

Sdělení akcionářům

NOVA Green Energy, SICAV, a.s.

V Praze 10. 12. 2020

Vážení akcionáři,

v souvislosti s pozastavením vydávání a odkupování investičních akcií podfondu NOVA Green Energy – podfond 1 („Podfond“), o kterém bylo rozhodnuto na základě rozhodnutí statutárního ředitele dne 5. října 2020 v souladu s § 139 odst. 1 písm. b) ZISIF, bychom Vás jako statutární ředitel a obhospodařovatel Podfondu rádi informovali o skutečnostech a jednotlivých krocích, které byly během doby pozastavení z naší strany podniknuty za účelem ochrany práv akcionářův souvislosti s oceněním části fondového kapitálu Podfondu.

Připomínáme, že pozastavení bylo účinné od 9. října 2020 na období 2 měsíců (tj. do 9. prosince 2020). Přistoupili jsme k němu především z důvodu přechodné nejistoty ohledně ocenění části fondového kapitálu Podfondu. Dlouhodobě totiž plánujeme a připravujeme akvizice obchodních podílů dvou společností vlastnicích biomasové energetické zdroje (teplárny) na Slovensku (společnosti TeHo Bardejov, s.r.o. a TeHo Topoľčany, s.r.o.) od společnosti ze skupiny Arca Capital.

Podfond společně s externí bankou akvizici tepláren dlouhodobě financoval, a to prostřednictvím účelové emise dluhopisů a účelové půjčky. K datu rozhodnutí o pozastavení však nedošlo k refinancování původního akvizičního úvěru poskytnutého společnosti Arca Capital Slovakia, a.s., a tedy ani k předpokládanému dokončení akvizice. Nová financující banka z jednání o refinancování stávajících seniorních úvěrů odstoupila těsně před dokončením procesu, a to z důvodů koronakrizy a následných finančních potíží skupiny Arca Capital.

Vzhledem k tomu, že:

- úvěr společnosti Arca Capital Slovakia, a.s. byl splatný dne 1. října 2020 a k datu rozhodnutí o pozastavení nebyl splacen, hrozila reálná možnost selhání úvěru a realizace výkonu zástavy ve prospěch banky, a tedy defacto i ke zmaření zamýšlené transakce z pohledu Podfondu;
- nebylo zjevné, zda proběhne refinancování dosavadního úvěru společnosti Arca Capital Slovakia, a.s. a realizace tzv. debt push down (tj. přesunu financování na úroveň projektových společností) z Arca Capital Slovakia, a.s. na jednotlivé cílové společnosti TeHo Topoľčany, s.r.o. a TeHo Bardejov, s.r.o., a celou transakci tak explicitně ohrožoval případný úpadek společnosti Arca Capital Slovakia, a.s. z titulu poskytnuté zástavy na

obchodních podílech společností TeHo Topolčany, s.r.o. a TeHo Bardejov, s.r.o. jako zajištění za úvěr společnosti Arca Capital Slovakia, a.s.;

- společnost Arca Capital Slovakia, a.s. jako ručitel za vrácení poskytnutých peněžních prostředků Podfondu přestal, dle informací z veřejně dostupných zdrojů, splácet své závazky a dne 15. října 2020 požádal o dočasnou ochranu před věřiteli;
- mateřské společnosti Arca Capital Slovakia, a.s., společnosti Arca Investments, a.s. byla prodloužena dočasná ochrana před věřiteli, a to do konce roku 2020;
- nebyly zveřejněny žádné podmínky týkající se vstupu avizovaného strategického investora Blantyre Capital do skupiny Arca Capital,

jsme v mezidobí určeném pro pozastavení za účelem splnění původního rámce transakce definovaného v podepsaném Letter of Intent (Dohoda o společném záměru) a posílení postavení Podfondu jako věřitele, přistoupili ve spolupráci s externím znaleckým ústavem, interním auditorem a statutárním auditorem Fondu PricewaterhouseCoopers k zohlednění těchto skutečností v hodnotě některých účelových pohledávek Podfondu souvisejících se skupinou Arca Capital. Rozhodli jsme se tak i z důvodu našeho dlouhodobě konzervativního přístupu, a i nadále trvající nejisté finanční situace skupiny Arca Capital.

