tyto nebudou v rozporu s příslušnými lucemburskými právními předpisy nebo se Společenskou smlouvou;
- (d) zajišťovat, aby v rámci jakýchkoli transakcí zahrnujících majetek Podfondů byly jakékoli peněžité platby poukazovány Fondu v obvyklých časových lhůtách; a
- (e) zajišťovat, aby příjmy Podfondů byly používány v souladu s lucemburskými právními předpisy a se Společenskou smlouvou.

Fond a Depozitář mohou Smlouvu s depozitářem kdykoli ukončit na základě devadesátidenní (90) písemné výpovědi. Depozitáře však může Fond odvolat pouze v případě, že do dvou měsíců bude depozitářem jmenována nová banka.

11.3.1.8 Administrativní agent, registrátor a převodní agent

CACEIS Bank Luxembourg pro Fond rovněž vykonává funkci centrálního administrativního agenta, registrátora a převodního agenta.

Administrativní agent je ve své funkci centrálního administrativního agenta odpovědný mimo jiné za provádění registrace, výměny a zpětného odkupu Podílů, za vedení seznamu Společníků, výpočet NAV Podfondů a všeobecnou správu Fondu, jak je podrobněji popsáno ve smlouvě o výkonu funkce administrativního agenta.

Ve své funkci registrátora a převodního agenta je administrativní agent odpovědný za zpracovávání úpisů Komanditních podílů, plnění požadavků lucemburských právních předpisů pro zamezení legalizace výnosů z trestné činnosti a uskutečňování převodů a zpětných odkupů Komanditních podílů, a v souvislosti s tím za přijímání převodů peněžních prostředků, vedení seznamu Společníků, zasílání zpráv, vyjádření, oznámení a jiných dokumentů Společníkům.

11.3.1.9 Auditor

Auditorem Fondu je k datu vyhotovení Prospektu společnost Deloitte Audit S.à r.l., se sídlem 560, Rue de Neudorf, L-2220 Luxembourg, Lucemburské velkovévodství.

11.3.1.10 Investiční strategie

Investiční strategií Podfondu CTI je investovat do širokého portfolia Infrastrukturních aktiv provozovaných v Asii a Australasii v následujících oblastech (takové investice Podfondu CTI souhrnně dále jen „**Investice**“):

- Obnovitelná energie,
- Inženýrské sítě,
- Dopravní infrastruktura,
- Sociální infrastruktura, a
- Komunikace.

Podfond CTI může investovat do Infrastrukturních aktiv v jakékoli fázi vývoje (včetně Infrastrukturních aktiv typu „greenfield“ a Infrastrukturních aktiv typu „brownfield“, jak jsou tyto pojmy definovány v kapitole 18 „Seznam použitých definic, pojmů a zkratk“) a včetně investic do krizových či nevykonných Infrastrukturních aktiv.

Za účelem provádění své investiční politiky může Podfond CTI nabývat účastnické nebo dluhové nástroje emitované příslušnými Cílovými podniky (infrastrukturními společnostmi). Podfond CTI může mít minoritní nebo majoritní postavení v Cílových podnicích. Volba investovat do účastnických nástrojů nebo dluhových nástrojů závisí na právním a ekonomickém prostředí příslušné jurisdikce, kde se Investice uskutečňuje.

Podfond CTI primárně usiluje o dosažení výnosu prostřednictvím kapitálového zhodnocení (*capital gains*) a nikoli o vytváření pravidelného příjmu z držby majetku.

Podfond CTI může nabýt podíl na Investicích (či portfoliu Investic) také nepřímo prostřednictvím investování do různých účelových struktur, zejména dceřiných společností a jiných holdingových společností a/nebo do derivátových nástrojů (jako jsou total return swapy nebo credit default swapy).

Zamýšlená průměrná doba držby Investic závisí na době, po jakou bude projekt ve výstavbě, na předmětu Investice, na technologii, na struktuře financování, na velikosti transakce a na očekávané strategii exitu. Podfond CTI má v úmyslu držet Investice v průměru po dobu 2 až 5 let.

Cílem Podfondu CTI je realizovat své Investice (i) přímým prodejem jedné Investice nebo portfolia investic, (ii) veřejným kótováním Investice (nebo skupiny Investic) nebo (iii) refinancováním dluhových nástrojů.

Podfond CTI může rovněž držet peněžní prostředky a ekvivalenty peněžních prostředků, včetně nástrojů peněžního trhu nebo investic do podílových fondů, pro účely vypořádání zpětných odkupů Podílů a řízení hotovosti nebo jako přechodnou investici před jejich umístěním do Investice v souladu s výše uvedenými ustanoveními.

Podfond CTI si může půjčovat finanční prostředky pro investiční účely pouze nepřímo prostřednictvím svých dceřiných společností (Cílových podniků) až do maximální výše sedmdesát pět procent (75 %) své NAV vypočtené v souladu s hrubou metodou na konsolidovaném základě. Podfond CTI může zastavit všechny své Investice nebo jejich část nebo ve vztahu k nim poskytnout zajištění ve prospěch dceřiných společností nebo Infrastrukturních společností, do nichž investuje.

11.3.1.11 Investiční omezení

Správce AIF je povinen zajistit, aby byly Investice diverzifikovány v míře zaručující přiměřené rozložení investičního rizika. Správce AIF je při investování rovněž povinen hodnotit etickou udržitelnost investičních kritérií. Konkrétně mají být dle statutu Fondu (Nabídkového memoranda) při umísťování Investic uplatňována následující omezení, a to v rozsahu, ve kterém pro jejich vyhodnocení budou dostupné potřebné informace:

- (a) Podfond CTI bude usilovat o to, aby v žádné jednotlivé zemi neinvestoval více než 50 % své NAV, a to vyjma období prvních tří (3) let ode dne, kdy se Komanditistou Fondu stane jakýkoli Investor, který není osobou spřízněnou s Komplementářem;
- (b) Podfond CTI může investovat maximálně 30 % své hodnoty NAV do jedné Investice, počítáno v době uskutečňování takové Investice, s výhradou počátečního období budování portfolia v délce tří (3) let od data vzniku Fondu;
- (c) Podfond CTI může investovat pouze do technologií, jejichž komerční využití již bylo prokázáno;
- (d) Podfond CTI musí zvážit, zda klíčoví partneři a poskytovatelé služeb pracují podle pravidel osvědčených postupů (*best practice*) v oblasti etické a environmentální odpovědnosti;
- (e) v rámci interní analýzy udržitelnosti musí Podfond CTI u svých partnerů vyhodnocovat tzv. ESG kritéria (*Environmental, Social and Corporate Governance*), tzn. firemní politiky v oblasti životního prostředí, v sociální oblasti a oblasti správy;
- (f) Podfond CTI musí u hlavních zainteresovaných stran komplexně posoudit pozitivní kritéria (v oblasti ekologie, transparentnosti, služeb a produktové nabídky, procesních norem atd.) i negativní (vylučující) kritéria (porušování lidských a pracovních práv, výroba a prodej výzbroje a zbraní a nezákonných produktů, činnost v oblasti hazardních her, atd.). Negativní kritéria mohou být převážena kladnými kritérii, pokud je výnos z této oblasti ve vztahu k celkovému obrátu příslušné Cílové společnosti menší než 5 %;
- (g) Podfond CTI může investovat pouze v zemích se stabilním politickým systémem a s transparentním a vymahatelným právním systémem. Země jsou hodnoceny podle pozitivních a negativních (vylučujících) kritérií, v nichž jsou předmětem hodnocení základní faktory z etického hlediska, jako např. prokázané pokračující porušování lidských práv a vážné případy korupce;
- (h) Podfond CTI může držet pouze Investice, které jsou denominované ve volně směnitelných měnách v příslušné zemi; a
- (i) Podfond CTI může investovat pouze v zemích, které jednoznačně uznávají práva zahraničních investorů.

K porušení výše uvedených kvantitativních investičních omezení dle podmínek statutu Fondu (Nabídkového memoranda) nedojde v důsledku změn ceny či hodnoty majetku Podfondu CTI, které nastanou pouze na základě pohybů cen na trhu nebo v důsledku jakýchkoli jiných událostí mimo kontrolu Správce AIF. Správce AIF však za takových okolností musí provést kroky nezbytné k tomu, aby Podfond CTI uvedl do stavu v souladu s investičními omezeními, ledaže by takový postup, dle rozumného názoru Správce AIF, nebyl v zájmu Fondu a jeho Společníků.

Na Investice uskutečněné prostřednictvím dceřiných společností (Cílových podniků) se pro účely výše uvedených investičních omezení uplatňuje transparentní přístup (*look-through approach*), tzn. že na podkladové investice dceřiných společností bude pohlíženo jako na přímé investice realizované Podfondem CTI.

11.3.1.12 Řízení rizik likvidity

Správce AIF je povinen zavést vhodné metody řízení likvidity a postupy, které mu umožní sledovat rizika likvidity Podfondu. Správce AIF je povinen zajistit, aby investiční strategie a strategie financování, profil likvidity, strategie distribuce prostředků a strategie zpětného odkupu byly v souladu s potřebami likvidity Podfondu CTI.

11.3.1.13 Popis Komanditních podílů a jejich opisování

Fond vydává Komanditní podíly jako zaknihované cenné papíry na jméno. Komanditní podíly jsou vydávány bez jmenovité hodnoty.

Možnost investovat do Komanditních podílů je vyhrazena pouze Kvalifikovaným investorům (jak je tento pojem definován ve statutu Fondu (Nabídkovém memorandu)), tedy omezené skupině zkušenějších investorů. V České republice jsou Komanditní podíly oprávněni opisovat výhradně kvalifikovaní investoři, jak je tento pojem definován v zákoně č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění. Fond

je oprávněn využívat výhod nabízení investice do Komanditních podílů na základě evropského pasu vydaného v souladu s pravidly stanovenými ve Směrnici o správcích AIF a v Lucemburském zákoně o správcích AIF.

Každý Podfond může nabízet Komanditní podíly různých Tříd, s nimiž mohou být spojena různá práva a povinnosti související mimo jiné s pravidly pro distribuci prostředků, strukturou poplatků či minimální výší primárního úpisu. Částky investované do různých Tříd téhož Podfondu budou společně investovány podle konkrétní Investiční politiky daného Podfondu.

Komanditní podíly jsou vydávány za cenu odpovídající poslední známé hodnotě NAV na Podíl příslušné Třídy. K ceně Komanditního podílu může být při úpisu Komanditních podílů Podfondu CTI účtován poplatek za úpis ve výši až 5 % upisované částky; takový poplatek je podle volby investora zahrnut do upisovací ceny nebo placen zvlášť. Proti částce poplatku za úpis nejsou vydávány žádné Komanditní podíly. Podpisem příslušné upisovací listiny investor přijímá Společenskou smlouvu a statut Fondu (Nabídkové memorandum). Investor je rovněž povinen uzavřít dohodu o přistoupení ke Společenské smlouvě.

Částky investované do různých Tříd jsou investovány do společného podkladového portfolia investic (Podfondu).

V rámci Podfondu CTI jsou k datu vyhotovení Prospektu nabízeny následující Třídy Komanditních podílů, které jsou určeny všem oprávněným Investorům:

- Komanditní podíl Třídy EUR A, denominovaný v euro;
- Komanditní podíl Třídy GBP A, denominovaný v britských librách;
- Komanditní podíl Třídy CZK A, denominovaný v českých korunách;
- Komanditní podíl Třídy USD A, denominovaný v amerických dolarech;
- Komanditní podíl Třídy CHF A, denominovaný ve švýcarských francích;
- Komanditní podíl Třídy PLN A, denominovaný v polských zlotých;
- Komanditní podíl Třídy HUF A, denominovaný v maďarských forintech;
- Komanditní podíl Třídy HKD A, denominovaný v hongkongských dolarech;
- Komanditní podíl Třídy RMB A, denominovaný v čínských jüanech;
- Komanditní podíl Třídy SGD A, denominovaný v singapurských dolarech;
- Komanditní podíl Třídy AUD A, denominovaný v australských dolarech;
- Komanditní podíl Třídy JPY A, denominovaný v japonských jenech;
- Komanditní podíl Třídy NZD A, denominovaný v novozélandských dolarech; a
- Komanditní podíl Třídy TRY A, denominovaný v tureckých lirách.

Statut Fondu (Nabídkové memorandum) vyžaduje, aby se všemi Investory bylo zacházeno rovnocenně v rozsahu a za podmínek vyplývajících z příslušných požadavků upravených Lucemburským zákonem o správcích AIF (a to zejména v souvislosti s prováděním zásad ohledně ovlivňování a střetu zájmů).

11.3.1.14 Převod Komanditního podílu

Komanditní podíly v Podfondu CTI jsou převoditelné na jiné Investory. Nejde-li o zvláštní případ, kdy je Komanditní podíl převáděn určitými německými regulovanými subjekty, je k převodu zapotřebí předchozí písemný souhlas Komplementáře, přičemž takový souhlas může být odepřen pouze za následujících okolností:

- (i) pokud nabyvatel nesplňuje příslušná kritéria uvedená ve statutu Fondu (Nabídkovém memorandu) pro investování do Podfondu CTI nebo je osobou, která nesmí nabývat Komanditní podíly (vyloučená osoba);
- (ii) pokud Komplementář rozumně usoudí, že převod by měl za následek ukončení činnosti Fondu či Podfondu;
- (iii) pokud Komplementář rozumně usoudí, že převodem by byly porušeny jakékoli jiné příslušné právní předpisy (zejména Lucemburský zákon o speciálních investičních fondech a Lucemburský zákon o správcích AIF) nebo jakékoli podmínky Společenské smlouvy a/nebo Nabídkového memoranda;
- (iv) pokud Komplementář rozumně usoudí, že převod by měl či mohl mít nepříznivý vliv na Fond, Podfond, Komplementáře či Komaditisty, nebo že by mohl mít za následek to, že Fond, Podfond, Komplementář

(nebo jakékoli jejich Propojené osoby) či Komanditisté se stanou povinnými k úhradě jakýchkoli poplatků či daní, které by jinak nebyli povinni hradit; nebo

- (v) pokud Komplementář rozumně usoudí, že nabyvatel je subjektem, který je s Fondem či Podfondem v soutěžním vztahu.

11.3.1.15 Zpětný odkup Komanditních podílů

Komanditisté jsou kdykoli oprávněni požádat Podfond, aby zpětně odkoupil veškeré jejich Komanditní podíly kterékoli Třídy nebo jakoukoli jejich část. Podfond je oprávněn zpětné odkupy Komanditních podílů kterékoli Třídy nebo všech Tříd pozastavit během období, kdy jsou v souladu s pravidly stanovenými v tomto Nabídkovém memorandu pozastaveny výpočty NAV (viz kapitola 11.3.1.20 „Dočasné pozastavení výpočtu NAV na Podíl“).

Písemné žádosti o zpětný odkup musejí být zaslány faxem administrativnímu agentovi nejpozději 12 měsíců před příslušným Dnem ocenění, k němuž má být odkup zrealizován („**Lhůta pro zpětný odkup**“). Odkupní cena se bude rovnat NAV připadající na příslušnou Třidu Komanditních podílů v příslušný Den ocenění (dále jen „**Odkupní cena**“). Zpětné odkupy Komanditních podílů třídy A nejsou povoleny, dokud tyto Komanditní podíly třídy A Investor neměl v držení po dobu alespoň 24 měsíců od data jejich vydání.

Lhůta pro výplatu výnosů ze zpětného odkupu činí deset (10) Pracovních dnů od příslušného Dne ocenění. Odkupní cena bude uhrazena v příslušné měně určené pro danou Třidu.

Podfond vynaloží veškeré přiměřené úsilí k tomu, aby převedl či prodal svůj podíl na majetku Podfonde za účelem zajištění peněžních prostředků určených k vypořádání žádostí o zpětný odkup. Komplementář je dle svého výlučného uvážení oprávněn rozhodnout o použití výnosů, rezerv či jiného likvidního majetku Podfonde za účelem vypořádání žádostí o zpětný odkup.

V případě nadměrného množství žádostí o zpětný odkup je Podfond oprávněn odložit vypořádání takových žádostí o zpětný odkup a s tím souvisejících plateb až do doby, kdy bude odpovídající majetek Podfonde prodán za přiměřených, vhodných a akceptovatelných podmínek a bez zbytečného prodlení („**Doba odkladu**“). Tato Doba odkladu však může trvat maximálně dva (2) roky od příslušného Dne ocenění na konci Lhůty pro zpětný odkup. Pokud Podfond v souladu s ustanoveními tohoto odstavce zpětný odkup Komanditních podílů odloží, budou Komanditní podíly odkoupeny za Odkupní cenu určenou ke Dni ocenění na konci příslušné Doby odkladu.

11.3.1.16 Povinný zpětný odkup

Komanditní podíly se mohou v rozsahu povoleném platnými právními předpisy, statutem Fondu (Nabídkovým memorandem) a Společenskou smlouvou stát předmětem povinného zpětného odkupu, bude-li mít Komplementář za to, že takový zpětný odkup je v nejlepším zájmu Fondu či Podfonde. Zpětný odkup bude realizován na základě NAV na Podíl připadající na příslušnou Třidu platnou v Den ocenění, který následuje po rozhodnutí Komplementáře o povinném zpětném odkupu Komanditních podílů. Cena zpětně odkoupených Komanditních podílů má být dle statutu Fondu (Nabídkového memoranda) vyplácena ihned, jakmile to je prakticky proveditelné (při zohlednění likvidity portfolia a zájmů Společníků) po datu účinnosti zpětného odkupu.

11.3.1.17 Výplaty peněžních prostředků

K datu vyhotovení Prospektu byly vydány pouze kapitalizační Komanditní podíly, což znamená, že k žádnému vyplácení podílů na zisku či podobným distribucím nebude u takových Komanditních podílů docházet a veškerý zisk bude reinvestován.

11.3.1.18 Poplatky a výdaje

Úhrada zřizovacích nákladů

Podle statutu Fondu (Nabídkového memoranda) je Podfond CTI povinen přispět na úhradu zřizovacích nákladů Fondu a výdajů spojených se zahájením činnosti Fondu částkou do výše 350 000 EUR.

Poplatek Komplementáři

Komplementář má nárok na výplatu poplatku ve výši 45 000 EUR ročně, vypláceného z aktiv Podfondů poměrně dle výše jejich NAV.

Poplatek za správu

Podfond je povinen Správci AIF měsíčně pozpátku vyplácet poplatek za správu (dále jen „**Poplatek za správu**“). Poplatek za správu činí jednu dvanáctinu až 2 % měsíční hodnoty NAV Podfondu.

Správce AIF bude platit odměnu Investičnímu poradci z Poplatku za správu v souladu s podmínkami a ustanoveními smlouvy uzavřené mezi Správcem AIF a Komplementářem a smlouvy o investičním poradenství uzavřené mezi Správcem AIF a Investičním poradcem. Správce AIF může nařídit Fondu, aby platil Investičnímu poradci jeho odměnu přímo.

Poplatek za zhodnocení

Správce AIF má nárok na poplatek za zhodnocení, který bude vyplácen měsíčně z čistých aktiv Podfondu a vypočítáván ke každému Dni ocenění v souladu s níže uvedenými odstavci (a) až (c) (dále jen „**Poplatek za zhodnocení**“). Investiční poradce obdrží poplatek za zhodnocení, který mu vyplatí Správce AIF ze svého Poplatku za zhodnocení. Správce AIF může nařídit Fondu, aby platil Investičnímu poradci jeho odměnu přímo.

- (a) Návrtnost se určí na základě NAV příslušného Podfondu za aktuální měsíc po odečtení NAV příslušného Podfondu za předcházející měsíc před odečtením Poplatku za zhodnocení za aktuální měsíc („**Návrtnost**“). Interní míra návratnosti se rovná Návrtnosti za aktuální měsíc, stanovené v procentech na základě NAV Podfondu za předcházející měsíc („**IMN**“). Příslušné NAV budou vždy upraveny tak, aby byly zohledněny všechny případné úpisy a zpětné odkupy realizované v příslušném měsíci.
- (b) Poplatek za zhodnocení nebude vyplácen v případě, že NAV Podfondu za aktuální měsíc bude nižší než tzv. hodnota *High Water Mark*. *High Water Mark* je nejvyšší dosažená Čistá hodnota aktiv Podfondu, v souvislosti s níž byl v minulosti vyplácen Poplatek za zhodnocení.
- (c) Měsíční Poplatek za zhodnocení bude činit:
 - v případě IMN do osmi procent (8%): dvacet pět procent (25%) odpovídající Návrtnosti; a
 - v případě IMN mezi osmi procenty (8%) a patnácti procenty (15%): třicet tři procent (33%) odpovídající Návrtnosti; a
 - v případě IMN převyšující patnáct procent (15%): padesát procent (50%) odpovídající Návrtnosti.

Poplatky hrazené Poskytovateli služeb

Depozitář a administrativní agent má za své služby nárok na poplatek odpovídající tržní praxi obvyklé v Lucemburském velkověvodství za poskytování obdobných služeb, přičemž tento poplatek je hrazen z majetku Podfondu. Výše poplatku náležejícího Depozitáři činí 0,06 % p.a. z hrubých aktiv Podfondu do výše 100 milionů EUR a 0,05 % z hrubých aktiv Podfondu nad 100 milionů EUR, přičemž minimální roční odměna musí být 30 000 EUR. Depozitáři budou dále uhrazeny určité fixní poplatky za uskutečnění transakcí a pořízení majetku. Maximální výše poplatku hrazeného Administrativnímu agentovi je 90 000 EUR. Administrativnímu agentovi budou dále uhrazeny určité fixní poplatky za další služby, včetně domicilování, emise a zpětného odkupu a přípravy účetních závěrek.

11.3.1.19 Oceňování

NAV na Podíl každé Třídy v Podfondu CTI vypočte administrativní agent na odpovědnost Komplementáře ke každému Dni ocenění v souladu s mezinárodními účetními standardy (IFRS). U Podfondu CTI je Dnem ocenění poslední pracovní den v měsíci (dále jen „**Den ocenění**“).

NAV a NAV na Podíl každé Třídy bude vypočítáván vždy v měně příslušné Třídy.

NAV na Podíl každé Třídy se ke každému příslušnému Dni ocenění stanoví vydělením (i) hodnoty všech aktiv příslušného Podfondu, které lze přiřadit příslušné Třídě, po odečtení pasiv příslušného Podfondu, které lze řádně přiřadit dané Třídě k příslušnému Dni ocenění, (ii) počtem Podílů, které jsou ve vztahu k dané Třídě v oběhu.

Nelikvidní investice budou oceněny v tržní hodnotě určené v souladu s mezinárodními účetními standardy (IFRS) a směrnicemi IPEV 2012 (*International Private Equity and Venture Capital Valuation Guidelines, Revision 2012*).

Informace o aktuální výši NAV na Podíl jsou dostupná na adrese sídla Fondu nejpozději třicet (30) od posledního Dne ocenění, přičemž tyto informace administrativní agent zasílá všem Komanditistům. Informace je rovněž uveřejňována prostřednictvím mezinárodních informačních agentur jako jsou Bloomberg, Morningstar a Lipper/Reuters.

V následující tabulce jsou uvedeny historické hodnoty NAV na Komanditní podíl (a to konkrétně kapitalizační Komanditní podíl Třídy EUR A) u Podfondu CTI za období od vzniku Podfondu CTI do 31. srpna 2016:

HODNOTA NAV NA KOMANDITNÍ PODÍL U PODFONDU CTI

datum	hodnota NAV (v EUR)	datum	hodnota NAV (v EUR)
30.11.2014	989,08	31.10.2015	916,02
31.12.2014	850,52	30.11.2015	954,96
31.1.2015	906,89	31.12.2015	753,25
28.2.2015	912,91	31.1.2016	763,78
31.3.2015	951,06	28.2.2016	735,86
30.4.2015	908,35	31.3.2016	715,93
31.5.2015	926,71	30.4.2016	714,93
30.6.2015	909,63	31.5.2016	737,64
31.7.2015	920,42	30.6.2016	754,33
31.8.2015	901,65	31.7.2016	736,52
30.9.2015	901,64	31.8.2016	758,81

Dle vědomí Emitenta a Mateřské společnosti o sobě Podfond CTI neuveřejňuje a neposkytuje investorům jiné historické finanční údaje nežli údaje o hodnotě NAV. Z tohoto důvodu Mateřská společnost nemá o Podfondech CTI k dispozici jiné historické finanční údaje nežli údaje o hodnotě NAV.

11.3.1.20 Dočasné pozastavení výpočtu NAV na Podíl

Podle Společenské smlouvy je Komplementář oprávněn pozastavit stanovování NAV Komanditního podílu jakékoli Třídy:

- (i) během jakéhokoli období, kdy je v důsledku politického, ekonomického, vojenského či měnového vývoje či okolností mimo kontrolu, odpovědnost a pravomoc Správce AIF nakládání s aktivy ve vlastnictví Podfondů rozumně nemožné, aniž by tím nebyly vážně poškozeny zájmy Společníků; nebo
- (ii) během jakékoli poruchy komunikačních prostředků, které se běžně užívají při určování ceny kteréhokoli z aktiv Podfondů, nebo pokud z jakéhokoli důvodu není možné určit hodnotu jakéhokoli aktiva Podfondů, které je ve vztahu k určení NAV podstatné (přičemž stanovení významnosti aktiva záleží na výlučném uvážení Správce AIF), tak rychle a přesně, jak je zapotřebí; nebo
- (iii) během jakéhokoli období, kdy není možné přesně určit hodnotu jakékoli stoprocentní dceřiné společnosti (v přímém či nepřímém vlastnictví) Podfondů; nebo
- (iv) během jakéhokoli období, kdy dle názoru Správce AIF není možné uskutečnit jakýkoli převod finančních prostředků souvisejících s realizací nebo pořízením investic za běžných směnných kurzů; nebo
- (v) po zveřejnění oznámení o konání valné hromady Společníků za účelem přijetí rozhodnutí o likvidaci Fondu nebo příslušného Podfonde; nebo
- (vi) během jakéhokoli období, kdy je uzavřen jeden z hlavních trhů nebo jiná burza, na nichž je kótována část aktiv Podfondů (kromě běžných dnů pracovního klidu), nebo kdy je obchodování na nich omezeno nebo pozastaveno; nebo
- (vii) když z jakéhokoli jiného důvodu není možné neprodleně nebo přesně stanovit ceny jakýchkoli investic.

Oznámení o takovém pozastavení bude zveřejněno, pokud to Komplementář uzná za vhodné. Pozastavení výpočtu NAV v důsledku výše uvedených okolností musí být v souladu se zásadou rovného zacházení ve vztahu ke Komanditistům a musí být v jejich nejlepším zájmu.

11.3.1.21 Valná hromada Společníků

Valná hromada Společníků se koná každoročně v sídle Fondu nebo v jakémkoli jiném místě na území hlavního města Lucemburk vždy poslední čtvrtek v červnu ve 14 hod. místního času (pokud tento den není pracovním dnem, bude se valná hromada konat následující pracovní den).

Každý Podíl zajišťuje příslušnému majiteli v souladu s lucemburským právem a se Společenskou smlouvou jeden hlas na jakémkoli zasedání valné hromady Společníků. Rozhodnutí Společníků jsou přijímána v souladu s podmínkami Společenské smlouvy. Formální náležitosti a pravidla konání výroční valné hromady, jiné valné

hromady, valných hromad Podfondu a písemné pokyny jsou stanoveny ve Společenské smlouvě. S výjimkou případů, kdy je ve Společenské smlouvě stanoveno něco jiného, nelze v souladu se Společenskou smlouvou žádné rozhodnutí Společníků platně přijmout bez předchozího souhlasu Komplementáře.

11.3.1.22 Informace poskytované Společníkům

Investoři mohou na požádání bezplatně obdržet kopie následujících dokumentů, které mohou být rovněž bezplatně poskytnuty v sídle Fondu v průběhu obvyklé pracovní doby v jakýkoli Pracovní den:

- (i) statut Fondu (Nabídkové memorandum);
- (ii) Společenská smlouva; a
- (iii) výroční zpráva(y).

11.3.1.23 Zrušení a likvidace

Fond může být zrušen na návrh Komplementáře usnesením Společníků přijatým v souladu s ustanoveními Společenské smlouvy, není-li zákonem stanoveno jinak. Fond bude zrušen automaticky v případě, že již nebude existovat alespoň jeden Komanditista a jeden komplementář (společník bez omezené odpovědnosti), kteří budou představovat odlišné právní subjekty či fyzické osoby.

11.3.1.24 Střet zájmů

Komplementář, Správce AIF nebo Investiční poradce či kterýkoli z jejich příslušných Propojených osob mohou příležitostně poskytovat Fondu či jeho dceřiným společnostem jiné odborné služby. Jakékoli takové služby budou poskytovány za ceny, které jsou na trhu za obdobné služby obvyklé, a to na základě smlouvy o poskytování odborných služeb (která bude uvádět rozpětí poplatků) a smlouvy pro konkrétní projekt (uvádějící rámcové podmínky a poplatky platné pro příslušný subjekt, kterému mají být služby poskytovány).

Pro vyloučení pochybností se uvádí, že žádná smlouva ani jiná transakce mezi Fondem a jakoukoli jinou společností či firmou nebude ovlivněna či zneplatněna pouze na základě skutečnosti, že některý či někteří z manažerů Komplementáře, Správce AIF či Investičního poradce nebo kterýkoli s nimi Propojené osoby vlastní podíl v takové jiné společnosti či firmě nebo je členem jejího statutárního orgánu, jejím manažerem, partnerem, vedoucím pracovníkem či zaměstnancem.

11.3.1.25 Změny dokumentů Fondu

Komplementář je oprávněn statut Fondu (Nabídkové memorandum) průběžně měnit na základě předchozího schválení plánovaných změn ze strany CSSF. Bez souhlasu příslušného Komanditisty či skupiny Komanditistů není dovoleno provádět žádné změny, které by negativně ovlivnily práva či zájmy konkrétního Komanditisty či Komanditistů.

Společenskou smlouvu lze měnit v souladu s příslušnými ustanoveními Společenské smlouvy.

11.3.1.26 Rozhodné právo

Společenská smlouva a statut Fondu (Nabídkové memorandum) se řídí platnými právními předpisy Lucemburského velkovévodství. Spory, které vzniknou na základě Společenské smlouvy, statutu Fondu (Nabídkového memoranda) nebo upisovací listiny či v souvislosti s nimi podléhají jurisdikci lucemburských soudů.

11.4 ÚDAJE O HLAVNÍCH BUDOUCÍCH INVESTICÍCH MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI

K datu vyhotovení Prospektu neexistují žádné potenciální investice, k nimž by se Mateřská společnost pevně zavázala.

