

Investiční příležitost

Pohledávka

Elektrárna Yunus Emre, Turecko



Building a better
working world

Česká exportní banka prodává pohledávku z nesplaceného úvěru poskytnutého společností Adularya Enerji Elektrik Uretim ve Medencilik A.S. ("Pohledávka") která vlastní hnědouhelnou elektrárnu Yunus Emre, hnědouhelný důl a veškeré licence potřebné pro provoz. Pohledávka je plně zajištěna aktivy společnosti, která se skládají z hnědouhelné elektrárny, hnědouhelného dolu a obchodní společnosti včetně licencí a akcií.

Výše pohledávky

€433M

Seniorita

Seniorní zajištěná

Zajištění

Aktiva, podnik, garance

Rozhodné právo

Anglické

Lokalita elektrárny



Základní parametry

Instalovaný výkon	2x145 MW
Roční provoz	7500-8000 hodin
Hrubá výrobní účinnost	39.3%
Čistá výrobní účinnost	35.0%
Čistá výroba elektřiny	Over 1,700 GWh p.a.
Garantovaný výkon	943 GWh p.a. (55%)
Palivo	Lignite
Spotřeba paliva	2.0M tun p.a.
Proinvestovaná částka	700 milionů EUR

Výhody investice



Výlučně zajištěný věřitel se zajištěním aktivy a akciemi dlužníka



Důl již v provozu, umístěn bezprostředně vedle elektrárny



Moderní hnědouhelná elektrárna téměř před zprovozněním



Nízké mezní náklady na výrobu elektřiny

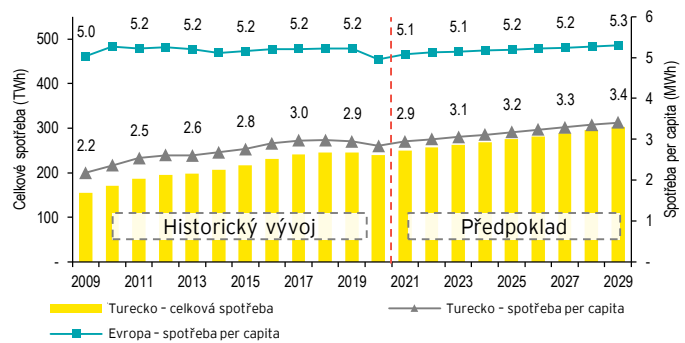


Situace na trhu

- ▶ Rostoucí poptávka po elektřině v Turecku.
- ▶ Státní podpora lokálních energetických zdrojů - dotační schéma pro hnědouhelné elektrárny s garantovaným výkupem nad tržní cenou (292.75 TRY/MWh v 3Q 2020).
- ▶ Hnědouhelné elektrárny umístěné bezprostředně vedle dolu mají nižší mezí náklady oproti ostatním tepelným elektrárnám a lepší postavení v pořadí jednotlivých zdrojů podle nákladů (merit-order)
- ▶ Umístění v blízkosti přenosové soustavy propojující Istanbul s Ankarou a průmyslové oblasti Izmir a Bursa

Spotřeba elektřiny per capita v Turecku

Zdroj: BMI



Zajištěná aktiva



Elektrárna

- ▶ Elektrárna se skládá ze dvou jednotek, každá s výrobní kapacitou 145 MW, vybavených hnědouhelnými dvouokruhovými bubnovými boilerly s cirkulujícím fluidním ložem, kondenzačními parními turbínami, desulfurizací a další ucelenou výbavou pro provoz.
- ▶ Elektrárna je vybavena nejpokročilejší německou a českou technologií plně splňující podmínky turecké i evropské legislativy.
- ▶ Jednotka A byla již v provozu v testovací fázi v roce 2016 a jednotka B je před technickým dokončením a testováním.
- ▶ Elektrárna i důl splňují požadavky turecké a evropské legislativy v oblasti životního prostředí a bezpečnosti.
- ▶ Adularya je držitelem licence pro provoz elektrárny a prodej elektřiny na trhu
- ▶ Plně funkční třídírna a zařízení na přípravu uhlí vedle elektrárny.

