



Luxembourg  
24. září 2021

Vážené investoři,

v našich sděleních ze dne 28. dubna 2021 a 16. července 2021 jsme Vás informovali, že Lombard 82 Securitisation Fund (dále jen „Fond“) v současné době čelí značným problémům s likviditou v důsledku i) nebývalého objemu předčasných odkupů v roce 2020 a ii) negativní výsledky z investic provedených Fondem („Podkladová Aktiva“).

Kromě toho jsme Vás informovali, že předčasné odkupy a čtvrtletní platby úrokových kupónů budou odloženy do konce září 2021, dokud bude Fond restrukturalizován.

Představenstvo společnosti Xantis S.A., jako Správcovské Společnosti Fondu, je rozhodnuto obnovit platbu čtvrtletních úroků z kupónů a zpracování předčasných odkupů EMTN vydaných co nejdříve.

Musíme Vás však informovat, že výzvy, s nimiž se Fond potýká, narostly a je zřejmé, že navrhovaná restrukturalizace Fondu je dlouhodobější a náročnější proces, než se původně očekávalo.

Extrémně vysoký objem žádostí o předčasné odkupy zaznamenané v loňském roce a vyplývající z pandemie koronaviru letos přetrvává. Objem nevyřízených žádostí o předčasné odkupy EMTN nyní přesahuje 15 % celkových aktiv Fondu. Pandemie má stále významný dopad na investiční fondy po celém světě.

Několik hlavních partnerů ve Velké Británii navíc nedávno vstoupilo do likvidace, což způsobilo, že byly podány další žádosti o předčasné odkupy EMTN.

Ve vztahu k podkladovým aktivům jsou výsledky nadále negativní. Příjem pohledávek Fondu z podkladových aktiv byl loni o 45 % nižší než cíl. Letos zůstávají příjmy výrazně pod cílem.

Na základě projekcí od investorů se neočekává, že by se příjem Fondu z podkladových aktiv vrátil k cílovému profilu nejdříve do konce roku 2023.

Z těchto důvodů a v souladu s článkem 4 Soukromého Investičního Memoranda musíme informovat držitele dluhopisů, že kupónový úrok za rok 2021 na EMTN nebude vyplacen. Navíc na základě našich projekcí výsledků z podkladových aktiv je třeba poznamenat, že kupónový úrok za rok 2022 nebude téměř jistě vyplacen. Velmi se omlouváme za jakékoli potíže a nepříjemnosti, které to může způsobit.

Rozhodnutí o zrušení kupónů a akumulačních jednotek EMTN výrazně sníží tlak na likviditu Fondu, ale nebude to stačit k tomu, aby bylo možné obnovit předčasné vyplacení v rozsahu nezbytném pro uspokojení všech nevyřízených žádostí o zpětný odkup. Bohužel podle předpisů Fondu nejsme schopni selektivně přijímat zpětné odkupy. Z tohoto důvodu musí být všechny žádosti o předčasné odkupy nadále odkládány. Úpis do Fondu je rovněž pozastaven.

Představenstvu bylo zřejmé, že jediný způsob, jak zvýšit likviditu na úroveň nezbytnou k provedení tohoto objemu zpětného odkupu, je zbavit se některých podkladových aktiv Fondu. V souladu s tím Představenstvo společnosti Xantis SA pověřilo třetí stranu, aby se zbavila některých aktiv Fondu, včetně investic do sekuritizačních nástrojů. Likvidace těchto aktiv je složitá a prodej může trvat několik měsíců.



Je třeba poznamenat, že představenstvo společnosti Xantis SA, jako správcovské společnosti Fondu, se domnívá, že by bylo nerozumné dovolit požadavkům menšiny držitelů dluhopisů, kteří si přejí předčasně odkupy, riskovat snížení hodnoty Fondu, které ovlivňuje všichni držitelé dluhopisů. Představenstvo proto bude moci přijmout nabídku nákupu podkladového aktiva pouze tehdy, pokud by to nemělo za následek snížení hodnoty fondu. V důsledku toho existuje riziko, že v současném ekonomickém prostředí nemusíme najít kupce pro některá z těchto aktiv.

Schopnost Fondu obnovit předčasné odkupy, platby kupónů a vydávání akumulčních jednotek EMTN přímo souvisí s objemem žádostí o předčasné odkupy EMTN. Představenstvo by proto rádo investorům EMTN připomnělo, že pokud si přejí odstoupit od již provedených předčasných odkupů, mohou žádost zrušit. Zrušení by mělo být sděleno Administrátorovi Fondu prostřednictvím správce investora, je -li na místě.

Představenstvo plně chápe, že odklad odkupů, platby kupónových úroků a emise akumulčních jednotek způsobují v některých případech nejistotu pro investory EMTN a také finanční stress, a proto naléhavě zkoumáme další možná řešení.

Probíhá podrobná analýza, aby se zjistilo, zda je proveditelné a zákonné nabízet platby za předčasné odkupy EMTN ve splátkách po určitou dobu. Představenstvo společnosti Xantis S.A. dále pokračuje v diskusích s potenciálním strategickým investorem, abychom mohli být schopni nabídnout možnost odkup držitelům dluhopisů. Očekává se, že tyto diskuse skončí do konce roku a držitelé dluhopisů budou odpovídajícím způsobem informováni.

Pokud by investoři požadovali jakékoli další informace týkající se záležitostí uvedených v tomto oznámení, kontaktujte e-mailem [fond.administration.manager.luxembourg@xantisfunds.com](mailto:fond.administration.manager.luxembourg@xantisfunds.com) nebo volejte +352 661 826 487. Kopie Investičního Memoranda a Dokumentu o Klíčových Funkcích je k dispozici na požádání.

Představenstvo společnosti Xantis S.A. by Vám v tuto chvíli chtělo poděkovat za Vaši trpělivost a pochopení.

Za představenstvo Xantis S.A., Správcovské Společnosti Lombard 82 Securitisation Fund