

Vyjádření obhospodařovatele k aktuální situaci fondu MW Investiční fond SICAV, a.s.

Vážení investoři, obchodní partneři,

s ohledem na veřejně známé kroky související s restrukturalizací skupiny SOLEK, která je nejvýznamnějším obchodním partnerem MW Investiční fond SICAV, a.s. (dále jen „Fond“) a zajišťuje výstavbu a provoz fotovoltaických elektráren v majetku Fondu, si vám dovolujeme předložit podrobnější report k aktuální situaci Fondu.

Fond byl založen v roce 2019 pod názvem SOLEK SICAV, a.s. jako otevřený fond, určený výhradně pro kvalifikované investory. Strategií Fondu bylo, respektive stále je, dlouhodobě zhodnocovat finanční prostředky vložené investory, prostřednictvím dlouhodobých investic do obchodních podílů, firemních dluhopisů, zápůjček, pohledávek a nástrojů kapitálových a finančních trhů. V souladu s touto strategií Fond v období let 2019 až 2024 nejprve nabyl dluhopisy skupiny SOLEK, od roku 2020 poskytoval zápůjčky a úvěry obchodní společnosti, ve které držel ovládající podíl SOLEK HOLDING SE, přičemž toto aktivum tvořilo významnou část aktiv Fondu. Postupně od roku 2022 Fond nakoupil celkem 7 účastí, jejichž akvizice byly financovány z vlastních prostředků Fondu – peněžní vklady jednotlivých kvalifikovaných investorů, a nepeněžní vklady skupiny SOLEK, případně započtením pohledávek.

Fond aktuálně vlastní vyjma finančních prostředků na bankovních účtech následující účasti a další aktiva:

- 100% podíl NERATECH LTD, IČO: HE417704, se sídlem 5 Lemesou, Floor 2, Anglanzia, 2112 Nicosia, Kypr,
- 100% podíl SOLEK PROJECT ALPHA S.R.L., IČO: 29914707, se sídlem 110 1 December street, villa no. 3, office no. 1, budova 22, Tunari village, Tunari commune, Ilfov County, Rumunsko,
- 100% podíl SOLEK PROJECT GAMMA S.A., IČO: 29914596, se sídlem 110 1 December street, villa no. 3, office no. 5, budova 22, Tunari village, Tunari commune, Ilfov County, Rumunsko,
- 100% podíl SOLEK PROJECT TAU S.A., IČO: 29914731, se sídlem 110 1 December street, villa no. 3, office no. 15, budova 22, Tunari village, Tunari commune, Ilfov County, Rumunsko,
- 100% podíl SOLEK PROJECT TXI S.A., IČO: 29916872, se sídlem 110 1 December street, villa no. 3, office no. 11, budova 22, Tunari village, Tunari commune, Ilfov County, Rumunsko,
- 100% podíl SOLEK FVE Popovice s.r.o., IČO: 17156122, se sídlem Voctářova 2497/18, Libeň, 180 00 Praha 8, Česká republika
- 49% podíl SOLEK IPP I SpA, IČO: 77.826.642-3, se sídlem Apoquindo 4800, 15th floor, Las Condes, Santiago, Chile
- pohledávka vůči SOLEK IPP I SpA, IČO: 77.826.642-3, se sídlem Apoquindo 4800, 15th floor, Las Condes, Santiago, Chile zajištěná zástavou 100% podílu SOLEK LATAM Holding SpA, se sídlem Badajoz 45, Las Condes, Santiago, Chile

Do 3.čtvrtletí 2024 počet nově vstupujících investorů do Fondu i počet jimi upsaných prostředků výrazně převažoval nad investory odkupujícími investiční akcie Fondu a Fondu se tak dařilo zhodnocovat investiční akcie dle plánu a naplňovat svou strategii.

Průtahy v procesu uzavření strategického partnerství skupiny SOLEK se společností Alcor Investments a.s. a nejistota ohledně Skupiny SOLEK, a s tím spojená negativní publicita ve veřejném prostoru, přinesly: (i) nárůst objemu odkupovaných investičních akcií, (ii) významné snížení objemu nově emitovaných investičních akcií, a (iii) nutnost zajištění dodatečné likvidity ze

strany Fondu od Skupiny SOLEK, kterou není skupina SOLEK k dnešnímu dni bez dalšího schopna poskytnout.