11.5 VYBRANÉ FINANČNÍ ÚDAJE MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI

Následující tabulka uvádí přehled hlavních historických ukazatelů Mateřské společnosti za účetní období roku 2014 a 2015 a za období prvních šesti měsíců roku 2016 (končící 30. červnem 2016). Údaje za účetní období roku 2014 a 2015 vychází z auditované individuální účetní závěrky Mateřské společnosti za uvedená období, vypracované v souladu s Německými účetními předpisy. Údaje k 30. červnu 2016 a údaje k 30. červnu 2015, jsou-li uváděny pro srovnání, vychází z mezitímní neauditované individuální účetní závěrky Mateřské společnosti vyhotovené k 30. červnu 2016 v souladu s Německými účetními předpisy.

FINANČNÍ ÚDAJE Z ROZVAHY

(v tisících euro)

	30.6.2016	31.12.2015	31.12.2014
Podíly v podnicích ve skupině	76	76	76
Investiční cenné papíry	28 686	17 711	0
Investiční podíly	81 766	81 766	81 766
Pohledávky k podnikům ve skupině	0	0	6
Pohledávky k blízkým podnikům	21 735	17 011	2 874
Ostatní majetek	8 255	7 185	386
Ostatní cenné papíry	11 738	11 817	8 527
Vklady u úvěrových institucí	481	1 297	1 836
Položky časového rozlišení	1 577	1 477	0
AKTIVA CELKEM	154 313	138 341	95 472
Upsaný kapitál	25	25	25
Nerozdělený zisk minulých let	23	23	21
Výsledek hospodaření běžného účetního období	-14	0	2
Ostatní rezervy	90	53	63
Vydané dluhopisy	14 512	10 144	0
Vklady tichých společníků	134 784	122 866	90 440
Závazky z obchodního styku	0	121	166
Závazky k podnikům ve skupině	139	353	0
Ostatní závazky	4 755	4 755	4 755
PASÍVA CELKEM	154 314	138 341	95 472

FINANČNÍ ÚDAJE Z VÝKAZU ZISKŮ A ZTRÁTY

(v tisících euro)

	1.1.-30.6. 2016	1.1.-30.6. 2015	2015	2014
Ostatní provozní výnosy	2	1 639	1 992	6 651
Ostatní provozní náklady	-544	-1 858	-2 306	-3 317
Výnosy z cenných papírů finančního majetku	0	0	0	792
Ostatní úroky a podobné výnosy	1 087	364	1 116	2 496
Úroky a podobné náklady	-514	-113	-548	-14
Výsledek hospodaření za běžnou činnost	31	31	255	6 608
Daně z příjmů	-45	-44	-253	203
Výdaje související s odvodem dílčí části zisku	0	0	-1	-6 809
Výsledek hospodaření před zdaněním	-14	-13	0	2

VYBRANÉ ÚDAJE Z PŘEHLEDU O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

(v tisících euro)

	1.1.-30.6. 2016	1.1.-30.6. 2015	2015	2014
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního (resp. vykazovaného) období....	1 297	1 836	1 836	5 142
Úbytek/přírůstek peněžních prostředků z běžné obchodní činnosti	-6 095	-9 196	-23 064	7 365
Úbytek peněžních prostředků z investiční činnosti.	-10 896	-5 562	-19 884	- 42 776
Přírůstek peněžních prostředků z finanční činnosti	16 286	18 866	42 022	31 974
Změna stavu peněžních prostředků platebního charakteru	-705	4 108	-926	- 3 437
Změna stavu peněžních prostředků podmíněná oceněním.....	-111	54	387	131
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na konci účetního (resp. vykazovaného) období	481	5 998	1 297	1 836

K 31. prosinci 2015 zůstává hlavním aktivem Mateřské společnosti Komanditní podíly v Podfonde CTI (81,77 milionů euro). Dalšími finančními investicemi Mateřské společnosti jsou podíly ve spřízněných osobách, představující k 31. prosinci 2015 částku ve výši 76 tisíc euro (oceněním pořizovací cenou), a investiční cenné papíry, představující k 31. prosinci 2015 částku 17,71 milionů euro (oceněním pořizovací cenou). Další významnou položkou na straně aktiv jsou pohledávky k blízkým podnikům – ve výši 17,01 milionů euro k 31. prosinci 2015 (nárůst oproti výši 2,88 milionů euro k 31. prosinci 2014).

Mateřská společnost v roce 2015 začala emitovat dluhopisy a k 31. prosinci 2015 vykazovala Mateřská společnost závazek z vydaných dluhopisů ve výši 10,14 milionů euro – jde o podkladové dluhopisy pořízené Emitentem z výtěžku emise svých vlastních dluhopisů, jak je popsáno blíže v kapitole 10.4.1 „Emise dluhopisů“. V roce 2015 došlo (na základě stávajících smluv uvedených v kapitole 11.8.1 „Smlouvy o tichém společenství“) k navýšení celkového objemu vkladů Tichých společníků z částky 90,44 milionů euro k 31. prosinci 2014 na částku 122,87 milionů euro k 31. prosinci 2015. Závazky k podnikům ve skupině ve výši 353 tisíc euro k 31. prosinci 2015 představují závazky Mateřské společnosti vůči Emitentovi v souvislosti s emisní činností Emitenta a tvoří je jednak závazky z titulu narostlých a dosud nevyplacených úroků (130,45 tisíc euro k 31. prosinci 2015) a jednak závazky vzniklé na základě Smlouvy o převzetí nákladů (222,56 tisíc euro k 31. prosinci 2015). Ostatní závazky, představující k 31. prosinci 2015 částku ve výši 4,76 milionů euro, se týkají daňových povinností.

Výsledek hospodaření za běžnou činnost Mateřské společnosti (před zdaněním a odvodem dílčí části zisku) se snížil z 6,61 milionů euro v roce 2014 na 0,25 milionů euro v roce 2015. Hospodářský výsledek před zdaněním se snížil z částky 2,25 tisíc euro v roce 2014 na 0 euro v roce 2015. Ostatní provozní výnosy Mateřské společnosti se snížily z částky 6,65 milionů euro v roce 2014 na 1,99 milionů euro v roce 2015. Ostatní provozní výnosy vykázané v roce 2015 v sobě jako nejvýznamnější položku zahrnují mimořádný výnos ve výši 1,30 milionů euro, dosažený v důsledku toho, že společnost ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG se vzdala svého práva na odměnu za rok 2015 (1,30 milionů euro) výměnou za příslib výplaty finančních prostředků až do této částky z budoucích příjmů Mateřské společnosti (earn-out clause). Nejvýznamnější nákladovou položkou v roce 2015 byl poplatek za správu, zahrnutý v ostatních provozních nákladech částkou 2,31 milionů euro (pro srovnání – v roce 2014 činily ostatní provozní náklady částku 3,32 milionů euro). Výsledek z finančních činností se v roce 2015 snížil na 0,57 milionů euro oproti částce 3,27 milionů euro v předchozím roce. Položka úroky a podobné náklady, představující k 31. prosinci 2015 částku ve výši 548 tisíc euro, v sobě jako nejvýznamnější položku zahrnuje nákladové úroky vztahující se k podkladovým dluhopisům emitovaným Mateřskou společností (viz kapitola 10.4.1 „Emise dluhopisů“).

11.6 UDÁLOSTI PODSTATNÉ Z HLEDISKA PLATEBNÍ SCHOPNOSTI MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI

Od data posledního auditovaného finančního výkazu Mateřské společnosti, tj. od 31. prosince 2015 Mateřská společnost neuveřejnila žádné další auditované finanční informace. Od takového data do data tohoto Prospektu nedošlo k žádné významné negativní změně vyhlídek Mateřské společnosti ani k významným změnám finanční nebo obchodní situace Mateřské společnosti.

Za období od data posledního auditovaného finančního výkazu, tj. od 31. prosince 2015 do data tohoto Prospektu nedošlo k žádné události specifické pro Emitenta, Mateřskou společnost či Skupinu, která by měla

nebo mohla mít podstatný význam při hodnocení platební schopnosti Emitenta, Mateřské společnosti nebo Skupiny.

11.7 ORGANIZAČNÍ STRUKTURA MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI

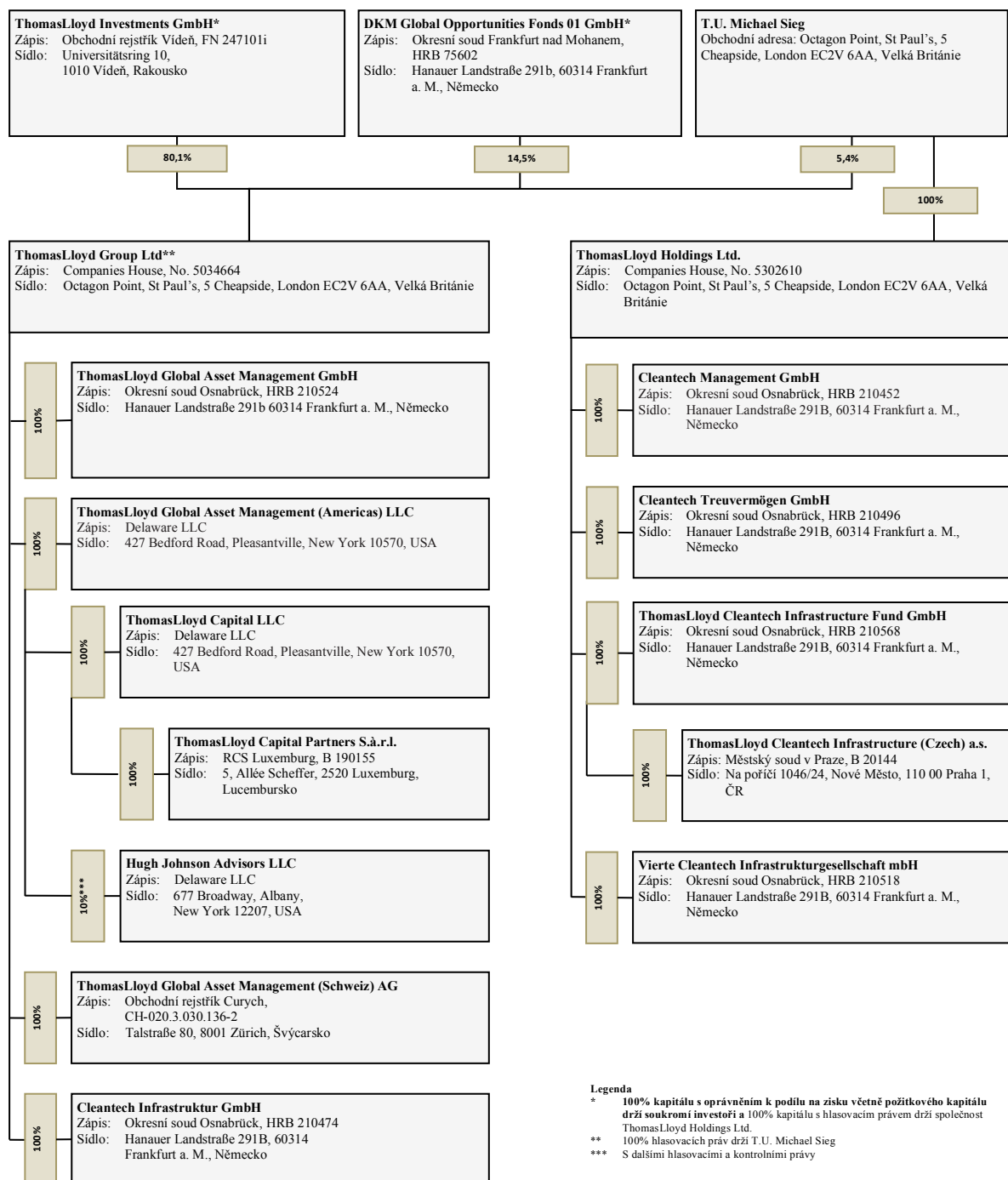
11.7.1 Akcionářská a organizační struktura Mateřské společnosti

Mateřská společnost je přímo ovládána (ve smyslu § 74 a násl. Zákona o obchodních korporacích) společností ThomasLloyd Holdings Ltd., se sídlem na adrese 15 Stopher, Webber Street, Londýn SE1 0RE, Velká Británie, která vlastní 100 % podíl na základním kapitálu Mateřské společnosti. Společnost ThomasLloyd Holdings Ltd. je přímo ovládána panem Thomasem Ulfem Michaellem Siegem, který vlastní 100 % podíl na základním kapitálu společnosti ThomasLloyd Holdings Ltd. Emitent i Mateřská společnost jsou tedy nepřímo 100 % vlastněny a ovládány panem Thomasem Ulfem Michaellem Siegem, bytem na adrese 77 Chelsea Manor Street, SW3 5QP Londýn, Velká Británie.

Ovládání Emitenta, Mateřské společnosti, jakož i společnosti ThomasLloyd Holdings Ltd., jak je uvedeno výše, je ve všech případech založeno výhradně na bázi vlastnictví 100 % akcií/podílu v příslušných ovládaných společnostech. Emitent si není vědom, že by linie ovládání Emitenta, Mateřské společnosti nebo společnosti ThomasLloyd Holdings Ltd. byla založena na jiných formách ovládání, než je majetková účast na základním kapitálu společnosti, jakými např. může být smluvní ujednání.

Ke dni vyhotovení Prospektu Mateřská společnost neovládá (ve smyslu příslušných ustanovení německých právních předpisů) žádnou jinou společnost než Emitenta. Mateřská společnost společně s Emitentem tvoří „Skupinu“.

Níže uvedené schéma podává přehled o vlastnické struktuře Skupiny i o jejím postavení v rámci ThomasLloyd Group:

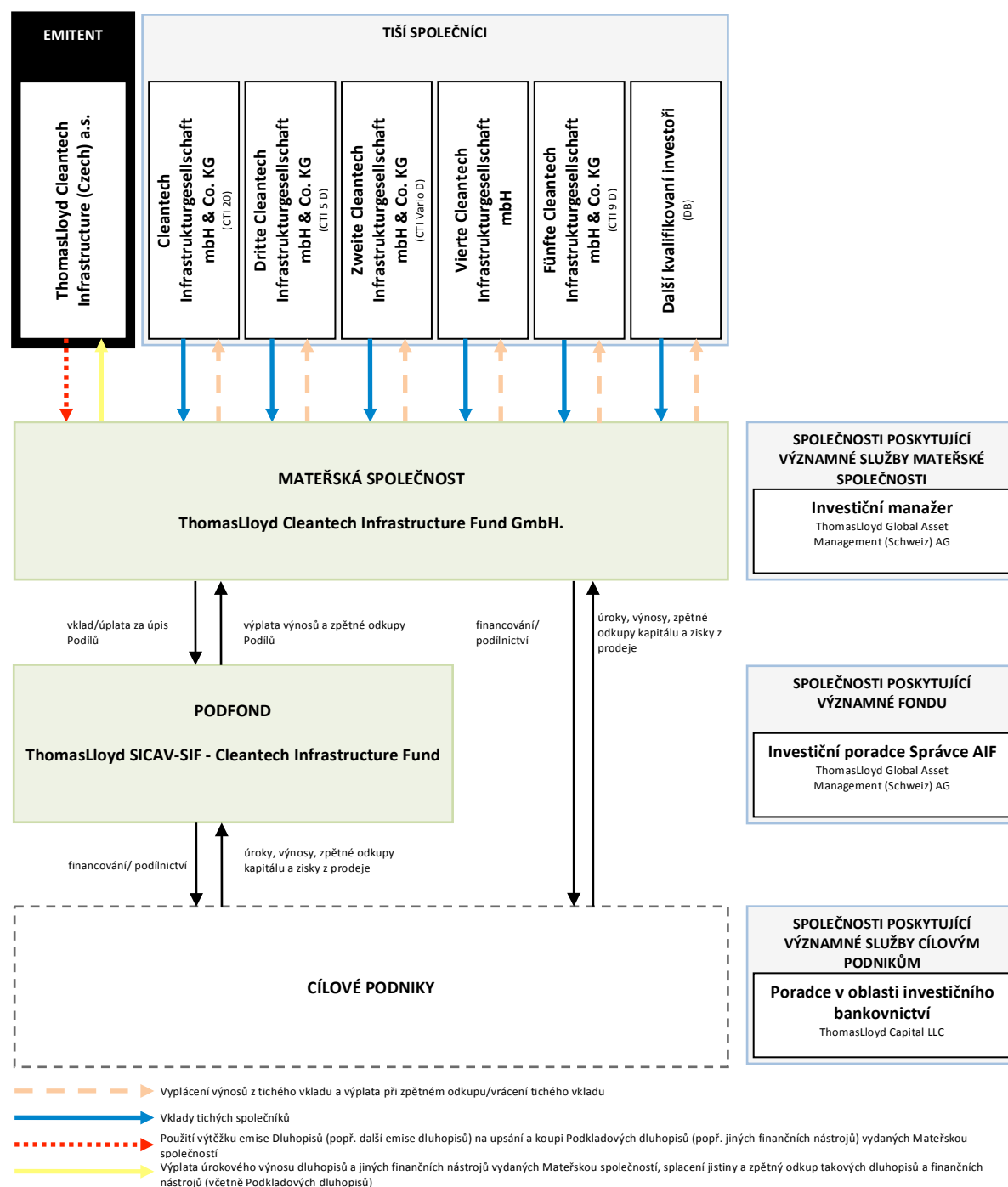


11.7.2 Ujednání, která mohou vést ke změně kontroly nad Mateřskou společností

Vyjma kogentních ustanovení obecně závazných právních předpisů na ochranu práv a zájmů věřitelů si Emitent není vědom žádného opatření, které by bránilo případnému zneužití kontroly nad Mateřskou společností ze strany společnosti ThomasLloyd Holdings Ltd. (jakožto osoby přímo ovládající Mateřskou společnost) či ze strany pana Thomasem Ulfem Michaeliem Siegem (jakožto osoby nepřímo ovládající Mateřskou společnost). Emitent si dále není vědom žádných ujednání, která by mohla vést ke změně kontroly nad Mateřskou společností.

11.7.3 Společnosti poskytující důležité služby Mateřské společnosti

V následujícím schématu jsou zobrazeny důležité vazby Mateřské společnosti na spřízněné osoby, které pro Mateřskou společnost vykonávají důležité služby a jsou tak významné pro uskutečňování podnikatelských činností Mateřskou společností.



Informace o vztazích Mateřské společnosti s Tichými společníky jsou uvedeny v kapitole 11.8.1 „Smlouvy o tichém společenství“. Níže v kapitolách 11.7.3.1 „ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG“ a 11.7.3.3 „ThomasLloyd Capital LLC“ jsou uvedeny základní informace o společnostech, které Mateřské společnosti a/nebo Fondu poskytují služby, které jsou důležité pro výkon podnikatelské činnosti Mateřské společnosti a/nebo Fondu.

Ačkoli jsou vztahy Mateřské společnosti s výše uvedenými společnostmi pro Mateřskou společnost důležité, ani Mateřská společnost ani Emitent nejsou na uvedených společnostech závislí. Uvedené společnosti jsou z pohledu

Mateřské společnosti nahraditelné bez narušení schopnosti Emitenta či Mateřské společnosti plnit své dluhy z Dluhopisů, respektive Patronátního prohlášení. Mateřská společnost není závislá ani na jakýchkoli jiných společnostech v rámci ThomasLloyd Group. Emitent je závislý na Mateřské společnosti (k tomu viz informace uvedené v kapitole 10.8.2 „Závislost Emitenta na subjektech ze Skupiny“), ale není závislý na jakýchkoli jiných společnostech v rámci ThomasLloyd Group.

11.7.3.1 ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG

Sídlo: Curych, Švýcarsko

Obchodní adresa: Talstraße 80, CH-8001 Curych

Obchodní rejstřík: Kanton Curych (Švýcarsko), firemní číslo CH-020.3.030.136-2

Předmět podnikání: Účelem společnosti je správa majetku a poskytování finančního poradenství všeho druhu, zejména investičního poradenství.

Společnost může půjčovat nebo poskytovat zaměstnance společností ve skupině a vykonávat jakékoli další činnosti pro společnosti ve skupině. Společnost může zřizovat pobočky a dceřiné společnosti v tuzemsku a zahraničí a získávat, vlastnit, prodávat nebo financovat jakýkoli druh podniků. Společnost může kupovat, držet a prodávat pozemky. Společnost může vykonávat všechny komerční činnosti, které přímo nebo nepřímo souvisí s účelem společnosti, a činit všechna opatření, která přiměřeně podporují předmět podnikání společnosti nebo s ním souvisí.

Dozorčí orgán Společnost je členem VQF – Sdružení pro zajištění kvality finančních služeb oficiální samosprávné organizace ve smyslu zákona o praní špinavých peněz (GWG) – a je uznávána Federální finanční správou (FFA), členské číslo 12460.

Kapitál: 18.250.000 švýcarských franků

Společník: ThomasLloyd Group Ltd, Londýn

Jednatel: Matthias Klein

Společnost ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG poskytuje Mateřské společnosti konzultační a jiné služby v oblasti správy jejích rizik a umísťování jejího majetku, které mimo jiné zahrnují či zahrnovaly vytvoření a implementaci systému řízení rizik a dále konzultační služby při výběru vhodných investičních projektů a asistenci při akvizici, řízení a divestici investičních projektů Mateřské společnosti. Uvedené služby jsou poskytovány na základě Smlouvy o správě (*Management Agreement*) uzavřené mezi Mateřskou společností a společností ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG s účinností od 1. ledna 2013. Stručný popis Smlouvy o správě je uveden v kapitole 11.8.2 „Smlouva o správě“.

Společnost ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG dále působí jako Investiční poradce pro Správce AIF. Aniž by tím bylo dotčeno celkové řízení a kontrola ze strany Správce AIF a při respektování rozumných pokynů ze strany Správce AIF, společnost ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG poskytuje poradenství a činí doporučení Správci AIF v záležitostech týkajících se investic/divestic v souladu s investičním záměrem, investičními omezeními a investiční politikou Podfondu.

11.7.3.2 ThomasLloyd Capital Partners S.à.r.l.

Sídlo: Luxemburg, Lucembursko

Obchodní adresa: 5, Allée Scheffer, 2520 Luxemburg, Lucembursko

Obchodní rejstřík: Lucemburský registr obchodníků a společností (*Registre de Commerce et des Sociétés*), číslo B 190155

Předmět podnikání: Jediným cílem společnosti je působit jako komplementář (*associé commandité*) Fondu. Společnost je oprávněna vykonávat veškeré komerční, technické nebo finanční činnosti, které jsou přímo či nepřímo spojené s uvedenou rolí.

Kapitál: 12 500 euro

Společník: ThomasLloyd Capital LLC

Statutární orgán: Paul de Quant (předseda), T. U. Michael Sieg (člen), Anthony M. Coveney (člen)

Předmět činnosti společnosti, jakožto komplementáře Fondu, je popsána výše v kapitole 11.3.1.3 „Komplementář“.

11.7.3.3 ThomasLloyd Capital LLC

<i>Sídlo:</i>	New York, USA
<i>Obchodní adresa:</i>	427 Bedford Road, Pleasantville, New York 10570, USA
<i>Obchodní rejstřík:</i>	Delaware LLC
<i>Předmět podnikání:</i>	Společnost je investiční bankou specializující se na oblast čistých technologií, kde poskytuje poradenské služby institucionálním investorům, k nimž patří banky, pojišťovny, penzijní pojišťovny, venture capital, private equity a státní fondy, a rovněž průmyslovým podnikům v oblastech capital raising, mergers & acquisitions a corporate finance. Prostřednictvím svých zaměstnanců a zástupců působí společnost ThomasLloyd Capital LLC v těchto lokalitách: San Francisco, New York, Londýn, Curych, Dubaj, Manila, Jakarta a Singapur. Dozorčí orgán Společnost je schválena jako registrovaný broker-dealer komisí United States Securities and Exchange Commission (SEC) pod číslem CRD 38784 a je členem Financial Industry Regulatory Authority, Inc. (FINRA) a Securities Investor Protection Corporation (SIPC).
<i>Kapitál:</i>	28.964.502,- USD
<i>Společník:</i>	ThomasLloyd Group Ltd, Londýn (via ThomasLloyd Global Asset Management (Americas) LLC)
<i>Jednatel:</i>	Anthony M. Coveney

Společnost ThomasLloyd Capital LLC působí v rámci investičních projektů Mateřské společnosti jako poradce v oblasti projektového financování, akvizic a fúzí (M&A), zejména v souvislosti s prováděním právního a finančního hodnocení investičních projektů (due diligence), při strukturování transakcí a transakční dokumentace a při financování investičních projektů. Odměna společnosti ThomasLloyd Capital LLC za uvedené činnosti je sjednávána zvlášť pro každý investiční projekt, přičemž její výše se zpravidla pohybuje kolem 4% transakční hodnoty v případě obstarávání účastnického (equity) financování, 2% v případě seniorního dluhového financování a 3% v případě transakčního poradenství v oblasti akvizic a fúzí. Odměna je hrazena vždy na úrovni příslušného investičního projektu (Cílového podniku) a nikoli Mateřskou společností.

11.8 VÝZNAMNÉ SMLOUVY MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI

S výjimkou smluv s Tichými společníky a Smlouvy o správě, které jsou popsány níže v této kapitole a kromě smluv uzavřených Mateřskou společností v rámci běžného podnikání v souvislosti se svou investiční činností (smlouvy týkající se Investic uskutečněných Mateřskou společností) Mateřská společnost neuzavřela k datu vydání tohoto Prospektu žádné další důležité smlouvy, které by mohly vést ke vzniku dluhu nebo nároku, které by byly podstatné pro schopnost Emitenta plnit dluhy vůči Vlastníkům Dluhopisů vzniklé na základě Dluhopisů.

11.8.1 Smlouvy o tichém společenství

K datu vyhotovení Prospektu uzavřela Mateřská společnost řadu smluv o tichém společenství, na základě kterých Mateřská společnost získala formou tichého vkladu peněžní prostředky za účelem jejich investování do Investic. Smlouvy o tichém společenství byly uzavřeny s následujícími společnostmi (každá z uvedených společností dále jen „**Tichý společník**“):

- Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG** (dále jen „**CTI 20**“) – smlouva ze dne 1. července 2011, ve znění dodatku ze dne 18. července 2013. Smlouva byla uzavřena na dobu určitou a nemůže být ukončena žádnou se smluvních stran před 31. prosincem 2032;
- Zweite Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG** (dále jen „**CTI Vario D**“) – smlouva ze dne 10. října 2011, ve znění doplnění a dodatku ze dne 18. července 2013. Smlouva je uzavřena na dobu neurčitou a umožňuje Tichému společníkovi ukončení poprvé k 31. prosinci 2018;
- Dritte Cleantech Infrastruktur Gesellschaft mbH & Co. KG** (dále jen „**CTI 5 D**“) – smlouva ze dne 14. srpna 2012, ve znění doplnění a dodatku ze dne 18. července 2013. Smlouva je uzavřena na dobu neurčitou a umožňuje Tichému společníkovi ukončení poprvé k 31. prosinci 2020;
- Vierte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH** – smlouva ze dne 14. srpna 2012, ve znění doplnění a dodatku ze dne 18. července 2013. Smlouva je uzavřena na dobu neurčitou a umožňuje Tichému společníkovi ukončení poprvé k 31. prosinci 2020; a

(e) **Fünfte Cleantech Infrastruktur Gesellschaft mbH & Co. KG** (dále jen „CTI 9 D“) – smlouva ze dne 8. března 2013, ve znění doplnění a dodatku ze dne 18. července 2013. Smlouva je uzavřena na dobu neurčitou a umožňuje Tichému společníkovi ukončení poprvé za 15 let od data první veřejné nabídky.

V každém z výše uvedených případů je Tichému společníkovi zachováno právo na předčasné ukončení jeho tiché účasti v Mateřské společnosti ze závažných důvodů. Vklady mohou být obecně spláceny i po částech a kromě závazku splatit vklad nemá Tichý společník žádnou další povinnost vkládat dodatečné peněžní prostředky.

Tichý společník není oprávněn účastnit se obchodního vedení Mateřské společnosti nebo rozhodování o záležitostech týkajících se obchodního vedení Mateřské společnosti.

CTI 20, CTI Vario D a CTI 9 D se podílí na zisku, majetku, skrytých rezervách a hodnotě obchodního závodu Mateřské společnosti. CTI 5 D se podílí na zisku Mateřské společnosti až do výše 12,95% svého tichého vkladu a na majetku, skrytých rezervách a hodnotě obchodního závodu Mateřské společnosti až do výše 25,25%. Pokud za účetní období není vyplacen zisk ve výši 12,95% tichého vkladu, je CTI 5 D oprávněn obdržet dodatečnou výplatu ze zisku za následující účetních období. Tichý společník se nepodílí na ztrátách Mateřské společnosti.

Výběry a/nebo výplaty výnosů fondovým společenstvem mohou probíhat měsíčně a jsou pod výhradou dostatečné likvidity. Zpětný odkup tichého vkladu včetně podílu fondové společnosti na růstu tichých rezerv a hodnoty podniku fondu probíhá zásadně po ukončení tichého společenství, přičemž provedení předběžných a/nebo mezitímních výplat výnosů je povoleno.

Práva Tichých společníků na vrácení jejich vkladu do Mateřské společnosti a na výplatu výnosu z tichého společenství jsou podřízené nárokům všech věřitelů Mateřské společnosti. V případě vstupu Mateřské společnosti do likvidace nebo v případě úpadku Mateřské společnosti jsou tedy nároky Tichých společníků vůči Mateřské společnosti vyplývající z jejich tiché účasti podřízené nárokům z Podkladových dluhopisů. Do doby úplného splacení Podkladových dluhopisů bude jakékoli případné právo vlastníka dluhopisu na předčasné splacení Podkladového dluhopisu a veškerá práva Tichých společníků na vrácení jejich vkladu do Mateřské společnosti a na výplatu výnosu z tichého společenství podmíněné tím, že taková výplata nesmí založit důvod k zahájení insolvenčního řízení vůči Mateřské společnosti.

Vedle výše uvedených společností – Tichých společníků Mateřská společnost umožňuje kvalifikovaným investorům investovat do Mateřské společnosti také formou jejich přímého tichého vkladu do Mateřské společnosti, a to za obdobných podmínek jaké mají výše uvedené společnosti – Tiší společníci.

