

PORTIVA

Investice v rodinném kruhu.

Často kladené dotazy (FAQ)



Energetika



Real Estate



Private Equity



Finance



Často kladené dotazy (FAQ)

1. Bude v portfoliu podfondu i VIPAP?

Ne. Přestože statut podfondu umožňuje nakupovat i aktiva tohoto typu, neplánujeme toto aktivum nakupovat. Jedná se o oddělenou investici skupiny Portiva, bez vazby na podfond. Podfond má v plánu nakupovat výhradně aktiva z oblasti energetiky (obnovitelné zdroje) a nemovitostí (R/E), VIPAP nespadá do těchto kategorií.

2. Jaká je výše kupónu?

Podfond nevyplácí kupón, ty vyplácí většinou dluhopisy. Hodnota investice se odvíjí od hodnoty investiční akcie, která je přečeňována na kvartální bázi administrátorem fondu – Amistou.

3. Budou investorům vypláceny dividendy?

Podfond neplánuje vyplácet dividendy. Investiční akcie podfondu počítají s růstovou distribucí zisku, tzn. u těchto investičních akcií je zisk použit k dalším investicím a je promítnut do zvýšení hodnoty investičních akcií. Pokud hospodaření podfondu za účetní období skončí ziskem, může být tento zisk použit (i) k výplatě podílu na zisku (dividendě) nebo (ii) k investicím směřujícím ke zvýšení hodnoty majetku podfondu. Rozhodnutí o rozdělení zisku nebo jiných výnosů z majetku podfondu náleží do působnosti valné hromady Fondu.

4. Jak zjistím aktuální hodnotu mé investice/investiční akcie?

Každému investorovi je zřízen vlastní účet v obchodním systému eFolio administrátora fondu. Zde má investor přístup k jeho investicím, aktuálnímu vývoji kurzu, informacím o fondu – statutu fondu a podfondu.

5. Jaká je výše výstupního poplatku?

10 % držel-li klient akcie po dobu kratší než 2 roky, 5 % držel-li klient akcie fondu po dobu kratší než 3 roky. Pokud klient drží akcie > 3 roky, neplatí žádný výstupní poplatek. Doba je počítána od data připsání akcií na majetkový účet klienta.

6. Jaký je proces investování do fondu v momentě kdy klient učiní rozhodnutí o investici?

1. Dochází k identifikaci a kontrole investora dle AML zákona; dále je proveden test vhodnosti investora (+ v případě investice pod 125 tis. EUR i test přiměřenosti).
2. S klientem je uzavřena smluvní dokumentace nutná k realizaci investice.
3. Investor skládá peníze na sběrný účet u depozitáře fondu – Komerční banky.
4. Po skončení kvartálu dochází k přecenění investiční akcie Administrátorem (do 25. dne po skončení kvartálu) a vydání/připsání investičních akcií na majetkový účet klienta.

7. Co je to TER?

Jedná se o ukazatel celkové nákladovosti podfondu. Zkratka vychází z anglického Total Expense Ratio a vyjadřuje poměrový ukazatel celkových průběžných nákladů podfondu k objemu spravovaného majetku.

8. Jaký je postup, pokud budu chtít ukončit investici?

Investor má právo na odkoupení investiční akcie podfondu na základě žádosti Investora. Fond je povinen odkoupit tyto investiční akcie nejdéle do 1 roku od nejbližšího stanovení jejich aktuální hodnoty následujícího po obdržení žádosti o odkup. Obecně očekáváme, že lhůta pro výplatu bude reálně výrazně kratší, cílem je vyplatit Investora do 3 měsíců od nejbližšího stanovení aktuální hodnoty investiční akcie. V závislosti na délce držení investice se na odkup mohou vztahovat výstupní poplatky.

Příklad: Investor požádá o odkup 10. 2. V průběhu dubna bude stanovena hodnota investiční akcie k 31. 3., za kterou bude prodej realizován. Peníze obdrží investor v co nejkratším termínu, dle statutu podfondu nejpozději do 31. 3. následujícího roku.



