

EQUES Fotovoltaica

FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

11.2017

Charakterystyka funduszu

EQUES Fotovoltaica FIZ jest funduszem inwestycyjnym zamkniętym aktywów niepublicznych, który inwestuje w funkcjonujące **farmy fotowoltaiczne** w Czechach i na Słowacji i uzyskuje dochody ze sprzedaży energii elektrycznej. Fundusz został utworzony na czas określony 3 do 4 lat. Emituje niepubliczne certyfikaty inwestycyjne, których propozycja nabycia skierowana jest do wybranych inwestorów. Inwestycji można dokonać wyłącznie w okresie subskrypcji. Fundusz inwestuje wyłącznie w istniejące, podłączone do sieci energetycznej instalacje fotowoltaiczne:

- z co najmniej 6-letnią historią działalności, o sprawdzonych parametrach operacyjnych, technicznych i wynikach finansowych
- posiadające długoterminowe kontrakty sprzedaży energii elektrycznej objęte rządowymi taryfami gwarantowanymi (feed-in-tariffs) do 2030 roku
- o wielkości nie mniejszej niż 1MW zainstalowanej mocy i pozbawione ryzyka deweloperskiego
- współfinansowane przez banki (potwierdzenie dobrej oceny kondycji finansowej)

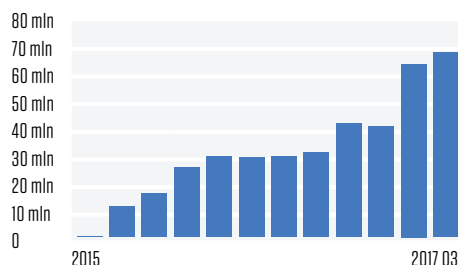
Celem Funduszu jest zbudowanie portfela kilku farm fotowoltaicznych o mocy większej elektrowni, a następnie jego optymalizacja (finansowa, operacyjna i techniczna). Fundusz rozpoczął działalność operacyjną 28 czerwca 2016 – została wtedy sfinalizowana pierwsza transakcja zakupu 2 farm o łącznej mocy ponad 2 MWp.

Stopy zwrotu na 30.09.2017

	zmiana wartości	całkowita stopa zwrotu*
kwartał	6,76%	6,76%
6 miesięcy	12,78%	12,78%
1 rok	21,17%	28,53%
2 lata	21,06%	28,42%
3 lata	brak	brak
w tym roku	9,95%	16,63%
od początku	21,03%	28,38%

*uwzględniająca wypłacone dochody

Wartość aktywów



Farmy PV - moc

rok	farmy PV przyłączone do sieci (w MW)	łączna moc produkcyjna (w MW)
2010	1 495,8	1 959,1
2011	0	1 913,4
2012	109	2 022,4
2013	110,4	2 132,4
2014	0	2 067,8
2015	7,5	2 075,3

Podstawowe dane o funduszu

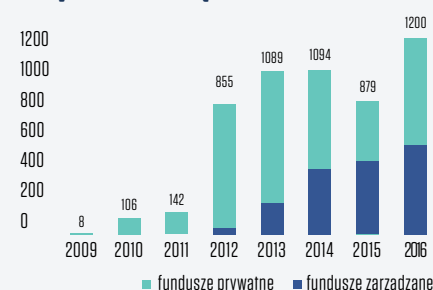
czas trwania funduszu	określony – do 30 września 2018, z możliwością przedłużenia maksymalnie do 30 września 2019
cena emisyjna certyfikatu inwestycyjnego	cena emisyjna certyfikatu inwestycyjnego jest ustalana w oparciu o wycenę certyfikatu dokonaną na 7 dni przed dniem rozpoczęcia emisji
minimalna wysokość inwestycji	Osoby fizyczne: Pierwsza wpłata: równowartość 40.000 EUR Kolejne wpłaty: 1 certyfikat Osoby prawne: Pierwsza wpłata: 1 certyfikat Kolejne wpłaty: 1 certyfikat
wykup certyfikatów inwestycyjnych	automatycznie na 7 dni przed dniem likwidacji Funduszu, bez konieczności zgłaszania żądania wykupu
wynagrodzenie za zarządzanie	stałe: 3,5% rocznie
opłata dystrybucyjna	maksymalnie 5% ceny emisyjnej certyfikatu inwestycyjnego za każdy certyfikat inwestycyjny
opłata od zysku	Pobierana przy wykupie certyfikatów lub ich umorzeniu po zakończeniu procesu likwidacji. Wysokość opłaty zależy od IRR osiągniętego przez Fundusz: 0% gdy IRR ≤ 6% 20% od nadwyżki ponad 6% do 8% IRR 35% od nadwyżki ponad 8% do 12% IRR 45% od nadwyżki ponad 12% IRR
informacje o wycenie	kwartalna – na ostatni dzień każdego kwartału na 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na certyfikaty kolejnej emisji na dzień przydziału certyfikatów kolejnej emisji