11.8.2 Smlouva o správě

S účinností od 1. ledna 2013, Mateřská společnost uzavřela smlouvu o poskytování konzultačních a jiných služeb v oblasti správy rizik a umísťování majetku se společností ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG (jako poskytovatelem uvedených služeb). Smlouva byla následně doplněna a změna dodatky, z nichž poslední nabyl účinnosti 31. října 2014. Za uvedené služby náleží společnosti ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG odměna skládající se z pevné a variabilní složky. Smlouva byla uzavřena na období osmnácti (18) let a může být předčasně ukončena s šesti (6-ti) měsíční výpovědní lhůtou nejdříve ke dni 31. prosince 2031. Pevná část odměny je určena jako 2% čistého obchodního majetku Mateřské společnosti. Variabilní část odměny je určena v závislosti na zvýšení čistého obchodního majetku Mateřské společnosti v běžném roce oproti výši v minulém roce (takové zvýšení dále jen „**Výnos**“ a podíl Výnosu na výši čistého obchodního majetku v minulém roce dále jen „**IRR**“). Při výpočtu Výnosu se vždy výše čistého obchodního majetku očisťuje o změny ve výši vkladů Tichých společníků, jakož i o jiné distribuce a čerpání v příslušném roce. Žádná variabilní část odměny není vyplacena v případě, kdy výše čistého obchodního majetku Mateřské společnosti nedosáhne v běžném roce výši, která je rovna historicky nejvyšší hodnotě čistého obchodního majetku, na základě které byla vyplacena variabilní část odměny kdykoli v minulosti. Podle dosažené výše IRR činí roční variabilní část odměny:

- (a) 25% Výnosu v případě, kdy IRR je menší než 8%;
- (b) 33% příslušného Výnosu v případě, kdy IRR dosáhne výše mezi 8% a 15%; a
- (c) 50% příslušného Výnosu v případě, kdy IRR přesáhne 15%.

Za účelem vyloučení dvojího účtování odměny za správu se pohledávka společnosti ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG za Mateřskou společností na výplatu své odměny dle smlouvy o správě snižuje o odměnu, kterou společnost ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG obdržela od Fondu z titulu svého postavení Investičního poradce (viz kapitola 11.3.1.5 „Investiční poradce“ a kapitola 11.3.1.18 „Poplatky a výdaje“).

Za rok 2014 byla vyplacena odměna ve výši 3 139 tis. euro, z toho 1 741 tis. euro činila pevná složka odměny a 1 398 tis. euro činila variabilní složka. Za rok 2015 vznikl společnosti ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG nárok na odměnu ve výši 1 384 tis. euro, přičemž celá tato částka byla tvořena pouze pevnou složkou. Společnost ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG se svého práva na odměnu za rok 2015 vzdala do výše 1 300 tis. euro výměnou za příslib výplaty finančních prostředků až do této částky z budoucích příjmů Mateřské společnosti (*earn-out clause*), počínaje finančním rokem 2016.

11.9 INFORMACE O TRENDECH MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI

S výjimkou vydání podkladových dluhopisů Mateřské společnosti nabytých Emitentem v souvislosti s emisí dluhopisů Emitenta blíže popsány v kapitole 10.4.1 „*Emise dluhopisů*“ nedošlo od data poslední uveřejněné auditované účetní závěrky Mateřské společnosti ke dni 31. prosince 2015 do data vyhotovení tohoto Prospektu k žádné podstatné negativní změně vyhlídek Mateřské společnosti, která by byla Emitentovi známa a která by měla vliv na finanční situaci Mateřské společnosti.

Emitentovi nejsou známy žádné trendy, nejistoty, poptávky, závazky nebo události, které by s přiměřenou pravděpodobností mohly mít významný vliv na vyhlídky Mateřské společnosti na běžný finanční rok.

11.10 ŘÍDÍCÍ A DOZORČÍ ORGÁNY MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI

Mateřská společnost je společností s ručením omezeným založenou podle německého práva. Řídícím orgánem Mateřské společnosti jsou jednatelé. Mateřská společnost nezřídila žádný dozorčí orgán.

11.10.1 Jednatelé Mateřské společnosti

Jednatelé jsou statutárním orgánem Mateřské společnosti a jako takoví řídí činnost Mateřské společnosti a zastupují Mateřskou společnost navenek. Podle článku 5(1) zakladatelské listiny za Mateřskou společnost jednají navenek dva jednatelé společně nebo jeden jednatel společně s prokuristou. Pokud je jmenován pouze jediný jednatel, jedná navenek sám.

Jednatelé rozhodují o všech záležitostech Mateřské společnosti, pokud nejsou zákonem nebo zakladatelskou listinou vyhrazeny do působnosti valné hromady. Jednatelé rozhodují způsobem stanoveným v německém obchodním zákoníku. Jednatelům také přísluší obchodní vedení společnosti včetně řádného vedení účetnictví. Jednatelé rovněž zajišťují vyhotovení výroční zprávy, případně též manažerské zprávy ve lhůtách stanovených obecně závaznými právními předpisy.

K datu vyhotovení Prospektu je jediným jednatelem Mateřské společnosti pan Thomas Ulf Michael Sieg. Informace o osobě pana Thomase Ulfa Michaela Siega jsou uvedeny v kapitole 10.10.1 „Představenstvo Emitenta“.

11.10.2 Sřet zájmů na úrovni správních, řídících a dozorčích orgánů

Pan Thomas Ulf Michael Sieg, zastávající funkci jednatele Mateřské společnosti, zastává zároveň řadu významných funkcí ve společnostech ze skupiny ThomasLloyd, které vykonávají významné činnosti pro Mateřskou společnost. Takové personální vazby mezi Mateřskou společností a společnostmi, ve kterých pan Sieg zastává významné funkce, obecně zakládají možnost sřetu zájmů při rozhodování pana Siega o záležitostech Mateřské společnosti. Nelze proto obecně vyloučit, že pan Sieg při zvažování různých, případně i protichůdných zájmů týkajících se Mateřské společnosti dospěje k rozhodnutím, která by neučinil, kdyby žádné takové vazby neexistovaly. V důsledku toho nelze tedy obecně vyloučit, že uvedené personální vazby, samy o sobě popřípadě ve spojení s ostatními vazbami Mateřské společnosti na společnost ze skupiny ThomasLloyd, by mohly mít negativní vliv na hospodářské výsledky a finanční situaci Mateřské společnosti.

V tomto smyslu Emitent považuje zejména za podstatné upozornit na to, že pan Thomas Ulf Michael Sieg vedle své funkce jednatele a předsedy investičního výboru Mateřské společnosti je také statutárním ředitelem (*chief executive officer*) ThomasLloyd Group, zastává funkci předsedy správní rady ThomasLloyd Group Ltd. a je členem správní rady Komplementáře Fondu.

11.10.3 Dodržování principů správy a řízení společnosti

Mateřská společnost se v současné době řídí a dodržuje veškeré požadavky na správu a řízení společnosti, které stanoví obecně závazné právní předpisy Spolkové republiky Německo, zejména německý obchodní zákoník (*Handelsgesetzbuch, RGL. S. 219*). Mateřská společnost se při své správě a řízení neřídí Principy správy a řízení společností OECD (*OECD Principles of Corporate Governance - 2004*) (dále jen „**Pravidla OECD**“) či jinými podobnými nezávaznými doporučeními.

Účetní závěrky Mateřské společnosti za jednotlivá účetní období jsou auditovány externími auditory v souladu s příslušnými právními a účetními předpisy. U Mateřské společnosti nebyl zřízen kontrolní výbor pro audit popsaný Pravidlech OECD.

11.11 FINANČNÍ ÚDAJE O AKTIVECH A ZÁVAZCÍCH, FINANČNÍ SITUACI A ZISKU A ZTRÁTÁCH MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI

Mateřská společnost vykazuje své výsledky v souladu s Německými účetními předpisy. Auditovaná individuální účetní závěrka Mateřské společnosti za účetní období končící 31. prosince 2014 vyhotovená v souladu s Německými účetními předpisy je uvedena v kapitole 17.1. Auditovaná individuální účetní závěrka Mateřské společnosti za účetní období končící 31. prosince 2015 vyhotovená v souladu s Německými účetními předpisy je uvedena v kapitole 17.2. Neauditovaná mezitímní individuální účetní závěrka Mateřské společnosti za období šesti měsíců končících 30. červnem 2016 vyhotovená v souladu s Německými účetními předpisy je uvedena v kapitole 17.3.

Historické finanční údaje Mateřské společnosti uvedené v individuálních účetních závěrkách Mateřské společnosti vyhotovených v souladu s Německými účetními předpisy za poslední dvě účetní období (tj. k 31. prosinci 2014 a 31. prosinci 2015) byly ověřeny auditorem. Zprávy auditora tvoří součást účetních závěrek Mateřské společnosti. Údaje o auditorech jsou uvedeny rovněž v kapitole 5 „ Auditři“ tohoto Prospektu.

Výroky auditorů k účetní závěrce Mateřské společnosti za účetní období končící 31. prosince 2014 a za účetní období končící 31. prosince 2015 vyhotovené v souladu s Německými účetními předpisy byly vždy bez výhrad.

Aniž by šlo o výhradu k výroku auditora, společnost PKF Wulf & Partner Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, auditor Mateřské společnosti pro rok 2015, ve svém výroku k účetní závěrce Mateřské společnosti za účetní období končící 31. prosince 2015 upozornila na skutečnost, že investiční podíly Podfondu CTI jsou v účetních výkazech Mateřské společnosti (vykazovaných dle Německých účetních předpisů) oceněny v pořizovacích cenách ve výši 81,8 milionů euro, zatímco hodnota NAV Podfondu CTI stanovená k rozvahovému dni na základě ocenění, které nechal pořídit samotný Fond (společnost ThomasLloyd SICAV-SIF) dle požadavků lucemburského práva, je nižší (61,6 milionů euro). Auditor poukázal na vyjádření vedení Mateřské společnosti, podle kterého by rozdíly v hodnotách mezi metodami ocenění v pořizovacích nákladech a oceněním čistou hodnotou aktiv (NAV) měly být srovnány do března 2017 a podle kterého tedy z tohoto důvodu nebylo u Mateřské společnosti nutné provést mimořádný odpis pro předpokládané trvalé snížení hodnoty. Auditor konstatoval, že dle jeho názoru nebyly k rozvahovému dni patrné žádné skutečnosti, které by byly v rozporu s výše uvedeným vyjádřením vedení Mateřské společnosti.

Mateřská společnost nemá povinnost sestavovat konsolidovanou účetní závěrku.

11.12 PROGNOZY NEBO ODHADY ZISKU MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI

Emitent do tohoto Prospektu prognózy ani odhady zisku Mateřské společnosti nezahrnul.

12. ÚDAJE TŘETÍCH STRAN A PROHLÁŠENÍ ZNALCŮ A PROHLÁŠENÍ O JAKÉMKOLIV ZÁJMU

12.1 INFORMACE TŘETÍCH STRAN

Emitent potvrzuje, že pokud informace pocházejí od třetí strany, byly tyto informace přesně reprodukovány a podle vědomí Emitenta a v míře, ve které je schopen to zjistit z informací zveřejněných touto třetí stranou, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.

Informace uvedené v tomto prospektu o Mateřské společnosti získal Emitent přímo od Mateřské společnosti a Emitent potvrzuje, že veškeré takové informace byly přesně reprodukovány a podle vědomí Emitenta a v míře, ve které je schopen to Emitent zjistit z informací poskytnutých mu Mateřskou společností a/nebo Mateřskou společností zveřejněných, nebyly vynechány žádné skutečnosti, kvůli kterým by reprodukované informace byly nepřesné nebo zavádějící.

Zdroje informací:

1. Světová banka, DataBank, <http://databank.worldbank.org/data/download/GDP.pdf>
2. Světová banka, DataBank, <http://www.worldbank.org/en/country/philippines/overview>
3. CIA (The World Factbook), <https://www.cia.gov/library/publications/the-world-factbook/geos/rp.html>
4. Asian Development Bank, Asia Development Outlook 2016 – Asia's Potential Growth, <https://www.adb.org/sites/default/files/publication/182221/ado2016.pdf>
5. National University of Singapore, Business Process Outsourcing in the Philippines, <https://lkyspp.nus.edu.sg/wp-content/uploads/2014/12/Business-Process-Outsourcing-in-the-Philippines.pdf>
6. Coface, Economic Studies (Philippines), <http://www.coface.com/Economic-Studies-and-Country-Risks/Philippines>
7. Bangko Sentral ng Pilipinas (Filipínská centrální banka), Výroční zpráva za rok 2015, <http://www.bsp.gov.ph/downloads/publications/2015/annrep2015.pdf>
8. Bangko Sentral ng Pilipinas (Filipínská centrální banka), Statistiky - platební bilance, http://www.bsp.gov.ph/statistics/efs_bop2.asp
9. Filipínská vláda, Ústava Filipínské republiky z roku 1987 – Článek XII “Národní ekonomika a národní dědictví”, <http://www.gov.ph/constitutions/the-1987-constitution-of-the-republic-of-the-philippines/the-1987-constitution-of-the-republic-of-the-philippines-article-xii/>
10. The Philippine Star, State Visit Oct 16 President Duterte to China, <http://www.philstar.com/headlines/2016/10/21/1635919/full-text-joint-statement-philippines-and-china>
11. Philippine Department of Energy (Filipínské ministerstvo pro energii), EPIRA (R.A 9136), <https://www.doe.gov.ph/epira-ra-9136>
12. Philippine Department of Energy (Filipínské ministerstvo pro energii), Zákon o obnovitelných zdrojích energie z roku 2008 (Renewable Energy Act of 2008) <https://www.doe.gov.ph/laws-and-issuances/republic-act-no-9513>
13. DLA Piper, Renewable Energy In the Asia Pacific, A Legal Overview (3rd Edition), https://www.dlapiper.com/~media/Files/Insights/Publications/2014/10/Renewable_energy_in_the_Asia_Pacific.pdf
14. Philippine Department of Energy (Filipínské ministerstvo pro energii), Filipínský energetický plán pro období 2009-2030 (Philippine Energy Plan 2009-2030), <https://www.doe.gov.ph/sites/default/files/pdf/pep/2009-2030-pep.pdf>
15. International Energy Agency, Feed-In Tariff for Electricity Generated from Biomass, Ocean, Run-of-River Hydropower, Solar and Wind Energy Resources, <http://www.iea.org/policiesandmeasures/pams/philippines/name-43253-en.php>

13. ZVEŘEJNĚNÉ DOKUMENTY

Po dobu platnosti tohoto Prospektu budou Emitentem na požádání bezplatně zpřístupněny k nahlédnutí v běžné pracovní době v sídle Emitenta následující dokumenty (nebo jejich kopie):

- a) zakladatelská listina Emitenta a společenská smlouva Mateřské společnosti;
- b) stanovy Emitenta;
- c) statut Fondu (Nabídkové memorandum);
- d) auditované individuální účetní závěrky Emitenta za období končící 31. prosince 2014 a 31. prosince 2015 vypracované v souladu s českými účetními předpisy, včetně zprávy auditora;
- e) neauditovaná individuální mezitímní účetní závěrka Emitenta za období končící 30. červnem 2016 vypracovaná v souladu s českými účetními předpisy;
- f) neauditovaný individuální přehled o peněžních tocích Emitenta za období končící 30. červnem 2015 vypracovaný v souladu s českými účetními předpisy;
- g) auditované individuální účetní závěrky Mateřské společnosti za období končící 31. prosince 2014 a 31. prosince 2015 vypracované v souladu s Německými účetními předpisy, včetně zprávy auditora;
- h) neauditovaná individuální mezitímní účetní závěrka Mateřské společnosti za období končící 30. červnem 2016 vypracovaná v souladu s Německými účetními předpisy;
- i) Patronátní prohlášení;
- j) Smlouva o převzetí nákladů (včetně dodatku ze dne 27. října 2015); a
- k) emisní podmínky Podkladových dluhopisů.

14. ZDANĚNÍ A DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICE

Budoucím nabyvatelům Dluhopisů se doporučuje, aby se poradili se svými právními a daňovými poradci o daňových a devizových právních důsledcích koupě, prodeje a držby Dluhopisů a přijímání plateb úroků z Dluhopisů podle daňových a devizových předpisů platných v České republice a v zemích, jejichž jsou daňovými rezidenty, jakož i v zemích, v nichž výnosy z držby a prodeje Dluhopisů mohou být zdaněny.

Následující stručné shrnutí zdaňování Dluhopisů a devizové regulace v České republice vychází zejména ze zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, v platném znění, a zákona č. 219/1995 Sb., devizový zákon, v platném znění (dále také jen „Devizový zákon“), a souvisejících právních předpisů účinných k datu vyhotovení tohoto Prospektu, jakož i z obvyklého výkladu těchto zákonů a dalších předpisů uplatňovaného českými správními úřady a jinými státními orgány a známého Emitentovi k datu vyhotovení tohoto Prospektu. Veškeré informace uvedené níže se mohou měnit v závislosti na změnách v příslušných právních předpisech, které mohou nastat po tomto datu, nebo ve výkladu těchto právních předpisů, který může být po tomto datu uplatňován.

V případě změny příslušných právních předpisů nebo jejich výkladů v oblasti zdaňování Dluhopisů oproti režimu uvedenému níže bude Emitent postupovat dle takového nového režimu. Pokud bude Emitent na základě změny právních předpisů nebo jejich výkladů povinen provést srážky nebo odvody daně z příjmů z Dluhopisů, nevznikne Emitentovi v souvislosti s provedením takovýchto srážek nebo odvodů vůči vlastníkům Dluhopisů povinnost doplácet jakékoli dodatečné částky jako náhradu za takto provedené srážky či odvody.

V následujícím shrnutí nejsou uvedeny daňové dopady související s držbou nebo prodejem Dluhopisů pro investory, kteří v České republice podléhají zvláštnímu režimu zdanění (např. investiční, podílové nebo penzijní fondy).

V následujícím shrnutí se předpokládá, že osoba, které je vyplácen jakýkoli příjem v souvislosti s Dluhopisy, je skutečným vlastníkem takového příjmu, tj. např. nejde o agenta, zástupce, nebo depozitáře, kteří přijímají takové platby na účet jiné osoby.

14.1 ÚROK

Úrok (zahrnující též výnos ve formě rozdílu mezi jmenovitou hodnotou Dluhopisu vyplácenou při splatnosti Dluhopisů a jeho nižším emisním kurzem, dále jen „úrok“) vyplácený fyzické osobě podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15 %. Pokud však je příjemcem úroku fyzická osoba, která není českým daňovým rezidentem, nevlastní Dluhopisy v České republice prostřednictvím stálé provozovny, a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo dalších států tvořících Evropský hospodářský prostor nebo třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy, činí sazba srážkové daně 35%. V případě fyzických osob, které jsou českými daňovými rezidenty, představuje výše uvedená srážka daně konečné zdanění úroku v České republice. V případě fyzických osob, které nejsou českými daňovými rezidenty, avšak jsou rezidenty jiného státu EU nebo dalších států tvořících Evropský hospodářský prostor, a rozhodnou se zahrnout úrok do daňového přiznání, představuje výše uvedená srážka daně zálohu na daň. Fyzická osoba podnikající v České republice prostřednictvím stálé provozovny je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání.

Úrok vyplácený právnické osobě, která je českým daňovým rezidentem, nebo není českým daňovým rezidentem, ale vlastní Dluhopisy v České republice prostřednictvím stálé provozovny, nepodléhá srážkové dani, a tvoří součást obecného základu daně a podléhá daní z příjmů právnických osob v sazbě 19%. Úrok vyplácený právnické osobě, která není českým daňovým rezidentem a zároveň nevlastní Dluhopisy v České republice prostřednictvím stálé provozovny, podléhá srážkové dani vybírané u zdroje (tj. Emitentem při úhradě úroku). Sazba této srážkové daně dle českých daňových předpisů činí 15%. Pokud však je příjemcem úroku právnická osoba, která není českým daňovým rezidentem, nevlastní Dluhopisy v České republice prostřednictvím stálé provozovny, a zároveň není daňovým rezidentem jiného členského státu EU nebo dalších států tvořících Evropský hospodářský prostor nebo třetího státu, se kterým má Česká republika uzavřenu platnou a účinnou mezinárodní smlouvu o zamezení dvojího zdanění nebo mezinárodní dohodu o výměně informací v daňových záležitostech pro oblast daní z příjmů včetně mnohostranné mezinárodní smlouvy, činí sazba srážkové daně 35%. V případě právnických osob, které nejsou českými daňovými rezidenty, avšak jsou rezidenty jiného státu EU nebo dalších států tvořících Evropský hospodářský prostor, nevlastní Dluhopisy v České republice prostřednictvím stálé provozovny, a rozhodnou se zahrnout úrok do daňového přiznání, představuje výše uvedená srážka daně zálohu na daň. V případě, že úrok plyne české stálé provozovně právnické osoby, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň není daňovým rezidentem členského státu EU nebo dalších států tvořících Evropský hospodářský prostor, je Emitent povinen při výplatě srazit zajištění daně ve výši 10% z

tohoto příjmu. Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou. Právnická osoba podnikající v České republice prostřednictvím stále provozovny je obecně povinna podat v České republice daňové přiznání a případně sražené zajištění daně se započítává na celkovou daňovou povinnost.

Smlouva o zamezení dvojímu zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je příjemce úroků rezidentem, může zdanění úroku v České republice vyloučit nebo snížit sazbu daně, zpravidla za předpokladu, že příjem není přiřaditelný stále provozovně v České republice. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že se příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění na příjemce platby úrokového charakteru skutečně vztahuje, zejména potvrzením zahraničního správce daně o tom, že příjemce platby je daňovým rezidentem v příslušném státě, a potvrzením o tom, že příjemce úroku je jeho skutečným vlastníkem. Plátce úroků nebo platební zprostředkovatel mohou po příjemci požadovat poskytnutí údajů potřebných pro splnění oznamovacích povinností podle směrnice EU o zdaňování příjmů z úspor.

Určité kategorie poplatníků (např. nadace, Garanční fond obchodníků s cennými papíry) mají za určitých podmínek nárok na osvobození úrokových příjmů od daně z příjmů. Podmínkou pro toto osvobození je, že doloží plátcí úroku nárok na toto osvobození v dostatečném předstihu před jeho výplatou.

14.2 ZISKY/ZTRÁTY Z PRODEJE

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem, ale buď vlastní Dluhopisy v České republice prostřednictvím stále provozovny, anebo jí příjem z prodeje Dluhopisů plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stále provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, nepodléhají srážkové dani a zahrnují se do obecného základu daně kde podléhají dani z příjmů fyzických osob v sazbě 15% a, pokud jsou realizovány v rámci podnikatelské činnosti fyzické osoby, která Dluhopisy prodává, případně též solidárnímu zvýšení daně ve výši 7% z kladného rozdílu mezi součtem příjmů zahrnovaných do dílčího základu daně z příjmů ze závislé činnosti a dílčího základu daně z příjmů z podnikání a jiné samostatné výdělečné činnosti v příslušném zdaňovacím období, a částkou 48-násobku průměrné mzdy (1 296 288 Kč pro rok 2016). Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u nepodnikajících fyzických osob obecně daňově neuznatelné, ledaže jsou v témže zdaňovacím období zároveň vykázány zdanitelné zisky z prodeje jiných cenných papírů; v tom případě je možné ztráty z prodeje Dluhopisů až do výše zisků z prodeje ostatních cenných papírů vzájemně započíst.

Zisky z prodeje Dluhopisů, které nejsou zahrnuty v obchodním majetku, jsou u fyzických osob obecně osvobozeny od daně, pokud úhrn příjmů z prodeje všech cenných papírů a příjmů z podílů připadající na podílový list při zrušení podílového fondu nepřesáhne ve zdaňovacím období částku 100 000 Kč. Dále jsou zisky z prodeje Dluhopisů, které nebyly zahrnuty v obchodním majetku, realizované fyzickými osobami obecně osvobozeny od daně z příjmů, pokud mezi nabytím a prodejem Dluhopisů uplyne doba alespoň 3 let, anebo v případě Dluhopisů, které byly zahrnuty do obchodního majetku, uplynula doba alespoň 3 let od ukončení činnosti, ze které plyne příjem ze samostatné činnosti.

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované právnickou osobou, která je českým daňovým rezidentem, anebo která není českým daňovým rezidentem, ale buď vlastní Dluhopisy v České republice prostřednictvím stále provozovny, anebo jí příjem z prodeje Dluhopisů plyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stále provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, se zahrnují do obecného základu daně z příjmů právnických osob a podléhají dani v sazbě 19%. Ztráty z prodeje Dluhopisů jsou u těchto osob obecně daňově uznatelné.

Zisky z prodeje Dluhopisů realizované fyzickou nebo právnickou osobou, která není českým daňovým rezidentem, nevlastní Dluhopisy v České republice prostřednictvím stále provozovny, a příjem z prodeje Dluhopisů jí neplyne od kupujícího, který je českým daňovým rezidentem nebo od české stále provozovny kupujícího, který není českým daňovým rezidentem, nepodléhají v České republice zdanění.

V případě prodeje Dluhopisů fyzickou nebo právnickou osobou, která není českým daňovým rezidentem a současně není daňovým rezidentem členského státu EU nebo dalších států tvořících Evropský hospodářský prostor, kupujícímu, který je českým daňovým rezidentem, nebo fyzické nebo právnické osobě, která není českým daňovým rezidentem a která zároveň podniká v České republice prostřednictvím stále provozovny, které je úhrada přiřazena, je kupující obecně povinen při úhradě kupní ceny Dluhopisů srazit zajištění daně z příjmů ve výši 1% z tohoto příjmu. Správce daně může, avšak nemusí, považovat daňovou povinnost poplatníka (prodávajícího) uskutečněním srážky podle předchozí věty za splněnou.

Prodávající, kterému plyne příjem z prodeje Dluhopisů zdanitelný v České republice, je obecně povinen podat v České republice daňové přiznání, přičemž sražené zajištění daně se započítává na jeho celkovou daňovou povinnost.

Smlouva o zamezení dvojímu zdanění mezi Českou republikou a zemí, jejímž je prodávající vlastník Dluhopisů rezidentem, může zdanění zisků z prodeje Dluhopisů v České republice vyloučit, včetně zajištění daně, zpravidla za předpokladu, že nevlastní Dluhopisy prostřednictvím stálé provozovny v České republice. Nárok na uplatnění daňového režimu upraveného smlouvou o zamezení dvojího zdanění může být podmíněn prokázáním skutečností dokládajících, že příslušná smlouva o zamezení dvojího zdanění se na příjemce platby skutečně vztahuje, zejména potvrzením zahraničního správce daně o tom, že prodávající je daňovým rezidentem v příslušném státě, a potvrzením o tom, že prodávající je skutečným vlastníkem příjmu z prodeje.

14.3 DEVIZOVÁ REGULACE V ČESKÉ REPUBLICE

Dluhopisy nejsou zahraničními cennými papíry ve smyslu Devizového zákona. Jejich vydávání a nabývání není v České republice předmětem devizové regulace. V případě, kdy příslušná mezinárodní dohoda o ochraně a podpoře investic uzavřená mezi Českou republikou a zemí, jejímž rezidentem je příjemce platby, nestanoví jinak, resp. nestanoví výhodnější zacházení, mohou cizozemští Vlastníci Dluhopisů za splnění určitých předpokladů nakoupit peněžní prostředky v cizí měně za českou měnu bez devizových omezení a transferovat tak výnos z Dluhopisů, částky zaplacené Emitentem v souvislosti s uplatněním práva Vlastníků Dluhopisů na předčasné odkoupení Dluhopisů Emitentem, případně splacenou jmenovitou hodnotu Dluhopisů, z České republiky v cizí měně.

15. VYMÁHÁNÍ SOUKROMOPRÁVNÍCH NÁROKŮ VŮČI EMITENTOVĚ

Text této kapitoly 15 „Vymáhání soukromoprávních nároků vůči Emitentovi“ je pouze shrnutím určitých právních souvislostí českého práva týkajících se vymáhání soukromoprávních nároků spojených s Dluhopisy vůči Emitentovi. Toto shrnutí nepopisuje jakékoli právní souvislosti vymáhání uvedených nároků vyplývající z práva jakéhokoli jiného státu než České republiky. Toto shrnutí vychází z právních předpisů účinných k datu tohoto Prospektu a může podléhat následné změně (i s případnými retroaktivními účinky). Informace, uvedené v této kapitole jsou předloženy jen jako všeobecné informace pro charakteristiku právní situace, a byly získány z veřejně přístupných dokumentů. Emitent ani jeho poradci nedávají žádné prohlášení, týkající se přesnosti nebo úplnosti informací zde uvedených. Potenciální nabyvatelé Dluhopisů by se neměli spoléhat na informace zde uvedené a doporučuje se jim posoudit se svými právními poradci otázku vymáhání soukromoprávních závazků vůči Emitentovi v každém příslušném státě.

15.1 VYMÁHÁNÍ NÁROKŮ V ČESKÉ REPUBLICE

Emitent udělil souhlas s příslušností Městského soudu v Praze v souvislosti s jakýmkoli soudním procesem zahájeným na základě zakoupení nebo v souvislosti s držením Dluhopisů. V důsledku toho může být pro nabyvatele Dluhopisů nemožné podat v zahraničí žalobu nebo zahájit jakékoli řízení proti Emitentovi nebo požadovat u zahraničních soudů vydání soudních rozhodnutí proti Emitentovi nebo plnění soudních rozhodnutí vydaných takovými soudy, které jsou založeny na ustanoveních zahraničních právních předpisů.

V případech, kdy Česká republika uzavřela s určitým státem mezinárodní smlouvu o uznání a výkonu soudních rozhodnutí, je zabezpečen výkon soudních rozhodnutí takového státu v souladu s ustanovením dané mezinárodní smlouvy. Při neexistenci takové smlouvy mohou být rozhodnutí cizích soudů uznána a vykonána v České republice za podmínek stanovených v zákoně č. 91/2012 Sb., o mezinárodním právu soukromém, ve znění pozdějších předpisů. Podle § 15 tohoto zákona nelze rozhodnutí soudů cizího státu a rozhodnutí úřadů cizího státu o právech a povinnostech, kterých by podle jejich soukromoprávní povahy rozhodovaly v České republice soudy, stejně jako cizí soudní smíry a cizí notářské a jiné veřejné listiny v těchto věcech (společně dále také jen „**cizí rozhodnutí**“) uznat a vykonat, jestliže (i) věc náleží do výlučné pravomoci českých soudů, nebo jestliže by řízení nemohlo být provedeno u žádného orgánu cizího státu, kdyby se ustanovení o příslušnosti českých soudů použilo na posouzení pravomoci cizího orgánu, ledaže se účastník řízení, proti němuž cizí rozhodnutí směřuje, pravomoci cizího orgánu dobrovolně podrobil; nebo (ii) o témže právním poměru se vede řízení u českého soudu a toto řízení bylo zahájeno dříve, než bylo zahájeno řízení v cizině, v němž bylo vydáno rozhodnutí, jehož uznání se navrhuje; nebo (iii) o témže právním poměru bylo českým soudem vydáno pravomocné rozhodnutí nebo bylo-li v České republice již uznáno pravomocné rozhodnutí orgánu třetího státu; nebo (iv) účastníku řízení, vůči němuž má být rozhodnutí uznáno, byla odňata postupem cizího orgánu možnost řádně se účastnit řízení, zejména nebylo-li mu doručeno předvolání nebo návrh na zahájení řízení; nebo (v) uznání by se zjevně přičilo veřejnému pořádku; nebo (vi) ní zaručena vzájemnost; vzájemnost se nevyžaduje, nesměruje-li cizí rozhodnutí proti státnímu občanu České republiky nebo české právnické osobě. Ministerstvo spravedlnosti ČR poskytne soudu na jeho žádost sdělení o vzájemnosti ze strany cizího státu. Takové prohlášení je pro soudy České republiky a jiné státní orgány závazné. Pokud toto prohlášení o vzájemnosti není vydáno vůči určité zemi, neznamená to automaticky, že vzájemnost neexistuje. Uznání vzájemnosti v takových případech bude záležet na faktické situaci uznávání rozhodnutí orgánů České republiky v dané zemi.

