

# **OBNOVITELNÉ ZDROJE ENERGIE**

## **OTEVŘENÝ PODÍLOVÝ FOND**

**2009**

## OBSAH PREZENTACE

1. Představení
  2. Fact sheet
  3. Administrátor Fondu
  4. Depozitář Fondu
  5. Investiční poradce & Výbor odborníků
  6. Investiční strategie Fondu
  7. Legislativní podpora sektoru obnovitelných zdrojů
  8. Regulační rámec Fondu
  9. Investování do Fondu
  10. Příklad projektu – valuační model
  11. Partneři projektu, kontakty
- Disclaimer

## PŘEDSTAVENÍ

- Globální zaměření na obnovitelné zdroje energie (OZE) otevírá široké možnosti, zvláště v méně saturovaných regionech s OZE jako je Střední a Východní Evropa (CEE)
- Česká Republika, Slovensko, Polsko a další nové členské a kandidátské země EU se zavázaly dosáhnout určitého procenta svojí celkové produkce elektrické energie z OZE. Tento závazek jen pro ČR a Slovensko představuje přibližně 1.500 MW nové kapacity zdrojů elektrické energie z OZE do konce roku 2010
- Konzervativní odhady indikují celkový investiční náklad nutný k výstavbě potřebných kapacit zdrojů elektrické energie z OZE v nových a kandidátských zemích EU na úrovni €30 miliard
- Evropská výzva "triple 20" cíl - 20% elektrické energie z OZE a 20% snížení emisí CO<sub>2</sub> do roku 2020 - je dalším motivátorem nových investic do sektoru OZE v celé EU

## FACT SHEET FONDU

- Fond kvalifikovaných investorů ve formě podílového fondu, Statut fondu je schválen Českou národní bankou (CNB)
- Domicil Fondu – Česká Republika
- Denominace Fondu – Česká koruna (CZK)
- Administrátor Fondu - AMISTA investiční společnost, a.s.
- Investiční poradce – Stanislav Kolář
- Výbor odborníků – min. 4 členové
- Depozitář – Commerzbank Praha
- Auditor – KPMG CZ
- Daňová sazba na úrovni Fondu - 5%
- Vstup na trh 12/2009

## ADMINISTRÁTOR FONDU

- AMISTA investiční společnost, a.s.
- Licenci podle zákona o kolektivním investování obdržela investiční společnost od ČNB dne 19. 9. 2006
- Zodpovědnost za účetnictví Fondu a reporting, vedení seznamu podílníků, kalkulaci hodnoty podílového listu, interní audit a compliance, přípravu dokumentů pro právní a daňové poradce, za komunikaci s depozitářem a regulátorem – ČNB
- AMISTA poskytuje profesionální manažerské a administrativní služby fondům kvalifikovaných investorů dle požadavků zákona o kolektivním investování
- AMISTA v současnosti obhospodařuje 8 investičních fondů (nemovitostní developerské projekty, portfolia nemovitostí), a 8 podílových fondů (pozemkový development, podíly na společnostech atd.)

## DEPOZITÁŘ FONDU

- COMMERZBANK a.s., pobočka Praha
- Uznána a licencována regulátorem – ČNB
- Zodpovědnost za :
  - custody služby
  - monitoring finančních transakcí
  - kontrolu ohodnocování aktiv
  - kontrolu hodnoty podílového listu
  - schvalování transakcí Fondu s aktivy – soulad se Statutem

## INVESTIČNÍ PORADCE

- Investičním poradcem Fondu je **Stanislav Kolář**



- Pan Kolář má více než 20ti letou globální zkušenost z byznysu OZE, působil jako poradce na klimatickou politiku pro více vlád a mezinárodních institucí. Vytvořil a řídil celou řadu OZE projektů v celém světě.
- Participoval na tvorbě a zavedení obchodního schématu emisních povolenek EU
- Založil a řídil fond s emisními povolenkami v hodnotě €40 milionů

## VÝBOR ODBORNÍKU

- Výbor odborníků je poradenským a rozhodovacím orgánem Fondu
- Jeho členové jsou reprezentanti jak podnikatelského tak akademického prostředí
- Veškeré investice Fondu přesahující hodnotu CZK 10 milionů (€ 400 000) musí být schváleny Výborem odborníků
- Výbor odborníků má 5 členů



## ČLENOVÉ VÝBORU ODBORNÍKU

- Ned Helme



Prezident, Center for Clean Air Policy, USA. Poradce Kongresu USA, Evropské komise a sekretariátu Konvence pro klimatické změny Spojených národů. Jeden z vedoucích světových myslitelů na klimatické změny a OZE.

