

EQUES Fotovoltaica

FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY

02.2018

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 7-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.

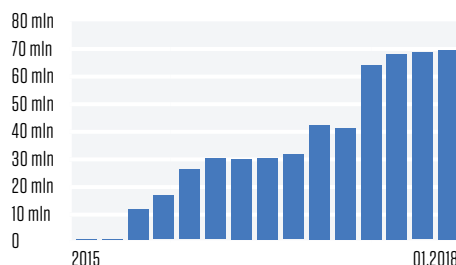
Stopy zwrotu na 31.12.2017

	zmiana wartości	całkowita stopa zwrotu*
kwartał	1,06%	1,06%
6 miesięcy	7,89%	7,89%
1 rok	11,11%	17,80%
2 lata	23,10%	30,51%
3 lata	brak	brak
w tym roku**	1,25%	1,25%
od początku**	23,84%	31,20%

*uwzględniająca wypłacone dochody

**na 25.01.2018

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

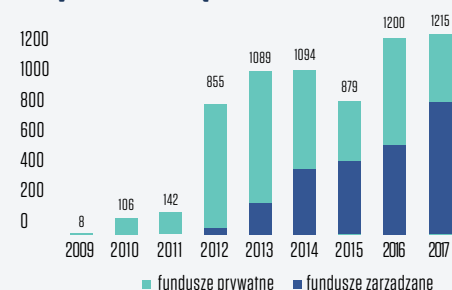
czas trwania funduszu	określony – do 30 września 2018, z możliwością przedłużenia maksymalnie do 30 września 2019
cena emisyjna certyfikatu inwestycyjnego	cena emisyjna certyfikatu inwestycyjnego jest ustalana w oparciu o wycenę certyfikatu dokonaną na 7 dni przed dniem rozpoczęcia emisji
minimalna wysokość 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 2017 r. wyniosły 1,2 mld zł.

Aktywa w zarządzaniu w mln



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 23 kwietnia 1964 roku Kodeks cywilny (Dz. U. 2017/459 tekst jednolity z dnia 2 marca 2017). 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. 2017/768 tekst jednolity z dnia 22 marca 2017), 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.eififi.pl, w jego siedzibie i w oddziale w Warszawie. Warunki emisji certyfikatów inwestycyjnych Funduszu oraz dokument zawierający Kluczowe Informacje (KID) stanowią załącznik do propozycji nabycia certyfikatów inwestycyjnych Funduszu, przesłanej lub w inny sposób udostępnianej nabywcom certyfikatów, do których jest ona skierowana. Dokument zawierający Kluczowe Informacje (KID) dostępny jest w siedzibie oraz w oddziale Towarzystwa. EQUES Fotovoltaica 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 (Dz. U. 2017/880 tekst jednolity z dnia 5 maja 2017), 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.



**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@eififi.pl

www.eififi.pl