9. Mohu prodat své investiční akcie i někomu jinému?

Ano, investiční akcie jsou podmíněně převoditelné. K převodu investičních akcií podfondu musí mít Investor předchozí písemný souhlas statutárního orgánu Fondu. Souhlas bude bez zbytečného odkladu vydán za situace, kdy nabyvatel splňuje veškeré požadavky na osobu investora do podfondu, coby fondu kvalifikovaných investorů. Souhlas s převodem investičních akcií mezi stávajícími investory je vydáván neprodleně bez potřeby kontroly.

10. Kdo se stará a řeší údržbu aktiv – elektráren v portfoliu fondu?

Podfond je vlastníkem podílů v jednotlivých SPV – elektrárnách. Každá elektrárna má vlastní servisní smlouvu, větrné elektrárny mají navíc ještě servisní smlouvu přímo s výrobcem. Servis pro elektrárny ve fondu je realizován společností Eldaco, a.s., ze skupiny Portiva. Jedná se o společnost, která prováděla servis a údržbu elektráren od jejich počátku. Eldaco, a.s. má více jak 25 let zkušeností s výstavbou a provozováním větrných i solárních elektráren. Všechny elektrárny jsou napojeny na vzdálený monitoring v režimu 24/7.

11. Jak jsou elektrárny náchylné na nepřízeň počasí?

Odpověď rozdělíme na dvě části:

- (I) fotovoltaické elektrárny (FVE) – obecně platí, že FVE vyrábějí elektrickou energii, když svítí slunce. Nejvyšší účinnost i výroba je dosahována v měsících, kdy je dlouhá doba osvětlení a chladnější venkovní teplota. Jedná se zejména, ale ne výhradně, o měsíce druhého kvartálu. Vysoké letní teploty snižují účinnost panelů. V zimních měsících, kdy je krátký den a slunce je nízko nad obzorem, je výroba nízká.
- (II) větrné elektrárny (VTE) – větrný rozsah, ve kterém VTE standardně fungují a vyrábí elektrickou energii, se udává v rozmezí 4–25 m/s rychlosti větru. Při nižších rychlostech není vítr dostatečně silný, aby roztočil lopaty. Při silnějším větru dochází k bezpečnostnímu vypnutí elektrárny. V rámci roku jsou obecně nejsilnější z hlediska větrného proudění nejsilnější zimní měsíce (listopad–březen/duben).

Pro případ přírodního živlu (jako je úder blesku, kroupy, záplava a další) stejně jako pro případ vandalismu a krádeže je každá elektrárna pojištěna.

12. Plánuje se výstavba dalších elektráren? Jak to ovlivní výnosy fondu?

Podfond neplánuje žádnou výstavbu nových elektráren, development není činnost, kterou by se podfond chtěl zabývat. Do podfondu plánujeme nakoupit další již realizované projekty OZE, jakmile se objeví vhodná příležitost ke koupi. Obecně lze konstatovat, že výnosnost podfondu není ovlivněna počtem postavených/plánovaných OZE. Ohledně budoucí výstavby OZE, zřizovatel Fondu je připraven na případnou další výstavbu v rámci vlastní podnikatelské aktivity.

13. Jaký chcete držet poměr nemovitostí vs elektráren? Cíle na 2020?

Naším cílem je naplnit fond kombinací větrných, solárních a vodních elektráren a „zelených“ komerčních nemovitostí. Aktuálně cílíme na 4 větrné elektrárny, 6 solárních elektráren, 1 malá vodní elektrárna a 6 komerčních nemovitostí. Finální skladba se může změnit v závislosti na vývoji trhu. Cílem pro 2020 je mít na konci roku v podfondu WATT & YIELD 4 elektrárny (2 větrné a 2 solární) a 1 nemovitost.

14. Proč některé elektrárny spoluvlastní obce?

Jedná se aktuálně o větrnou elektrárnu Občanský větrný park a.s., u které fond vlastní 99,91 % akcií. Zbylé akcie jsou ve vlastnictví obce nebo fyzických osob. Tato forma participace je známá a rozšířená v Evropě, přispívá k rychlejšímu rozvoji investic do obnovitelných zdrojů el. energie a dává možnost obyvatelům a obcím benefitovat z investice v dané lokalitě. Tato forma participace je plně v souladu se strategií skupiny investovat primárně do udržitelných, zodpovědných investic s důrazem na ekologické a sociální faktory.