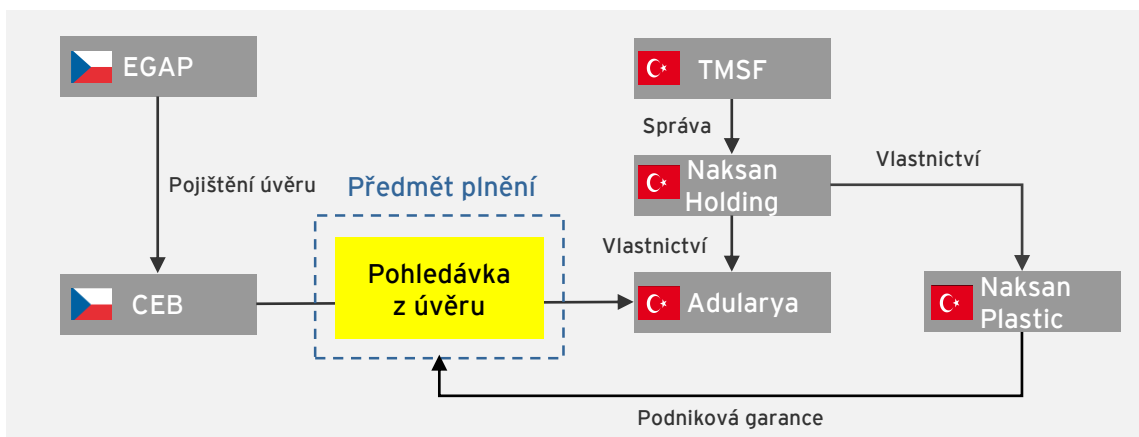


Hnědouhelný důl

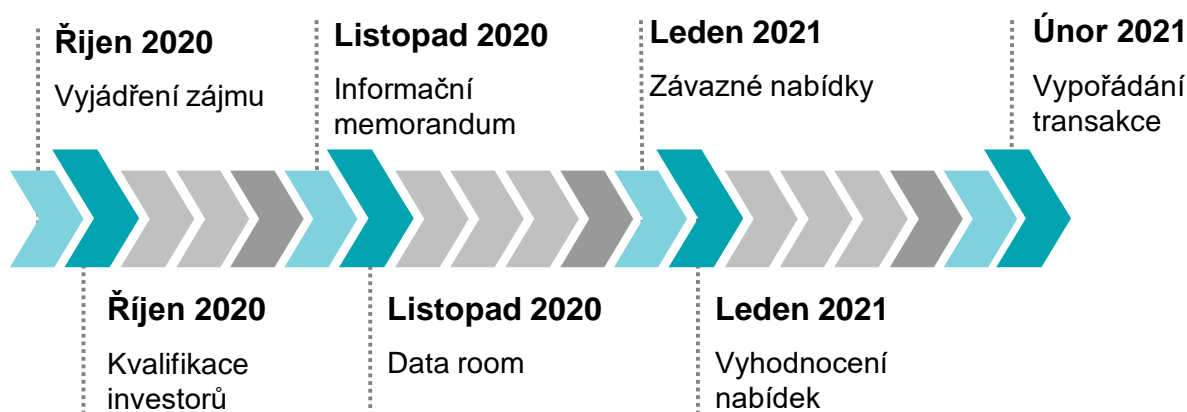
- ▶ Důl má prokázané rezervy postačující na celý životní cyklus elektrárny. Další rezervy jsou předpokládány mimo těžební prostor.
- ▶ Pole A je zcela funkční a vybaveno moderní americkou a německou technikou. Důl je v souladu s tureckými a mezinárodními bezpečnostními požadavky.
- ▶ Adularya je držitelem licence jak pro využití uhlí v elektrárně, tak i pro prodej uhlí na trhu.

Vlastnická struktura a informace k investičnímu úvěru

Projekt Yunus Emre je v současné době vlastněn společností Adularya Energy patřící do skupiny Naksan Holding, která byla založena pro účely rozvoje projektu v roce 2007. Do projektu bylo investováno přes 700 mil. EUR které byly částečně financovány z úvěru poskytnutého ČEB a pojištěného EGAP. Od druhé poloviny roku 2016 je Naksan Holding pod správou TMSF (Spořicí vkladový fond Turecka). Garance poskytnutá EGAP nebude součástí transakce.



Očekávaný harmonogram transakce



Transakce

- ▶ Prodejní proces bude organizován a koordinován ČEB a EGAP prostřednictvím tendru.
- ▶ Tento dokument je poskytnut v koordinaci s ČEB a EGAP.
- ▶ Detailní informace budou investorům poskytnuty na základě podpisu dohody o mlčenlivosti.

David Zlamal

Partner

David.Zlamal@cz.ey.com

Corporate finance

+420 731 627 100



Jan Pilmaier

Senior Manager

Jan.Pilmaier@cz.ey.com

Corporate finance

+420 730 191 850



Vyloučení odpovědnosti

Informace obsažené v tomto dokumentu pocházejí z veřejných a soukromých zdrojů, o nichž se předpokládá, že jsou spolehlivé a přesné, avšak bez dalšího zkoumání nelze zaručit jejich přesnost, úplnost nebo správnost.

Informace obsažené v tomto dokumentu jsou poskytnuty na základě podmínky, že EY a ČEB nenesou žádnou odpovědnost za žádné chyby či nepřesnosti obsažené v tomto dokumentu, ať už z nedbalosti či jiného důvodu, jakož nenesou odpovědnost ani za ztrátu či škodu vzniklou osobám v důsledku těchto skutečností, opomenutí či jejich samotným poskytnutím. Zejména pak veškeré číselné a časové údaje představují předběžné informace a jsou uvedeny pouze pro účely diskuze.

EY ani ČEB nemají žádnou odpovědnost vyplývající z tohoto dokumentu a nenesou odpovědnost ani za jeho využití.