

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION IN OR INTO, OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN, ANY JURISDICTION IN WHICH IT IS UNLAWFUL TO RELEASE, PUBLISH OR DISTRIBUTE THIS DOCUMENT



COMPANY ANNOUNCEMENT

ENERGO-PRO Green Finance s.r.o.
(the “Company”)

Agreement to Acquire Alpaslan 2 and Karakurt Dams and HPPs Signed

Prague, 14 October 2021

The Company announces that today its affiliate ENERGO-PRO a.s. (“EPAS”) agreed to acquire companies that own a 100% interest in the Alpaslan 2 dam and 280 MW hydropower plant (“**Alpaslan 2**”) and the Karakurt dam and 97 MW hydropower plant (“**Karakurt**”) from DK Holding Investments s.r.o. (“**DKHI**”), EPAS’s sole shareholder.

The purchase price for the 100% interest in Alpaslan 2 and Karakurt has been set at EUR 365 million and will be settled on a non-cash basis by a set-off at closing against the aggregate of the EPAS’s receivables from DKHI. The portion of the purchase price not so offset at closing (“**Excess**”), if any, shall rank junior in right of payment to the claims of the Eurobond holders and be payable 8.5 years after closing or earlier, at the discretion of EPAS. Interest on the Excess will accrue at the rate of 5% p.a. and be payable together with the final payment of the Excess. To assist in determining the fair market value of Alpaslan 2 and Karakurt EPAS engaged PricewaterhouseCoopers Česká republika, s.r.o. to produce an independent valuation report.

The closing of the transaction is subject to certain conditions precedent, including (1) satisfaction of all applicable covenants in the EPAS’s Eurobond financings regulating such transactions and (2) satisfaction of all applicable conditions in the existing project financings of Alpaslan 2 and Karakurt and/or obtaining all required consents or waivers from lenders.

Petr Milev, Chief Executive Officer, commented: “This transaction represents an important step in the execution of our strategy, which we have consistently communicated to the market. Alpaslan 2 and Karakurt are large hydropower assets constructed and successfully operated by our parent company DKHI. Bringing them into the ENERGO-PRO group will increase our green electricity generation volume as well as the share of our revenues and EBITDA linked to US dollar-denominated Feed-in-Tariffs. Over time, we expect these assets to have a positive impact on our net leverage as well.”

About Alpaslan 2

Alpaslan 2 is owned by Murat Nehri Enerji Üretim A.S. (“**Murat Nehri**”), which is wholly owned by ENERGO-PRO Hydro Development s.r.o. (transaction perimeter), a 100% subsidiary of DKHI. Alpaslan 2 is situated on the Murat River in Mus province of the Eastern Anatolian region in Turkey. Murat Nehri holds a generation license in relation to Alpaslan 2 valid until 6 September 2059.

Alpaslan 2 was developed by DKHI on a build, own and operate model. The construction of the dam body was completed in August 2020 and a provisional acceptance certificate from the General Directorate of State Hydraulic Works (*Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü*, “**DSİ**”) in respect of the dam body was issued on 21 October 2020. Alpaslan 2 utilizes four Francis turbines and generators providing a combined installed capacity of 280 MW. The last generation unit of Alpaslan 2 was granted a provisional acceptance certificate by the Ministry of Energy and Natural Resources (“**Ministry of Energy**”) on 18 March 2021.

Alpaslan 2 is eligible to benefit from the renewable energy resources support mechanism (*Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması*, commonly referred to as “**YEKDEM**”), as well as to receive a domestic equipment incentive uplift. Alpaslan 2 is, therefore, able to sell its entire production for a fixed price of USD 73 per MWh, from 1 January 2021 until 31 December 2030, plus an additional USD 13 per MWh under the domestic equipment incentive, from 1 January 2021 until 31 December 2025.

In the six months ended 30 June 2021, Alpaslan 2 produced 344 GWh of electricity. In the six months ended 30 June 2021, Murat Nehri generated revenues of EUR 26 million and EBITDA of EUR 24.3 million. As of 30 June 2021, Murat Nehri had debt of EUR 175 million and cash (including restricted cash) of EUR 25.6 million.

About Karakurt

Karakurt is owned by Bilsev Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. (“**Bilsev**”), which is wholly owned by ENERGO-PRO Turkish Development s.r.o. (transaction perimeter), a 100% subsidiary of DKHI. Karakurt is situated on the Aras River in Kars Province in the North Eastern Anatolian region in Turkey. Bilsev holds a generation license in relation to Karakurt valid until 24 February 2060.

Karakurt was developed by DKHI on a build, own and operate model. The construction of the dam body was completed in January 2020 and a provisional acceptance certificate from DSI in respect of the dam body was issued on 16 October 2020. Karakurt utilizes three Francis turbines and generators providing a combined installed capacity of 97 MW. The last generation unit of Karakurt was granted a provisional acceptance certificate by the Ministry of Energy on 16 December 2020.

Karakurt is eligible to benefit from the YEKDEM tariff, as well as to receive a domestic equipment incentive uplift. Karakurt is, therefore, able to sell its entire production for a fixed price of USD 73 per MWh, from 1 January 2021 until 31 December 2030, plus an additional USD 23 per MWh under the domestic equipment incentive, from 1 January 2021 until 31 December 2025.

In the six months ended 30 June 2021, Karakurt produced 138 GWh of electricity. In the six months ended 30 June 2021, Bilsev generated revenues of EUR 11.2 million and EBITDA of EUR 9.7 million. As of 30 June 2021, Bilsev had debt of EUR 105.6 million and cash (including restricted cash) of EUR 13.3 million.