V souvislosti se vstupem České republiky do Evropské unie je v České republice přímo aplikovatelné Nařízení Rady ES č. 1215/2012 ze dne 12. prosince 2012 o příslušnosti a uznávání a výkonu soudních rozhodnutí v občanských a obchodních věcech (dále jen „**Nařízení Brusel**“). Na základě Nařízení Brusel jsou soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v členských státech EU (s výjimkou Dánska, ve vztahu k němuž se použije i nadále Bruselská úmluva a protokol z roku 1971), v občanských a obchodních věcech vykonatelná v České republice a naopak, soudní rozhodnutí vydaná soudními orgány v České republice v občanských a obchodních věcech jsou vykonatelná v členských státech EU.

Dále, požádá-li strana podle předpisu Evropských společenství nebo mezinárodní smlouvy, k jejíž ratifikaci dal parlament České republiky souhlas, a již je Česká republika vázána (dále jen „**mezinárodní smlouva**“), aby o uznání cizího rozhodnutí, jiné veřejné listiny nebo soudního smíru (dále jen „**rozhodnutí**“) bylo rozhodnuto ve zvláštním řízení, rozhodne soud o uznání rozsudkem. Současně s návrhem na prohlášení vykonatelnosti může být podán i návrh na nařízení výkonu rozhodnutí nebo exekuce podle zvláštního právního předpisu (občanského soudního řádu či exekučního řádu). Rozhodnutí nemůže nabýt právní moci ve výroku nařizujícím výkon rozhodnutí nebo exekuci dříve než ve výroku, kterým se rozhodnutí prohlašuje za vykonatelné.

Soudy České republiky by však meritorně nejednaly o žalobě vznesené v České republice na základě jakéhokoli porušení veřejnoprávních předpisů kteréhokoli státu kromě České republiky ze strany Emitenta, zejména o jakékoli žalobě pro porušení jakéhokoli zahraničního zákona o cenných papírech.

16. VŠEOBECNÉ INFORMACE

16.1 INTERNÍ SCHVÁLENÍ EMISE EMITENTEM

Emise Dluhopisů byla schválena rozhodnutím představenstva Emitenta ze dne 4. listopadu 2016, rozhodnutím dozorčí rady Emitenta ze dne 4. listopadu 2016 a rozhodnutím valné hromady Emitenta ze dne 4. listopadu 2016.

16.2 SCHVÁLENÍ PROSPEKTU A EMISNÍCH PODMÍNEK DLUHOPISŮ ČESKOU NÁRODNÍ BANKOU

Prospekt byl schválen rozhodnutím ČNB č.j. [●] ke sp. zn. [●] ze dne [●] 2016, které nabylo právní moci dne [●] 2016.

16.3 PRÁVNÍ PŘEDPISY UPRAVUJÍCÍ VYDÁNÍ DLUHOPISŮ

Dluhopisy jsou vydávány na základě Zákona o dluhopisech a Zákona o podnikání na kapitálovém trhu.

16.4 ŽÁDNÁ NEGATIVNÍ ZMĚNA

V období ode dne 31. prosince 2015 do dne vyhotovení tohoto Prospektu nedošlo k žádné nepříznivé změně vyhlídek Emitenta, Mateřské společnosti ani Skupiny nebo jakékoliv změně finanční nebo obchodní situace Emitenta, Mateřské společnosti ani Skupiny, která by byla v souvislosti s Emisí podstatná.

16.5 SOUDNÍ A ROZHODČÍ ŘÍZENÍ

Emitent prohlašuje, že Emitent ani Mateřská společnost v předešlých 12-ti měsících nebyli účastníkem žádných správních, soudních ani rozhodčích řízení, která by jednotlivě či v jejich souhrnu mohla podstatným negativním způsobem ovlivnit hospodářské poměry a finanční situaci Emitenta či Mateřské společnosti.

16.6 UVEŘEJŇOVÁNÍ INFORMACÍ

Skutečnosti důležité pro uplatnění práv Vlastníků Dluhopisů budou uveřejňovány způsobem stanoveným v Emisních podmínkách Dluhopisů. Dokumenty týkající se Emitenta jsou uveřejněny způsobem popsaným v tomto Prospektu v kapitole 13 „Zveřejněné dokumenty“.

16.7 ZÁJEM FYZICKÝCH A PRÁVNICKÝCH OSOB ZÚČASTNĚNÝCH NA EMISI/ NABÍDCE

S ohledem na to, že výtěžek emise Dluhopisů bude Emitentem použit k nabytí dluhopisů vydaných Mateřskou společností, lze Mateřskou společnost považovat za osobu mající zájem na Emisi. Ke dni vyhotovení Prospektu Emitentovi není znám žádný jiný zájem jakékoli fyzické nebo právnické osoby zúčastněné na Emisi, který by byl podstatný pro Emisi/nabídku.

17. HISTORICKÉ FINANČNÍ ÚDAJE

17.1 AUDITOVANÁ INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014 VYPRACOVANÁ V SOULADU S NĚMECKÝMI ÚČETNÍMI PŘEDPISY, VČETNĚ ZPRÁVY AUDITORA

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, Frankfurt nad Mohanem

AK TIVA

	31.12.2014	31.12.2013
	€	€
A. Stálá aktiva		
<u>Finanční majetek</u>		
1. Podíly v podnicích ve skupině	76.278,42	2,00
2. Účasti	0,00	7.871.958,44
3. Dlouhodobé majetkové cenné papíry	0,00	1.551.714,00
4. Investiční podíly	81.766.091,90	0,00
	<u>81.842.370,32</u>	<u>9.423.674,44</u>
B. Oběžná aktiva		
<u>I. Pohledávky a ostatní aktiva</u>		
1. Pohledávky k podnikům ve skupině	6.019,68	26.806.425,69
2. Pohledávky k blízkým podnikům	2.874.190,51	0,00
3. Ostatní aktiva	386.045,04	4.603.177,77
	<u>3.266.255,23</u>	<u>31.409.603,46</u>
<u>II. Cenné papíry</u>		
ostatní cenné papíry	8.527.227,15	26.354.759,44
<u>III. Pohledávky u kreditních institucí</u>		
	<u>1.836.258,48</u>	<u>5.142.232,18</u>
	<u>13.629.740,86</u>	<u>62.906.595,08</u>
	<u>95.472.111,18</u>	<u>72.330.269,52</u>

PAS IVA

	31.12.2014	31.12.2013
	€	€
A. Vlastní kapitál		
<u>I. Upsaný kapitál</u>	25.000,00	25.000,00
<u>II. Nerozdělený zisk</u>	20.869,30	14.917,32
<u>III. Výsledek hospodaření</u>	2.245,85	5.951,98
	<u>48.115,15</u>	<u>45.869,30</u>
B. Rezervy		
1. Daňové rezervy	0,00	233.170,00
2. ostatní rezervy	63.000,00	95.000,00
	<u>63.000,00</u>	<u>328.170,00</u>
C. Závazky		
1. Vklady tichých společníků	90.439.893,56	58.451.716,40
2. Závazky z obchodního styku	166.406,79	81.308,51
3. Závazky k blízkým podnikům	0,00	2.402.944,84
4. Závazky vůči podnikům, s nimiž existuje podílnický vztah	0,00	7.871.958,44
5. ostatní závazky	4.754.695,68	3.031.852,03
	<u>95.360.996,03</u>	<u>71.839.780,22</u>
D. Časové rozlišení	0,00	116.450,00
	<u>95.472.111,18</u>	<u>72.330.269,52</u>

**Výkaz zisku a ztráty
za účetní období 2014**

Thomas Lloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, Frankfurt nad Mohanem

	2014	2013
	€	€
1. ostatní provozní výnosy	6.651.237,94	20.368.594,72
2. ostatní provozní náklady	-3.317.071,29	-10.890.517,21
3. Výnosy z cenných papírů finančního majetku	791.877,24	429.782,39
4. ostatní úroky a podobné výnosy	2.495.938,95	1.740.324,47
5. Odpisy finančního majetku	0,00	-92.820,24
6. Úroky a podobné náklady	-13.799,07	-9.981,66
7. Výsledek hospodaření za běžnou činnost	6.608.183,77	11.545.382,47
8. Daň z příjmů a výnosů	202.759,00	-320.845,23
9. Výdaje související s odvodem části zisku	-6.808.696,92	-11.218.585,26
10. Výsledek hospodaření	2.245,85	5.951,98

**Příloha společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, Frankfurt nad Mohanem,
za účetní období 2014**

A. Zásady vedení účetnictví

Při sestavování rozvahy a oceňování byly použity předpisy obchodního zákoníku (HGB) pro malé kapitálové společnosti a rovněž příslušná ustanovení zákona o společnostech s ručením omezeným (GmbHG) a společenské smlouvy.

Výkaz zisku a ztráty je sestaven podle metody celkových nákladů.

Finanční majetek je oceněn v pořizovacích nákladech, resp. v nižší skutečné hodnotě.

Pohledávky a ostatní aktiva se stanovují v nominální hodnotě.

Likvidní prostředky se oceňují v nominální hodnotě.

Rezervy zohledňují všechna rozpoznatelná rizika a nejisté závazky a jsou oceněny ve výši částky plnění, jež je podle rozumného podnikatelského uvážení nezbytná. K budoucímu růstu cen a nákladů se přihlíží, pokud pro jeho nástup existují dostatečně objektivní důvody.

Závazky se vykazují částkou plnění.

U pohledávek a závazků v **cizí měně** se zbývajícím dobou splatnosti do jednoho roku se provádí přepočtení středovým kurzem valutové pokladny platným k rozvahovému dni. V případě zbývajícím doby splatnosti delší než jeden rok se provádí přepočtení směnným kurzem platným v den vzniku. Pokud k rozvahovému dni došlo ke změně směnného kurzu, oceňuje se zásadně směnným kurzem platným k rozvahovému dni podle principu nejnižšího ocenění na straně aktiv a podle principu nejvyššího ocenění na straně pasiv.

B. Vysvětlivky k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

I. Rozvaha

1. Finanční majetek

Investiční podíly vykazované v položce Finanční majetek jsou vykazány v pořizovacích nákladech ve výši 81.766.091,90 EUR.

2. Pohledávky a ostatní aktiva

V položce Pohledávky jsou obsaženy pohledávky k podnikům s podstatným vlivem ve výši 2.874.190,51 EUR (předchozí rok: 0,00 EUR). Pohledávky k blízkým podnikům se týkají pohledávek za společností ThomasLloyd Global Asset Management (Švýcarsko) AG, Curych/Švýcarsko. Tyto pohledávky vyplývají v podstatě ze zúčtování výkonů.

3. Závazky

Z tichých účastí má 81.002.069,11 EUR zbývajících dobu splatnosti delší než 5 let a 9.437.824,45 EUR splatnost v rozmezí 1 až 5 let. Veškeré ostatní závazky – tzn. závazky z obchodního styku ve výši 166.406,79 EUR (předchozí rok: 81.308,51 EUR) a ostatní závazky ve výši 4.754.695,68 EUR (předchozí rok: 3.031.852,03 EUR) – mají zbývajících dobu splatnosti do jednoho roku.

Co se týká vkladů tichých společníků, existuje právo výběru tak, jak je popsáno v oddíle C.4. V zásadě platí, že před uplynutím termínů vysvětlených v oddíle C.4 je možné tiché společnosti vypovědět jen ze závažného důvodu.

V položce Závazky jsou obsaženy závazky k blízkým podnikům ve výši 0,00 EUR (předchozí rok: 2.402.944,84 EUR). Vykazované závazky k blízkým podnikům se týkají závazků vůči společnosti ThomasLloyd Global Asset Management (Švýcarsko) AG, Curych/Švýcarsko. Tyto závazky vyplývají v podstatě ze zúčtování výkonů.

Ostatní závazky se týkají výlučně závazků z titulu daní ve výši 4.754.695,68 EUR (předchozí rok: 3.031.852,03 EUR).

4. Ručitelské vztahy

K rozvahovému dni jsou závazky z titulu ručení ve výši 900.000.000,- PHP, resp. po přepočtení 16.570.923,55 EUR (předchozí rok: 0,00 EUR). Z toho je 0,00 EUR (předchozí rok: 0,00 EUR) vůči podnikům ve skupině.

Bonita dlužníka, za něhož jsme se zaručili, se nezměnila. Protože v den sestavení rozvahy byly závazky dlužníka, za něhož jsme se zaručili, již v plné výši vráceny, je třeba využití tohoto ručení vyloučit.

II. Výkaz zisku a ztráty

1. Ostatní provozní výnosy a náklady

V předchozím roce byly na společnost zaúčtovány k tíži náklady v souvislosti s projekty ve výši 553.589,34 EUR. Tyto náklady byly vykázány v položce Ostatní provozní náklady. Protože byly tyto náklady v předchozím roce v plné výši přefakturovány na projektové společnosti, vyplývají z toho souhlasně ostatní provozní výnosy v odpovídající výši. Ve vykazovaném roce proběhlo toto přeúčtování vyjma částky 2.250,41 EUR mimo společnost. Abychom docílili porovnatelnosti běžného roku s rokem předchozím, musí být tedy ostatní provozní výnosy a náklady předchozího roku sníženy vždy o částku 553.589,34 EUR.

2. Výnosy a náklady nevztahující se k vykazovanému účetnímu období

V položce Ostatní provozní výnosy jsou vykázány výnosy nevztahující se k vykazovanému účetnímu období ve výši 262.209,43 EUR. Jedná se tu o výnosy z připsání a ze zúčtování rezerv.

V položce Ostatní provozní náklady jsou vykázány náklady nevztahující se k vykazovanému účetnímu období ve výši 3.377,55 EUR. Jedná se tu o příspěvky a náklady na právní zastoupení a poradenské služby za předchozí rok.

Ve splacených daních z příjmů a výnosů jsou obsaženy výnosy nevztahující se k vykazovanému účetnímu období ve výši 233.170,00 EUR. Jedná se o zúčtování rezerv na zahraniční daně vybírané srážkou vytvořených v předchozích obdobích.

3. Podniky ve skupině a blízké podniky

Ostatní úroky a podobné výnosy se částkou ve výši 5.077,68 EUR (předchozí rok: 49.480,60 EUR) týkají blízkého podniku ThomasLloyd Global Asset Management (Švýcarsko) AG, Curych/Švýcarsko. Dále jsou obsaženy úroky z podniků ve skupině ve výši 193.782,37 EUR (předchozí rok: 1.388,95 EUR).

4. Kurzové zisky a ztráty

V položce Ostatní provozní výnosy jsou obsaženy kurzové zisky ve výši 169.654,78 EUR (předchozí rok: 196.921,07 EUR). Z toho pochází 132.610,35 EUR z nerealizovaných zisků. Ostatní provozní náklady obsahují kurzové ztráty ve výši 24.532,00 EUR (předchozí rok: 1.085.135,71 EUR). Z toho pochází 2.067,39 EUR z nerealizovaných ztrát.

C. Ostatní údaje

1. Podílové účasti

Společnost má k rozvahovému dni 100% účast ve společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a. s., Praha/Česká republika. Nominální kapitál činí 2.000,00 Kč. Vlastní kapitál této společnosti k rozhodnému dni 31.12.2014 činí 2.000,00 Kč a výsledek hospodaření 0,00 Kč.

2. Orgán společnosti

Jednatel společnosti je:

T.U.Michael Sieg (podnikatel), Londýn, Velká Británie

3. Příslušnost ke koncernu

100 % základního kapitálu drží společnost ThomasLloyd Holdings Ltd.. Londýn/Velká Británie. Koncernová závěrka se nesestavuje.

4. Důležité smlouvy

Tichá podílnictví

Společnost uzavřela dne 1. července 2011 a Dodatkem dne 18. července 2013 se společností Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, Frankfurt nad Mohanem, smlouvu o zřízení typické tiché společnosti. Tato typická tichá společnost byla uzavřena na fixní dobu do 31. prosince 2032 a před tímto datem může být vypovězena jen ze závažného důvodu. Nominální vklad činí 42.301.000,00 EUR a tichý společník jej může složit ve splátkách. Závazek tichého společníka zaplatit doplatek nad hodnotu upsaného vkladu neexistuje. Výběry jsou v zásadě přípustné pouze v roce dosažení zisku a v zásadě jen ve výši podílu typického tichého společníka na zisku. Odchylně od této zásady jsou možné výběry nezávislé na zisku. Výběr nesmí vést ke vzniku záporného kapitálového účtu, resp. k zvyšování záporného kapitálového účtu. Tichému společníkovi nepřísluší právo na spoluúčast ani právo na spolurozhodování. Typický tichý společník se účastní na zisku podniku. Na ztrátě se typický tichý společník neúčastní. Typický tichý společník se podílí na majetku, tichých rezervách a hodnotě podniku společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, Frankfurt nad Mohanem. Nároky typického tichého společníka na výběr a odstupné jsou uspokojeny až po splnění pohledávek věřitelů společnosti.

Společnost uzavřela smlouvou ze dne 10. října 2011 a dodatky ze dne 23. ledna 2012 a 18. července 2013 se společností Zweite Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, Frankfurt nad Mohanem, smlouvu o zřízení typické tiché společnosti. Tato typická tichá společnost byla uzavřena na dobu neurčitou. Částečně nebo zcela vypovědět typicky tichou společnost je typický tichý společník oprávněn nejdříve ke dni uplynutí 31. prosince 2018 a společnost ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH nejdříve ke dni uplynutí 31. prosince 2032. Výpovědní lhůta činí v obou případech jeden rok. Právo na výpověď ze závažného důvodu tím zůstává nedotčeno. Nominální vklad činí až 85.000.000,00 EUR a tichý společník jej může složit ve splátkách. Dodatkem ze dne 18. července 2013 byl stanoven nominální vklad na celkovou částku 171.000.000,00 EUR. Závazek tichého společníka zaplatit doplatek nad hodnotu upsaného vkladu neexistuje. Výběry jsou v zásadě přípustné pouze v roce dosažení zisku a v zásadě jen ve výši podílu typického tichého společníka na zisku. Výběr nesmí vést ke vzniku záporného kapitálového účtu, resp. k zvyšování záporného kapitálového účtu. Tichému společníkovi nepřísluší právo na spoluúčast ani právo na spolutřídění. Typický tichý společník se účastní na zisku podniku. Na ztrátě se typický tichý společník neúčastní. Typický tichý společník se podílí na majetku, tichých rezervách a hodnotě podniku společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, Frankfurt nad Mohanem. Nároky typického tichého společníka na výběr a odstupné jsou uspokojeny až po splnění pohledávek věřitelů společnosti.

Společnost uzavřela smlouvou ze dne 14. srpna 2012 a Dodatkem ze dne 18. července 2013 se společností Dritte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, Frankfurt nad Mohanem, smlouvu o zřízení typické tiché společnosti. Tato typická tichá společnost byla uzavřena na dobu neurčitou. Vypovědět může typický tichý společník nejdříve ke dni uplynutí 31. prosince 2020. Výpovědní lhůta je jeden rok. Právo na výpověď ze závažného důvodu tím zůstává nedotčeno. Nominální vklad činí až 85.000.000,00 EUR a tichý společník jej může složit ve splátkách. Dodatkem ze dne 18. července 2013 byl stanoven nominální vklad na celkovou částku 171.000.000,00 EUR. Závazek tichého společníka zaplatit doplatek nad hodnotu upsaného vkladu neexistuje. Výběry jsou v zásadě přípustné pouze v roce dosažení zisku a v zásadě jen ve výši podílu typického tichého společníka na zisku. Výběr nesmí vést ke vzniku záporného kapitálového účtu, resp. k zvyšování záporného kapitálového účtu. Tichému společníkovi nepřísluší právo na spoluúčast ani právo na spolutřídění. Typický tichý společník se účastní na zisku podniku. Na ztrátě se typický tichý společník neúčastní. Typický tichý společník se podílí na majetku, tichých rezervách a hodnotě podniku společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, Frankfurt nad Mohanem. Nároky typického tichého společníka na výběr a odstupné jsou uspokojeny až po splnění pohledávek věřitelů společnosti.

Společnost uzavřela smlouvou ze dne 8. března 2013 a Dodatkem ze dne 18. července 2013 se společností Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, Frankfurt nad Mohanem, smlouvu o zřízení typické tiché společnosti. Tato typická tichá společnost byla uzavřena na dobu neurčitou. Typická tichá společnost je uzavřena na minimální dobu 15 celých kalendářních let počínaje rokem zahájení veřejné nabídky. Dnem uplynutí této minimální lhůty je dovoleno smlouvu poprvé řádně vypovědět a v následujících letech pak ke dni uplynutí každého účetního období. Částečné vypovědi jsou rovněž možné. Vypovědní lhůta je jeden rok. Právo na vypověď ze závažného důvodu tím zůstává nedotčeno. Nominální vklad činí až 500.000.000,00 EUR a tichý společník jej může složit ve splátkách. Dodatkem ze dne 18. července 2013 byl stanoven nominální vklad na celkovou částku 639.000.000,00 EUR. Závazek tichého společníka zaplatit doplatek nad hodnotu upsaného vkladu neexistuje. Výběry jsou v zásadě přípustné pouze v roce dosažení zisku a v zásadě jen ve výši podílu typického tichého společníka na zisku. Výběr nesmí vést ke vzniku záporného kapitálového účtu, resp. k zvyšování záporného kapitálového účtu. Tichému společníkovi nepřísluší právo na spoluúčast ani právo na spolurozhodování. Typický tichý společník se účastní na zisku podniku. Na ztrátě se typický tichý společník neúčastní. Typický tichý společník se podílí na majetku, tichých rezervách a hodnotě podniku společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure FundGmbH, Frankfurt nad Mohanem. Nároky typického tichého společníka na výběr a odstupné jsou uspokojeny až po splnění pohledávek věřitelů společnosti.

Ostatní smlouvy

Od roku 2013 byla uzavřena smlouva se společností ThomasLloyd Global Asset Management (Švýcarsko) AG, Curych/Švýcarsko, o poskytování služeb v oblasti řízení rizik a poradenství a služeb Asset Allocation.

D. Návrh na použití zisku

Bilanční zisk ve výši 23.115,15 EUR se převádí na nový účet.

Výkaz cash flow za účetní období 2014

	2014		2013	
	tis. €	tis. €	tis. €	tis. €
1. Běžná obchodní činnost				
a) Výsledek hospodaření	+ 2		+ 6	
b) Daně ze zisku	- 203		+ 321	
c) Nákladové úroky (+) / výnosové úroky (-) (zůstatek)	- 3.274		- 2.160	
d) Odpisy finančního majetku	+ 0		+ 93	
e) ostatní náklady (+) / výnosy (-) (zůstatek) nepeněžního charakteru	- 131		+ 346	
Cash flow před úročením a zdaněním		- 3.606		- 1.394
f) Daně ze zisku	+ 203		- 321	
g) Nákladové úroky (+) / výnosové úroky (-) (zůstatek)	+ 3.274		+ 2.160	
h) Změna pohledávek, resp. závazků k podnikům ve skupině, blízkým podnikům a podnikům s účastí	+ 13.651		- 16.863	
i) Růst (-) / pokles (+) ostatních aktiv	- 4.310		- 3.675	
j) Růst (+) závazků z obchodního styku, jakož i ostatních pasiv	+ 1.427	+ 14.245	+ 1.165	- 17.534
Úbytek / přírůstek peněžních prostředků z běžné obchodní činnosti		+ 10.639		- 18.928
2. Investiční činnost				
a) Prodej investičního majetku	+ 9.423		+ 6.528	
b) Úhrady za investice do finančního majetku	- 81.842		- 7.098	
c) Vklady a výplaty související s investicemi do dlouhodobých majetkových cenných papírů	+ 26.355		- 15.278	
Úbytek peněžních prostředků z investiční činnosti		- 46.064		- 15.848
3. Finanční činnost				
Vklady tichých společníků	+ 31.988		+ 27.786	
Přírůstek peněžních prostředků z finanční činnosti		+ 31.988		+ 27.786
Mezisoučet 1. – 3.		- 3.437		- 6.990

	2014		2013	
	tis. €	tis. €	tis. €	tis. €
4. Stav peněžních prostředků				
Změna stavu peněžních prostředků platebního charakteru (mezisoučet 1. – 3.)		- 3.437		- 6.990
Změna stavu peněžních prostředků podmíněná oceněním		+ 131		- 346
Stav peněžních prostředků k 01.01.		+ 5.142		+ 12.478
Stav peněžních prostředků k 31.12.		<u>+ 1.836</u>		<u>+ 5.142</u>

Frankfurt nad Mohanem 23. července 2015

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH
jednatel

T. U. Michael Sieg

Výrok auditora

společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, Frankfurt nad Mohanem

Provedli jsme audit roční účetní závěrky, která se skládá z rozvahy, výkazu zisku a ztráty, přílohy a výkazu cash flow, se zahrnutím účetnictví a audit výroční zprávy společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, Frankfurt nad Mohanem, za účetní období od 01.01.2014 do 31.12.2014. Za účetnictví a sestavení roční účetní závěrky a výroční zprávy společnosti podle německých obchodněprávních předpisů nesou odpovědnost zákonní zástupci společnosti. Naším úkolem je vyjádřit na základě námi provedeného auditu výrok k této roční účetní závěrce se zahrnutím účetnictví a výrok k výroční zprávě společnosti.

Náš audit roční účetní závěrky jsme provedli podle § 317 obchodního zákoníku (HGB) v souladu s německými zásadami vypracování řádného auditu stanovenými Německým institutem auditorů (IDW). V souladu s těmito zásadami jsme povinni naplánovat a provést audit tak, abychom s dostatečnou jistotou rozpoznali nesprávnosti a pochybení mající významný vliv na prezentovaný obraz o stavu majetku, financí a výnosů společnosti, jak jej podává roční účetní závěrka vypracovaná v souladu se zásadami řádného účetnictví a výroční zpráva společnosti. Při stanovení auditorských postupů bylo přihlédnuto k poznatkům o obchodní činnosti a o ekonomické a právní situaci společnosti, jakož i k očekávání možných chyb. V rámci našeho auditu se účinnost interního kontrolního systému vedení účetnictví, jakož i doložení údajů v účetnictví, roční účetní závěrce a výroční zprávě společnosti posuzuje převážně na základě kontrol vzorků. Náš audit zahrnuje posouzení použitých bilančních metod a podstatného odhadu provedeného zákonnými zástupci a rovněž zhodnocení celkové prezentace roční účetní závěrky a výroční zprávy společnosti. Jsme přesvědčeni, že náš audit poskytuje dostatečně spolehlivý základ pro vyjádření našeho výroku.

Náš audit nevedl k žádným výhradám.

Podle našeho posouzení provedeného na základě poznatků, které jsme získali během auditu, odpovídá roční účetní závěrka zákonným předpisům a v souladu se zásadami řádného vedení účetnictví podává obraz o stavu majetku, financí a výnosů společnosti, jenž odpovídá skutečným poměrům. Výroční zpráva společnosti je v souladu s roční účetní závěrkou, podává celkově výstižný obraz o stavu společnosti a zachycuje šance a rizika budoucího vývoje.“

Stuttgart 23.07.2015
tz/ec/mo/br-st/05085/8

PKF WULF & PARTNER

Auditorská společnost Daňově poradenská společnost

Ralph Setzer
auditor

Před zveřejněním nebo šířením roční účetní závěrky a/nebo výroční zprávy společnosti v odlišné podobě od námi potvrzeného znění je nutné vyžádat si nejdříve naše nové stanovisko, pakliže v ní bude citován náš výrok auditora nebo se v ní bude odkazovat na námi provedený audit; odkazujeme zde na § 328 obchodního zákoníku (HGB).

17.2 AUDITOVANÁ INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2015 VYPRACOVANÁ V SOULADU S NĚMECKÝMI ÚČETNÍMI PŘEDPISY, VČETNĚ ZPRÁVY AUDITORA

Rozvaha k 31. 12. 2015
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, Frankfurt nad Mohanem

AKTIVA	31. 12. 2015	31. 12. 2014
	€	€
A. Investiční majetek		
Finanční majetek		
1. Podíly v podnicích ve skupině	76 278,42	76 278,42
2. Investiční cenné papíry	17 710 583,57	0,00
3. Investiční podíly	81 766 091,90	81 766 091,90
	99 552 953,89	81 842 370,32
B. Oběžná aktiva		
I. Pohledávky a ostatní majetek		
1. Pohledávky k podnikům ve skupině	0,00	6 019,68
2. Pohledávky k blízkým podnikům	17 010 885,89	2 874 190,51
3. Ostatní majetek	7 185 435,69	386 045,04
	24 196 321,58	3 266 255,23
II. Cenné papíry		
ostatní cenné papíry	11 817 074,15	8 527 227,15
III. Vklady u úvěrových institucí	1 297 153,67	1 836 258,48
	37 310 549,40	13 629 740,86
C. Položky časového rozlišení	1 477 023,18	0,00
	138 340 526,47	95 472 111,18

PASIVA	31. 12. 2015	31. 12. 2014
	€	€
A. Vlastní jmění		
I. Upsaný kapitál	25 000,00	25 000,00
II. Nerozdělený zisk	23 115,41	23 115,15
	48 115,41	48 115,15
B. Rezervy		
ostatní rezervy	53 200,00	63 000,00
C. Závazky		
1. Vklady tichých společníků	122 866 353,25	90 439 893,56
2. Půjčky	10 143 841,18	0,00
3. Závazky z obchodního styku	120 984,89	166 406,79
4. Závazky k podnikům ve skupině	353 006,73	0,00
5. Ostatní závazky	4 755 025,01	4 754 695,68
	138 239 211,06	95 360 996,03
	138 340 526,47	95 472 111,18

Výkaz zisků a ztrát pro účetní období 2015
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, Frankfurt nad Mohanem

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	€	€
1. Ostatní provozní výnosy	1 991 998,74	6 651 237,94
2. Ostatní provozní náklady	- 2 305 980,74	- 3 317 071,29
3. Výnosy z cenných papírů finančního majetku	0,00	791 877,24
4. Ostatní úroky a podobné výnosy	1 116 335,79	2 495 938,95
5. Úroky a podobné náklady	- 547 754,19	- 13 799,07
6. Výsledek hospodaření za běžnou činnost	<u>254 599,60</u>	<u>6 608 183,77</u>
7. Daně z příjmů za běžnou činnost a z mimořádné činnosti (daně z příjmů za běžnou činnost a z mimořádné činnosti v minulém období)	- 253 350,80	202 759,00
8. Výdaje související s odvodem dílčí části zisku	- 1 248,54	- 6 808 696,92
9. Výsledek hospodaření před zdaněním	<u>0,26</u>	<u>2 245,85</u>
10. Převod zisku z minulého období	23 115,15	20 869,30
11. Nerozdělený zisk	<u>23 115,41</u>	<u>23 115,15</u>

Příloha účetní závěrky společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, Frankfurt nad Mohanem, pro účetní období 2015

A. Zásady účtování

V účetnictví a oceňování byly uplatněny předpisy HGB pro velké kapitálové společnosti, jakož i příslušná ustanovení zákona o společnostech s ručením omezeným (GmbHG) a společenská smlouva, a to při částečném využití zjednodušení pro malé firmy. Zobrazení, členění, sestavení a ocenění účetní závěrky odpovídá zásadám předchozího roku.