- Prof. František Hrdlička



Děkan, Fakulta strojní, ČVUT Praha. Profesor Hrdlička je jedna z největších regionálních energetických autorit. Je členem výboru Mezinárodní energetické agentury.

## ČLENOVÉ VÝBORU ODBORNÍKU

- **Jiří Bartoň, Ph.D.**



Nezávislý konzultant. První ředitel České energetické agentury (1995-2001). Jeden ze zakladatelů české politiky obnovitelných zdrojů.

- **Martin Sankot, Ph.D.**



Poradce představenstva, AMISTA investiční společnost. Úspěšný top manažer v sektoru finančních služeb se signifikantní zkušeností se zakládáním fondů.

- **Stanislav Kolář**

Investiční poradce Fondu

## INVESTIČNÍ STRATEGIE FODU

- Geografická strategie  
Iniciální zaměření na Střední Evropu (Česká republika, Slovenská republika, Polsko); následná expanze na Balkán a Východní Evropu. Globální strategie bude realizována později
  
- Investiční motivátory
  - 1) Veškeré formy OZE projektů, zvláště projektů na produkci elektrické energie. Primárním motivátorem jsou legislativně garantované výkupní ceny takto produkované elektrické energie
  - 2) Druhým motivátorem jsou projekty generující uhlíkové povolenky
  - 3) Oportunistické investice do projektů nových technologií a služeb pro sektor OZE

## INVESTIČNÍ STRATEGIE – EL. ENERGIE

- Akvizice SPV generujících elektrickou energii z projektů solárních, větrných, vodních, bioplynových a biomasy
- Pro-aktivní činnost jako developer selektovaných projektů
- Koupě existujících projektů v pokročilém stadiu vývoje
- Zaměření na využití krátkodobé 1-2leté výhody prezentované rychle klesajícími cenami solárních technologií a pomaleji klesajících garantovaných výkupních cen produkované elektrické energie
- Příležitost k dvojnásobnému zhodnocení oproti normálním expektacím u investic do solárních projektů

## INVESTIČNÍ STRATEGIE - POVOLENKY CO2

Výsledky mítinku v prosinci 2009 v Kodani budou zásadní pro budoucí vývoj a fungování uhlíkového trhu, ale již nyní víme, že:

- Povolenky na emise skleníkových plynů mají jistou životnost, a to v EU minimálně do roku 2020
- 12 000 firem v EU musí participovat na evropském modelu obchodu s uhlíkovými povolenkami do roku 2020
- Projekty OZE mohou generovat uhlíkové povolenky, které mohou být dále obchodovány na trhu a mohou tak pomoci tyto projekty financovat

## INVESTIČNÍ STRATEGIE – TECHNOLOGIE

- Sektor OZE je jedním z nejrychleji se vyvíjejících sektorů globálně
- Centrální Evropa má bohatou technologickou a technickou tradici
- Existují možnosti vstupu do společností a startupů s prokázaným novým technologickým know-how, patenty a technologiemi
- Fond disponuje cestami a způsoby, jak tyto možnosti identifikovat – přes velké množství kontaktů členů jeho Výboru odborníků

## REGULATORNÍ PODPORA SEKTORU OZE

- Všechny země Východní a Střední Evropy se zavázaly dosáhnout určitého procenta svojí celkové produkce elektrické energie z OZE.
- Většina zemí implementovala regulatorní podporu sektoru a to formou legislativní fixace výkupních cen elektrické energie z projektů OZE, nebo formou daňových úlev projektů OZE, či dokonce kombinací obou
- Příklad České Republiky:
  - Výkupní cena elektrické energie ze solárních elektráren fixována na 20 let ve výši CZK 12.79/kWh (přibližně 50 Eurocentů), s každoročním indexováním dle inflace
  - Daňová úleva ve formě nulové korporátní daně po dobu prvních 6 let provozu solární elektrárny

