

Aquila Real Asset Finance a.s. – Seniorní dluhopisy

Průběžná zpráva k 31.12.2019

Společnost Aquila Real Asset Finance a.s. (dále jen „Emitent“) dokázala získat zhruba 3 722 mil. Kč vydáním seniorních dluhopisů (1 825 mil. Kč neboli 73,1 mil. EUR) a podřízených dluhopisů (74 mil. EUR neboli 1 897 mil. Kč). Krátce po navýšení kapitálu v září a říjnu 2018 byly výtěžky emise použity k financování široce diverzifikovaného portfolia zahrnujícího projekty v oblasti obnovitelné energie a nemovitostí převážně v Evropské unii.

K 31. prosinci 2019 tvoří portfolio obnovitelných zdrojů energie norský větrný projekt Wind Norway II a portugalské portfolio fotovoltaických zařízení PV Portugal I zahrnující dva solární PV parky. V průběhu června 2019 až září 2019 emitent realizoval první dva exity prodejem větrných projektů Wind Sweden I + II a Wind Norway I.

Financování poskytnuté emitentem včetně úroků bylo následně zcela splaceno.

V Madridu emitent financuje dva bytové projekty, Real estate Spain I and Real estate Spain II, jakož i hotelový projekt Real estate Spain V. Zbytek portfolia tvoří bytový projekt Real estate Spain III se třemi nemovitostmi ve španělských metropolitních regionech a rezidenční projekt Real estate Spain IV ve Valencii.

První úhrada úroků investorům proběhla 16. září 2019.

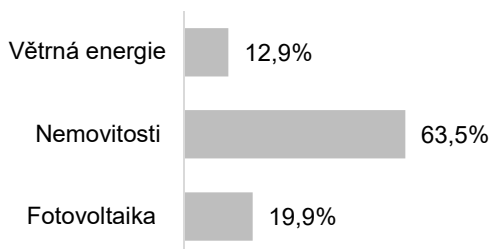
Hodnocení pandemie SARS-CoV-2 viz informace zveřejněné na internetových stránkách emitenta a ve výroční zprávě.

Klíčové údaje

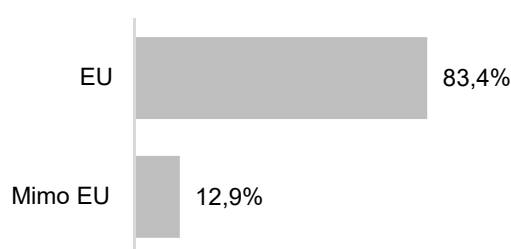
ISIN	CZ0003519753
Měna	Kč
Nominální hodnota cenného papíru	10 000 Kč
Úvodní cena za úpis	100%
Kapitálové navýšení	1 875 000 000 Kč
Investiční zaměření	Evropa, další země OECD
Emitent	Aquila Real Asset Finance a.s.
Úroková míra	5,00% ročně
Termíny výplaty úroků	14.09.2020; 14.09.2021; 14.09.2022; 14.09.2023
Datum vydání	14.09.2018
Termín / datum splatnosti	5 let/14.09.2023

Rozložení aktiv¹

Podle třídy aktiv



Podle regionů



¹Zbývající podíl do 100% tvoří likvidita a náklady.

1. Obnovitelné energie

PV Portugal I

Třída aktiv	Fotovoltaika
Země	Portugal
Investice	29,2 m euro
<hr/>	
Datum investice	14.09.2018

Projekt se skládá ze dvou fotovoltaických parků o celkové jmenovité kapacitě 132,1 MWp, jejichž výstavba probíhá ve středním a jižním Portugalsku. Díky velmi dobrým

slunečním podmínkám v lokalitě a prudkému poklesu cen technologií je park na velmi konkurenční úrovni s ostatními technologiemi a nepotřebuje využívat státní dotační režim. Smlouva o nákupu elektřiny („PPA“) byla podepsána o odběru vyrobené elektřiny s místní energetickou společností jako zákazníkem po dobu prvních sedmi let. Předpokládaná životnost parků je 25 let. Jeden z parků byl již dokončen a připojen k rozvodné síti v prosinci 2019. Očekává se, že fáze výstavby druhého parku bude dokončena na začátku druhého čtvrtletí 2020 (původně bylo plánován ve třetím čtvrtletí 2019, odloženo z důvodu zpoždění výstavby připojení k síti). Kromě toho probíhají pokročilá jednání s externí stranou, která má v úmyslu zakoupit 100% podíl v obou parcích.