Výkaz zisků a ztrát byl sestaven za použití metody celkových nákladů.

Finanční majetek je oceňován v pořizovacích nákladech.

Pohledávky a ostatní majetek se oceňují nominálními hodnotami.

Ostatní cenné papíry jsou oceněny v pořizovacích cenách, popř. nižší skutečnou hodnotou.

Likvidní prostředky se oceňují v nominální hodnotě.

Rezervy zohledňují veškerá rozpoznatelná rizika a nejisté závazky a oceňují se ve výši plnění potřebného podle zdravého podnikatelského úsudku. K budoucímu růstu cen a nákladů se přihlíží, pokud pro jeho nástup existující dostatečně objektivní důvody.

Závazky se vykazují částkou plnění.

Pohledávky a závazky v **cizí měně** s dobou do splatnosti do jednoho roku se přepočítávají středovým kurzem valutové pokladny platným k rozvahovému dni. V důsledku toho jsou v předložené účetní závěrce promítnuty nerealizované kurzové zisky a ztráty z přepočtu měny. V případě zbývajících dob do splatnosti vyšší než jeden rok se přepočet provádí směnným kurzem platným k okamžiku vzniku. Pokud k rozvahovému dni došlo ke změně směnného kurzu, oceňuje se zásadně směnným kurzem k rozvahovému dni při zohlednění principu nejnížší hodnoty na straně aktiv a principu nejvyšší hodnoty na straně pasiv.

B. Vysvětlivky k rozvaze a výkazu zisků a ztrát

I. Rozvaha

1. Finanční majetek

Ve finančním majetku jsou vykazovány jak podíly společností ve skupině v pořizovacích nákladech ve výši v přepočtu 76 278,42 €, tak i cenné papíry v pořizovacích nákladech ve výši v přepočtu 17 710 583,57 €.

Ve finančním majetku jsou dále vykazovány investiční podíly na Subfund ThomasLloyd SICAVSIF Cleantech Infrastructure Fund, a to v pořizovacích nákladech ve výši 81 766 091,90 €. Účtování fondu se sídlem v Lucembursku probíhalo v účetním období 2015 poprvé podle mezinárodních standardů účetního výkaznictví (International Financial Reporting Standards, IFRS).

Proto bylo nutné odpovídajícím způsobem (také se zpětnou platností) provést změny metod bilancování a oceňování. Přitom zejména metody oceňování používané při stanovení tzv. Net Asset Value (NAV) nejsou v souladu s obchodně právními předpisy platnými pro společnost. Posouzení reálné časové hodnoty investičních podílů na bázi NAV by podle IFRS vedlo k ocenění, které by bylo nižší než pořizovací náklady. Podle původní metody ocenění, která byla použita také při stanovení pořizovacích nákladů v roce 2014, nevzniká k okamžiku vytvoření účetní závěrky potřeba pro mimořádné odpisy na základě pravděpodobného trvalého snížení hodnoty investičních podílů. Obě metody oceňování vedou navíc dlouhodobě k stejné cílové hodnotě NAV, která je vyšší než původní pořizovací náklady. Z tohoto důvodu a z hlediska zachování bilanční kontinuity rozhodlo vedení

společnosti neprovést k rozvahovému dni žádné znehodnocení na případnou nižší reálnou časovou hodnotu.

2. Pohledávky a ostatní majetek

V pohledávkách jsou obsaženy pohledávky k podnikům s podstatným vlivem ve výši 17 010 885,89 € (v min. obd. 2 874 190,51 €). Pohledávky k blízkým podnikům se týkají pohledávek za společností ThomasLloyd Global Asset Management (Švýcarsko) AG, Curych/Švýcarsko. Pohledávky jsou většinou výsledkem zúčtování výkonů a jsou úročeny 1 % p.a.

Všechny pohledávky mají zbývající dobu splatnosti kratší než jeden rok.

3. Závazky

Dluhopisy emitované společností ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s., Praha/ Česká republika, ve výši 10 143 841,18 € mají dobu splatnosti nejpozději do 31. prosince 2034. Dluhopisy lze podle volby držitele vůči emitentovi, tj. společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s., vypovědět ve výpovědní lhůtě pěti měsíců vždy k 31. prosinci roku, a to v dílčích částkách – v případě dluhopisů CTI 2 CZK a CTI 2 EUR poprvé k 31. prosinci 2016 a v případě dluhopisů CTI 5 CZK a CTI 5 EUR poprvé k 31. prosinci 2019. Právo na předčasné vyplacení odkupní částky je omezeno podmínkou, že emitent není v předčasné platební neschopnosti.

Z tichých účastí má 104 080 856,50 € zbývající dobu splatnosti delší než 5 let a 18 785 496,75 € dobu splatnosti v rozmezí 1 až 5 let. Všechny ostatní závazky – tzn. závazky z obchodního styku ve výši 120 984,89 € (v min. období 166 406,79 €), závazky vůči podnikům ve skupině 449 193,42 € (v min. období 0,00 €) a ostatní závazky ve výši 4 755 025,01 € (v min. období 4 754 695,68 €) – mají zbývající dobu splatnosti do jednoho roku.

Ohledně vkladů tichých společníků existují práva na výběr, jak je popsáno v oddíle C.4. V zásadě platí, že tiché společenství ; lze před uplynutím termínů uvedených v oddíle C.4 vypovědět pouze ze závažného důvodu.

Závazky vůči podnikům ve skupině ve výši 353 006,73 € se týkají společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s., Praha/Česká republika. Závazky vyplývají z úrokových závazků ve výši 130 445,82 € a závazků ze zúčtování služeb ve výši 222 560,91 €.

Ostatní závazky se týkají výlučně závazků z daní ve výši 4 755 025,01 € (v min. období 4 754 695,68 €).

II. Výkaz zisků a ztrát

1. Mimořádné a časově nepříslušející výnosy a náklady

V ostatních provozních výnosech jsou obsaženy mimořádné výnosy na základě odpuštění dluhu se zárukou ve výši 1 300 000,00 €.

V rámci ostatních provozních výnosů jsou vykazovány do období časově nepříslušející výnosy ve výši 10 477,50 €. Jedná se zde o výnosy z rozpuštění rezerv.

V rámci ostatních provozních nákladů jsou vykazovány do období časově nepříslušející náklady ve výši 5 245,17 €. Jedná se zde o poplatky a náklady na právní a poradenskou činnost za minulé období.

V uhrazených daních z příjmu a z výnosu jsou obsaženy do období nespádající náklady ve výši 247 080,97 €. Jedná se o zahraniční srážkové daně hrazené v roce 2015.

2. Podniky ve skupině a blízké podniky

Ostatní úroky a podobné výnosy se částkou 111 304,00 € (v min. období 5 077,68 €) týkají blízkého podniku ThomasLloyd Global Asset Management (Švýcarsko) AG, Curych/Švýcarsko. Dále jsou zde obsaženy ostatní úroky a podobné výnosy ze společností ve skupině ve výši 0,00 € (v min. období 193 782,37€).

Úroky a podobné náklady v částce 534 052,56 € (v min. období 0,00 €) souvisí se společností ve skupině ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s., Praha / Česká republika. Dále jsou zde vykázány úroky a podobné náklady na blízké společnosti ve výši 711,66 € (v min. období 44,78 €).

3. Kurzové zisky a ztráty

V ostatních provozních výnosech jsou obsaženy kurzovní zisky ve výši 681 521,24 € (v min. období 169 654,78 €). Z toho tvoří 603 221,28 € nerealizované zisky. V ostatních provozních nákladech jsou obsaženy kurzovní ztráty ve výši 294 911,75 € (v min. období 24 532,00 €). Z toho pochází 106 724,26 € z nerealizovaných ztrát.

C. Ostatní údaje

1. Podílové účasti

Společnost má k rozvahovému dni 100 % podíl na společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a. s., Praha/Česká republika. Nominální kapitál je 2 000 tis. CZK. Vlastní kapitál této společnosti je k rozhodnému dni 31. 12. 2015 2 005 tis. CZK a výsledek hospodaření 5 tis. CZK.

2. Orgány společnosti

Jednatel:

T. U. Michael Sieg (podnikatel), Londýn/Velká Británie

3. Koncernová příslušnost

100 % základního kapitálu je v držení společnosti ThomasLloyd Holdings Ltd., Londýn/Velká Británie. Konsolidovaná účetní závěrka se nesestavuje.

4. Důležité smlouvy

Tichá společenství

Společnost uzavřela dne 1. července 2011 a Dodatkem ze dne 18. července 2013 se společností Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, Frankfurt nad Mohanem, smlouvu o zřízení typické tiché společnosti. Typická tichá společnost je až do 31. prosince 2032 pevně uzavřená a před tímto datem může být vypovězena jen ze závažného důvodu. Nominální vklad činí 42 301 000,00 € a tichým společníkem může být splácen ve splátkách. Závazek tichého společníka platit dodatečné příspěvky nad rámec upsaného vkladu neexistuje. Výběry jsou povoleny pouze v období zisku a zásadně jen do výše podílu na zisku typického tichého společníka. Odchylně od této zásady jsou možné výběry nezávislé na zisku. Výběrem nesmí vzniknout záporný kapitálový účet, popř. se případný záporný kapitálový účet nesmí zvýšit.

Tichému společníkovi nepřísluší právo spoluúčasti ani právo na spolurozhodování. Typický tichý společník se podílí na zisku společnosti. Typický tichý společník se nepodílí na ztrátě. Typický tichý společník se podílí na aktivech, tichých rezervách a hodnotě podniku společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, Frankfurt nad Mohanem. Nároky typického tichého společníka na výběr a odstupné jsou uspokojeny až po splnění pohledávek věřitelů společnosti.

Společnost uzavřela smlouvou ze dne 10. října 2011 a dodatky ze dne 23. ledna 2012 a 18. července 2013 se společností Zweite Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, Frankfurt nad Mohanem, smlouvu o zřízení typické tiché společnosti. Typická tichá společnost byla uzavřena na dobu neurčitou. Typický tichý společník je oprávněn vypovědět typickou tichou společnost částečně anebo v plném rozsahu nejdříve ke dni 31. prosince 2018 a společnost ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH nejdříve ke dni 31. prosince 2032. Výpovědní lhůta je v obou případech jeden rok. Právo obou stran na výpověď ze závažného důvodu zůstává nedotčeno. Nominální vklad činí až 85 000 000,00 € a tichým společníkem může být splácen ve splátkách. Dodatkem ze dne 18. července 2013 byl nominální vklad stanoven na celkovou částku 171 000 000,00 €.

Závazek tichého společníka platit dodatečné příspěvky nad rámec upsaného vkladu neexistuje. Výběry jsou povoleny pouze v období zisku a zásadně jen do výše podílu na zisku typického tichého společníka. Výběrem nesmí vzniknout záporný kapitálový účet, popř. se případný záporný kapitálový účet nesmí zvýšit. Tichému společníkovi nepřísluší právo spoluúčasti ani právo na spolurozhodování. Typický tichý společník se podílí na zisku společnosti. Typický tichý společník se nepodílí na ztrátě.

Typický tichý společník se podílí na aktivech, tichých rezervách a hodnotě podniku společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, Frankfurt nad Mohanem. Nároky typického tichého společníka na výběr a odstupné jsou uspokojeny až po splnění pohledávek věřitelů společnosti.

Společnost uzavřela smlouvou ze dne 14. srpna 2012 a Dodatkem ze dne 18. července 2013 se společností Dritte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, Frankfurt nad Mohanem, smlouvu o zřízení typické tiché společnosti. Typická tichá společnost byla uzavřena na dobu neurčitou. Typický tichý společník ji může vypovědět nejdříve po uplynutí 31. prosince 2020. Výpovědní lhůta je jeden rok. Právo obou stran na výpověď ze závažného důvodu zůstává nedotčeno. Nominální vklad činí až 85 000 000,00 € a tichým společníkem může být splácen ve splátkách. Dodatkem ze dne 18. července 2013 byl nominální vklad stanoven na celkovou částku 171 000 000,00 €. Závazek tichého společníka platit dodatečné příspěvky nad rámec upsaného vkladu neexistuje. Výběry jsou povoleny pouze v období zisku a zásadně jen do výše podílu na zisku typického tichého společníka. Výběrem nesmí vzniknout záporný kapitálový účet, popř. se případný záporný kapitálový účet nesmí zvýšit. Tichému společníkovi nepřísluší právo spoluúčasti ani právo na spolurozhodování. Typický tichý společník se podílí na zisku společnosti. Typický tichý společník se nepodílí na ztrátě. Typický tichý společník se podílí na aktivech, tichých rezervách a hodnotě podniku společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, Frankfurt nad Mohanem. Nároky typického tichého společníka na výběr a odstupné jsou uspokojeny až po splnění pohledávek věřitelů společnosti.

Společnost uzavřela smlouvou ze dne 14. srpna 2012 a Dodatkem ze dne 18. července 2013 se společností Vierte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH, Frankfurt nad Mohanem, smlouvu o zřízení typické tiché společnosti. Typická tichá společnost byla uzavřena na dobu neurčitou. Typický tichý společník ji může být vypovědět nejdříve po uplynutí 31. prosince 2020. Výpovědní lhůta je jeden rok. Právo obou stran na výpověď ze závažného důvodu zůstává nedotčeno. Nominální vklad činí až 85 000 000,00 € a tichým společníkem může být splácen ve splátkách. Dodatkem ze dne 18. července 2013 byl nominální vklad stanoven na celkovou částku 171 000 000,00 €. Závazek tichého společníka platit dodatečné příspěvky nad rámec upsaného vkladu neexistuje. Výběry jsou povoleny pouze v období zisku a zásadně jen do výše podílu na zisku typického tichého společníka. Výběrem nesmí vzniknout záporný kapitálový účet, popř. se případný záporný kapitálový účet nesmí zvýšit. Tichému společníkovi nepřísluší právo spoluúčasti ani právo na spolurozhodování. Typický tichý společník se podílí na zisku společnosti. Typický tichý společník se nepodílí na ztrátě. Typický tichý společník se podílí na aktivech, tichých rezervách a hodnotě podniku společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, Frankfurt nad Mohanem. Nároky typického tichého společníka na výběr a odstupné jsou uspokojeny až po splnění pohledávek věřitelů společnosti.

Společnost uzavřela smlouvou ze dne 8. března 2013 a Dodatkem ze dne 18. července 2013 se společností Fünfte Cleantech Infrastrukturgesellschaft mbH & Co. KG, Frankfurt nad Mohanem, smlouvu o zřízení typické tiché společnosti. Typická tichá společnost byla uzavřena na dobu neurčitou. Typická tichá společnost je uzavřena s minimální dobou trvání 15 ukončených kalendářní let, počínaje rokem zahájení veřejné nabídky. První řádná výpověď je přípustná po uplynutí minimální doby trvání a následně pak po uplynutí každého účetního období. Přípustné jsou rovněž částečné výpovědi. Výpovědní lhůta je jeden rok. Právo obou stran na výpověď ze závažného důvodu zůstává nedotčeno. Nominální vklad činí až 500 000 000,00 € a tichým společníkem může být splácen ve splátkách. Dodatkem ze dne 18. července 2013 byl nominální vklad stanoven na celkovou částku 639 000 000,00 €. Závazek tichého společníka platit dodatečné příspěvky nad rámec upsaného vkladu neexistuje. Výběry jsou povoleny pouze v období zisku a zásadně jen do výše podílu na zisku typického tichého společníka. Výběrem nesmí vzniknout záporný kapitálový účet, popř. se případný záporný kapitálový účet nesmí zvýšit. Tichému společníkovi nepřísluší právo spoluúčasti ani právo na spolurozhodování. Typický tichý společník se podílí na zisku společnosti. Typický tichý společník se nepodílí na ztrátě. Typický tichý společník se podílí na aktivech, tichých rezervách a hodnotě podniku společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, Frankfurt nad Mohanem. Nároky typického tichého společníka na výběr a odstupné jsou uspokojeny až po splnění pohledávek věřitelů společnosti.

Ostatní smlouvy

Počínaje rokem 2013 byla uzavřena smlouva se společností ThomasLloyd Global Asset Management (Švýcarsko) AG, Curych/Švýcarsko, o poskytování služeb rizikového managementu a poradenství a

službách v oblasti Asset Allocation (poslední dodatek ze dne 31. 10. 2014). Vzhledem ke skladbě a rozšiřování portfolia a s tím souvisejících výdajů v běžném účetním období, ale zároveň vzhledem k očekávaným příjmům v následujících obdobích, se společnost ThomasLloyd Global Asset Management (Schweiz) AG, Curych/Švýcarsko ve prospěch společnosti dobropisem vzdalapohledávky z titulu management fee za období 2015v celkové výši 1 300 000,00 €. Dobropsání je účinné od účetního období 2016 až do úplného zpětného vrácení částky, pakliže jsou pro to dány podmínky.

D. Návrh na použití hospodářského výsledku

Bilanční zisk ve výši 23 115,41 € bude převeden na nový účet.

Výkaz cash flow
společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, Frankfurt nad
Mohanem, za účetní období 2015

	2015		2014	
	tis. €	tis. €	tis. €	tis. €
1. Běžná obchodní činnost				
a) Výsledek hospodaření za období	0		2	
b) Daně ze zisku	-253		-203	
c) Nákladové úroky (+)/úrokové výnosy (-) (účetní zůstatek)	-569		-3 274	
d) Ostatní peněžní náklady (+)/výnosy (-) (účetní zůstatek)	-387		-131	
Cash flow před úročením a zdaněním		-1 209		-3 606
e) Daně ze zisku	253		203	
f) Přírůstek (+)/úbytek (-) rezerv	-10		-265	
g) Změna pohledávek, resp. závazků za podniky ve skupině, blízkými podniky a podniky s účastí	-13 777		13 651	
h) Přírůstek (-)/úbytek (+) ostatních aktiv	-8 276		-4 310	
i) Přírůstek (+) závazků z obchodního styku a ostatních pasiv	-45	-21 855	1 692	10 971
Úbytek/přírůstek peněžních prostředků z běžné obchodní činnosti		-23 064		7 365
2. Investiční oblast				
a) Vyřazení investičního majetku	0			9 423
b) Úhrady za investice do finančního majetku	-17 711		-81 842	
c) Vklady a výplaty související s investicemi do dlouhodobých majetkových cenných papírů	-3 290			26 355
d) Přijaté úroky	1 117		3 288	
Úbytek peněžních prostředků z investiční činnosti		-19 884		-42 776
3. Finanční činnost				
a) Vklady z emise dluhopisů	10 144		0	
b) Vklady tichých společníků	32 426		31 988	
c) Zaplacené úroky	-548		-14	
Přírůstek peněžních prostředků z finanční činnosti		42 022		31 974
Mezisoučet 1. - 3		-926		-3 437
4. Stav cash flow				
Změna stavu cash flow (mezisoučet 1. - 3.)		-926		-3 437
Změna stavu cash flow podmíněná oceněním		387		131
Stav cash flow k 1. 1.		1 836		5 142
Stav cash flow k 31. 12.		1 297		1 836
Frankfurt nad Mohanem 22. srpna 2016				
		ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH		
		Jednatel		
		T. U. Michael Sieg		

Výrok nezávislého auditora společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, Frankfurt nad Mohanem

Provedli jsme audit účetní závěrky sestávající z rozvahy, výkazu zisků a ztrát a přílohy včetně výkazu peněžních toků, se zahrnutím účetnictví a výroční zprávy o společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH, Frankfurt nad Mohanem, za účetní období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015. Vedení účetnictví a sestavení účetní závěrky a výroční zprávy o společnosti v souladu s německým obchodním právem jsou odpovědností zákonných zástupců společnosti. Naším úkolem je na základě námi provedeného auditu vyslovit výrok k této účetní závěrce se zahrnutím účetnictví a k výroční zprávě společnosti.

Audit účetní závěrky jsme provedli podle § 317 HGB (něm. obchodního zákoníku) při respektování německých zásad pro provedení řádného auditu stanovených Institutem auditorů (IDW). Tyto zásady vyžadují naplánovat a provést audit tak, aby bylo možné s dostatečnou jistotou identifikovat případné nesprávnosti a omyly mající významný vliv na obraz stavu majetku, finanční a výnosové situace, jak je podává účetní závěrka vypracovaná v souladu se zásadami řádného vedení účetnictví a výroční zpráva o společnosti. Při stanovení auditorských postupů bylo přihlédnuto ke znalostem o obchodní činnosti a ekonomickém a právním prostředí společnosti, jakož i očekávání možných omylů. V rámci našeho auditu je účinnost vnitřního kontrolního systému relevantního pro sestavení účetnictví a doložení údajů uváděných v účetnictví, účetní závěrce a ve zprávě o stavu společnosti posuzována převážně na základě kontrol vzorků. Náš audit zahrnuje posouzení použitých bilančních metod a podstatných odhadů provedených zákonnými zástupci společnosti, i posouzení celkové prezentace účetní závěrky a výroční zprávy společnosti. Jsme toho názoru, že náš audit poskytuje dostatečně spolehlivý základ pro vyjádření našeho výroku.

Náš audit nevedl k žádným výhradám.

Podle našeho posouzení na základě poznatků získaných při auditu odpovídá roční účetní závěrka zákonným předpisům a v souladu se zásadami řádného vedení účetnictví podává skutečným poměrům odpovídající obraz o stavu majetku, finanční a výnosové situaci společnosti. Výroční zpráva společnosti je v souladu s roční účetní závěrkou, celkově podává odpovídající obraz o stavu společnosti a výstižným způsobem zachycuje šance a rizika budoucího vývoje.

Aniž bychom tím vyjadřovali výrok s výhradou, upozorňujeme na to, že investiční podíly společnosti ThomasLloyd SICAV-SIF CTIF jsou oceněny v pořizovacích nákladech ve výši 81 766 tis. €. Dílčí fond ThomasLloyd SICAV-SIF CTIF nechal sám provést na základě změny právních rámcových podmínek v Lucembursku vyhodnocení NAV (Net-Asset-Value), které dospělo k rozvahovému dni k nižšímu stanovení hodnoty investičního podílu. Protože ale do března 2017 dojde k tomu, že rozdíly v hodnotách mezi metodami ocenění v pořizovacích nákladech a oceněním čistou hodnotou aktiv (NAV) budou srovnány, není podle vyjádření vedení společnosti potřeba mimořádných odpisů z důvodu předpokládaného trvalého snížení hodnoty. Podle našeho názoru nejsou patrné žádné skutečnosti, které by byly v rozporu s tímto vyjádřením."

Stuttgart 22. 8. 2016
tz/ec/km/th-gk/05085/6

PKF WULF & PARTNER

Auditorská společnost Společnost pro daňové poradenství

V případě zveřejnění anebo dalšího použití účetní závěrky a/nebo zprávy o stavu společnosti ve verzi odlišné od námi potvrzeného znění, pakliže přitom bude citován náš výrok nezávislého auditora či bude odkazováno na námi provedený audit, je nutné vyžádat si od nás předem nové stanovisko; zde odkazujeme na § 328 HGB (něm. obchodního zákoníku).

Ralph Setzer
auditor

**17.3 NEAUDITOVANÁ INDIVIDUÁLNÍ MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA MATEŘSKÉ
SPOLEČNOSTI K 30. ČERVNU 2016, VYPRACOVANÁ V SOULADU S NĚMECKÝMI
ÚČETNÍMI PŘEDPISY**

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH
Frankfurt nad Mohanem

AKTIVA

	30.06.2016	30.06.2015
	EUR	EUR
Investice do přidružených společností	76 278,42	76 278,42
Investiční cenné papíry	28 685 585,22	0,00
Investiční akcie	81 766 091,90	81 766 091,90
Pohledávky vůči přidruženým společnostem	0,00	57 139,80
Pohledávky vůči spřízněným společnostem	21 735 455,76	12 060 936,26
Ostatní aktiva	8 254 867,80	863 619,89
Jiné cenné papíry	11 737 586,07	14 089 545,26
Účty v bankách	480 891,84	5 997 756,82
Položky časového rozlišení	1 576 885,86	0,00
Celkem aktiv	<u>154 313 642,87</u>	<u>114 911 368,35</u>

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH
Frankfurt nad Mohanem

PASIVA

	30.06.2016	30.06.2015
	EUR	EUR
Upsaný základní kapitál	25 000,00	25 000,00
Nerozdělený zisk minulých let	23 115,41	23 115,15
Výsledek hospodaření běžného účetního období	-13 992,56	-13 299,97
Jiné rezervy	89 650,00	101 000,00
Dluhopisy	14 511 695,59	6 281 353,95
Vklady tichých partnerů	134 784 321,48	103 025 265,69
Závazky vůči spřízněným společnostem	138 827,99	714 237,85
Jiné závazky	4 755 024,96	4 754 695,68
Celkem pasiv	154 313 642,87	114 911 368,35

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH
Frankfurt nad Mohanem

	<u>1. 1. - 30. 06. 2016</u>	<u>1. 1. - 30. 06. 2015</u>
	EUR	EUR
Jiné provozní výnosy	1 982,84	1 639 017,54
Jiné provozní náklady	-544 146,36	-1 858 755,63
Jiné úroky a podobné příjmy	1 087 488,21	364 053,84
Úrokové náklady a podobné náklady	<u>-513 902,25</u>	<u>-113 470,80</u>
Provozní výsledek hospodaření	31 422,44	30 844,95
Daně z příjmů	-45 415,00	-44 144,92
Výsledek hospodaření běžného účetního období	<u><u>-13 992,56</u></u>	<u><u>-13 299,97</u></u>

Výkaz peněžních toků za období 1.1. - 30.06.2016
(v tisících EUR)

	1. 1. - 30. 06. 2016	1. 1. - 30. 06. 2015
1. Peněžní toky z provozní činnosti		
a) Výsledek hospodaření z běžného účetního období	-29	-13
b) Daně z příjmů	61	44
c) Úrokové výnosy (-) / úrokové náklady (+) (netto)	-574	-250
d) Odpisy finančního majetku	0	0
e) Saldo jiných nepeněžních nákladů (+) / výnosů (-)	111	-54
Peněžní toky před zdaněním a úroky	-431	-273
f) Daně z příjmů	-61	-44
g) Úrokové výnosy (+) / úrokové náklady (-)	574	250
h) Změna v stavu pohledávek vůči / závazků k spojeným	-4 939	-8 524
i) Změna stavu jiného majetku	-1 154	-478
j) Změna stavu závazků z obchodních vztahů a z jiných závazků	-84	-127
	-5 664	-8 923
Peněžní toky použité na / obdržené z provozních činností	-6 095	-9 196
2. Investiční činnosti		
a) Prodej dlouhodobého majetku	0	0
b) Peněžní prostředky použité pro investice do finančního majetku	-10 975	0
c) Peněžní prostředky obdržené z investic resp. použité pro investice do obchodovatelných cenných papírů	79	-5 562
Peněžní toky použité pro investiční činnosti	-10 896	-5 562
3. Finanční činnosti		
Peněžní prostředky obdržené z emise dluhopisů	4 368	6 281
Peněžní prostředky vložené tichými společníky	11 918	12 585
Peněžní toky obdržené z finančních činností	16 286	18 866
Mezisoučet 1. - 3.	-705	4 108
4. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů		
Změny v peněžních prostředcích a peněžních ekvivalentech (mezisoučet 1. - 3.)	-705	4 108
Změny v peněžních prostředcích a peněžních ekvivalentech způsobené kurzovými rozdíly	-111	54
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku roku	1 297	1 836
Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů k 30. červnu	481	5 998

17.4 AUDITOVANÁ INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA EMITENTA ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2014, VYPRACOVANÁ V SOULADU S ČESKÝMI ÚČETNÍMI PŘEDPISY, VČETNĚ ZPRÁVY AUDITORA

Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky

k 31. 12. 2014 společnosti

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s.

Datum vydání 26. 5.2015



Tel.: +420 241 046 111
Fax: +420 241 046 221
www.bdo.cz

BDO Audit s. r. o.
Olbrachtova 1980/5
Praha 4
140 00

Účetní jednotka, u níž bylo provedeno ověření účetní závěrky: **ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s.**

Sídlo: **Na poříčí 1046/24
Nové Město
Praha 1**

Identifikační číslo: **03516245**

Právní forma: **akciová společnost**

Zpráva auditora je určena: **Akcionáři společnosti**

Ověřované období: **1. leden 2014 až 31. prosinec 2014**

Ověření provedli:

Auditorská firma: **BDO Audit s. r. o., evidenční číslo 018
Olbrachtova 1980/5
Praha 4**

Auditoři: **Ing. Blanka Potočková, evidenční číslo 1198**

Asistenti auditora: **Ing. Renáta Simon**

Rozdělovník: **Výtisk č. 1 - 2: ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s.
Výtisk č. 3: BDO Audit s. r. o.**

Zpráva nezávislého auditora

Akcionáři společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s., se sídlem Na poříčí 1046/24, Praha 1, identifikační číslo 03516245, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2014, výkazu zisku a ztráty a přehledu o peněžních tocích za období od 24. 10. 2014 do 31. 12. 2014 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením a dále posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.



Tel.: +420 241 046 111
Fax: +420 241 046 221
www.bdo.cz

BDO Audit s. r. o.
Olbrachtova 1980/5
Praha 4
140 00

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s. k 31. 12. 2014 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 24. 10. 2014 do 31. 12. 2014, v souladu s českými účetními předpisy.