Informacje o TFI

- EQUES Investment Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA działa na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego od kwietnia 2007 r.
- Aktualna oferta Towarzystwa obejmuje 30 funduszy i subfunduszy: fundusze inwestujące na rynkach kapitałowych, inwestycje alternatywne oferowane w formie funduszy zamkniętych oraz fundusze prywatne.
- Aktywa pod zarządzaniem TFI na koniec grudnia 2016 r. wyniosły 1,2 mld zł.

Aktywa w zarządzaniu w mln



EQUES Fotovoltaika

FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

11.2017

Zarządzający

Zarządzającym portfelem farm jest **TRAFICON services s.r.o.** – spółka celowa, powołana przez TRAFICON s.r.o. TRAFICON s.r.o. to niezależna spółka, specjalizująca się w **doradztwie transakcyjnym, strukturyzowaniu oraz aranżowaniu finansowania dla projektów inwestycyjnych, w tym głównie w sektorze energii odnawialnej**. Założona w 2005 roku w **Czechach**, posiada obecnie oddziały i partnerów w **Austrii, Słowacji, na Ukrainie oraz w Polsce i Turcji**. Dzięki temu może pochwalić się szeroką wiedzą i doświadczeniem nie tylko na lokalnym, czeskim rynku ale w całym regionie CEE oraz siecią międzynarodowych kontaktów. **Główne obszary działalności:** wycena spółek, doradztwo w procesach fuzji i przejęć, doradztwo przy sprzedaży/zakupie części lub całości przedsiębiorstw, strukturyzowanie transakcji, refinansowanie i finansowanie spółek i projektów.

Zespół TRAFICON tworzą eksperci z różnych krajów i branż z bogatym doświadczeniem biznesowym. Połączenie eksperckiej wiedzy oraz praktycznych doświadczeń z zakresu zarządzania i finansów pozwala na lepsze zrozumienie potrzeb klientów oraz stworzenie unikalnych rozwiązań dla ich przedsiębiorstw. Pracownicy i partnerzy TRAFICON to zespół wykwalifikowanych specjalistów z różnych branż, w tym zwłaszcza: energii odnawialnej, IT, logistyki, nieruchomości.

Wartość transakcji zrealizowanych przez TRAFICON **przekroczyła 180 mln EUR, w tym 100 mln EUR** to wartość projektów w sektorze energetycznym.

Dlaczego fotowoltaika w Czechach

Czeski rynek farm fotowoltaicznych (PVPP):

- **stabilny i dojrzały:** ponad 28 000 instalacji/elektrowni PV o łącznej mocy ponad 2 GW
- **rynek „zamrożony”** – nie powstają nowe farmy PV o przemysłowej wielkości o mocy od 1-10 MW

Aktywa operacyjne bez ryzyka developerskiego - Fundusz nabywa tylko istniejące, funkcjonujące od min. 6 lat farmy, o sprawdzonych parametrach operacyjnych, technicznych i wynikach finansowych.

Rynek rozdrobniony:

- **szerokie możliwości wyboru aktywów** - duża ilość farm o mocy 1-10 MW umożliwia wybór optymalnych instalacji PV, pozbawionych wad technicznych, prawnych itp.
- **łączne moce produkcyjne** elektrowni fotowoltaicznych w Republice Czeskiej **wynoszą ponad 2.000 MWp** - stworzenie portfela kilku mniejszych farm nie spowoduje żadnych znaczących zmian w zakresie równowagi popytu/podaży

Przychody z inwestycji – stabilne, oparte o rządowy system taryf gwarantowanych przez 20 lat od podłączenia do sieci .

Aktywa współfinansowane przez banki - potwierdzenie dobrej oceny kondycji finansowej.