Wind Norway II

Třída aktiv	Větrná energie
Země	Norsko
Investice	19,0 m euro
<hr/>	
Datum investice	19.12.2019

Norský projekt s kapacitou 400 MW projektem větrné energie, který se nachází v obci Vefsn v okrese Nordland, drží všechna potřebná povolení. Stavba projektu byla zahájena v

prosinci 2019 a uvedení do provozu je očekáváno koncem třetího čtvrtletí roku 2021. Větrný park bude sestávat z 72 turbín Nordex s kapacitou od 5,5 MW do 5,6 MW. Projekt byl vyvinut společností Eolus, švédským developerem v oblasti větrné energie, který je na rovněž určeným dodavatelem pro zadávání zakázek a řízení stavby. Provozní doba větrného parku bude 30 let. Příslušná smlouva o provozu a údržbě je stále předmětem jednání. Projekt těží z již sjednané smlouvy na průběžný nákup vyráběné elektřiny pokrývající 89% očekávané výroby P-50 po dobu 15 let.

2. Nemovitosti

Real estate Spain I

Třída aktiv	Nemovitosti
Země	Španělsko
Investice	15,1 m euro
<hr/>	
Datum investice	14.09.2018

Projekt se skládá z devíti pozemků o celkové rozloze přibližně 52 500 m² v madridské městské části 7 km od centra Madridu. Pozemky, které byly dříve ve vlastnictví státu, jsou

určeny pro bytovou výstavbu (dotovaná výstavba rezidenčních nemovitostí) s životním prostorem celkově dosahujícím asi 120 500 m² a 1 342 bytovými jednotkami. V současnosti jde o největší propojený rezidenční projekt v Madridu. Projekt těží z velmi rozvinuté místní infrastruktury (jako jsou nákupní centra, restaurace atd.) i velmi dobrého spojení veřejnou a osobní dopravou. Před zahájením výstavby bylo institucionálním investorům prodáno pět pozemků (798 nájemních jednotek), zatímco 511 z 544 jednotek bylo prodáno jednotlivým klientům. Dokončení všech pozemků se očekává do konce roku 2020.

Real estate Spain II

Třída aktiv	Nemovitosti
Země	Španělsko
Investice	15,2 m euro
<hr/>	
Datum investice	20.09.2018

Projekt je tvořen obytnou zástavbou o rozloze 23 336 m² v severní části Madridu. Plány vyžadují výstavbu 95 luxusních bytových jednotek o celkové rozloze asi 26 673 m²

formou urbanizace (“urbanización”), což je velmi oblíbený druh rezidenčního developmentu ve Španělsku. Tato městská část je tradičně nejmodernější rezidenční oblastí Madridu a má dobře rozvinutou infrastrukturu (soukromé národní a mezinárodní školy, nemocnice, obchody, golfová hřiště, parky atd.). Oblast je napojena na veřejnou dopravu (např. linka 10 madridského metra) a nabízí přímý přístup k dálnicím A-1, M-30 a M-40; Na letiště Madrid-Barajas je to 10 minut. K 31. prosinci 2019 již bylo prodáno 35% jednotek. Očekává se, že výstavba všech bloků bude dokončena v prvním čtvrtletí roku 2021.

Real estate Spain III

Třída aktiv	Nemovitosti
Země	Španělsko (3 lokality)
Investice	16,2 m euro
<hr/>	
Datum investice	20.09.2018

Projekt je projektem rezidenčního rozvoje, který se skládá ze tří různých lokalit ve Španělsku, z nichž každá sestává z několika fází výstavby. Cílem projektu je postavit celkově 1 104

obytných jednotek s plochou asi 110,000 m². Výstavba 450 jednotek v Esteponě (asi 90 km od Málagy), zatímco v Barceloně probíhá od července 2019 výstavba 124 jednotek. V lednu 2020 byly zahájeny stavební práce na pozemcích v Málagě, kde je plánováno 765 jednotek. Aquila vstoupila do projektu v roce 2017. Dokončení všech pozemků se očekává ve třetím čtvrtletí roku 2023, s tím, že dosud bylo prodáno 26% dostupných jednotek.

Real estate Spain IV

Třída aktiv	Nemovitosti
Země	Španělsko
Investice	22,8 m euro
Datum investice	24.09.2018

Projekt zahrnuje portfolio devíti pozemků pro bytovou výstavbu a sousední nemovitost pro komerční využití. Portfolio se nachází ve městě Valencie a jeho celková plocha dosahuje asi 83 000 m². Je určeno k developmentu asi 138 000 m² sociálního a nájemního bydlení a 74 300 m² ploch ke

komerčnímu využití (např. retail, hotel, logistika). Projekt těží ze své dobré centrální rezidenční polohy a vynikajícího dopravního napojení na centrum města. Stavba byla zahájena v září 2019. Zatímco prodej jednotek je v počáteční fázi, dokončení projektu se očekává ve druhém čtvrtletí 2023.