V Praze dne 26. 5. 2015

BDO Audit s. r. o., evidenční číslo 018
zastoupená partnery:

Ing. Blanka Potočková
auditorské oprávnění č. 1198

Ing. Vlastimil Hokr, CSc.
auditorské oprávnění č. 0071

Rozvaha podle Přílohy č. 1
vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Účetní jednotka doručí
účetní závěrku současně
s doručením daňového přiznání
za daň z příjmů

1 x příslušnému finančnímu
úřadu

ROZVAHA
v plném rozsahu
ke dni 31.12.2014
(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2014		03516245

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure
(Czech) a.s.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání liší-li se od bydliště

Na pořičl 1046/24
Praha 1
110 00

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM Součet A až D	1	2 656		2 656	2 000
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2				
B.	Dlouhodobý majetek Součet B.I. až B.III.	3	106		106	
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek Součet I.1. až I.8.	4	106		106	
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	5	106		106	
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	6				
3.	Software	7				
4.	Ocenitelná práva	8				
5.	Goodwill	9				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	10				
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	11				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek Součet II.1. až II.9.	13				
B. II. 1.	Pozemky	14				
2.	Stavby	15				
3.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	16				
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	17				
5.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	18				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	19				
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	20				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	21				
9.	Oceňovací rozdíly k nabytému majetku	22				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek Součet III.1. až III.7.	23				
B. III. 1.	Podíly – ovládaná osoba	24				
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	25				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	26				
4.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba, podstatný vliv	27				
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	28				
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	29				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	30				

BDO Audit s.r.o.
CZ-140 00 PRAHA 4, Olbrachtova 5
Tel.: 241 046 111
Fax: 241 046 221
e-mail: bdo@bdo.cz
DIČ: CZ45314381

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva Součet C.I. až C.IV.	31	2 550		2 550	2 000
C. I.	Zásoby Součet I.1. až I.6.	32				
C. I. 1.	Materiál	33				
2.	Nedokončená výroba a polotovary	34				
3.	Výrobky	35				
4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	36				
5.	Zboží	37				
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	38				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky Součet II.1. až II.8.	39	551		551	
C. II. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	40				
2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	41				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	42				
4.	Pohledávky za společníky	43				
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	44				
6.	Dohadné účty aktivní	45				
7.	Jiné pohledávky	46	551		551	
8.	Odložená daňová pohledávka	47				
C. III.	Krátkodobé pohledávky Součet III.1. až III.9.	48				
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	49				
2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	50				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	51				
4.	Pohledávky za společníky	52				
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	53				
6.	Stát - daňové pohledávky	54				
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	55				
8.	Dohadné účty aktivní	56				
9.	Jiné pohledávky	57				
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek Součet IV.1. až IV.4.	58	1 999		1 999	2 000
C. IV. 1.	Peníze	59				
2.	Účty v bankách	60	1 999		1 999	2 000
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	61				
4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	62				
D. I.	Časové rozlišení Součet I.1. až I.3.	63				
D. I. 1.	Náklady příštích období	64				
2.	Komplexní náklady příštích období	65				
3.	Příjmy příštích období	66				

BDO Audit s.r.o.

ČZ 140 00 PRAHA 4, Olbrachtova 5

Tel.: 241 046 111

Fax: 241 046 221

e-mail: bdo@bdo.cz

DIČ: CZ45314381

Označení a	PASIVA b	čís. řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
	PASIVA CELKEM Součet A až C	67	2 656	2 000
A.	Vlastní kapitál Součet A.I. až A.V.	68	2 000	2 000
A. I.	Základní kapitál Součet I.1. až I.3.	69	2 000	2 000
A. I. 1.	Základní kapitál	70	2 000	2 000
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	71		
3.	Změny základního kapitálu	72		
A. II.	Kapitálové fondy Součet II.1. až II.6.	73		
A. II. 1.	Ažio	74		
2.	Ostatní kapitálové fondy	75		
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	76		
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací	77		
5.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací	121		
6.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací	122		
A. III.	Fondy ze zisku Součet III.1. až III.2.	78		
A. III. 1.	Rezervní fond	79		
2.	Statutární a ostatní fondy	80		
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let Součet IV.1 až IV.3	81		
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	82		
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	83		
3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let	123		
A. V. 1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období /+ -/	84		
A. V. 2.	Rozhodnuto o zálohách na výplatu podílu na zisku /-/	124		
B.	Cizí zdroje Součet B.I. až B.IV.	85	656	
B. I.	Rezervy Součet I.1. až I.4.	86		
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních předpisů	87		
2.	Rezerva na důchody a podobné závazky	88		
3.	Rezerva na daň z příjmů	89		
4.	Ostatní rezervy	90		
B. II.	Dlouhodobé závazky Součet II.1. až II.10.	91		
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	92		
2.	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba	93		
3.	Závazky - podstatný vliv	94		
4.	Závazky ke společníkům	95		
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	96		

BDO Audit s.r.o.

CZ 140 00 PRAHA 4, Olbrachtova 5

Tel.: 241 046 111

Fax: 241 046 221

e-mail: bdo @ bdo.cz

DIC: CZ45314381

Označení	PASIVA	čís. řad.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b	c	5	6
6.	Vydané dluhopisy	97		
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	98		
8.	Dohadné účty pasivní	99		
9.	Jiné závazky	100		
10.	Odložený daňový závazek	101		
B. III.	Krátkodobé závazky	Součet III.1. až III.11.	656	
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	453	
2.	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba	104	167	
3.	Závazky - podstatný vliv	105		
4.	Závazky ke společníkům	106		
5.	Závazky k zaměstnancům	107		
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108		
7.	Stát - daňové závazky a dotace	109		
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110		
9.	Vydané dluhopisy	111		
10.	Dohadné účty pasivní	112	36	
11.	Jiné závazky	113		
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	Součet IV.1. až IV.3.		
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115		
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116		
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117		
C. I.	Časové rozlišení	Součet I.1. až I.2.		
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119		
2.	Výnosy příštích období	120		

Seřazeno dne: 26.05.2015		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou 	
Právní forma účetní jednotky a.s.	Předmět podnikání Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona	Pozn.: BDO Audit s.r.o. CZ-140 00 PRAHA 4, Olbrachtova 5 Tel.: 241 046 111 Fax: 241 046 221 e-mail: bdo@bdo.cz DIČ: CZ45314381	

Výkaz zisku a ztráty ve druhovém členění podle Přílohy č. 2 vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Účetní jednotka doručí účetní závěrku současně s doručením daňového přiznání za daň z příjmů

1 x příslušnému finančnímu úřadu

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu

ke dni 31.12.2014
(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2014		03516245

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure
(Czech) a.s.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání liší-li se od bydliště

Na pořičl 1046/24
Praha 1
110 00

Označení a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	1		
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	2		
+	Obchodní marže I. - A.	3		
II.	Výkony Součet II.1. až II.3.	4		
II. 1.	Tržby za prodej výrobků a služeb	5		
2.	Změna stavu zásob vlastní výroby	6		
3.	Aktivace	7		
B.	Výkonová spotřeba Součet B.1. až B.2.	8		
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	9		
2.	Služby	10		
+	Přidaná hodnota I. - A. + II. - B.	11		
C.	Osobní náklady Součet C.1. až C.4.	12		
C. 1.	Mzdové náklady	13		
2.	Odměny členům orgánů obchodní korporace	14		
3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15		
4.	Sociální náklady	16		
D.	Daně a poplatky	17		
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18		
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu Součet III.1. až III.2.	19		
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20		
2.	Tržby z prodeje materiálu	21		
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu Součet F.1. až F.2.	22		
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23		
2.	Prodaný materiál	24		
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příštích období	25		
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	398	
H.	Ostatní provozní náklady	27	398	
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření rozdíl výnosů a nákladů řádků I. až písmeno I.	30		

BDO Audit s.r.o.

7 149 00 PRAHA 4, Olbrachtova 5

Tel.: 241 046 111

Fax: 241 046 221

e mail: bdo @ bdo.cz

DIC: CZ45314381

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku Součet VII.1. až VII.3.	33		
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných osobách a v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	34		
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42		
N.	Nákladové úroky	43		
XI.	Ostatní finanční výnosy	44		
O.	Ostatní finanční náklady	45		
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření Rozdíl výnosů a nákladů řádků VI. až písmeno P. Součet Q.1. až Q.2.	48		
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	49		
Q. 1.	-splatná	50		
2.	-odložená	51		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52		
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmů z mimořádné činnosti Součet S.1. až S.2.	55		
S. 1.	-splatná	56		
2.	-odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření XIII. - R. - S.	58		
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření výsledek hospodaření za běžnou činnost + za účetní období (+/-) mimořádný výsledek hospodaření - T.	60		
****	Výsledek hospodaření před zdaněním provozní výsl. hosp. + finanční výsl. hosp. + XIII. - R.	61		

Sestaveno dne: 26.05.2015		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou 
Právní forma účetní jednotky a.s.	Předmět podnikání Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona	Pozn.:

Zpracováno v souladu s vyhláškou č.
500/2002 Sb.

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

(výkaz cash-flow)
ke dni 31.12.2014
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název
účetní jednotky
Thomas Lloyd
Cleantech
Infrastructure (Czech)
Sídlo, bydliště nebo místo
podnikání účetní jednotky
Na poříčí 1046/24
Praha 1
110 00

P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období		2 000
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)		
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	0
A. 1	Úpravy o nepeněžní operace	0
A. 1 1	Odpisy stálých aktiv a umořování opravné položky k nabytému majetku	0
A. 1 2	Změna stavu opravných položek, rezerv	0
A. 1 3	Zisk z prodeje stálých aktiv	0
A. 1 4	Výnosy z podílů na zisku	0
A. 1 5	Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou kapitalizovaných a vyúčtované výnosové úroky	0
A. 1 6	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	0
A. *	Čistý peněžní tok z prov. činnosti před zdaněním, změnami prac. kapitálu a mim.položkami	0
A. 2	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	105
A. 2 1	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, přechodných účtů aktiv	-551
A. 2 2	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, přechodných účtů pasív	656
A. 2 3	Změna stavu zásob	0
A. 2 4	Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostř. a ekvivalentů	0
A. **	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	105
A. 3	Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných	0
A. 4	Přijaté úroky	0
A. 5	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	0
A. 6	Příjmy a výdaje spojené s mimořádným hospodářským výsledkem včetně daně z příjmů	0
A. ***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	105
Peněžní toky z investiční činnosti		
B. 1	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-106
B. 2	Příjmy z prodeje stálých aktiv	0
B. 3	Zápůjčky a úvěry spřízněným osobám	0
B. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-106
Peněžní toky z finančních činností		
C. 1	Dopady změn dlouhodobých, resp. krátkodobých závazků	0
C. 2	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a ekvivalenty	0
C. 2 1	Zvýšení peněžních prostředků z důvodů zvýšení základního kapitálu, ážia a fondů ze zisku.	0
C. 2 2	Vyplacení podílů na vlastním jmění společníkům	0
C. 2 3	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů	0
C. 2 4	Úhrada ztráty společníky	0
C. 2 5	Přímé platby na vrub fondů	0
C. 2 6	Vyplacené podíly na zisku včetně zaplacené daně	0
C. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	0
F.	Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků	-1
R. Stav peněžních prostředků a pen. ekvivalentů na konci účetního období		1 999

Okamžik sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
26.05.15		
0:00		

Formulář zpracovala ASPEKT HM, daňová, účetní a auditorská kancelář, www.danovaprizenani.cz, business.center.cz

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31.12.2014

Obchodní firma: ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s.
Sídlo: Na poříčí 1046/24
110 00 Praha 1
Právní forma: akciová společnost
IČ: 03516245

Rozvahový den: 31.12.2014

Okamžik sestavení účetní závěrky: 26.5.2015

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
THOMAS ULF MICHAEL SIEG	

1. OBECNÉ ÚDAJE

1.1. Založení a charakteristika společnosti

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s. (dále jen „společnost“) byla založena notářským zápisem jako akciová společnost a vznikla zapsáním do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 20144, dne 24. října 2014. Předmětem podnikání společnosti je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

Sídlo společnosti: Na poříčí 1046/24, Praha 1.

1.2. Údaje o účetní závěrce

Účetní období: 24.10.2014-31.12.2014

Rozvahový den: **31. prosince 2014**

Okamžik sestavení účetní závěrky: 26.5.2015

Údaje v této účetní závěrce jsou vyjádřeny k rozvahovému dni nebo za dané účetní období, a to v tisících korun českých (tis. Kč), pokud není uvedeno jinak.

1.3. Údaje o vlastnictví společnosti

K rozvahovému dni měla společnost základní kapitál ve výši 2 000 000 Kč. Základní kapitál je plně splacen a zapsán v obchodním rejstříku.

Fyzické a právnické osoby podílející se k rozvahovému dni na základním kapitálu společnosti:

Jediný akcionář	
ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund, Frankfurt am Main, Hanauer Landstraße 291b , 60314, Spolková republika Německo, Registrační číslo: HRB 89949, Právní forma: GmbH	

1.4. Statutární orgány a dozorčí rada

Statutární orgány:	Člen představenstva	THOMAS ULF MICHAEL SIEG
Za společnost jedná každý člen představenstva samostatně. Dozorčí rada byla zřízena.		
Statutární orgány:	Člen dozorčí rady	KLAUS-PETER KIRSCHBAUM

**1.5. Změny a dodatky v obchodním rejstříku v
uplynulém účetním období**

Za uplynulé účetní období nebyly provedeny žádné změny ani dodatky v obchodním rejstříku.

**1.6. Změny a dodatky v obchodním rejstříku
provedené po rozvahovém dni**

Společnost v lednu 2015 změnila sídlo společnosti:

Původní sídlo společnosti: Politických vězňů 1597/19, Nové Město, 110 00 Praha 1

Nové sídlo společnosti: Na poříčí 1046/24, Nové Město, 110 00 Praha 1

2. ÚČETNÍ METODY A OBECNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

Účetnictví společnosti je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví v platném znění, vyhláškou č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví, v platném znění a Českými účetními standardy pro podnikatele v platném znění.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu o oceňování majetku historickými cenami a vybraných složek aktiv a závazků reálnou hodnotou k rozvahovému dni, zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

3. PŘEHLED VÝZNAMNÝCH ÚČETNÍCH PRAVIDEL A POSTUPŮ

3.1. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí majetek, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož ocenění je vyšší než 40 tis. Kč v jednotlivém případě.

Dlouhodobým nehmotným majetkem je majetek s dobou použitelnosti delší než jeden rok a v ocenění od 60 tis. Kč v jednotlivém případě.

Nakoupený dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou sníženou o oprávk.

Technické zhodnocení, pokud převýšilo u jednotlivého hmotného majetku v úhrnu za zdaňovací období částku 40 tis. Kč, zvyšuje pořizovací cenu dlouhodobého hmotného majetku.

Technické zhodnocení, pokud převýšilo u jednotlivého nehmotného majetku v úhrnu za zdaňovací období částku 40 tis. Kč, zvyšuje pořizovací cenu dlouhodobého nehmotného majetku.

Společnost k rozvahovému dni žádný dlouhodobý hmotný ani nehmotný majetek neevidovala.

3.2. Dlouhodobý finanční majetek

Ve sledovaném účetním období firma nevlastnila cenné papíry ani majetkové účasti.

3.3. Pohledávky

Pohledávky jsou při vzniku oceňovány jmenovitou hodnotou.

3.4. Závazky

Závazky jsou zaúčtovány ve jmenovité hodnotě.

3.5. Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

Účetní operace v cizích měnách prováděné během roku jsou účtovány kurzem České národní banky stanoveným ke dni uskutečnění účetního případu.

Účty aktiv a pasiv v bilanci v cizí měně jsou k datu účetní závěrky přepočteny dle platného kurzu vyhlášeného Českou národní bankou k tomuto datu. Rozdíly z přecenění tohoto majetku a závazků k rozvahovému dni se účtují na účty Kurzové zisky a Kurzové ztráty.

**3.6. Změny způsobu oceňování, postupů odpisování a
postupů účtování v účetním období**

V průběhu účetního období nedošlo ke změnám metod.

4. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K ROZVAZE A VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

4.1. Dlouhodobý nehmotný majetek

Společnost eviduje k 31.12.2014 zřizovací výdaje ve výši 106 tis. Kč, jejichž odpisování bude zahájeno v roce 2015.

4.2. Dlouhodobý hmotný majetek

Společnost nepořídila v daném účetním období žádný dlouhodobý hmotný majetek.

4.3. Dlouhodobý finanční majetek

Společnost nepořídila v daném účetním období žádný dlouhodobý finanční majetek.

4.4. Zásoby

K 31.12.2014 společnost nevykazuje rozpracované zakázky.

4.5. Dlouhodobé pohledávky

Společnost eviduje k rozvahovému dni dlouhodobé pohledávky ve výši 551 tis. Kč, které tvoří poskytnutá kauce za pronájem kanceláře.

4.6. Krátkodobé pohledávky

Společnost neeviduje žádné krátkodobé pohledávky z obchodního styku k datu 31.12.2014.

4.7. Krátkodobý finanční majetek

Společnost eviduje k rozvahovému dni zůstatek na bankovním účtu ve výši 1 999 tis. Kč.

4.8. Vlastní kapitál

Společnost má základní kapitál ve výši 2 000 tis. Kč. Výsledkem hospodaření společnosti za účetní období do 31.12.2014 je ve výši 0 tis. Kč. Vlastní kapitál k rozvahovému dni činí 2 000 tis. Kč.

4.9. Rezervy

K rozvahovému dni netvořila společnost žádné rezervy.

4.10. Krátkodobé závazky

Společnost eviduje k rozvahovému dni krátkodobé závazky z obchodních vztahů ve výši 453 tis. Kč.

Společnost k rozvahovému dni eviduje krátkodobé závazky za jediným akcionářem ve výši 167 tis. Kč.

Výše splatných závazků z titulu pojistného na sociální zabezpečení a příspěvku na státní politiku zaměstnanosti činila 0 tis. Kč k 31.12.2014.

Výše splatných závazků z titulu veřejného zdravotního pojištění činila 0 tis. Kč k 31.12.2014.

Společnost neeviduje vůči místně příslušným finančním orgánům žádný splatný závazek k 31.12.2014.

Dohadné účty pasivní činí k rozvahovému dni 36 tis. Kč.

4.11. Bankovní úvěry

Společnost neeviduje k rozvahovému dni krátkodobé ani dlouhodobé bankovní úvěry.

4.12. Výnosy z běžné činnosti

	(údaje v tis. Kč)
	Období do 31.12.2014
Tržby za prodej služeb	0
Tržby celkem	0

4.13. Výnosy z provozní činnosti

	(údaje v tis. Kč)
	Období do 31.12.2014
Ostatní výnosy	398
Tržby celkem	398

Společnost ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s má se společností ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH uzavřenou smlouvu o převzetí nákladů. Veškeré náklady, které byly v roce 2014 zaúčtovány v účetnictví společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s (služby, bankovní poplatky) byly na základě této smlouvy přeúčtovány na účet 548. Tyto náklady byly v plné výši převzaty společností ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH.

4.14. Spotřebované nákupy

	(údaje v tis. Kč)
	Období do 31.12.2014
Spotřeba materiálu	0
Spotřebované nákupy celkem	0

4.15. Nakupované služby

(údaje v tis. Kč)	
	Období do 31.12.2014
Spotřebované služby	0
Spotřebované služby celkem	0

Společnost v roce 2014 nakoupila služby v celkové výši 397 tis. Kč. Tyto náklady převzala společnost ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH na základě smlouvy o převzetí nákladů. Jako náklady určené k převzetí byly v plné výši přeúčtovány na účet 548.

4.16. Ostatní provozní náklady

(údaje v tis. Kč)	
	Období do 31.12.2014
Ostatní provozní náklady	398
Ostatní provozní náklady celkem	398

Společnost ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s má se společností ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH uzavřenou smlouvu o převzetí nákladů. Veškeré náklady společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s byly na základě této smlouvy přeúčtovány na účet 548. Tyto náklady budou v plné výši převzaty společností ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH.

4.17. Ostatní finanční náklady

(údaje v tis. Kč)	
	Období do 31.12.2014
Ostatní finanční náklady	0
Finanční náklady celkem	0

Ostatní finanční náklady společnosti v roce 2014 byly ve výši 1 tis. Kč. Tyto náklady převzala společnost ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH na základě smlouvy o převzetí nákladů.

4.18. Mimořádné náklady a výnosy

Společnost nevykázala žádné mimořádné náklady a výnosy.

5. ZAMĚSTNANCI, VEDENÍ SPOLEČNOSTI A STATUTÁRNÍ ORGÁNY

5.1. Osobní náklady a počet zaměstnanců

(údaje v tis. Kč)				
	Počet	Mzdové náklady	Soc. a zdrav. zabezpečení	Ostatní náklady
Zaměstnanci	0	0	0	0
31.12.2014				
				Osobní náklady Celkem
				0

Společnost neměla zaměstnance.

5.2. Poskytnuté půjčky, úvěry či ostatní plnění

V účetním období 24.10.2014 až 31.12.2014 neobdrželi jednatele ani členové řídicích orgánů žádné půjčky.

6. ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ÚČETNICTVÍ

Společnost nemá žádné významné závazky neuvedené v účetnictví.

7. UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

Společnost zahájila podnikání podle plánu v prvních dvou dvartálech roku 2015. Společnost zatím vydala následující dluhopisy:

CTI2 (minimální doba splatnosti 2 roky) v CZK
 CTI5 (minimální doba splatnosti 5 let) v CZK
 CTI2EUR (minimální doba splatnosti 2 roky) v EUR
 CTI5EUR (minimální doba splatnosti 5 let) v EUR

K datu 26. květen 2015 byly úspěšně realizovány následující investice:

CTI2: TCZK 18.126
 CTI5: TCZK 54.270

17.5 AUDITOVANÁ INDIVIDUÁLNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA EMITENTA ZA OBDOBÍ KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2015, VYPRACOVANÁ V SOULADU S ČESKÝMI ÚČETNÍMI PŘEDPISY, VČETNĚ ZPRÁVY AUDITORA

Účetní jednotka doručí
účetní závěrku současně
s doručením daňového přiznání
za daň z příjmů

1 x příslušnému finančnímu
úřadu

ROZVAHA v plném rozsahu

ke dni 31.12.2015
(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2015		03516245

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure
(Czech) a.s.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání liší-li se od bydliště

Na pořiči 1046/24
Praha 1
110 00

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM Součet A až D	1	332 693	-195	332 498	2 656
B.	Dlouhodobý majetek Součet B.I. až B.III.	3	272 295	-195	272 100	106
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek Součet I.1. až I.8.	4	106	-21	85	106
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	5	106	-21	85	106
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek Součet II.1. až II.9.	13	636	-174	462	
2.	Stavby	15	167	-31	136	
3.	Samostatné hmotné movité věci a soubory hmotných movitých věcí	16	469	-143	326	
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek Součet III.1. až III.7.	23	271 553		271 553	
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	26	271 553		271 553	
C.	Oběžná aktiva Součet C.I. až C.IV.	31	20 484		20 484	2 550
C. II.	Dlouhodobé pohledávky Součet II.1. až II.8.	39	5 155		5 155	551
2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	41	2 000		2 000	
7.	Jiné pohledávky	46	3 155		3 155	551
C. III.	Krátkodobé pohledávky Součet III.1. až III.9.	48	14 561		14 561	
2.	Pohledávky – ovládaná nebo ovládající osoba	50	10 517		10 517	
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	55	442		442	
9.	Jiné pohledávky	57	3 602		3 602	
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek Součet IV.1. až IV.4.	58	768		768	1 999
C. IV. 1.	Peníze	59	11		11	
2.	Účty v bankách	60	757		757	1 999
D. I.	Časové rozlišení Součet I.1. až I.3.	63	39 914		39 914	
D. I. 1.	Náklady příštích období	64	39 914		39 914	

BDO Audit s.r.o.

CZ-140 00 PRAHA 4, Olbrachtova 5
Tel.: 241 046 111
Fax: 241 046 221
e-mail: bdo@bdo.cz
DIČ: CZ45314381

Označení	PASIVA		čís. řád.	Stav v běžném účetním období	Stav v minulém účetním období
a	b		c	5	6
	PASIVA CELKEM	Součet A až C	67	332 498	2 656
A.	Vlastní kapitál	Součet A.I. až A.V.	68	2 005	2 000
A. I.	Základní kapitál	Součet I.1. až I.3.	69	2 000	2 000
A. I. 1.	Základní kapitál		70	2 000	2 000
A. V. 1.	Výsledek hospodaření běžného účetního období /+ -/		84	5	
B.	Cizí zdroje	Součet B.I. až B.IV.	85	330 493	656
B. II.	Dlouhodobé závazky	Součet II.1. až II.10.	91	274 157	
6.	Vydané dluhopisy		97	271 553	
9.	Jiné závazky		100	2 604	
B. III.	Krátkodobé závazky	Součet III.1. až III.11.	102	56 336	656
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů		103	2 402	453
2.	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba		104	45 477	167
7.	Stát - daňové závazky a dotace		109	700	
8.	Krátkodobé přijaté zálohy		110	270	
10.	Dohadné účty pasivní		112	964	36
11.	Jiné závazky		113	6 523	

BDO Audit s.r.o.
CZ-140 00 PRAHA 4, Olbrachtova 5
Tel.: 241 046 111
Fax: 241 046 221
e-mail: bdo@bdo.cz
DIČ: CZ45314381

Sestaveno dne: 12.07.2016		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou 	
Právní forma účetní jednotky a.s.	Předmět podnikání Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona	Pozn.:	

Výkaz zisku a ztráty ve druhovém členění podle Přílohy č. 2 vyhlášky č. 500/2002 Sb.

Účetní jednotka doručí účetní závěrku současně s doručením daňového přiznání za daň z příjmů

1 x příslušnému finančnímu úřadu

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu

ke dni 31.12.2015

(v celých tisících Kč)

Rok	Měsíc	IČ
2015		03516245

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání liší-li se od bydliště

Na pořiči 1046/24
Praha 1
110 00

Označení a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	10 124	398
H.	Ostatní provozní náklady	27	17 296	398
*	Provozní výsledek hospodaření	30	-7 172	
	rozdíel výnosů a nákladů římská I. až písmeno I.			
X.	Výnosové úroky	42	14 481	
N.	Nákladové úroky	43	14 481	
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	7 178	
*	Finanční výsledek hospodaření	48	7 178	
	Rozdíel výnosů a nákladů římská VI. až písmeno P.			
Q.	Daň z příjmů za běžnou činnost	49	1	
	Součet Q.1. až Q.2.			
Q. 1.	-splatná	50	1	
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	5	
***	Výsledek hospodaření	60	5	
	výsledek hospodaření za běžnou činnost + za účetní období (+/-)			
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	61	6	
	mimořádný výsledek hospodaření - T. provozní výsl. hosp. + finanční výsl. hosp. + XIII. - R.			

Sestaveno dne: 12.07.2016		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou	
Právní forma účetní jednotky a.s.	Předmět podnikání Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona	Pozn.:	

BDO Audit s.r.o.
Z-146 00 PRAHA 4, Olbrachtova 5
Tel.: 241 046 111
Fax: 241 046 221
e mail: bdo@bdo.cz
DIČ: CZ45314381

Zpracováno v souladu s
vyhláškou č. 500/2002 Sb.

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

(výkaz cash-flow)
ke dni 31.12.2015
(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure
(Czech) a.s.

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání účetní jednotky

Na Poříčí 1046/24

Praha 1

110 00

		Běžné úč. období	Minulé úč. období
P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období		1 999	2 000
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)			
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	6	0
A. 1	Úpravy o nepeněžní operace	195	0
A. 1 1	Odpisy stálých aktiv a umořování opravné položky k nabytému majetku	195	0
A. 1 2	Změna stavu opravných položek, rezerv	0	0
A. 1 3	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	0	0
A. 1 4	Výnosy z dividend a podílů na zisku	0	0
A. 1 5	Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou kapitalizovaných a vyúčtované výnosové úroky	0	0
A. 1 6	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	0	0
A. *	Čistý peněžní tok z prov. činnosti před zdaněním, změnami prac. kapitálu a mim.položkami	201	0
A. 2	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-5 957	105
A. 2 1	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, přechodných účtů aktiv	-62 765	-551
A. 2 2	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, přechodných účtů pasiv	56 808	656
A. 2 3	Změna stavu zásob	0	0
A. 2 4	Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostř. a ekvivalentů	0	0
A. **	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	-5 756	105
A. 3	Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	-14 481	0
A. 4	Přijaté úroky	14 481	0
A. 5	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	-1	0
A. 6	Příjmy a výdaje spojené s mimořádným hospodářským výsledkem včetně daně z příjmů	0	0
A. ***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	-5 757	105
Peněžní toky z investiční činnosti			
B. 1	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-272 189	-106
B. 2	Příjmy z prodeje stálých aktiv	0	0
B. 3	Půjčky a úvěry spřízněným osobám	0	0
B. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-272 189	-106
Peněžní toky z finančních činností			
C. 1	Dopady změn dlouhodobých, resp. krátkodobých závazků	276 715	0
C. 2	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a ekvivalenty	0	0
C. 2 1	Zvýšení peněžních prostředků z důvodů zvýšení základního kapitálu, emisního ažia aid.	0	0
C. 2 2	Výplacení podílů na vlastním jmění společníkům	0	0
C. 2 3	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů	0	0
C. 2 4	Úhrada ztráty společníky	0	0
C. 2 5	Přímé platby na vrub fondů	0	0
C. 2 6	Výplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené daně	0	0
C. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	276 715	0
F.	Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků	-1 231	-1
R. Stav peněžních prostředků a pen. ekvivalentů na konci účetního období		768	1 999

Okamžik sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
12.7.2016	Thomas Ulf Michael Sieg	

BDO Audit s.r.o.
CZ-140 00 PRAHA 4, Olbrachtova 5
Tel.: 241 046 111
Fax: 241 046 221
e-mail: bdo@bdo.cz
DIČ: CZ45314381

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 31.12.2015

Obchodní firma: ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s.
Sídlo: Na poříčí 1046/24
110 00 Praha 1
Právní forma: akciová společnost
IČ: 03516245

Rozvahový den: 31.12.2015

Okamžik sestavení účetní závěrky: 12.7.2016

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
THOMAS ULF MICHAEL SIEG	

1. OBECNÉ ÚDAJE**1.1. Založení a charakteristika společnosti**

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s. (dále jen „společnost“) byla založena notářským zápisem jako akciová společnost a vznikla zapsáním do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 20144, dne 24. října 2014. Předmětem podnikání společnosti je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

Sídlo společnosti: Na poříčí 1046/24, Praha 1.

1.2. Údaje o účetní závěrce

Účetní období: 1.1.2015-31.12.2015

Rozvahový den: **31. prosince 2015**

Okamžik sestavení účetní závěrky: 12.7.2016

Údaje v této účetní závěrce jsou vyjádřeny k rozvahovému dni nebo za dané účetní období, a to v tisících korun českých (tis. Kč), pokud není uvedeno jinak.

1.3. Údaje o vlastnictví společnosti

K rozvahovému dni měla společnost základní kapitál ve výši 2 000 000 Kč. Základní kapitál je plně splacen a zapsán v obchodním rejstříku.