- 15. Je k dispozici KID?**
- KID je povinný dokument a je volně k dispozici na stránkách obhospodařovatele fondu: www.amista.cz/povinne-informace/wattyp
- 16. Jaká je zákonem stanovená minimální cena odkupu el. energie z obnovitelných zdrojů /kWh ?**
- Elektrárny ve vlastnictví podfondu jsou připojeny v režimu tzv. „zeleného bonusu“, resp. „hodinového bonusu“ v případě OVP. Tzn., že cena, kterou elektrárny dostávají za vyrobenou a dodanou elektrickou energii se skládá ze 2 složek. Z ceny silové elektrické energie, která je dána trhem a zeleným/hodinovým bonusem – vyhlášeným dotovaným příspěvkem státu k vyrobené a dodané elektřině, kdy jeho výše je dána rozhodnutím ERÚ. Aktuální výše bonusu je závislá od data připojení elektrárny k síti a v případě našich aktiv se pohybuje v rozmezí 13,50–15 Kč/kWh u solárních elektráren a 1,30–2,50 Kč/kWh u větrných elektráren.
- 17. Jaký vliv může mít zavedení překompenzace nebo solární daně na aktiva ve fondu a výkonnost fondu?**
- Rozhodnutím Evropské komise z roku 2017 byl mechanismus podpory obnovitelných zdrojů v České republice potvrzen v souladu s nařízením Evropské komise o podpoře obnovitelných zdrojů, včetně objemu podpory. Evropskou komisí byla dozorovým orgánům České republiky doporučena jednorázová kontrola podpory po deseti letech od uvedení zdrojů do provozu, která měla zjistit, zda příjemci podpory (provozovatelé elektráren) ani v budoucnu nepobírají větší než povolenou podporu. V souladu s tímto ustanovením provedlo Ministerstvo průmyslu a obchodu sektorové kontroly mimo jiné v oblastech větrných a solárních elektráren, a to pro výroby připojené v letech 2006–2009. Všechny provedené kontroly konstatovaly, že výše podpory je stále v souladu s unijním i národním právem.
- Česká republika současně v roce 2019 navýšila svůj závazek podílu obnovitelných zdrojů na energetickém mixu až na 20,8 % nejpozději do roku 2030. S ohledem na aktuální stav, kdy OZE tvoří na energetickém mixu cca 14 % je tedy patrné, že podpora pro tento typ elektráren bude v budoucnu pokračovat.
- 18. Proč vznikla investiční skupina Portiva?**
- Skupina PORTIVA vznikla v červnu 2018 za účelem konsolidace a následné diverzifikace majetku a aktivit majoritní akcionářky skupiny p. Ivy Štátné.
- 19. Co znamená butikový fond?**
- Jedná se o fond, který klade důraz nejen na zhodnocení, ale svým investorům přináší nadstandardní přístup a servis v podobě vzdělávacích, odborných a společenských aktivit.
- 20. Kdo je majitelem investiční skupiny Portiva?**
- 100% akcionářem Portiva, a.s. jako zakladatele Fondu je Ing. Iva Štátná.
- 21. Jak se paní Štátná dostala k vlastnictví miliardového holdingu?**
- Iva Štátná působila historicky jako developerka větrných a solárních elektráren v rámci společnosti Eldaco, a.s. již od roku 1995. Za 25 let vybuodovala postupně všechny elektrárny, které byly v roce 2018 zkonsolidovány pod skupinu PORTIVA.
- 22. Podstatnou část skupiny Portiva tvoří investice do sektoru automotive. Nepředstavuje to při dnešní zpomalující ekonomice, sankcím a cykličností sektoru významnou hrozbu pro výkonnost/ziskovost skupiny do budoucna?**
- Investice do sektoru automotive směřují do IT služeb a software, přičemž aktivity jsou pouze omezeně ovlivněny cykličností primárního trhu s automobily. Jsme lídrem v poskytování software v Česku a na Slovensku. Mezi hlavní zákaznické skupiny patří dealeri nových vozů, autoservisy, autobazary a stanice měření emisí. Segment automotive je cyklický především ve výrobě a prodeji nových vozů. Zákazníci z řad autoservisů, stanic měření emisí a také autobazarů bývají ekonomickou krizí postiženi omezeně. Prodej ojetých vozidel dokonce zpravidla roste. Navíc máme široké zákaznické portfolio (1 400 klientů/ 94 % trhu), které přispívá k ekonomické stabilitě společnosti. Naše software jsou klíčovým systémem pro provoz našich zákazníků a z tohoto důvodu klienti službu odebírají i v době krize. Díky tomu jsou naše společnosti odolnější vůči výkyvům ve výrazně větší míře než celý segment. Například při poslední krizi spadly naše příjmy pouze krátkodobě v letech 2008–2009 o 15 %, přičemž už další rok narostly o 30 %. EBITDA marže se konzistentně udržuje na úrovni okolo 20 %.