Real estate Spain V

Třída aktiv	Nemovitosti
Země	Španělsko
Investice	24,1 m euro
Datum investice	10.12.2019

Projekt tvoří butikový hotel v centru Madridu otevřený v říjnu 2019. Hotel se nachází ve vnitřním centru města v docházkové vzdálenosti od Plaza Mayor a nabízí 80 pokojů s celkovou pronajímatelnou plochou dosahující asi 4 583 m².

Projekt těží z vynikající centrální polohy a napojení na střed města. Současný obchodní model předpokládá prodej projektu externí straně v roce 2022 se dvěma již obdrženými nabídkami.

3. Exity

Project	Třída aktiv	Země	Investice	Datum investice	Exit date
Wind Norway I	Větrná energie	Norsko	16,6 m euro	14.09.2018	15.07.2019
Wind Sweden I	Větrná energie	Švédsko	18,1 m euro	20.09.2018	17.09.2019
Wind Sweden II	Větrná energie	Švédsko	25,5 m euro	20.09.2018	17.09.2019

Kontakt

Aquila Real Asset Finance a.s.

Pobřežní 297/14

186 00 Praha 8

Česká republika

Email: info@aquila-real-asset.com

Web: www.aquila-real-asset.com

Určité rizikové faktory

- Riziko rozvoje projektů z investic do obnovitelných zdrojů energie a projektů nemovitostí (zpoždění, zvýšení nákladů, schválení atd.)
- Rizika spojená s investicemi do infrastruktury (regulatorní rizika - např. odvolání koncesí nebo nepříznivý cenový vývoj, přerušení provozu / technické poruchy, riziko protistrany atd.)
- Podkladová aktiva nebudou hodnocena, veřejně nabízena, kótována ani obchodována na žádné burze cenných papírů

Zřeknutí se odpovědnosti Průběžná zpráva Aquila Real Asset Finance a.s. – seniorní dluhopisy

Tento dokument je předběžnou zprávou společnosti Aquila Real Asset Finance a.s. **Tento dokument slouží pouze k informačním účelům.** Nepředstavuje investiční poradenství, investiční službu ani nabídku nebo žádost o nabídku na koupi nebo prodej jakéhokoli konkrétního produktu; obsah tohoto dokumentu rovněž nepředstavuje doporučení pro jakékoli jiné jednání. **Tento dokument slouží (předběžně) informační účely týkající se pouze uvedených produktů. Rozhodnutí o koupi předložených produktů by mělo být učiněno pouze na základě vydávajících dokumentů, po přečtení úplné příslušné dokumentace a s ohledem na příslušné informace o riziku.** Doporučuje se využití předchozího poradenství od právního, daňového a / nebo investičního poradce. Prohlášení odrážejí situaci v době, kdy byl dokument připraven. Všechny informace a data byly shromážděny pečlivě a podle našich nejlepších vědomostí, ale platnost, úplnost nebo správnost informací není zaručena a veškerá odpovědnost za škody, které mohou vzniknout při použití těchto informací, je vyloučena. **Historické údaje nejsou zárukou budoucích příjmů. Prohlášení týkající se budoucího ekonomického vývoje jsou založena na pozorování z minulých a teoretických postupů; jedná se tedy o předpovědi a musí být jako takové chápány.** Zejména pokud se výsledky výkonnosti vztahují na období kratší než dvanáct měsíců (údaj o meziroční výkonnosti, uvedení produktu na trh před méně než 12 měsíci atd.), nejedná se o ukazatel pro budoucí výsledky v důsledku krátkých srovnávacích období. **Nejsou poskytována žádná ujištění ani záruky, že v budoucnu bude dosaženo jakékoli indikativní výkonnosti nebo návratnosti. Prezentované produkty jsou investice spojené s různými riziky, jejichž realizace může vést k úplné ztrátě investovaného kapitálu.**

Chyby výpočtu a další chyby jsou vyhrazeny. Grafy a tabulky mohou vykazovat rozdíly způsobené zaokrouhlením. Dluhopisy nesmějí být nabízeny, prodávány, převáděny nebo dodávány, přímo nebo nepřímě, ve Spojených státech amerických nebo pro jakoukoli osobu z USA. Další informace o dluhopisu naleznete v prospektu. Prospekt a další dokumenty, jakož i další informace, lze získat zdarma prostřednictvím online prezentace společnosti Aquila Real Asset Finance a.s. na stránkách www.aquila-real-asset.com.

Tento dokument je přísně důvěrný a nesmí být zpřístupněn třetím stranám bez předchozího písemného souhlasu vedení.

Publikace společnosti Aquila Real Asset Finance a.s.