



**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

Pobřežní 1a  
186 00 Praha 8  
Česká republika  
+420 222 123 111  
www.kpmg.cz

**Zpráva o věcných zjištěních**

*Adresát: Vedení společnosti Aquila Real Asset Finance II a.s.*

Níže jsou popsány s Vámi dohodnuté postupy, které jsme provedli v návaznosti na výpočty připravené vedením společnosti Aquila Real Asset Finance II a. s. (dále jen „Společnost“) v souladu s konkrétními oddíly (body 8.1; 8.8 ; 8.9 ; 8.10 ; 8.11) Prospektu vydaného 11. června 2019 (dále jen “Prospekt”).

Zakázka byla provedena v souladu s mezinárodním standardem 4400 pro související služby.

Postupy byly provedeny výhradně za účelem asistovat vám při vyhodnocování správnosti výpočtů a jsou vyjmenovány níže:

***Poměr vydaných a nesplacených juniorních a seniorních dluhopisů***

Od Společnosti jsme obdrželi výpočet poměru vydaných a nesplacených juniorních a seniorních dluhopisů k 31. prosinci 2019 a zkontrolovali matematickou správnost výpočtu, abychom se mohli vyjádřit, zda se poměr k 31. prosinci 2019 rovná či je vyšší než 0,67.

Dále jsme zůstatky vydaných a nesplacených juniorních dluhopisů a vydaných a nesplacených seniorních dluhopisů použitých ve výpočtu srovnali s auditovanou účetní závěrkou k 31. prosinci 2019, kterou nám Společnost poskytla.

**Na základě výše uvedených postupů jsme nezjistili žádné rozdíly či matematickou nesprávnost. Na základě výpočtů poskytnutých klientem je k 31. prosinci 2019 poměr vydaných a nesplacených juniorních a seniorních dluhopisů vyšší než 0,67.**



### ***Úroveň zadluženosti vyjma juniorních a seniorních dluhopisů***

Od Společnosti jsme obdrželi výpočet úrovně zadluženosti k 31. prosinci 2019 a analyzovali jsme příslušnou účetní závěrku Společnosti k 31. prosinci 2019, abychom zjistili, zda Společnost či její dceřinné společnosti neposkytly či nepřevzaly jakoukoli jinou záruku či závazek než závazek přímo související s juniorními a seniorními dluhopisy.

**Na základě výše uvedených postupů jsme nezjistili žádnou informaci svědčící o tom, že by Společnost či její dceřinné společnosti poskytly či převzaly jakoukoli jinou záruku či závazek než závazek přímo související s juniorními a seniorními dluhopisy.**

### ***Poměr úvěru k hodnotě (LTV)***

Od Společnosti jsme obdrželi výpočet poměru Loan-to-Value (dále jen „LTV“) k 31. prosinci 2019 a zkontrolovali jsme matematickou správnost, abychom se vyjádřili k tomu, zda se poměr k 31. prosinci 2019 rovná či je nižší než 0,75.

K doložení každé projektové hodnoty vstupující do výpočtu jsme obdrželi a) účetní závěrku provozních společností b) účetní závěrku holdingových společností c) auditovanou účetní závěrku Společnosti (vše k 31. prosinci 2019) a parametry výpočtu LTV jsme srovnali s touto evidencí.

**Na základě výše uvedených postupů jsme nezjistili žádné rozdíly či matematickou nesprávnost. Na základě výpočtů poskytnutých klientem je poměr LTV k 31. prosinci 2019 nižší než 0,75.**

### ***Poměr nadřazeného bankovního financování***

Pro každou provozní společnost jsme k 31. prosinci 2019 obdrželi výpočty poměru nadřazeného bankovního financování k projektové hodnotě individuálního projektu vypočítaného Společností. Ověřili jsme matematickou správnost tohoto výpočtu, abychom se mohli vyjádřit, zda poměr nepřevyšuje 0,5.

Od Společnosti jsme k 31. prosinci 2019 obdrželi výpočet poměru nadřazeného bankovního financování k projektové hodnotě všech projektů na úrovni Společnosti a ověřili jsme matematickou správnost tohoto výpočtu, abychom se mohli vyjádřit, zda poměr nepřevyšuje 0,4.

Zůstatky použité ve výpočtech poskytnutých Společností jsme srovnali s příslušnou podkladovou dokumentací (účetní závěrka všech provozních a holdingových společností a auditovaná účetní závěrka Společnosti, vše k 31. prosinci 2019).

**Na základě výše uvedených postupů jsme nezjistili žádné rozdíly či matematickou nesprávnost. Na základě výpočtů poskytnutých klientem nepřevyšuje poměr nadřazeného bankovního financování k projektové hodnotě individuálního projektu 0,5 a poměr nadřazeného bankovního financování k projektové hodnotě všech projektů na úrovni Společnosti nepřevyšuje 0,4.**



Vzhledem k tomu, že výše uvedené postupy nepředstavují audit ani prověrku provedené v souladu s mezinárodními auditorskými standardy nebo mezinárodními standardy pro prověrky, neposkytujeme žádné ujištění ohledně závazků

Pokud bychom prováděli další postupy nebo pokud bychom provedli audit či prověrku transakcí v rozsahu popsaném výše v souladu s mezinárodními auditorskými standardy nebo mezinárodními standardy pro prověrky, povšimli bychom si možná dalších skutečností, o kterých bychom Vás informovali.

Naše zpráva byla vypracována výhradně pro účely podmínek uvedených v Prospektu specifikovaném v prvním odstavci této zprávy a pro Vaši informaci. Bez našeho předchozího písemného souhlasu nesmí být použita k žádným jiným účelům ani distribuována žádným jiným stranám.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'KPMG Česká republika Audit'.

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

18. května 2020