23. Jak ovlivní případný neúspěch private equity části skupiny Portiva samotný fond? Obecně, jaký vliv může mít ztráta skupiny Portiva na FKI?

Neovlivní, resp. vliv není žádný. Private equity část skupiny PORTIVA je jedním ze tří pilířů skupiny, bez vazby na Fond/podfond. Skupina PORTIVA je složena ze 3 navzájem oddělených a nezávislých noh, sloužící k diverzifikaci aktivit a rizika.

24. Proč byly ke spolupráci v oblasti auditu a oceňování aktiv vybrány právě menší firmy (NEXIA, KRESTON) a ne nikdo z velké čtyřky?

Obě společnosti jsou významnými dodavateli účetních a oceňovacích služeb, jsou součástí mezinárodních skupin. Byly vybrány na základě výběrového řízení, kterého se účastnily i společnosti z Big 4. Cílem bylo najít spolehlivé a renomované dodavatele těchto služeb za ceny, které by neúměrně nenavýšovaly náklady Fondu.

25. Proč společnost účtuje „performance fee“ nad 5 %?

Jedná se o běžný poplatek připadající odbornému poradci Fondu jako podíl na nadstandardním zhodnocení fondu. Cílový čistý výnos pro investory 6 % p.a. již performance fee zohledňuje.

26. Uvádíte, že skupina Portiva bude investovat do fondu spolu s investory. Jakou formou a jak je garantováno, že tomu tak bude i v budoucnu?

Jedná se o veřejný závazek skupiny být po celou dobu významným spoluinvestorem ve fondu. Tento veřejný příslib je plně v souladu se strategií skupiny investovat a nést riziko spolu s ostatními investory.

27. Jaký je rozdíl mezi Fondem a podfondem?

Fond je založen jako akciová společnost s proměnným základním kapitálem (SICAV). Fond je oprávněn zřídit podfond – účetně a majetkově oddělenou část jmění fondu. Svými vlastnostmi se podfond blíží podílovému fondu, ale je vytvářen uvnitř SICAV a vyčleňuje se do něj část majetku SICAV. Pro každý podfond se vydávají separátní investiční akcie, jejichž majitelé se podílí pouze na majetku daného podfondu. Výhodou podfondů je možnost diversifikace investičních strategií jednotlivých podfondů v rámci jednoho subjektu.

28. Jsou elektrárny odolné proti ekonomickým krizím?

Ano, krize nemají vliv na produkci ani výnosy elektráren. Produkce větrných i fotovoltaických elektráren je ve všech letech od připojení velmi konstantní, a to i v porovnání se standardními zdroji jako uhelné či jaderné elektrárny. Níže v grafech demonstrujeme výrobu všech čtyř elektráren, které dnes máme v portfoliu. Stejně tak je konzistentní i výnos. Všechny elektrárny mají státem garantovanou podporu na 20 let od připojení. Každoročně dochází k indexaci (navyšování) výkupní ceny až o 2 %. Výnosy elektráren ve fondu od jejich spuštění lze vidět v tabulce č. 2.

