

Announcement of regulated (inside) information

Czech and Slovak versions below

The spread of the new corona virus (SARS-CoV-2) has evolved to be a severe challenge for the global economy. This report shall provide an overview on the potential impact on investments in greenfield and brownfield renewable energy and real estate projects made by Aquila Real Asset Finance III a.s.

The technical and economic operation of existing plants or projects (brownfield projects) has barely been affected by the impacts to date. It is not very personnel-intensive and can usually be ensured by telephone or remote maintenance. The continuous monitoring of the assets is ensured by the Asset Management departments from Aquila Capital in Hamburg - the business continuity ("BC") plans of the Aquila Group apply here, which ensure uninterrupted processing.

Projects and assets that are still in the project development/construction phase (greenfield projects) can also be affected by supply bottlenecks for components, limited mobility of employees or bottlenecks with authorities. In these cases, the possibility of direct influence by asset management is limited; the following measures have been taken for these projects:

- Ongoing examination of all visible supply chains and, if necessary, switching to alternative sources
- Relocation of local activities to the home office and introduction of shift operation or partial teamwork
- Control of the local contractors over their BC plans.

Current situation:

Currently, none of the projects Aquila Real Asset Finance III a.s. has invested in are affected by any discernible supply shortages. However, due to the sometimes longer transport times (shipping) of some components, e.g. from Asia, this cannot be excluded permanently. Such delays (possibly lasting several months) would not, however, significantly or permanently change the business models of the assets.

The curfews in some countries (above all on the Iberian Peninsula) will probably slow down construction progress there; however, more detailed information is not yet available. Again, business plans are not significantly affected by delays of several weeks.

Valuation level:

Time delays are provided for in the business models of the assets. The value of the assets is only slightly affected by this. Changes in electricity prices that are not hedged through PPAs can have a greater impact. These in turn are significantly influenced by fluctuations in demand and raw material prices (especially gas prices). Here, falling demand for electricity (economic slowdown) and falling commodity prices (oil price, which has an impact on the gas sector) can currently be observed, which depresses the front end of the electricity curve. The medium- and long-term effects depend on the duration and length of the pandemic.

The valuation of the assets also depends to a large extent on discount factors. Here, in most relevant markets, significant drops in interest rates over all maturities should support valuations. The net effect of decreasing sales values and rising cash flow values is project-specific and cannot yet be forecast on a stable basis due to the current volatility of all influencing factors. The demand for stable, cash flow-producing investments will be further increased by the change in the interest rate landscape. Given the conservative use of bank financing on project level, significant increases in loan-to-value ratios, if any, are currently not expected.

Announcement of regulated (inside) information

Šíření nového koronaviru (SARS-CoV-2) se ukázalo být pro světovou ekonomiku velkou výzvou. Tento report podává shrnutí potenciálního dopadu na investice Aquila Real Asset Finance III a.s. do projektů obnovitelných zdrojů energie budovaných jak „na zelené louce“ (*greenfield*), tak i v již existujících lokalitách (*brownfield*), a dále na investice do realitních projektů.

Technický a ekonomický provoz stávajících provozů nebo projektů (*brownfield*) byl těmito dopady dosud zasažen jen velice málo. Tento provoz není z personálního hlediska náročný a může být obvykle zajištěn telefonicky nebo prostřednictvím vzdáleného přístupu. Průběžné monitorování aktiv zajišťuje oddělení Asset Management společnosti Aquila Capital v Hamburгу, pro které platí plány zachování provozu (*business continuity plans*) skupiny Aquila Group, které zabezpečují nepřerušovaný provoz.

Projekty a aktiva, které jsou ve fázi rozvoje / výstavby (projekty „na zelené louce“), mohou být negativně ovlivněny sníženými dodávkami dílů, omezenou mobilitou zaměstnanců nebo překážkami na straně úřadů. V těchto případech má asset management jen omezené možnosti toto přímo ovlivnit. U těchto projektů byla přijata následující opatření:

- Průběžná kontrola veškerých viditelných dodavatelských řetězců a v případě nutnosti přechod k alternativním zdrojům
- Přesun místních činností do home office a zahájení směnného provozu nebo částečné týmové práce
- Kontrola místních dodavatelů ohledně jejich plánů zachování provozu

Současná situace:

V současné době netrpí žádný projekt, do kterého investovala společnost Aquila Real Asset Finance III a.s., viditelným nedostatkem v zásobování. Nicméně kvůli někdy delším termínům dopravy některých součástí, např. z Asie, toto nelze trvale vyloučit. Ani taková zpoždění (pravděpodobně trvající i několik měsíců) by však výrazně ani trvale nezměnili obchodní modely těchto aktiv.