Fyzické a právnické osoby podílející se k rozvahovému dni na základním kapitálu společnosti:

Jediný akcionář		
	ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund,	
	Frankfurt am Main, Hanauer Landstraße 291b ,	
	60314, Spolková republika Německo,	
	Registrační číslo: HRB 89949,	
	Právní forma: GmbH	

1.4. Statutární orgány a dozorčí rada

Statutární orgány:	Člen představenstva	THOMAS ULF MICHAEL SIEG
Za společnost jedná každý člen představenstva samostatně.		
Statutární orgány:	Člen dozorčí rady	KLAUS-PETER KIRSCHBAUM
Prokura:		MATTHIAS KLEIN

1.5. Změny a dodatky v obchodním rejstříku v uplynulém účetním období

Společnost v lednu 2015 změnila sídlo společnosti:

Původní sídlo společnosti: Politických vězňů 1597/19, Nové Město, 110 00 Praha 1

Nové sídlo společnosti: Na poříčí 1046/24, Nové Město, 110 00 Praha 1

1.6. Změny a dodatky v obchodním rejstříku provedené po rozvahovém dni

Po rozvahovém dni nebyly provedeny žádné změny ani dodatky v obchodním rejstříku.

2. ÚČETNÍ METODY A OBECNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

Účetnictví společnosti je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví v platném znění, vyhláškou č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví, v platném znění a Českými účetními standardy pro podnikatele v platném znění.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu o oceňování majetku historickými cenami a vybraných složek aktiv a závazků reálnou hodnotou k rozvahovému dni, zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

3. PŘEHLED VÝZNAMNÝCH ÚČETNÍCH PRAVIDEL A POSTUPŮ

3.1. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí majetek, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož ocenění je vyšší než 40 tis. Kč v jednotlivém případě.

Dlouhodobým nehmotným majetkem je majetek s dobou použitelnosti delší než jeden rok a v ocenění od 60 tis. Kč v jednotlivém případě.

Nakoupený dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou sníženou o oprávkky.

Technické zhodnocení, pokud převýšilo u jednotlivého hmotného majetku v úhrnu za zdaňovací období částku 40 tis. Kč, zvyšuje pořizovací cenu dlouhodobého hmotného majetku.

Technické zhodnocení, pokud převýšilo u jednotlivého nehmotného majetku v úhrnu za zdaňovací období částku 40 tis. Kč, zvyšuje pořizovací cenu dlouhodobého nehmotného majetku.

3.2. Dlouhodobý finanční majetek

Dlouhodobý finanční majetek je oceňován jmenovitou hodnotou, eurové dluhopisy jsou přepočteny na koruny aktuálním kurzem ČNB k 31.12.2015

3.3. Pohledávky

Pohledávky jsou při vzniku oceňovány jmenovitou hodnotou, následně sníženou o případné příslušné opravné položky k pochybným a nedobytným částkám.

3.4. Závazky

Závazky jsou zaúčtovány ve jmenovité hodnotě.

3.5. Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

Účetní operace v cizích měnách prováděné během roku jsou účtovány kurzem České národní banky stanoveným ke dni uskutečnění účetního případu.

Účty aktiv a pasiv v bilanci v cizí měně jsou k datu účetní závěrky přepočteny dle platného kurzu vyhlášeného Českou národní bankou k tomuto datu. Rozdíly z přecenění tohoto majetku a závazků k rozvahovému dni se účtují na účty Kurzové zisky a Kurzové ztráty.

3.6. Změny způsobu oceňování, postupů odpisování a postupů účtování v účetním období

V průběhu účetního období nedošlo ke změnám metod.

4. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K ROZVAZE A VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

4.1. Dlouhodobý nehmotný majetek

Společnost eviduje k 31.12.2015 zřizovací výdaje v brutto hodnotě 106 tis. Kč, jejichž odpisování bylo zahájeno v roce 2015. Jsou odepisovány po dobu 60 měsíců.

4.2. Dlouhodobý hmotný majetek

Společnost k rozvahovému dni eviduje dlouhodobý hmotný majetek v podobě technického zhodnocení pronajatých prostor v brutto hodnotě 167 tis. Kč a toto odepisuje po dobu pěti let, dále samostatné movité věci v brutto hodnotě 469 tis. Kč, tyto odepisuje po dobu tří let.

4.3. Dlouhodobý finanční majetek

Společnost pořídila v daném účetním období dlouhodobý finanční majetek; jedná se o dluhopisy v hodnotě 271 553 tis. Kč.

4.4. Dlouhodobé pohledávky

Společnost eviduje k rozvahovému dni dlouhodobé pohledávky ve výši 5 155 tis. Kč, které tvoří poskytnutá kauce za pronájem kanceláře ve výši 551 tis. Kč, pohledávka vůči ThomasLloyd GAM Schweiz ve výši 2 000 tis. Kč a dlouhodobé pohledávky za výnosové úroky vůči mateřské společnosti ThomasLloyd CI Fund GmbH ve výši 2 604 tis. Kč.

4.5. Krátkodobé pohledávky

Společnost eviduje krátkodobé pohledávky ve výši 14 561 tis. Kč. Jedná se o úhradu záloh k nájmu kancelářských prostor ve výši 442 tis. Kč, pohledávky z převzetí nákladů za TL CTIF GmbH ve výši 10 517 tis. Kč a ostatní pohledávky ve výši 3 602 tis. Kč, které tvoří převážně krátkodobé pohledávky za výnosové úroky.

4.6. Krátkodobý finanční majetek

Společnost eviduje k rozvahovému dni krátkodobý finanční majetek ve výši 768 tis. Kč. Zůstatek na bankovním účtu ve výši 757 tis. Kč a zůstatek hotovosti ve výši 11 tis. Kč.

4.7. Časové rozlišení

Společnost eviduje náklady příštích období ve výši 39 914 tis. Kč, jedná se o přijaté faktury za provize pro brokery. Faktury za provize jsou časově rozlišovány dle doby, kdy je možné uskutečnit prodejní opci, tzn. dva roky v případě dluhopisů CTI 2 a pět let v případě dluhopisů CTI 5.

4.8. Vlastní kapitál

Společnost má základní kapitál ve výši 2 000 tis. Kč. Výsledkem hospodaření společnosti za účetní období do 31. 12. 2015 je zisk ve výši 6 tis. Kč. Zisk po zdanění činí 5 tis. Kč. Vlastní kapitál k rozvahovému dni činí 2 005 tis. Kč.

Přehled o změnách vlastního kapitálu (tis.Kč)

	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Hospodářský výsledek běžného období	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	Rezervní fond	Nerozdělený zisk minulých let	Celkem
Stav k 1.1.2015	2 000	0	0	0	0	0	2 000
Hospodářský výsledek r. 2015	x	x	x	x	x	x	5
Stav k 31.12.2015	2 000	0	5	0	0	0	2 005

4.9. Rezervy

K rozvahovému dni netvořila společnost žádné rezervy.

4.10. Dlouhodobé závazky

K rozvahovému dni eviduje společnost dlouhodobé závazky v celkové výši 274 157 tis. Kč, které tvoří závazky z titulu vydaných dluhopisů ve výši 271 553 tis. Kč a ostatní závazky ve výši 2 604 tis. Kč, které tvoří převážně závazky za nákladové úroky.

4.11. Krátkodobé závazky

K rozvahovému dni eviduje společnost krátkodobé závazky ve výši 56 336 tis. Kč, z toho 45 477 tis. Kč je závazek vůči společnostem ThomasLloyd - závazek ve výši 44 354 tis. Kč vůči ThomasLloyd CIF GmbH, závazek ve výši 724 tis. Kč vůči ThomasLloyd Private Wealth Management GmbH a 399 tis. Kč vůči ThomasLloyd GAM.

(údaje v tis. Kč)		
Krátkodobé závazky	Stav k 31.12.2015	Stav k 31.12.2014
Z obchodních vztahů	2 402	453
Závazky k společníkům	45 477	167
Závazky z výplaty úroků z dluhopisů	6 523	0
Přijaté zálohy	270	0
Daňové závazky	700	0
Závazky vůči zaměstnancům	0	0
Sociální pojištění	0	0
Zdravotní pojištění	0	0
Dohadné položky	964	36
Krátkodobé závazky celkem	56 336	656

4.12. Výnosy z provozní činnosti

(údaje v tis. Kč)

	Období do 31.12.2015	Období do 31.12.2014
Ostatní provozní výnosy (přeplatky)	6	0
Ostatní provozní výnosy (převzetí nákladů)	10 118	0
Tržby celkem	10 124	0

Společnost ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s. má se společností ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH uzavřenou smlouvu o převzetí nákladů. Téměř veškeré náklady, které byly v roce 2015 zaúčtovány v účetnictví společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s (služby, bankovní poplatky) byly na základě této smlouvy přeúčtovány na účet 548. Tyto náklady byly v plné výši převzaty společností ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH ve výši těchto nákladů oproštěné o výši emisního ážia a kurzové zisky.

4.13. Výnosy z finanční činnosti

(údaje v tis. Kč)

	Období do 31.12.2015	Období do 31.12.2014
Ostatní finanční výnosy	7 178	0
Výnosy z finanční činnosti celkem	7 178	0

Ostatní finanční výnosy tvoří emisní ážio k produktům CTI2, CTI2EUR, CTI5, CTI5EUR.

4.14. Spotřebované nákupy

(údaje v tis. Kč)

	Období do 31.12.2015	Období do 31.12.2014
Spotřeba materiálu	0	0
Spotřeba energie	0	0
Spotřebované nákupy celkem	0	0

Společnost k 31.12.2015 nakoupila materiál a vybavení kanceláře v celkové výši 537 tis. Kč a spotřebovala energii ve výši 295 tis. Kč. Tyto náklady převzala společnost ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH na základě smlouvy o převzetí nákladů. Jako náklady určené k převzetí byly v plné výši přeúčtovány na účet 548.

4.15. Nakupované služby

(údaje v tis. Kč)

	Období do 31.12.2015	Období do 31.12.2014
Spotřebované služby	0	0
Spotřebované služby celkem	0	0

Společnost k 31.12.2015 nakoupila služby v celkové výši 13 900 tis. Kč. Tyto náklady převzala společnost ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH na základě smlouvy o převzetí nákladů. Jako náklady určené k převzetí byly v plné výši přeúčtovány na účet 548.

4.16. Osobní náklady

(údaje v tis. Kč)		
	Období do 31.12.2015	Období do 31.12.2014
Mzdové náklady	0	0
Zákonné sociální pojištění	0	0
Osobní náklady celkem	0	0

Společnost k 31.12.2015 má mzdové náklady ve výši 719 tis. Kč a náklady na zákonné sociální pojištění ve výši 245 tis. Kč. Tyto náklady převzala společnost ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH na základě smlouvy o převzetí nákladů. Jako náklady určené k převzetí byly v plné výši přeučtovány na účet 548.

4.17. Daně a poplatky

(údaje v tis. Kč)		
	Období do 31.12.2015	Období do 31.12.2014
Ostatní daně a poplatky	0	0
Ostatní daně a poplatky celkem	0	0

Společnost má k 31.12.2015 celkové náklady na daně a poplatky ve výši 135 tis. Kč. Tyto náklady převzala společnost ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH na základě smlouvy o převzetí nákladů. Jako náklady určené k převzetí byly v plné výši přeučtovány na účet 548.

4.18. Ostatní provozní náklady

(údaje v tis. Kč)		
	Období do 31.12.2015	Období do 31.12.2014
Ostatní provozní náklady	17 296	398
Ostatní provozní náklady celkem	17 296	398

Společnost k 31. 12. 2015 má ostatní provozní náklady ve výši 5 tis. Kč. Tyto náklady převzala společnost ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH na základě smlouvy o převzetí nákladů. Jako náklady určené k převzetí byly v plné výši přeučtovány na účet 548.

Účet 548 představuje veškeré náklady, které byly převzaty společností ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH na základě smlouvy o převzetí nákladů. Celkové převzaté náklady byly ve výši 17 296 tis. Kč.

4.19. Odpisy

(údaje v tis. Kč)		
	Období do 31.12.2015	Období do 31.12.2014
Odpisy	0	0
Odpisy celkem	0	0

Společnost k 31.12.2015 vykázala odpisy ve výši 195 tis. Kč. Tyto náklady převzala společnost ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH na základě smlouvy o převzetí nákladů. Jako náklady určené k převzetí byly v plné výši přeučtovány na účet 548.

4.20. Ostatní finanční náklady

	(údaje v tis. Kč)	
	Období do 31.12.2015	Období do 31.12.2014
Ostatní finanční náklady	0	0
Ostatní finanční náklady celkem	0	0

Ostatní finanční náklady společnosti k 31.12.2015 byly ve výši 1 266 tis. Kč. Tyto náklady převzala společnost ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH na základě smlouvy o převzetí nákladů.

4.21. Výnosové úroky

	(údaje v tis. Kč)	
	Období do 31.12.2015	Období do 31.12.2014
Úroky	14 481	0
Výnosové úroky celkem	14 481	0

4.22. Nákladové úroky

	(údaje v tis. Kč)	
	Období do 31.12.2015	Období do 31.12.2014
Úroky	14 481	0
Nákladové úroky celkem	14 481	0

4.23. Mimořádné náklady a výnosy

Společnost nevykázala žádné mimořádné náklady a výnosy.

5. ZAMĚSTNANCI, VEDENÍ SPOLEČNOSTI A STATUTÁRNÍ ORGÁNY**5.1. Osobní náklady a počet zaměstnanců**

(údaje v tis. Kč)					
	Počet	Mzdové náklady	Soc. a zdrav. zabezpečení	Ostatní náklady	Osobní náklady Celkem
Zaměstnanci 31.12.2015	2	719	245	0	964

5.2. Poskytnuté půjčky, úvěry či ostatní plnění

V účetním období 1. 1. 2015 až 31. 12. 2015 neobdrželi jednatele ani členové řídících orgánů žádné půjčky, úvěry či ostatní plnění.

6. ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ÚČETNICTVÍ

Společnost nemá žádné významné závazky neuvedené v účetnictví.

7. UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na údaje uvedené v účetní závěrce.

Zpráva nezávislého auditora

Akcionáři společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s.

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s., se sídlem Na poříčí 1046/24, Praha 1, identifikační číslo 03516245, sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2015, výkazu zisku a ztráty a přehledu o peněžních tocích za období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s. je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naši odpovědností je vyjádřit na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s. k 31. 12. 2015 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015, v souladu s českými účetními předpisy.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě.

V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích nic takového nezjistili.

Zpráva o zprávě o vztazích

Ověřili jsme věcnou správnost údajů uvedených ve zprávě o vztazích společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s. za období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015. Za sestavení této zprávy o vztazích je odpovědný statutární orgán společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko k této zprávě o vztazích.

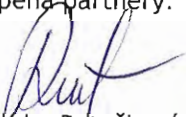
Ověření jsme provedli podle kritérií zákona o obchodních společnostech a družstvech (obchodních korporacích) č. 90/2012 Sb. v platném znění a v souladu s AS č. 56 Komory auditorů České republiky. Tento standard vyžaduje, abychom plánovali a provedli ověření s cílem získat omezenou jistotu, že zpráva o vztazích neobsahuje významné věcné nesprávnosti. Ověření je omezeno především na dotazování pracovníků společnosti a na analytické postupy a výběrovým způsobem provedené prověření věcné správnosti údajů. Proto ověření poskytuje nižší stupeň jistoty než audit. Audit zprávy o vztazích jsme neprováděli, a proto nevyjadřujeme výrok auditora.

Na základě našeho ověření jsme nezjistili žádné skutečnosti, které by nás vedly k domněnce, že zpráva o vztazích společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s. za období od 1. 1. 2015 do 31. 12. 2015 obsahuje významné věcné nesprávnosti.

V Praze dne 12.7.2016

BDO Audit s. r. o., evidenční číslo 018

zastoupená partnery:



Ing. Blanka Potočková
evidenční číslo 1198



Ing. Vlastimil Hokr, CSc.
evidenční číslo 0071

**17.6 NEAUDITOVANÁ INDIVIDUÁLNÍ MEZITÍMNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA EMITENTA K
30. ČERVNU 2016, VYPRACOVANÁ V SOULADU S ČESKÝMI ÚČETNÍMI PŘEDPISY**

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM Součet A. až D.	1	455 046	-300	454 746	183 950
A.	Pohledávky za upsaný základní kapitál	2				
B.	Dlouhodobý majetek Součet B.I. až B.III.	3	387 932	-300	387 632	171 758
B.I.	Dlouhodobý nehmotný majetek Součet I.1. až I.5.	4	106	-32	74	96
B.I.1.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	5				
B.I.2.	Ocenitelná práva	6				
B.I.2.1.	Software	7				
B.I.2.2.	Ostatní ocenitelná práva	8				
B.I.3.	Goodwill	9				
B.I.4.	Ostatní dlouhodobý nehmotný majetek	10	106	-32	74	96
B.I.5.	Poskytnuté zálohy na dl. nehmotný majetek a nedokončený dl. nehmotný majetek	11				
B.I.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	12				
B.I.5.2.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	13				
B.II.	Dlouhodobý hmotný majetek Součet II.1. až II.5.	14	636	-268	368	153
B.II.1.	Pozemky a stavby	15	167	-47	120	153
B.II.1.1.	Pozemky	16				
B.II.1.2.	Stavby	17	167	-47	120	153
B.II.2.	Hmotné movité věci a jejich soubory	18	469	-221	248	
B.II.3.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	19				
B.II.4.	Ostatní dlouhodobý hmotný majetek	20				
B.II.4.1.	Pěstitelské celky trvalých porostů	21				
B.II.4.2.	Dospělá zvířata a jejich skupiny	22				
B.II.4.3.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	23				
B.II.5.	Poskytnuté zálohy na dl. hmotný majetek a nedokončený dl. hmotný majetek	24				
B.II.5.1.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	25				
B.II.5.2.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	26				
B.III.	Dlouhodobý finanční majetek Součet III.1. až III.7.	27	387 190		387 190	171 509
B.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	28				
B.III.2.	Zápůjčky a úvěry - ovládaná nebo ovládající osoba	29				
B.III.3.	Podíly - podstatný vliv	30				

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
B.III.4.	Zápůjčky a úvěry - podstatný vliv	31				
B.III.5.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	32	387 190		387 190	171 509
B.III.6.	Zápůjčky a úvěry - ostatní	33				
B.III.7.	Ostatní dlouhodobý finanční majetek	34				
B.III.7.1.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	35				
B.III.7.2.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	36				
C.	Oběžná aktiva Součet C.I. až C.IV.	37	24 332		24 332	12 192
C.I.	Zásoby Součet I.1. až I.5.	38				
C.I.1.	Materiál	39				
C.I.2.	Nedokončená výroba a polotovary	40				
C.I.3.	Výrobky a zboží	41				
C.I.3.1.	Výrobky	42				
C.I.3.2.	Zboží	43				
C.I.4.	Mladá a ostatní zvířata a jejich skupiny	44				
C.I.5.	Poskytnuté zálohy na zásoby	45				
C.II.	Pohledávky Součet II.1. až II.2.	46	17 205		17 205	5 768
C.II.1.	Dlouhodobé pohledávky	47	7 616		7 616	2 551
C.II.1.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	48				
C.II.1.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	49	1 601		1 601	2 000
C.II.1.3.	Pohledávky - podstatný vliv	50				
C.II.1.4.	Odložená daňová pohledávka	51				
C.II.1.5.	Pohledávky - ostatní	52	6 015		6 015	551
C.II.1.5.1.	Pohledávky za společníky	53				
C.II.1.5.2.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	54				
C.II.1.5.3.	Dohadné účty aktivní	55				
C.II.1.5.4.	Jiné pohledávky	56	6 015		6 015	551
C.II.2.	Krátkodobé pohledávky	57	9 589		9 589	3 217
C.II.2.1.	Pohledávky z obchodních vztahů	58	4 996		4 996	
C.II.2.2.	Pohledávky - ovládaná nebo ovládající osoba	59				
C.II.2.3.	Pohledávky - podstatný vliv	60				
C.II.2.4.	Pohledávky - ostatní	61	4 593		4 593	3 217
C.II.2.4.1.	Pohledávky za společníky	62				
C.II.2.4.2.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	63				
C.II.2.4.3.	Stát - daňové pohledávky	64				
C.II.2.4.4.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	65	684		684	201
C.II.2.4.5.	Dohadné účty aktivní	66				
C.II.2.4.6.	Jiné pohledávky	67	3 909		3 909	3 016

Označení a	AKTIVA b	čís. řád. c	Běžné účetní období			Minulé úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.III.	Krátkodobý finanční majetek Součet III.1. až III.2.	68				
C.III.1.	Podíly - ovládaná nebo ovládající osoba	69				
C.III.2.	Ostatní krátkodobý finanční majetek	70				
C.IV.	Peněžní prostředky Součet IV.1. až IV.2.	71	7 127		7 127	6 424
C.IV.1.	Peněžní prostředky v pokladně	72	20		20	11
C.IV.2.	Peněžní prostředky na účtech	73	7 107		7 107	6 413
D.	Časové rozlišení aktiv Součet D.1. až D.3.	74	42 782		42 782	
D.1.	Náklady příštích období	75	42 782		42 782	
D.2.	Komplexní náklady příštích období	76				
D.3.	Příjmy příštích období	77				

Označení a	PASIVA b	čís. řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
	PASIVA CELKEM Součet A. až D.	78	454 746	183 950
A.	Vlastní kapitál Součet A.I. až A.VI.	79	2 005	2 001
A.I.	Základní kapitál Součet I.1. až I.3.	80	2 000	2 000
A.I.1.	Základní kapitál	81	2 000	2 000
A.I.2.	Vlastní podíly (-)	82		
A.I.3.	Změny základního kapitálu	83		
A.II.	Ážio a kapitálové fondy Součet II.1. až II.2.	84		
A.II.1.	Ážio	85		
A.II.2.	Kapitálové fondy	86		
A.II.2.1.	Ostatní kapitálové fondy	87		
A.II.2.2.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků (+/-)	88		
A.II.2.3.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	89		
A.II.2.4.	Rozdíly z přeměn obchodních korporací (+/-)	90		
A.II.2.5.	Rozdíly z ocenění při přeměnách obchodních korporací (+/-)	91		
A.III.	Fondy ze zisku Součet III.1. až III.2.	92		
A.III.1.	Ostatní rezervní fondy	93		
A.III.2.	Statutární a ostatní fondy	94		
A.IV.	Výsledek hospodaření minulých let (+/-) Součet IV.1. až IV.3.	95	5	
A.IV.1.	Nerozdělený zisk minulých let	96	5	
A.IV.2.	Neuhrazená ztráta minulých let (-)	97		
A.IV.3.	Jiný výsledek hospodaření minulých let (+/-)	98		
A.V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	99		1
A.VI.	Rozhodnuto o zálohové výplatě podílu na zisku (-)	100		
B. + C.	Cizí zdroje Součet B. + C.	101	452 741	181 949
B.	Rezervy Součet B.1. až B.4.	102		
B.1.	Rezerva na důchody a podobné závazky	103		
B.2.	Rezerva na daň z příjmů	104		
B.3.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	105		
B.4.	Ostatní rezervy	106		

Označení a	PASIVA b	čís. řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
C.	Závazky Součet C.I. až C.II.	107	452 741	181 949
C.I.	Dlouhodobé závazky Součet I.1. až I.9.	108	392 654	171 509
C.I.1.	Vydané dluhopisy	109	387 190	171 509
C.I.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	110		
C.I.1.2.	Ostatní dluhopisy	111	387 190	171 509
C.I.2.	Závazky k úvěrovým institucím	112		
C.I.3.	Dlouhodobé přijaté zálohy	113		
C.I.4.	Závazky z obchodních vztahů	114		
C.I.5.	Dlouhodobé směnky k úhradě	115		
C.I.6.	Závazky - ovládaná nebo ovládající osoba	116		
C.I.7.	Závazky - podstatný vliv	117		
C.I.8.	Odložený daňový závazek	118		
C.I.9.	Závazky - ostatní	119	5 464	
C.I.9.1.	Závazky ke společníkům	120		
C.I.9.2.	Dohadné účty pasivní	121		
C.I.9.3.	Jiné závazky	122	5 464	
C.II.	Krátkodobé závazky Součet II.1. až II.8.	123	60 087	10 440
C.II.1.	Vydané dluhopisy	124		
C.II.1.1.	Vyměnitelné dluhopisy	125		
C.II.1.2.	Ostatní dluhopisy	126		
C.II.2.	Závazky k úvěrovým institucím	127		
C.II.3.	Krátkodobé přijaté zálohy	128		1 000
C.II.4.	Závazky z obchodních vztahů	129	10 316	
C.II.5.	Krátkodobé směnky k úhradě	130		
C.II.6.	Závazky – ovládaná nebo ovládající osoba	131	39 316	4 382
C.II.7.	Závazky - podstatný vliv	132		
C.II.8.	Závazky ostatní	133	10 455	5 058
C.II.8.1.	Závazky ke společníkům	134		
C.II.8.2.	Krátkodobé finanční výpomoci	135		
C.II.8.3.	Závazky k zaměstnancům	136	59	56
C.II.8.4.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	137	36	34
C.II.8.5.	Stát - daňové závazky a dotace	138	1 415	416
C.II.8.6.	Dohadné účty pasivní	139	1 496	36
C.II.8.7.	Jiné závazky	140	7 449	4 516

Označení a	PASIVA b	čís. řád. c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
D.	Časové rozlišení pasiv Součet D.1. až D.2.	141		
D.1.	Výdaje příštích období	142		
D.2.	Výnosy příštích období	143		

Sestaveno dne: 06.12.2016		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou 
Právní forma účetní jednotky a.s.	Předmět podnikání Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona	Pozn.:

Označení a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby z prodeje výrobků a služeb	1	4 996	
II.	Tržby za prodej zboží	2		
A.	Výkonová spotřeba Součet A.1. až A.3.	3	4 996	
A. 1.	Náklady vynaložené na prodané zboží	4		
A. 2.	Spotřeba materiálu a energie	5		
A. 3.	Služby	6	4 996	
B.	Změna stavu zásob vlastní činnosti (+/-)	7		
C.	Aktivace (-)	8		
D.	Osobní náklady Součet D.1. až D.2.	9		
D. 1.	Mzdové náklady	10		
D. 2.	Náklady na sociální zabezpečení, zdravotní pojištění a ostatní náklady	11		
D. 2.1.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	12		
D. 2.2.	Ostatní náklady	13		
E.	Úpravy hodnot v provozní oblasti Součet E.1. až E.3.	14		
E. 1.	Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	15		
E. 1.1.	- Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - trvalé	16		
E. 1.2.	- Úpravy hodnot dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku - dočasné	17		
E. 2.	Úpravy hodnot zásob	18		
E. 3.	Úpravy hodnot pohledávek	19		
III.	Ostatní provozní výnosy Součet III.1. až III.3.	20	10 115	19 626
III. 1.	Tržby z prodaného dlouhodobého majetku	21		
III. 2.	Tržby z prodaného materiálu	22		
III. 3.	Jiné provozní výnosy	23	10 115	19 626
F.	Ostatní provozní náklady Součet F.1. až F.5.	24	10 117	24 038
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	25		
F. 2.	Zůstatková cena prodaného materiálu	26		
F. 3.	Daně a poplatky v provozní oblasti	27		
F. 4.	Rezervy v provozní oblasti a komplexní náklady příštích období	28		
F. 5.	Jiné provozní náklady	29	10 117	24 038
*	Provozní výsledek hospodaření (+/-) I. + II. - A. - B. - C. - D. - E. + III. - F.	30	-2	-4 412

Označení a	TEXT b	číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
IV.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku - podíly Součet IV.1. až IV.2.	31		
IV. 1.	Výnosy z podílů - ovládaná nebo ovládající osoba	32		
IV. 2.	Ostatní výnosy z podílů	33		
G.	Náklady vynaložené na prodané podíly	34		
V.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku Součet V.1. až V.2.	35		
V. 1.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku - ovládaná nebo ovládající osoba	36		
V. 2.	Ostatní výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	37		
H.	Náklady související s ostatním dlouhodobým finančním majetkem	38		
VI.	Výnosové úroky a podobné výnosy Součet VI.1. až VI.2.	39	13 797	2 959
VI. 1.	Výnosové úroky a podobné výnosy - ovládaná nebo ovládající osoba	40	13 797	2 959
VI. 2.	Ostatní výnosové úroky a podobné výnosy	41		
I.	Úpravy hodnot a rezervy ve finanční oblasti	42		
J.	Nákladové úroky a podobné náklady Součet J.1. až J.2.	43	13 797	2 959
J. 1.	Nákladové úroky a podobné náklady - ovládaná nebo ovládající osoba	44		
J. 2.	Ostatní nákladové úroky a podobné náklady	45	13 797	2 959
VII.	Ostatní finanční výnosy	46	2	4 413
K.	Ostatní finanční náklady	47		
*	Finanční výsledek hospodaření (+/-) IV. - G. + V. - H. + VI. - I. - J. + VII. - K.	48	2	4 413
**	Výsledek hospodaření před zdaněním (+/-) * (ř. 30) + * (ř. 48)	49		1
L.	Daň z příjmů Součet L.1. až L.2.	50		
L. 1.	Daň z příjmů splatná	51		
L. 2.	Daň z příjmů odložená (+/-)	52		
**	Výsledek hospodaření po zdanění (+/-) ** (ř. 49) - L.	53		1
M.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	54		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-) ** (ř. 53) - M.	55		1
*	Čistý obrat za účetní období I. + II. + III. + IV. + V. + VI. + VII.	56	28 910	26 998

Sestaveno dne: 06.12.2016		Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový vzor fyzické osoby, která je účetní jednotkou 	
Právní forma účetní jednotky a.s.	Předmět podnikání Výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona	Pozn.:	

Zpracováno v souladu s
vyhláškou č. 500/2002 Sb.

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

(výkaz cash-flow)

ke dni 30.6.2016

(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní
jednotky

**ThomasLloyd Cleantech
Infrastructure (Czech) a.s.**

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání
účetní jednotky

Na pořící 1046/24

Praha 1

110 00

P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období		768
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)		
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	
A. 1	Úpravy o nepeněžní operace	105
A. 1 1	Odpisy stálých aktiv a umořování opravné položky k nabytému majetku	105
A. 1 2	Změna stavu opravných položek, rezerv	
A. 1 3	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	
A. 1 4	Výnosy z dividend a podílů na zisku	
A. 1 5	Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou kapitalizovaných a vyúčtované výnosové úroky	
A. 1 6	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	
A. *	Čistý peněžní tok z prov.činnosti před zdaněním, změnami prac. kapitálu a mim.položkami	105
A. 2	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	3 394
A. 2 1	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, přechodných účtů aktiv	-357
A. 2 2	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, přechodných účtů pasiv	3 751
A. 2 3	Změna stavu zásob	
A. 2 4	Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostř. a ekvivalentů	
A. **	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	3 499
A. 3	Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	-13 797
A. 4	Přijaté úroky	13 797
A. 5	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	
A. 6	Příjmy a výdaje spojené s mimořádným hospodářským výsledkem včetně daně z příjmů	
A. ***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	3 499
Peněžní toky z investiční činnosti		
B. 1	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-115 637
B. 2	Příjmy z prodeje stálých aktiv	
B. 3	Půjčky a úvěry spřízněným osobám	
B. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-115 637
Peněžní toky z finančních činností		
C. 1	Dopady změn dlouhodobých, resp. krátkodobých závazků	118 497
C. 2	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a ekvivalenty	0
C. 2 1	Zvýšení peněžních prostředků z důvodů zvýšení základního kapitálu, emisního ážia atd.	
C. 2 2	Vyplacení podílů na vlastním jmění společníkům	
C. 2 3	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů	
C. 2 4	Úhrada ztráty společníky	
C. 2 5	Přímé platby na vrub fondů	
C. 2 6	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené daně	
C. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	118 497
F.	Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků	6 359
R. Stav peněžních prostředků a pen. ekvivalentů na konci účetního období		7 127

Okamžik sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
6.12.2016		

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY K 30.06.2016

Obchodní firma: ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s.