Możliwość uzyskania dodatkowego zysku:

- **strategia wyjścia** – większe elektrownie zostały już przejęte przez głównych graczy na rynku, portfel mniejszych farm to moce większej elektrowni, interesujący dla inwestorów instytucjonalnych
- **optymalizacja działalności operacyjnej oraz kosztów operacyjnych**, zwłaszcza kosztów obsługi technicznej i gwarancyjnej ze strony dostawców ogniw fotowoltaicznych
- **możliwość refinansowania** z uwzględnieniem wyższego poziomu dźwigni finansowej.

Stabilne otoczenie – Czechy: kraj w UE o stabilnej gospodarce i systemie bankowym, rating AA- wyższy niż Polski: BBB+ (wg Standard&Poors).

Nota prawna

Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie informacyjny i promocyjny, w żadnym zatem wypadku nie może być traktowany jako oferta w rozumieniu art. 66 ustawy z dnia 29 kwietnia 1964 roku Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz. 93 z późn. zm.). Materiał ten nie stanowi także usługi doradztwa finansowego czy inwestycyjnego oraz udzielania rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005 r. Nr 183, poz. 1538), a także nie jest formą świadczenia pomocy prawnej. Prezentowane dane oparte są na opracowaniach własnych EQUES Investment TFI SA („Towarzystwo”), chyba że w materiale wskazano wyraźnie inne źródło pochodzenia danych. Wymagane prawem informacje, w tym: szczegółowy opis czynników ryzyka związanych z nabywaniem certyfikatów inwestycyjnych Funduszu, wysokość i sposób pobierania opłat manipulacyjnych, wysokość kosztów obciążających Fundusz oraz obowiązki podatkowe związane z dokonaniem inwestycji, zawarte są w statucie Funduszu i/lub w warunkach emisji certyfikatów inwestycyjnych Funduszu. Osoby zainteresowane nabyciem certyfikatów inwestycyjnych Funduszu, przed podjęciem decyzji inwestycyjnej, powinny uważnie zapoznać się z tymi dokumentami. Statut Funduszu dostępny jest na stronie internetowej Towarzystwa www.eifit.pl, w jego siedzibie i w oddziale w Warszawie. Warunki emisji certyfikatów inwestycyjnych Funduszu stanowią załącznik do propozycji nabycia certyfikatów inwestycyjnych Funduszu, przesyłanej lub w inny sposób udostępnianej nabywcom certyfikatów, do których jest ona skierowana. EQUES Fotovoltaika FIZ nie gwarantuje osiągnięcia założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonych lub podobnych do osiągniętych dotychczas wyników inwestycyjnych. Prezentowane wyniki dotyczą okresów wyraźnie wskazanych w niniejszym materiale i oparte są wyłącznie na danych historycznych. Ze względu na skład portfela inwestycyjnego lub na stosowane techniki zarządzania portfelem inwestycyjnym, wartość aktywów netto Funduszu może cechować się dużą zmiennością. Inwestowanie w certyfikaty inwestycyjne wiąże się z określonymi ryzykami, a Uczestnicy powinni liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części zainwestowanych środków. Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika nie jest tożsama z wynikami inwestycyjnymi Funduszu i jest uzależniona od ceny emisyjnej i ceny wykupu certyfikatów inwestycyjnych, a także od poziomu pobranych opłat manipulacyjnych oraz zapłaconego podatku bezpośrednio obciążającego dochód z inwestycji w Fundusz, w szczególności podatku od dochodów kapitałowych. Niniejszy materiał chroniony jest prawem autorskim na podstawie ustawy z dnia 4 lutego 1994 roku o prawie autorskim i prawach pokrewnych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r. Nr 80, poz. 904 z późn. zm.), a prawa autorskie do materiału przysługują wyłącznie EQUES Investment TFI SA z siedzibą w Gdańsku. Bez wyraźnej zgody Towarzystwa materiał ten nie może być w całości ani w części kopiowany, udostępniany lub wykorzystywany w inny sposób. Dane dotyczące mocy farm PV przyłączonych do sieci oraz łącznej mocy produkcyjnej farm PV - źródło: Photovoltaic Barometer, www.enrgies-renouvelables.org.



**EQUES
INVESTMENT
TFI SA**

EQUES Investment TFI SA

Oddział w Warszawie

Plac Bankowy 1, 00-139 Warszawa

tel.: (+48) 22 379 46 00, fax: (+48) 22 379 46 10

e-mail: warszawa@eifit.pl

www.eifit.pl