Až dosud Fond dokázal vyplácet ze svých finančních rezerv a příjmu z dividend a příjmů úrokového charakteru, veškeré žádosti o odkup. K dnešnímu dni však Fond registruje žádosti o odkup investičních akcií v celkové částce přesahující 300 mil. CZK, což při aktuálním NAV přesahující 1,9 mld. CZK, představuje více než 15% podíl na NAV. Na danou situaci Fond pochopitelně reagoval, a to ať již požadavkem na úhradu splatitelných závazků, nebo zesplatněním pohledávky v majetku Fondu skupinou SOLEK.

S ohledem na nesplnění závazku obchodní protistranou tak Fond již nemá dostatek likvidních prostředků a obhospodařovatel byl nucen učinit rozhodnutí o pozastavení odkupování a vydávání investičních akcií, s cílem připravit, v souladu s platnou legislativou vztahující se na fondy kvalifikovaných investorů a s pohotovostním plánem řízení likvidity, proces zajištění dodatečné likvidity Fondu, kdy primárně obhospodařovatel očekává uzavření strategického partnerství skupiny SOLEK se společností Alcor Investments a.s. do konce března 2025, které má vést k úhradě splatitelných závazků. V případě, že se tak nestane, je obhospodařovatel připraven bez dalšího přistoupit k vymáhání pohledávek a prodeje jednotlivých aktiv, za účelem získání finančních prostředků na výplatu všech investorů, kteří projeví zájem z Fondu vystoupit.

Aktuální situace skupiny SOLEK je nejasná, nicméně skupina SOLEK přestala vůči Fondu plnit své závazky, což aktuálně vede k porušování smluvních závazků spočívajících v poskytování klíčových služeb pro Fond včetně zajištění podkladů a informací nutných pro ocenění majetku Fondu.

Obhospodařovatel Fondu, vědom si skutečnosti, že skupina SOLEK připravuje vstup strategického partnera, který má zajistit likviditu Fondu ze strany skupiny SOLEK, ihned zahájila jednání s vedením skupiny SOLEK včetně zástupců Alcor Investments a.s. s cílem zamezit destabilizaci Fondu v důsledku negativní medializace a souvisejících zvýšených požadavků na odkupy. Jednání s ohledem na nepřehlednost situace jsou obchodně složitá, jelikož není jasno o budoucím uspořádání skupiny SOLEK.

S ohledem na statut Fondu, fondovou legislativu obecně i na povinnost Fondu odkoupit na základě požadavku akcionářů jejich investiční akcie, a tedy neprodlužovat pozastavení odkupování investičních akcií na delší než nezbytně dlouhou dobu, je prioritou obhospodařovatele maximální efektivita, jak časová, tak z hlediska dosažené likvidity ať již získáním finančních prostředků z pohledávek, prodejem aktiv za nejlepší možnou prodejní cenu, či vyplacením podílu na zisku provozovaných fotovoltaických elektráren.

Nepodaří-li se do konce března 2025 zajistit potřebnou likviditu Fondu prostřednictvím strategického partnerství skupiny SOLEK se společností Alcor Investments a.s., bude obhospodařovatel nucen rozhodnout o prodloužení pozastavení vydávání a odkupování investičních akcií Fondu, přičemž ambiciózním cílem obhospodařovatele bude během následujících 6 měsíců učinit veškeré kroky k získání dostatečných finančních prostředků pro zajištění likvidity Fondu včetně zajištění nezávislého a aktuálního ocenění NAV Fondu. Novou hodnotu NAV, resp. investičních akcií v takovém případě určí zejména prodejní ceny jednotlivých aktiv.

O dalších krocích obhospodařovatel rozhodne následně, zejména s ohledem na počet podaných žádostí o odkup investičních akcií.

S úctou

CODYA investiční společnost, a.s.