



KPMG Slovensko spol. s r. o.
Dvořákovo nábrežie 10
P. O. Box 7
820 04 Bratislava 24
Slovakia

Telephone: +421 (0)2 59 98 41 11
Fax: +421 (0)2 59 98 42 22
Internet: www.kpmg.sk

Preklad do slovenského jazyka

Správa o faktických zisteniach

Predstavenstvu spoločnosti Aquila Real Asset Finance III a. s.

Vykonalí sme postupy odsúhlasené s vami a vymenované nižšie v súvislosti s výpočtami pripravenými predstavenstvom spoločnosti Aquila Real Asset Finance III a. s. („spoločnosť“) na základe určitých častí prospektu vydaného 3. júla 2019.

Rozumieme, že si želáte, aby výpočty boli potvrdené nezávislým audítorom.

Postupy boli vykonané v súlade s Medzinárodným štandardom 4400 aplikovateľným na zákazky na vykonanie odsúhlasených postupov.

Postupy, uvedené nižšie, sme vykonalí výhradne s cieľom zhodnotenia presnosti výpočtov.

Pomer vydaných a nesplatených juniorných dlhopisov a seniorných dlhopisov

Od spoločnosti sme obdržali výpočet pomeru vydaných a nesplatených juniorných dlhopisov na seniorných dlhopisoch, aby sme overili matematickú správnosť kalkulácie s cieľom vyjadriť sa, či sa pomer k 31. decembru 2019 rovná alebo je vyšší ako 0,67.

Okrem toho, sme hodnoty vydaných a nesplatených juniorných dlhopisov a vydaných a nesplatených seniorných dlhopisov, použitých vo výpočte, odsúhlasili na účtovnú závierku k 31. decembru 2019 obdržanú od spoločnosti.

Úroveň zadlženosti bez juniorných a seniorných dlhopisov

Od spoločnosti sme obdržali výpočet úrovne zadlženosti a preskúmali sme príslušné účtovné závierky spoločnosti a jej dcérskych spoločností, aby sme identifikovali, či obsahuje akékoľvek informácie, že spoločnosť alebo jej dcérske spoločnosti poskytli alebo prijali akúkoľvek záruku alebo záväzok, okrem záväzku priamo súvisiaceho s juniornými alebo seniornými dlhopismi za rok alebo obdobie končiace sa 31. decembra 2019.

Ukazovateľ LTV

Od spoločnosti sme obdržali výpočet ukazovateľa LTV, aby sme overili matematickú správnosť výpočtu s cieľom vyjadriť názor, či sa pomer k 31. decembru 2019 rovná alebo je menší ako 0,75.

Obdržali sme a) účtovné závierky prevádzkových spoločností; b) účtovné závierky holdingových spoločností; c) účtovnú závierku spoločnosti; a d) externý a nezávislý znalecký posudok potvrdzujúci hodnotu každého projektu, ktorá vstupuje do výpočtu a odsúhlasili sme parametre výpočtu ukazovateľa LTV na dané podklady.

Pomer seniorného bankového financovania na projekt

Od spoločnosti sme obdržali výpočet pomeru seniorného bankového financovania na úrovni príslušnej prevádzkovej spoločnosti ku hodnote individuálneho projektu, aby sme overili matematickú správnosť výpočtu s cieľom vyjadriť sa, či tento pomer nepresahuje 0,5.

Od spoločnosti sme obdržali výpočet pomeru seniorného bankového financovania na úrovni spoločnosti ku hodnote všetkých projektov, aby sme overili matematickú správnosť výpočtu s cieľom vyjadriť sa, či tento pomer nepresahuje 0,4.

Hodnoty použité vo výpočte sme odsúhlasili na podpornú dokumentáciu prijatú od spoločnosti (účtovné závierky všetkých prevádzkových spoločností a spoločnosti, ako aj na externé nezávislé znalecké posudky každého projektu).

Nižšie oznamujeme naše zistenia:

- a) V súvislosti s pomerom vydaných a nesplatených juniorných dlhopisov a seniorných dlhopisov sme zistili, že pomer k 31. decembru 2019 je rovný alebo vyšší ako 0,67. Hodnoty vydaných a nesplatených juniorných dlhopisov a vydaných a nesplatených seniorných dlhopisov, použitých vo výpočte, sme odsúhlasili na účtovnú závierku k 31. decembru 2019 obdržanú od spoločnosti, bez zistení.
- b) V súvislosti s úrovňou zadlženosti sme neidentifikovali žiadne záruky alebo záväzky iné ako záväzky priamo spojené s juniornými a seniornými dlhopismi.
- c) V súvislosti s ukazovateľom LTV sme zistili, že ukazovateľ k 31. decembru 2019 je rovný alebo menší ako 0,75.

Obdržali sme a) účtovné závierky prevádzkových spoločností; b) účtovné závierky holdingových spoločností; c) účtovnú závierku spoločnosti; a odsúhlasili sme parametre výpočtu ukazovateľa LTV na dané podklady. Neobdržali sme externý a nezávislý znalecký posudok potvrdzujúci hodnotu každého projektu, ktorá vstupuje do výpočtu, pretože znalecké posudky sú požadované len vtedy, keď spoločnosť investovala do projektov, ktoré sa stali prevádzkyschopnými. V roku 2019 sa tak nestalo, preto sa hodnoty projektov odvodzujú z financovania projektu na úrovni holdingovej spoločnosti plus akékoľvek bankové financovanie.

- d) V súvislosti s pomerom seniorného bankového financovania na úrovni individuálneho projektu sme zistili, že pomer nepresahuje 0,5. V súvislosti s pomerom seniorného bankového financovania na úrovni všetkých projektov sme zistili, že pomer nepresahuje 0,4. Hodnoty použité vo výpočte sme odsúhlasili na podpornú dokumentáciu prijatú od spoločnosti, bez zistení. Neobdržali sme externý a nezávislý znalecký posudok potvrdzujúci hodnotu každého projektu, ktorá vstupuje do výpočtu, pretože znalecké posudky sú požadované len vtedy, keď spoločnosť investovala do projektov, ktoré sa stali prevádzkyschopnými. V roku 2019, sa tak nestalo.



Pretože skôr uvedené postupy nepredstavujú audit ani preverenie vykonané v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi alebo Medzinárodným štandardom na zákazky na preverenie, nevyjadrujeme žiadne uistenie.

Keby sme vykonali dodatočné postupy alebo by sme vykonali audit alebo preverenie transakcií v rozsahu opísanom vyššie v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi alebo Medzinárodnými štandardmi na zákazky na preverenie, mohli by sme zistiť iné skutočnosti, ktoré by sme vám oznámili.

Naša správa je určená len na účely uvedené v prvom odseku tejto správy a pre Vašu informáciu a nie je možné ju použiť na žiadne iné účely alebo distribuovať žiadnym iným stranám bez nášho predchádzajúceho písomného súhlasu.

20. máj 2020

KPMG Slovensko, spol. s r.o.
Dvořákovo nábřeží 10
811 02 Bratislava