

Инвестиционная возможность

Право на взыскание задолженности

Электростанция Юнус Эмре, Турция



Building a better
working world

Чешский экспортный банк (ЧЭБ, СЕВ) намеревается продать обеспеченное право требования (Задолженность) по кредиту предоставленному компании Адулария (Adularya Enerji Elektrik Uretimi ve Medencilik A.S., Должник), которая владеет бурогольной электростанцией Юнус Эмре, бурогольной шахтой и лицензиями необходимыми для осуществления операционной деятельности. Задолженность полностью обеспечена активами Должника, то есть электростанцией, шахтой и предприятием включая лицензии и акции.

Основная сумма

€433M

Очередность

Старший с
обеспечением

Залог

Активы, акции,
гарантия,

Право Задолженности

Английское

Расположение электростанции



Основные параметры

Установленная мощность	2x145 MW
Эффективный фонд времени	7500-8000 часов
Генерация брутто	39.3%
Генерация нетто	35.0%
Чистая выработка	> 1,700 GWh за год
Гарантированный выкуп	943 GWh за год (55%)
Топливо	Бурый уголь
Потребление топлива	2.0M тонн за год
Инвестированная сумма	700 миллионов €

Преимущества инвестиции



Единственный обеспеченный кредитор с залогом в виде активов и акций Должника



Готовая к разработке и расположенная вблизи электростанции угольная шахта



Современная бурогольная электростанция близкая к вводу в эксплуатацию



Низкие предельные издержки на производство электроэнергии

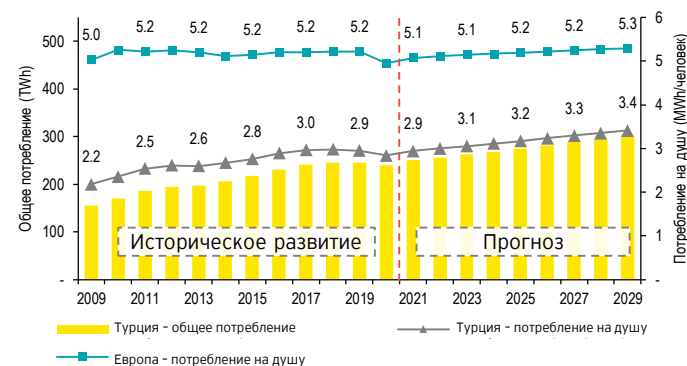


Рыночная ситуация

- ▶ Растущее потребление электроэнергии в Турции.
- ▶ Государственная поддержка локальных источников энергии - схема дотации для буроугольных электростанций с гарантированным выкупом над рыночной ценой (292.75 TRY/MWh в 3Q 2020).
- ▶ Буроугольные электростанции расположенные вблизи угольных шахт имеют более низкие предельные издержки по сравнению с остальными ТЭС и более благоприятно расположены в merit-order.
- ▶ Расположение рядом с системой передачи, соединяющей Стамбул с Анкарой и промышленными районами Измира и Бурсы.

Потребление электроэнергии в Турции

источник: BMI



Заложенное имущество



Электростанция

- ▶ Электростанция состоит из двух блоков мощностью 145 MW каждый, которые оснащены двухконтурными барабанными буроугольными котлами с циркулирующим кипящим слоем, конденсационными паровыми турбинами, десульфуризирующим и другим оборудованием.
- ▶ Электростанция и шахта оборудованы современной немецкой и чешской технологией, которая соответствует требованиям турецкого и европейского законодательства.
- ▶ Блок А работал в тестовом режиме в 2016 году, Блок Б близок к техническому завершению и тестированию.
- ▶ Должник владеет лицензией на осуществление деятельности электростанции и на продажу электроэнергии.
- ▶ Полнофункциональная сортировочная установка и обогатительная фабрика рядом с электростанцией.

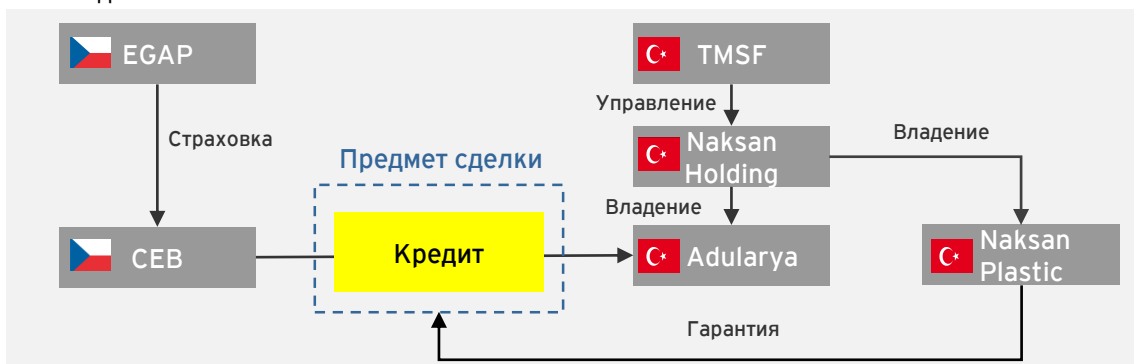


Буроугольная шахта

- ▶ Доказанные резервы угля способны покрыть ожидаемое потребление топлива за весь жизненный цикл электростанции. Остальные резервы расположены вне зоны разработки.
- ▶ Угольный пласт А готов к разработке и оборудован современной американской и немецкой техникой. Шахта отвечает турецким и международным стандартам безопасности.
- ▶ Должник владеет лицензией как на использование угля в генерации, так и на продажу угля на рынке.

Структура собственности и информация об инвестиционном кредите

Юнус Эмре в настоящее время принадлежит компании Адулария, входящей в группу Naksan Holding, которая была создана для развития проекта в 2007 году. В проект было инвестировано более 700 миллионов евро, которые были частично профинансированы за счет кредита, предоставленного ЧЭБ и застрахованного EGAP (Компания по гарантиям и страхованию экспорта). Со второй половины 2016 года Naksan Holding находится под управлением TMSF (Турецкий фонд гарантирования вкладов). Гарантия, предоставляемая EGAP, не является частью сделки.





Сделка

- ▶ Процесс продажи будет организован и координирован в сотрудничестве с ЧЭБ и EGAP посредством проведения тендера.
- ▶ Данный документ предоставляется в кооперации с ЧЭБ и EGAP.
- ▶ Подробная информация будет предоставлена инвесторам после подписания соглашения о неразглашении.

Давид Зламал

Партнёр

David.Zlamal@cz.ey.com

Корпоративные финансы

+420 731 627 100



Ян Пилмаер

Старший менеджер

Jan.Pilmaier@cz.ey.com

Корпоративные финансы

+420 730 191 850



Отказ от ответственности

Информация, содержащаяся в этом документе, взята из государственных и частных источников, которые считаются надежными и точными, но без дополнительных исследований нельзя гарантировать их точность, полноту или надёжность.

Информация, содержащаяся в этом документе, предоставляется на том основании, что EY и SEB не несут ответственности за какие-либо ошибки или неточности, содержащиеся в этом документе, вызванные небрежностью или по иным причинам, а также за любые убытки или ущерб, понесенные в результате использования этих неточностей и упущений. В частности, все числовые и временные данные являются предварительной информацией и предназначены исключительно для целей обсуждения.

Ни EY, ни SEB не несут ответственности по этому документу и не несут ответственности за его использование.