Zákaz vycházení v některých zemích (zejména na Pyrenejském poloostrově) zde pravděpodobně zpomalí proces výstavby. Podrobnější informace však ještě nejsou k dispozici. Opět platí, že obchodní plány nejsou případným několikátýdenním zpožděním výrazně ovlivněny.

Ocenění:

Časové prodlevy jsou v obchodních modelech těchto aktiv započítány. Hodnota aktiv je tímto ovlivněno pouze lehce. Větší vliv mohou mít změny v cenách elektřiny, které nejsou zajištěné prostřednictvím PPA. Tyto ceny jsou následně výrazně ovlivněny kolísáním poptávky a cen surovin (zejména cenami zemního plynu). Zde je v současnosti možno pozorovat padající poptávku po elektřině (ekonomické zpomalení) a padající ceny komodit (cena ropy, která má vliv na odvětví zemního plynu), což tlačí dolů přední konec křivky elektřiny. Dopady z hlediska středního a dlouhodobého období závisí na trvání a délce pandemie.

Ocenění aktiv také ve velké míře závisí na diskontních faktorech. V tomto ohledu by na nejdůležitějších trzích mělo ocenění aktiv podpořit výrazné snižování úrokových sazeb napříč všemi dobami splatnosti. Čistý efekt snižování hodnot prodeje a zvyšování hodnot cash flow závisí projekt od projektu a zatím jej nelze stabilně odhadnout z důvodu současné volatility všech příslušných faktorů. Poptávka po stabilních investicích, které generují cash flow, bude dál zvýšena změnou prostředí úrokových sazeb. Vzhledem ke konzervativnímu využívání bankovního financování na úrovni projektů se v současnosti neočekává výrazný růst poměrů LTV, pokud vůbec nastane.

Announcement of regulated (inside) information

Šírenie nového koronavírusu (SARS-CoV-2) sa ukázalo byť pre svetovú ekonomiku veľkou výzvou. Tento report podáva zhrnutie potenciálneho vplyvu na investície Aquila Real Asset Finance III a.s. do projektov obnoviteľných zdrojov energie budovaných ako "na zelenej lúke" (greenfield), tak aj v už existujúcich lokalitách (brownfield), a ďalej na investície do realitných projektov.

Technická a ekonomická prevádzka existujúcich prevádzok alebo projektov (brownfield) bola týmito dopadmi doteraz zasiahnutá len veľmi málo. Táto prevádzka nie je z personálneho hľadiska náročná, a môže byť obvykle zaistená telefonicky alebo prostredníctvom vzdialeného prístupu. Priebežné monitorovanie aktív zabezpečuje oddelenie Asset Management spoločnosti Aquila Capital v Hamburgu, pre ktoré platia plány zachovania prevádzky (business continuity plans) skupiny Aquila Group, ktoré zabezpečujú neprerušenu prevádzku.

Projekty a aktíva, ktoré sú vo fáze rozvoja / výstavby (projekty "na zelenej lúke"), môžu byť negatívne ovplyvnené zníženými dodávkami dielov, obmedzenou mobilitou zamestnancov, alebo prekážkami na strane úradov. V týchto prípadoch má asset management len obmedzené možnosti toto priamo ovplyvniť. U týchto projektov boli podniknuté tieto opatrenia:

- Priebežná kontrola akýchkoľvek viditeľných dodávateľských reťazcov a v prípade potreby prechod k alternatívnym zdrojom
- Presun miestnych aktivít do home office a začatie zmenovej prevádzky alebo čiastočnej tímovej práce
- Kontrola miestnych dodávateľov ohľadom ich plánov zachovania prevádzky

Súčasná situácia:

V súčasnej dobe netrpí žiadny projekt, do ktorého investovala spoločnosť Aquila Real Asset Finance III a.s., viditeľným nedostatkom v zásobovaní. Avšak kvôli niekedy dlhším termínom dopravy niektorých súčastí, napr. z Ázie, toto nemožno trvalo vylúčiť. Ani takéto oneskorenia (pravdepodobne trvajúce aj niekoľko mesiacov) by však výrazne ani trvalo nezmenili obchodné modely týchto aktív.

Zákaz vychádzania v niektorých krajinách (najmä na Pyrenejskom polostrove) tu pravdepodobne spomalí proces výstavby. Podrobnejšie informácie však ešte nie sú k dispozícii. Opäť platí, že obchodné plány nie sú prípadným niekoľkotýždňovým oneskorením výrazne ovplyvnené.

Ocenenie:

Časového oneskorenia sú v obchodných modeloch týchto aktív započítané. Hodnota aktív je týmto ovplyvnená iba mierne. Väčší vplyv môžu mať zmeny v cenách elektriny, ktoré nie sú zabezpečené prostredníctvom PPA. Tieto ceny sú následne výrazne ovplyvnené kolísaním dopytu a cien surovín (najmä cenami zemného plynu). Tu je v súčasnosti možné pozorovať padajúci dopyt po elektrine (ekonomické spomalenie) a padajúce ceny komodít (cena ropy, ktorá má vplyv na odvetvie zemného plynu), čo tlačí nadol predný koniec krivky elektriny. Dopady z hľadiska stredného a dlhodobého obdobia závisia od trvania a dĺžky pandémie.