## REGULATORNÍ RÁMEC FONDU

- Fond kvalifikovaných investorů je moderním investičním nástrojem pro efektivní investování podle zákona o kolektivním investování se zvýhodněným daňovým režimem
- Neveřejný fond s maximálně 100 investory
- Hlavní výhody:
  - Statut schválen ČNB
  - Ochrana investora – nakládání s aktivy Fondu pod supervizí Depozitáře
  - Fond administrován licencovanou a dozorovanou Investiční společností
  - 5 % korporátní daň na úrovni Fondu (očekává se další snižování sazby daně na 1 %)
  - Flexibilní a jednoduchá struktura distribuce podílových listů jak pro institucionální tak privátní investory

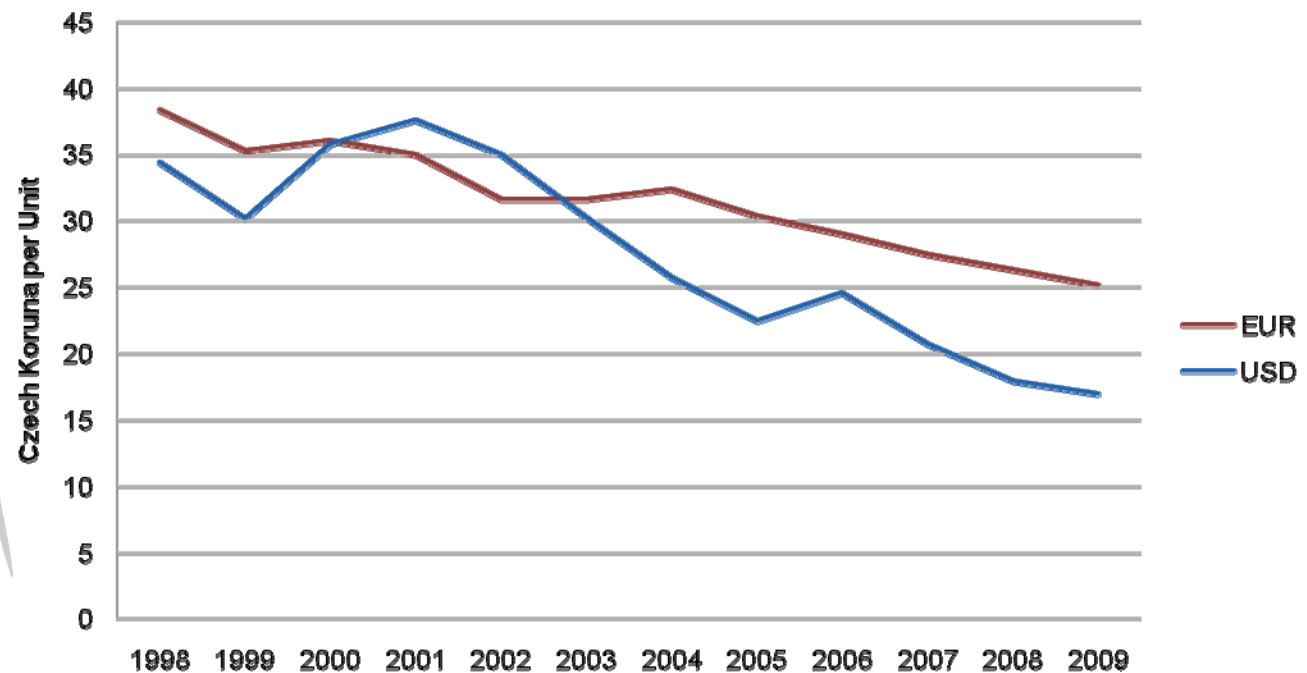


## INVESTOVÁNÍ DO FONDU

- Očekávaná výkonnost Fondu - 10%+ p.a.
- Střední až vyšší míra rizika
- 5ti letý investiční horizont
- Vstupní poplatek – 0%
- Výstupní poplatek – 3%, degrese s délkou investice (0% po 3 letech)
- Poplatek za obhospodařování - 1,75% (dle Statutu maximum 2%)
- Výkonnostní odměna – 20% z výkonnosti Fondu nad 5% p.a.
- TER – 2,5%
- Minimální investice - CZK 10 milionů
- Maximální investice - CZK 500 milionů
- Měsíční revaluace portfolia
- Distribuce zisku Fondu – zpětný odkup podílového listu Fondem

# INVESTOVÁNÍ DO FONDU – CZK DENOMINACE

Měna Fondu – česká koruna – je jediná lokální měna regionu Střední a Východní Evropy, která překonávala konzistentně jak Euro tak US Dolar za posledních 10 let:



# PŘÍKLAD PROJEKTU – VALUAČNÍ MODEL

Solární 1 MW projekt v ČR – reálné ceny 2010 (CZK '000)