Sídlo: Na poříčí 1046/24
110 00 Praha 1

Právní forma: akciová společnost

IČ: 03516245

Rozvahový den: 30.06.2016

Okamžik sestavení účetní závěrky: 06.12.2016

Statutární orgán účetní jednotky	Podpis
THOMAS ULF MICHAEL SIEG	

1. OBECNÉ ÚDAJE

1.1. Založení a charakteristika společnosti

ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s. (dále jen „společnost“) byla založena notářským zápisem jako akciová společnost a vznikla zapsáním do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 20144, dne 24. října 2014. Předmětem podnikání společnosti je výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona.

Sídlo společnosti: Na poříčí 1046/24, Praha 1.

1.2. Údaje o účetní závěrce

Účetní období: rozvaha 1.7.2015-30.06.2016, výkaz zisků a ztrát 1.1.-30.6.2016

Rozvahový den: **30. červen 2016**

Okamžik sestavení účetní závěrky: 06.12.2016

Údaje v této účetní závěrce jsou vyjádřeny k rozvahovému dni nebo za dané účetní období, a to v tisících korun českých (tis. Kč), pokud není uvedeno jinak.

1.3. Údaje o vlastnictví společnosti

K rozvahovému dni měla společnost základní kapitál ve výši 2 000 000 Kč. Základní kapitál je plně splacen a zapsán v obchodním rejstříku.

Fyzické a právnické osoby podílející se k rozvahovému dni na základním kapitálu společnosti:

Jediný akcionář		
	ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund, Frankfurt am Main, Hanauer Landstraße 291b , 60314, Spolková republika Německo, Registrační číslo: HRB 89949, Právní forma: GmbH	

1.4. Statutární orgány a dozorčí rada

Statutární orgány:	Člen představenstva	THOMAS ULF MICHAEL SIEG
Za společnost jedná každý člen představenstva samostatně.		
Statutární orgány:	Člen dozorčí rady	KLAUS-PETER KIRSCHBAUM
Prokura:		MATTHIAS KLEIN

1.5. Změny a dodatky v obchodním rejstříku v uplynulém účetním období

Dne 8.7.2015 byla zapsána v obchodním rejstříku prokura pro Matthias Klein.

1.6. Změny a dodatky v obchodním rejstříku provedené po rozvahovém dni

Po rozvahovém dni nebyly provedeny žádné změny ani dodatky v obchodním rejstříku.

2. ÚČETNÍ METODY A OBECNÉ ÚČETNÍ ZÁSADY

Účetnictví společnosti je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb. o účetnictví v platném znění, vyhláškou č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb. o účetnictví, pro účetní jednotky, které jsou podnikateli účtujícími v soustavě podvojného účetnictví, v platném znění a Českými účetními standardy pro podnikatele v platném znění.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu o oceňování majetku historickými cenami a vybraných složek aktiv a závazků reálnou hodnotou k rozvahovému dni, zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

3. PŘEHLED VÝZNAMNÝCH ÚČETNÍCH PRAVIDEL A POSTUPŮ

3.1. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí majetek, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož ocenění je vyšší než 40 tis. Kč v jednotlivém případě.

Dlouhodobým nehmotným majetkem je majetek s dobou použitelnosti delší než jeden rok a v ocenění od 60 tis. Kč v jednotlivém případě.

Nakoupený dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou sníženou o oprávky.

Technické zhodnocení, pokud převýšilo u jednotlivého hmotného majetku v úhrnu za zdaňovací období částku 40 tis. Kč, zvyšuje pořizovací cenu dlouhodobého hmotného majetku.

Technické zhodnocení, pokud převýšilo u jednotlivého nehmotného majetku v úhrnu za zdaňovací období částku 40 tis. Kč, zvyšuje pořizovací cenu dlouhodobého nehmotného majetku.

3.2. Dlouhodobý finanční majetek

Dlouhodobý finanční majetek je oceňován jmenovitou hodnotou, eurové dluhopisy jsou přepočteny na koruny aktuálním kurzem ČNB k 30.06.2016.

3.3. Pohledávky

Pohledávky jsou při vzniku oceňovány jmenovitou hodnotou, následně sníženy o případné příslušné opravné položky k pochybným a nedobytným částkám.

3.4. Závazky

Závazky jsou zaúčtovány ve jmenovité hodnotě.

3.5. Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

Účetní operace v cizích měnách prováděné během roku jsou účtovány kurzem České národní banky stanoveným ke dni uskutečnění účetního případu.

Účty aktiv a pasiv v bilanci v cizí měně jsou k datu účetní závěrky přepočteny dle platného kurzu vyhlášeného Českou národní bankou k tomuto datu. Rozdíly z přecenění tohoto majetku a závazků k rozvahovému dni se účtují na účty Kurzové zisky a Kurzové ztráty.

3.6. Změny způsobu oceňování, postupů odpisování a postupů účtování v účetním období

V průběhu účetního období nedošlo ke změnám metod.

4. DOPLŇUJÍCÍ ÚDAJE K ROZVAZE A VÝKAZU ZISKU A ZTRÁTY

4.1. Dlouhodobý nehmotný majetek

Společnost eviduje k 30.06.2016 dlouhodobý nehmotný majetek v brutto hodnotě 106 tis. Kč, jehož odpisování bylo zahájeno v roce 2015. Je odepisován po dobu 60 měsíců.

4.2. Dlouhodobý hmotný majetek

Společnost k rozvahovému dni eviduje dlouhodobý hmotný majetek v podobě technického zhodnocení pronajatých prostor v brutto hodnotě 167 tis. Kč a toto odepisuje po dobu pěti let, dále samostatné movité věci v brutto hodnotě 469 tis. Kč, tyto odepisuje po dobu tří let.

4.3. Dlouhodobý finanční majetek

Společnost pořídila v roce 2015 a 2016 dlouhodobý finanční majetek; jedná se o dluhopisy v hodnotě 387 190 tis. Kč.

4.4. Pohledávky

Společnost eviduje k rozvahovému dni pohledávky ve výši 17 205 tis. Kč. Pohledávky tvoří poskytnutá kauce za pronájem kanceláře ve výši 551 tis. Kč, pohledávka vůči ThomasLloyd GAM Schweiz ve výši 1 601 tis. Kč, pohledávky za výnosové úroky vůči mateřské společnosti ThomasLloyd CI Fund GmbH ve výši 5 464 tis. Kč, pohledávky z obchodních vztahů za ThomasLloyd Global Asset Management AG ve výši 4 996 tis. Kč, poskytnuté zálohy k nájmu kancelářských prostor ve výši 684 tis. Kč, ostatní pohledávky ve výši 3 909 tis. Kč z titulu prodeje obligací.

4.5. Krátkodobý finanční majetek

Společnost eviduje k rozvahovému dni krátkodobý finanční majetek ve výši 7 127 tis. Kč. Zůstatek na bankovním účtu ve výši 7 107 tis. Kč a zůstatek hotovosti ve výši 20 tis. Kč.

4.6. Časové rozlišení

Společnost eviduje náklady příštích období ve výši 42 782 tis. Kč, jedná se o přijaté faktury za provize pro brokery. Faktury za provize jsou časově rozlišovány dle doby, kdy je možné uskutečnit prodejní opci, tzn. dva roky v případě dluhopisů CTI 2, pět let v případě dluhopisů CTI 5, dva roky v případě dluhopisů CTI22016 a čtyři roky v případě dluhopisů CTI42016.

4.7. Vlastní kapitál

Společnost má základní kapitál ve výši 2 000 tis. Kč. Výsledkem hospodaření minulých let činí 5 tis. Kč. Vlastní kapitál k rozvahovému dni činí 2 005 tis. Kč.

Přehled o změnách vlastního kapitálu (tis.Kč)

	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Hospodářský výsledek běžného období	Hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení	Rezervní fond	Nerozdělený zisk minulých let	Celkem
Stav k 1.7.2015	2 000	0	0	0	0	1	2 001
Hospodářský výsledek za období od 1.7.2015 do 31.12.2015	x	x	0	x	x	4	4
Stav k 30.06.2016	2 000	0	0	0	0	5	2 005

4.8. Rezervy

K rozvahovému dni netvořila společnost žádné rezervy.

4.9. Dlouhodobé závazky

K rozvahovému dni eviduje společnost dlouhodobé závazky v celkové výši 392 654 tis. Kč, které tvoří závazky z titulu vydaných dluhopisů ve výši 387 190 tis. Kč a ostatní závazky ve výši 5 464 tis. K, které tvoří závazky za nákladové úroky.

4.10. Krátkodobé závazky

K rozvahovému dni eviduje společnost krátkodobé závazky ve výši 60 087 tis. Kč, z toho závazky z obchodních vztahů vůči ThomasLloyd Global Asset Management AG 10 316 tis. Kč, závazek ve výši 39 316 tis. Kč vůči společnosti ThomasLloyd CTIF GmbH, ostatní závazky ve výši 10 455 tis. Kč, které tvoří převážně závazky za nákladové úroky z dluhopisů (zero-bonds).

(údaje v tis. Kč)		
Krátkodobé závazky	Stav k 30.06.2016	Stav k 30.06.2015
Krátkodobé přijaté zálohy	0	1 000
Závazky z obchodních vztahů	10 316	0
Závazky ovládaná nebo ovládající osoba	39 316	4 382
Závazky k zaměstnancům	59	56
Závazky sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	36	34
Daňové závazky	1 415	416
Dohadné položky	1 496	36
Závazky z výplaty úroků z dluhopisů	7 449	4 516
Krátkodobé závazky celkem	60 087	10 440

4.11. Tržby z prodeje výrobků a služeb

	(údaje v tis. Kč)	
	Období do 30.06.2016	Období do 30.06.2015
Služby	4 996	0
Tržby služby celkem	4 996	0

Společnost ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s. fakturuje společnosti ThomasLloyd Global Asset Management AG provize a podobné poplatky ve výši 4 996 TCZK (viz také bod 4.15).

4.12. Výnosy z provozní činnosti

	(údaje v tis. Kč)	
	Období do 30.06.2016	Období do 30.06.2015
Ostatní provozní výnosy (převzetí nákladů)	10 115	19 626
Tržby celkem	10 115	19 626

Společnost ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s. má se společností ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH uzavřenou smlouvu o převzetí nákladů. Téměř veškeré náklady, které byly v roce 2016 zaúčtovány v účetnictví společnosti ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s. (služby, bankovní poplatky) byly na základě této smlouvy přeúčtovány na účet 548. Tyto náklady byly v plné výši převzaty společností ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH ve výši těchto nákladů oproštěné o kurzové zisky.

4.13. Výnosy z finanční činnosti

	(údaje v tis. Kč)	
	Období do 30.06.2016	Období do 30.06.2015
Ostatní finanční výnosy	2	4 413
Výnosy z finanční činnosti celkem	2	4 413

Ostatní finanční výnosy tvořilo v období do 30.6.2015 emisní ážio k produktům CTI2, CTI2EUR, CTI5, CTI5EUR a kurzové zisky. V období do 30.6.2016 tvoří ostatní finanční výnosy pouze kurzové zisky.

4.14. Spotřebované nákupy

	(údaje v tis. Kč)	
	Období do 30.06.2016	Období do 30.06.2015
Spotřeba materiálu	0	0
Spotřeba energie	0	0
Spotřebované nákupy celkem	0	0

Společnost k 30.06.2016 nakoupila materiál a vybavení kanceláře v celkové výši 15 tis. Kč. Tyto náklady převzala společnost ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH na základě smlouvy o převzetí nákladů. Jako náklady určené k převzetí byly v plné výši přeúčtovány na účet 548.

4.15. Nakupované služby

(údaje v tis. Kč)		
	Období do 30.06.2016	Období do 30.06.2015
Spotřebované služby	4 996	0
Spotřebované služby celkem	4 996	0

Společnost k 30.06.2016 nakoupila služby v celkové výši 13 694 tis. Kč. Náklady ve výši 8 698 tis. Kč převzala společnost ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH na základě smlouvy o převzetí nákladů. Jako náklady určené k převzetí byly v plné výši přeučtovány na účet 548. Zbývající náklady ve výši 4 996 tis. Kč byly přefakturovány jako službu společnosti ThomasLloyd Global Asset Management AG (viz také bod 4.11).

4.16. Osobní náklady

(údaje v tis. Kč)		
	Období do 30.06.2016	Období do 30.06.2015
Mzdové náklady	0	0
Zákonné sociální pojištění	0	0
Osobní náklady celkem	0	0

Společnost k 30.06.2016 má mzdové náklady ve výši 479 tis. Kč a náklady na zákonné sociální a zdravotní pojištění ve výši 163 tis. Kč. Tyto náklady převzala společnost ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH na základě smlouvy o převzetí nákladů. Jako náklady určené k převzetí byly v plné výši přeučtovány na účet 548.

4.17. Daně a poplatky

(údaje v tis. Kč)		
	Období do 30.06.2016	Období do 30.06.2015
Ostatní daně a poplatky	0	0
Ostatní daně a poplatky celkem	0	0

Společnost má k 30.06.2016 celkové náklady na daně a poplatky ve výši 43 tis. Kč. Tyto náklady převzala společnost ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH na základě smlouvy o převzetí nákladů. Jako náklady určené k převzetí byly v plné výši přeučtovány na účet 548.

4.18. Ostatní provozní náklady

(údaje v tis. Kč)		
	Období do 30.06.2016	Období do 30.06.2015
Ostatní provozní náklady	10 117	24 038
Ostatní provozní náklady celkem	10 117	24 038

Společnost k 30. 06. 2016 má ostatní provozní náklady ve výši 15 tis. Kč. Tyto náklady převzala společnost ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH na základě smlouvy o převzetí nákladů. Jako náklady určené k převzetí byly v plné výši přeúčtovány na účet 548.

Účet 548 představuje veškeré náklady, které byly převzaty společností ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH na základě smlouvy o převzetí nákladů. Celkové převzaté náklady byly ve výši 10 117 tis. Kč.

4.19. Odpisy

(údaje v tis. Kč)		
	Období do 30.06.2016	Období do 30.06.2015
Odpisy	0	0
Odpisy celkem	0	0

Společnost k 30.06.2016 vykázala odpisy ve výši 105 tis. Kč. Tyto náklady převzala společnost ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH na základě smlouvy o převzetí nákladů. Jako náklady určené k převzetí byly v plné výši přeúčtovány na účet 548.

4.20. Ostatní finanční náklady

(údaje v tis. Kč)		
	Období do 30.06.2016	Období do 30.06.2015
Ostatní finanční náklady	0	0
Ostatní finanční náklady celkem	0	0

Ostatní finanční náklady společnosti k 30.06.2016 byly ve výši 598 tis. Kč. Tyto náklady převzala společnost ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH na základě smlouvy o převzetí nákladů.

4.21. Výnosové úroky

(údaje v tis. Kč)		
	Období do 30.06.2016	Období do 30.06.2015
Úroky	13 797	2 959
Výnosové úroky celkem	13 797	2 959

4.22. Nákladové úroky

(údaje v tis. Kč)		
	Období do 30.06.2016	Období do 30.06.2015
Úroky	13 797	2 959
Nákladové úroky celkem	13 797	2 959

4.23. Mimořádné náklady a výnosy

Společnost nevykázala žádné mimořádné náklady a výnosy.

5. ZAMĚSTNANCI, VEDENÍ SPOLEČNOSTI A STATUTÁRNÍ ORGÁNY

5.1. Osobní náklady a počet zaměstnanců

(údaje v tis. Kč)					
	Počet	Mzdové náklady	Soc. a zdrav. zabezpečení	Ostatní náklady	Osobní náklady Celkem
Zaměstnanci 30.06.2016	2	479	163	0	642

5.2. Poskytnuté půjčky, úvěry či ostatní plnění

V účetním období 1. 7. 2015 až 30. 06. 2016 neobdrželi jednatele ani členové řídících orgánů žádné půjčky, úvěry či ostatní plnění.

6. ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ÚČETNICTVÍ

Společnost nemá žádné významné závazky neuvedené v účetnictví.

7. UDÁLOSTI, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

Po rozvahovém dni nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na údaje uvedené v účetní závěre.

**17.7 NEAUDITOVANÝ PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH EMITENTA K 30. ČERVNU 2015,
VYPRACOVANÝ V SOULADU S ČESKÝMI ÚČETNÍMI PŘEDPISY**

Zpracováno v souladu s
vyhláškou č. 500/2002 Sb.

PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH

(výkaz cash-flow)

ke dni 30.6.2015

(v celých tisících Kč)

Obchodní firma nebo jiný název účetní
jednotky

**ThomasLloyd Cleantech
Infrastructure (Czech) a.s.**

Sídlo, bydliště nebo místo podnikání
účetní jednotky

Na Poříčí 1046/24

Praha 1

110 00

P. Stav peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů na začátku účetního období		1 999
Peněžní toky z hlavní výdělečné činnosti (provozní činnost)		
Z.	Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	1
A. 1	Úpravy o nepeněžní operace	24
A. 1 1	Odpisy stálých aktiv a umořování opravné položky k nabytému majetku	24
A. 1 2	Změna stavu opravných položek, rezerv	0
A. 1 3	Zisk (ztráta) z prodeje stálých aktiv	0
A. 1 4	Výnosy z dividend a podílů na zisku	0
A. 1 5	Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou kapitalizovaných a vyúčtované výnosové úroky	0
A. 1 6	Případné úpravy o ostatní nepeněžní operace	0
A. *	Čistý peněžní tok z prov. činnosti před zdaněním, změnami prac. kapitálu a mim.položkami	25
A. 2	Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	4 567
4 2 1	Změna stavu pohledávek z provozní činnosti, přechodných účtů aktiv	-5 217
A. 2 2	Změna stavu krátkodobých závazků z provozní činnosti, přechodných účtů pasiv	9 784
A. 2 3	Změna stavu zásob	0
A. 2 4	Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostř. a ekvivalentů	0
A. **	Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami	4 592
A. 3	Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných úroků	0
A. 4	Přijaté úroky	0
A. 5	Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období	0
A. 6	Příjmy a výdaje spojené s mimořádným hospodářským výsledkem včetně daně z příjmů	0
A. ***	Čistý peněžní tok z provozní činnosti	4 592
Peněžní toky z investiční činnosti		
B. 1	Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-171 676
B. 2	Příjmy z prodeje stálých aktiv	0
B. 3	Půjčky a úvěry spřízněným osobám	0
B. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti	-171 676
Peněžní toky z finančních činností		
C. 1	Dopady změn dlouhodobých, resp. krátkodobých závazků	171 509
C. 2	Dopady změn vlastního kapitálu na peněžní prostředky a ekvivalenty	0
C. 2 1	Zvýšení peněžních prostředků z důvodů zvýšení základního kapitálu, emisního ážia atd.	0
C. 2 2	Vyplacení podílů na vlastním jmění společníkům	0
C. 2 3	Další vklady peněžních prostředků společníků a akcionářů	0
C. 2 4	Úhrada ztráty společníky	0
C. 2 5	Přímé platby na vrub fondů	0
C. 2 6	Vyplacené dividendy nebo podíly na zisku včetně zaplacené daně	0
C. ***	Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti	171 509
F.	Čisté zvýšení resp. snížení peněžních prostředků	4 425
R. Stav peněžních prostředků a pen. ekvivalentů na konci účetního období		6 424

Okamžik sestavení	Podpisový záznam osoby odpovědné za sestavení účetní závěrky	Podpisový záznam statutárního orgánu nebo fyzické osoby, která je účetní jednotkou
2.10.2015		

18. SEZNAM POUŽITÝCH DEFINIC, POJMŮ A ZKRATEK

„**Centrální depozitář**“, „**CDCP**“ nebo „**CD**“ znamená společnost Centrální depozitář cenných papírů, a.s., společnost se sídlem Praha 1, Rybná 14, Česká republika, IČ: 250 81 489, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4308;

„**CSSF**“ znamená lucemburský orgán dohledu nad finančním sektorem, *Commission de surveillance du secteur financier* (Komise pro dohled nad finančním sektorem);

„**ČNB**“ nebo „**Česká národní banka**“ znamená právnickou osobu zřízenou zákonem č. 6/1993 Sb., o České národní bance resp. jakéhokoli jejího právního nástupce v souladu s právními předpisy České republiky;

„**ČR**“ znamená Českou republiku;

„**Den ocenění**“ má význam definovaný v kapitole 11.3.1.19 „Oceňování“;

„**Depozitářem**“ se rozumí společnost CACEIS Bank Luxembourg (akciová společnost (*société anonyme*) založená podle práva Lucemburského velkovévodství, zapsaná v obchodním rejstříku pod číslem B91.985, se sídlem 5, allée Scheffer, L-2520 Lucemburk, Lucemburské velkovévodství) ve své funkci depozitáře Fondu;

„**Devizový zákon**“ znamená zákon č. 219/1995 Sb., devizový zákon, ve znění pozdějších předpisů;

„**Dopravní infrastruktura**“ znamená veřejná Infrastrukturní aktiva pro přepravu zboží nebo cestujících, například zpoplatněné silnice a dálnice, údržba a/nebo rozšiřování silnic, mosty, tunely, přístavy, letiště, plavební komory nebo železnice;

„**Emitent**“, resp., **emitent**“ (tam kde to vyplývá z kontextu použití tohoto pojmu v tomto dokumentu) znamená společnost ThomasLloyd Cleantech Infrastructure (Czech) a.s., se sídlem na adrese Na poříčí 1046/24, Nové Město, 110 00 Praha 1, Česká republika, IČ 03516245, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 20144;

„**EUR**“ či „**euro**“ znamená jednotnou měnu Evropské unie;

„**Infrastrukturní aktiva**“ znamená jakákoli infrastrukturní aktiva pokrývající poskytování základních služeb a vybavenosti, na nichž závisí růst a rozvoj komunity; patří sem Obnovitelná energie, Inženýrské sítě, Aktiva v podobě dopravní infrastruktury, Sociální infrastruktura a Komunikace a další aktiva se sociálním či ekonomickým přínosem;

„**Infrastrukturní aktivum typu „brownfield“**“ znamená Infrastrukturní aktivum, které je funkční, ale vyžaduje renovaci nebo údržbu.

„**Infrastrukturní aktivum typu „greenfield“**“ znamená Infrastrukturní aktivum, které se nachází v počáteční fázi svého životního cyklu a které vyžaduje značné kapitálové výdaje na výstavbu a/nebo vývoj před tím, než dosáhne provozní fáze.

„**Investiční poradce**“ má význam definovaný v kapitole 11.3.1.5 „Investiční poradce“;

„**Inženýrské sítě**“ znamená Infrastrukturní aktiva, která zajišťují služby využívané veřejností (jiné než Obnovitelná energie), včetně výroby, přenosu, distribuce a skladování energie, vodovodů a kanalizací (např. vodovodní sítě, kanalizační potrubí a přidružená zařízení na úpravu vody) a odpadů;

„**Kč**“ či „**česká koruna**“ či „**Kč**“ znamená korunu českou, zákonnou měnu České republiky;

„**Komanditista**“ znamená vlastníka Komanditních podílů, jehož ručení je omezeno výší jeho investice do příslušného Podfondu (*associé commanditaire*);

„**Komanditní podíl**“ znamená komanditní podíl (*part d'intérêt de l'associé commanditaire*) na kapitálu Podfondu, který byl vydán v rámci určité Třídy;

„**Komplementář**“ má význam definovaný v kapitole 11.3.1.3 „Komplementář“;

„**Komplementářský podíl**“ znamená komplementářský podíl (*part d'intérêt de l'associé commandité*), který ve Fondu vlastní Komplementář z titulu své funkce Společníka bez omezené odpovědnosti (*associé commandité*);

„**Komunikace**“ znamená Infrastrukturní aktiva, která zajišťují komunikační služby pro veřejnost, včetně přenosu, stožárů, kabelových sítí, datových center a satelitů;

„**Lucemburský zákon o obchodních společnostech**“ znamená zákon Lucemburského velkovévodství o obchodních společnostech z 10. srpna 1915, v platném znění;

„**Lucemburský zákon o speciálních investičních fondech**“ znamená zákon Lucemburského velkovévodství o speciálních investičních fondech z 13. února 2007, v platném znění;

„**Lucemburský zákon o správcích AIF**“ znamená zákon Lucemburského velkovévodství o správcích alternativních investičních fondů z 12. července 2013, v platném znění;

„**Lucemburský zákon o subjektech kolektivního investování**“ znamená zákon Lucemburského velkovévodství o subjektech kolektivního investování ze 17. prosince 2010, v platném znění;

„**Mateřská společnost**“ znamená společnost ThomasLloyd Cleantech Infrastructure Fund GmbH se sídlem na adrese Hanauer Landstraße 291b, 60314 Frankfurt nad Mohanem, Spolková republika Německo, zapsanou v německém obchodním rejstříku (Handelsregister) vedeném Okresním soudem v Osnabrück, registrační číslo HRB 210568;

„**Mémorial**“ znamená *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations*, úřední věstník Lucemburského velkovévodství;

„**mil.**“ znamená milion;

„**Nabídkové memorandum**“ znamená důvěrné nabídkové memorandum Fondu (dokument doručen CSSF pod podacím číslem VISA 2015/98131-8323-0-PC), v platném znění;

„**Nařízení**“ Nařízení Komise (ES) č. 809/2004, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2003/71/ES, pokud jde o údaje obsažené v prospektech a o jejich formát, uvádění odkazů a zveřejňování těchto prospektů a zveřejňování reklam;

„**NAV**“ znamená čistá hodnota aktiv Podfondu, stanovená v souladu s příslušnými ustanoveními Nabídkového memoranda a Společenské smlouvy;

„**Občanský zákoník**“ znamená zákon č. 89/2012 Sb., Občanský zákoník, ve znění pozdějších předpisů;

„**Obnovitelná energie**“ znamená výrobní aktiva založená na zdrojích obnovitelné energie, jako je větrná a solární energie, biomasa, geotermální a vodní energie a energie oceánů a moří;

„**Oprávněný důvod**“ znamená ve vztahu ke Komplementáři buď (i) podvod, úmyslné protiprávní jednání, zlou víru, nezodpovědné ignorování závazků a povinností ve vztahu k Fondu nebo hrubou nedbalost zjištěnou na základě prvoinstančního rozhodnutí příslušného soudu, kdy má takové jednání v každém jednotlivém případě podstatný nepříznivý vliv na Fond, nebo podstatné a soustavné porušování Společenské smlouvy, které má podstatný nepříznivý vliv na Fond nebo Komanditisty, nebo porušování požadavků lucemburských právních předpisů, zejména (nikoli však výlučně) Lucemburského zákona o speciálních investičních fondech a Lucemburského zákona o správcích AIF, nebo (ii) insolvenční, správu či konkurz;

„**Patronátním prohlášením**“ se rozumí patronátní prohlášení vydané Mateřskou společností ve formě stanovené v kapitole 8 „Patronátní prohlášení“;

„**Podfond CTI**“ má význam definovaný v kapitole 11.2.1 „Hlavní činnosti“;

„**Podfond**“ znamená specifické portfolio majetku a závazků v rámci Fondu, které je účetně a majetkově oddělené od jiných „Podfondů“ případně vytvořených v rámci Fondu a pro které je samostatně stanovována hodnota NAV;

„**Podílem**“ se rozumí majetkový podíl jakéhokoli Společníka v podfondu Fondu, zahrnující jak Komplementářský podíl ve vlastnictví Komplementáře a Komanditní podíly ve vlastnictví Komanditistů. Podíly budou vydávány ve formě cenných papírů (*titres*) ve smyslu § 16 odst. 1 Lucemburského zákona o obchodních společnostech;

„**Podkladové dluhopisy**“ znamená dluhopisy, které budou vydány Mateřskou společností a které jsou blíže popsány v kapitole 10.6.1 „Popis Podkladových dluhopisů“; 10.6.1 Popis Podkladových dluhopisů

„**Poplatek za správu**“ má význam definovaný v kapitole 11.3.1.18 „Poplatky a výdaje“;

„**Pracovním dnem**“ se rozumí jakýkoliv kalendářní den (vyjma soboty a neděle), v němž jsou banky v České republice a Centrální depozitář běžně otevřeny pro veřejnost a v němž se provádí vypořádání mezibankovních plateb v českých korunách;

„**Prospekt**“, resp. „**prospekt**“ (tam kde to vyplývá z kontextu použití tohoto pojmu v tomto dokumentu) znamená tento prospekt Dluhopisů;

„**Směrnice o správcích AIF**“ znamená Směrnici Evropského Parlamentu a Rady 2011/61/EU ze dne 8. června 2011 o správcích alternativních investičních fondů a o změně směrnic 2003/41/ES a 2009/65/ES a nařízení (ES) č. 1060/2009 a (EU) č. 1095/2010;

„**Smlouvou o komanditní společnosti**“ se rozumí smlouva o komanditní společnosti (*contrat social*) zřizující Fond, se změnami a doplňky čas od času prováděnými;

„**Sociální infrastruktura**“ znamená Infrastrukturní aktiva sloužící sociálním službám, jako jsou školy a jiná vzdělávací zařízení, zdravotnická zařízení a domovy důchodců;

„**Společenská smlouva**“ znamená společenskou smlouvu (*contrat social*) v platném znění, na základě níž došlo k založení Fondu;

„**Společníkem**“ se rozumí osoba vlastníci jeden nebo více Podílů ve Fondu, tj. Komandista nebo Komplementář.

„**Správce AIF**“ má význam definovaný v kapitole 11.3.1.4 „Správce AIF“;

„**tis.**“ znamená tisíc;

„**Třída**“ znamená jakoukoli třídu Komanditních podílů, která může být k dispozici v Podfondu, v rámci níž musí být majetek společně investován v souladu s investičním cílem a investiční strategií, avšak která může mít různé parametry;

„**Zákon o dluhopisech**“ znamená zákon č. 190/2004 Sb., o dluhopisech, ve znění pozdějších předpisů;

„**Zákon o obchodních korporacích**“ znamená zákon č. 90/2012 Sb, o obchodních společnostech a družstvem (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů; a

„**Zákon o podnikání na kapitálovém trhu**“ nebo „**ZPKT**“ znamená zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu; ve znění pozdějších předpisů.