Ocenenie aktív tiež vo veľkej miere závisí od diskontných faktorov. V tomto ohľade by na najdôležitejších trhoch malo ocenenie aktív podporiť výrazné znižovanie úrokových sadzieb naprieč všetkými dobami splatnosti. Čistý efekt znižovania hodnôt predajov a zvyšovania hodnôt cash flow závisí projekt od projektu a zatiaľ ho nemožno stabilne odhadnúť z dôvodu súčasnej volatility všetkých relevantných faktorov. Dopyt po stabilných investíciách, ktoré generujú cash flow, bude ďalej zvýšený zmenou prostredia úrokových sadzieb. Vzhľadom ku konzervatívnemu využívaniu bankového financovania na úrovni projektu sa v súčasnosti neočakáva výrazný rast pomerov LTV, ak vôbec nastane.

Announcement of regulated (inside) information

Contact

Aquila Real Asset Finance III a.s.

Dúbravská cesta 14
Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04
Slovak Republic
IČO: 52 143 058

Aquila Real Asset Finance III a.s. is the issuer of SK4000015566 bonds admitted to trading on the regulated market of the Bratislava stock exchange

Kontakt

Aquila Real Asset Finance III a.s.

Dúbravská cesta 14
Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04
Slovenská republika
IČO: 52 143 058

Aquila Real Asset Finance III a.s. je emitentem dlhopisů SK4000015566 přijatých k obchodování na regulovaném trhu Burzy cenných papírů v Bratislavě.

Kontakt

Aquila Real Asset Finance III a.s.

Dúbravská cesta 14
Bratislava - mestská časť Karlova Ves 841 04
Slovenská republika
IČO: 52 143 058

Aquila Real Asset Finance III a.s. je emitentom dlhopisov SK4000015566 prijatých k obchodovaniu na regulovanom trhu Burzy cenných papierov v Bratislave.

Disclaimer

This document is an extraordinary report of Aquila Real Asset Finance III a.s. on inside information and is published as regulated information. This document serves informational purposes only. It constitutes neither an investment advice, an investment service nor an offer or solicitation of an offer to buy or sell any securities; the contents of this document also do not constitute any recommendation for any other action. The statements in this document reflect the situation at the time the document was prepared. All information and data have been collected carefully and to the best of our knowledge, but the validity, completeness or accuracy of the information is not warranted and any liability for damages that may arise from the use of the information is disclaimed. Given the current situation, all data and information in this document are subject to changes.

Upozornění

Tento dokument je mimořádným reportem společnosti Aquila Real Asset Finance III a.s. týkající se vnitřních informací a je publikován jako regulovaná informace. Tento dokument má pouze informační charakter. Nepředstavuje investiční poradenství, investiční službu ani nabídku nebo žádost o nabídku k nákupu nebo prodeji cenných papírů. Obsah tohoto dokumentu rovněž nepředstavuje doporučení k žádnému jinému jednání. Prohlášení v tomto dokumentu odrážejí situaci v době vyhotovení tohoto dokumentu. Veškeré informace a údaje byly shromážděny s pečlivostí a podle našeho nejlepšího vědomí, nicméně platnost, úplnost ani přesnost informací není zaručena a vylučuje se jakákoli případná odpovědnost za škody vzniklé z použití těchto informací. S ohledem na současnou situaci se veškeré údaje a informace v tomto dokumentu mohou měnit.

Upozornenie

Tento dokument je mimoriadnym reportom spoločnosti Aquila Real Asset Finance III a.s. týkajúci sa vnútorných informácií a je publikovaný ako regulovaná informácia. Tento dokument má iba informačný charakter. Nepredstavuje investičné poradenstvo, investičnú službu ani ponuku alebo žiadosť o ponuku na nákup alebo predaj cenných papierov. Obsah tohto dokumentu takisto nepredstavuje odporúčanie k žiadnemu inému konaniu.

Announcement of regulated (inside) information

Vyhlasenia v tomto dokumente odrážajú situáciu v čase vyhotovenia tohto dokumentu. Všetky informácie a údaje boli zhromaždené so starostlivosťou a podľa nášho najlepšieho vedomia, avšak platnosť, úplnosť ani presnosť informácií nie je zaručená a vylučuje sa akákoľvek prípadná zodpovednosť za škody vzniknuté z použitia týchto informácií. Vzhľadom na súčasnú situáciu sa všetky údaje a informácie v tomto dokumente môžu meniť.