	<u>Year 0</u>	<u>Year 1</u>	<u>Year 2</u>	<u>Year 3</u>	<u>Year 4</u>	<u>Year 5</u>	<u>Year 6</u>	<u>Year 7</u>	<u>Year 8</u>	<u>Year 9</u>	<u>Year 10</u>
EQUITY INVESTMENT (20%)	16 926										
BANK CREDIT (80%)	67 706										
INCOME		12 515	12 663	12 813	12 965	13 118	13 274	13 431	13 590	13 751	13 914
OPERATING COSTS		1 916	2 470	2 525	2 581	2 639	2 698	2 759	2 822	2 887	2 953
INTEREST PAID		3 995	3 822	3 639	3 445	3 239	3 022	2 791	2 547	2 289	2 016
CREDIT REPAYMENT		2 931	3 104	3 287	3 481	3 686	3 904	4 134	4 378	4 637	4 910
CASH FLOW	-16 926	3 673	3 268	3 363	3 458	3 554	3 650	3 068	3 107	3 144	3 179
PROFIT/LOSS		1 992	2 231	2 480	2 740	3 286	3 571	3 189	3 443	3 710	3 988
ROI		11,8%	13,2%	14,6%	16,2%	19,4%	21,1%	18,8%	20,3%	21,9%	23,6%
IRR	18,44 %										
PAYBACK PERIOD	6,15 years										

## PARTNEŘI FONDU

- Martin Sankot, Promotér Fondu
- Stanislav Kolář, Investiční poradce Fondu
- AMISTA investiční společnost, a.s.  
Administrátor Fondu
- Commerzbank  
Depozitář Fondu
- KPMG  
Auditor Fondu



## KONTAKTY

- Martin Sankot, Promotér Fondu
  - Tel: +420 731 621 444
  - E-mail: [martin.sankot@re-fund.eu](mailto:martin.sankot@re-fund.eu)
  
- Stanislav Kolář, Investiční poradce Fondu
  - Tel: +420 723 060 916
  - E-mail: [stanislav.kolar@re-fund.eu](mailto:stanislav.kolar@re-fund.eu)
  
- AMISTA investiční společnost, a.s., Administrátor Fondu
  - Tel: +420 224 835 500
  - E-mail: [amista@re-fund.eu](mailto:amista@re-fund.eu)

## UPOZORNĚNÍ

- AMISTA je obchodní název AMISTA investiční společnost, a. s., akciová společnost zaregistrovaná v České republice. AMISTA, ani žádný z jejích funkcionářů, partnerů, ředitelů nebo zaměstnanců nebo jakákoliv jiná osoba nezodpovídá za správnost a kompletnost údajů a informací obsažených v tomto dokumentu nebo v jakémkoliv jiném dokumentu nebo informací poskytovaných v souvislosti s nimi, a za to, že žádné údaje a informace obsažené v tomto dokumentu nebo jiném dokumentu nebo informace poskytované kdykoliv v souvislosti s nimi zůstanou nezměněné po zveřejnění tohoto dokumentu.
- AMISTA investiční společnost, a.s. není registrovaný investiční poradce nebo broker u Komise pro cenné papíry USA, ani u žádné státní autority USA.
- I když byli údaje a informace tady obsažené zpracované s nejlepším svědomím a vědomím, příjemce tohoto dokumentu si je vědom, že ani AMISTA a ani nikdo z jejích představitelů, partnerů, ředitelů a zaměstnanců a ani jiné osoby nenesou odpovědnost za žádné rozhodnutí vytvořené na základě údajů a informací v tomto dokumentu.
- Tento dokument neposkytuje celkové obchodní hodnocení příslušných produktů a trhů, ani záruky nebo náznaky jejího budoucího vývoje a jeho cílem není poskytovat doporučení spojené s příslušným produktem a trhem.
- Tento dokument, údaje a informace v něm obsažené a následná písemná nebo ústní komunikace nebo diskuse v souvislosti s tímto dokumentem mají jen informační charakter pro příjemce. Tento dokument by neměl být použitý na jiný účel jak byl popsán v předcházející větě.
- Ani tento dokument, ani informace obsažené v jeho ustanoveních nejsou návrhem ani výzvou na investování do jakéhokoliv produktu a neměli by být podkladem pro uzavření jakýchkoliv smluv na nákup jakéhokoliv produktu.