Přecenění bylo realizováno ke dni 30. listopadu 2020 na základě kvantifikace možných variantních scénářů s cílem nově odhadnout právní a finanční pozici Podfondu jako věřitele. Hodnota investičních akcií Podfondu k tomuto datu bude zveřejněna v souladu se statutem Podfondu nejpozději 15. prosince 2020.

Rádi bychom Vás chtěli opětovně ujistit, že naším primárním cílem je i nadále nabýt obě předmětné teplárny do majetku Podfondu za původně sjednanou a trhem reálně ohodnocenou cenu rovnající se nominální hodnotě uvedené účelové pohledávky Podfondu. K dosažení tohoto cíle byly v době pozastavení podniknuty tyto konkrétní kroky:

- dne 8. prosince 2020 proběhla realizace tzv. debt push down (tj. přesunu financování na úroveň projektových společností), a došlo tedy k vyjmutí společnosti Arca Capital Slovakia, a.s. z celé transakce, což vede k tomu, že v případě úpadku Arca Capital Slovakia, a.s. nebudou přímo ohrožena aktiva společností TeHo Topolčany, s.r.o. a TeHo Bardejov, s.r.o.;
- současný úvěr banky, který byl od 1. října 2020 po splatnosti, byl refinancován novým úvěrem na období 4 let s další 4letou opcí pro prodloužení, a tedy již nehrozí bezprostřední riziko selhání projektu;
- společnost ze skupiny Arca Capital, za kterou má Podfond předmětnou pohledávku, zřídí zástavní právo na svoji pohledávku za společností Arca Capital Slovakia Beteiligungs GmbH v hodnotě přesahující 15 mil. EUR v prospěch Podfondu, přičemž tato rakouská společnost vlastní 100 % obchodních podílů obou zmíněných energetických zdrojů a Podfond by po načerpání nového úvěru měl být jediným významným věřitelem této společnosti ze skupiny Arca Capital;
- dojde k prodloužení exkluzivity definované v již podepsaném Letter of Intent (Dohoda o společném záměru) do 31. prosince 2021;

- ze strany Podfondu bude na základě výše uvedeného prodloužena splatnost účelových pohledávek, a to na období 6 měsíců s možností prodloužení o dalších 6 měsíců.

V následujícím období se budeme v rámci projektu tepláren věnovat komunikaci s financující bankou za účelem získání souhlasu k nabytí cílových aktiv do majetku Podfondu, stejně tak vyvineme maximální úsilí k tomu, abychom se personálně začlenili do řídicích či kontrolních orgánů společnosti Arca Capital Slovakia Beteiligungs BmbH, případně společností TeHo Topolčany, s.r.o. a TeHo Bardejov, s.r.o. s cílem do konce roku 2021 převzít obě teplárny do majetku Podfondu.

Závěrem tohoto sdělení bychom Vás rádi ujistili, že v rámci realizovaného přecenění jsme vyvinuli maximální úsilí objektivně, s ohledem na řádný, ale především obezřetný výkon činnosti obhospodařovatele, posoudit jednotlivé skutečnosti na základě kvantifikace možných variantních scénářů s cílem nově odhadnout právní a finanční pozici Podfondu jako věřitele.

Fundament ostatních aktiv Podfondu zůstává zdravý a v budoucnosti očekáváme, že budou i nadále generovat standardní zisky, se kterými dlouhodobě počítáme v našich oceňovacích modelech. Zároveň úspěšně pokračujeme v realizaci našeho velkého projektu 28,5 MW fotovoltaické elektrárny v maďarském Csabrendeku a analyzujeme další 60 MW FVE projekt.

Nadále Vás budeme průběžně informovat o vývoji situace a realizovaných krocích.

S pozdravem,

Michal Zachar
Obchodní ředitel
REDSIDE investiční společnost, a. s.