* * *

For enquiries or further information please contact:

Investor Relations

ENERGO-PRO Green Finance s.r.o.
Palladium
Na Poříčí 1079/3a
110 00 Praha 1
Czech Republic

tel.: +420 222 310 245

e-mail: ir@energo-pro.com

TENTO DOKUMENT NENÍ URČEN K VYDÁNÍ, UVEŘEJNĚNÍ NEBO DISTRIBUCI, ANI PRO REZIDENTY ČI OSOBY NACHÁZEJÍCÍ SE, V JAKÉKOLI JURISDIKCI KDE JE NEZÁKONNÉ HO VYDAT, UVEŘEJNIT ČI DISTRIBUOVAT



OZNÁMENÍ

ENERGO-PRO Green Finance s.r.o.
(dále jen "Společnost")

Akvizice vodních elektráren s přehradou Alpaslan 2 a Karakurt

V Praze, dne 14. října 2021

Společnost oznamuje, že dnes její sesterská společnost ENERGO-PRO a.s. ("EPAS") podepsala smlouvu o akvizici firem vlastnících 100% podíl ve 280 MW vodní elektrárně s přehradou Alpaslan 2 (dále jen "Alpaslan 2") a 97 MW vodní elektrárně s přehradou Karakurt (dále jen "Karakurt") od své mateřské firmy DK Holding Investments s.r.o. (dále jen "DKHI").

Kupní cena za 100% podíl v Alpaslanu 2 a Karakurtu byla stanovena na 365 mil. EUR a bude uhrazena zápočtem veškerých pohledávek EPAS za DKHI k datu vypořádání transakce. Nedojde-li takto k úhradě celé kupní ceny, bude mít případný rozdíl (dále jen "Doplatek") povahu pohledávky podřízené Eurobondům vydaných EPAS, která bude splatná 8,5 let od data vypořádání transakce či z rozhodnutí EPAS dříve. Doplatek bude úročen roční sazbou 5% s tím, že úrok bude splatný spolu s poslední splátkou Doplatku. Při stanovení tržní hodnoty Alpaslanu 2 a Karakurtu využila Společnost služeb PricewaterhouseCoopers Česká republika, s.r.o., která vypracovala nezávislou oceňovací zprávu.

Transakce je podmíněna splněním určitých odkládacích podmínek, zejména (1) splněním veškerých kovenantů v rámci Eurobondů EPAS, které jsou pro tento typ transakcí relevantní a (2) splněním veškerých podmínek v rámci stávajících úvěrů na výstavbu Alpaslanu 2 a Karakurtu resp. zajištěním příslušných souhlasů či vyvázání z jejich plnění od příslušných financujících institucí.

Generální ředitel skupiny Petr Milev k transakci řekl: "Tato transakce představuje důležitý krok v realizaci naší strategie, kterou jsme našim investorům dlouhodobě komunikovali. Alpaslan 2 a Karakurt jsou velké elektrárny s přehradou, realizované a úspěšně provozované naší mateřskou firmou DKHI. Jejich vložení do skupiny ENERGO-PRO přispěje k navýšení objemu námi vyrobené zelené energie a zvýšení podílu výroby navázané na fixní dolarové výkupní ceny na našich výnosech a provozním zisku před odpisy a zdaněním (EBITDA). Očekáváme rovněž, že tato aktiva budou mít postupně příznivý vliv na naši zadluženost."

O vodním díle Alpaslan 2

Alpaslan 2 je vlastněn firmou Murat Nehri Enerji Üretim A.Ş. (dále jen “**Murat Nehri**”), což je 100% dceřiná firma společnosti ENERGO-PRO Hydro Development s.r.o. (předmět transakce), kterou dále stoprocentně vlastní DKHI. Alpaslan 2 se nachází na řece Murat v provincii Mus v regionu Východní Anatolie v Turecku. Společnost Murat Nehri je držitelem licence na provozování elektrárny Alpaslan 2 platné do 6. září 2059.

Alpaslan 2 vybuďovala společnost DKHI na principu BOO (postavit-vlastnit-provozovat). Hráz byla dokončena v srpnu 2020 a Generální ředitelství Státního hydraulického úřadu (*Devlet Su İşleri Genel Müdürlüğü*, dále jen “**DSI**”) na ní vydalo předběžné kolaudační rozhodnutí 21. října 2020. Alpaslan 2 disponuje čtyřmi francisovými turbínami a generátory s celkovým instalovaným výkonem 280 MW. Poslední výrobní jednotka Alpaslanu 2 získala předběžné kolaudační rozhodnutí od Ministerstva energetiky a přírodních zdrojů (dále jen “**Ministerstvo energetiky**”) 18. března 2021.

Alpaslan 2 je účastníkem mechanismu pro podporu obnovitelných zdrojů energie (*Yenilenebilir Enerji Kaynakları Destekleme Mekanizması*, známého jako “**YEKDEM**”) a zároveň má nárok na navýšení prodejní ceny z důvodu využití zařízení s domácím podílem výroby. To znamená, že Alpaslan 2 může prodávat od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2030 veškerou svou vyrobenou elektřinu za pevnou cenu 73 USD/MWh a od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2025 bude navíc dostávat 13 USD/MWh za využití turbíny s domácím podílem výroby.

V 1. pol. 2021 vyrobil Alpaslan 2 344 GWh elektřiny. Výnosy společnosti Murat Nehri za 1. pol. 2021 dosáhly 26 mil. EUR a EBITDA činila 24,3 mil. EUR. K 30.6.2021 byla zadluženost společnosti Murat Nehri na úrovni 175 mil. EUR a peněžní prostředky (včetně restricted cash) činily 25,6 mil. EUR.

O vodním díle Karakurt

Karakurt je vlastněn firmou Bilsev Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. (dále jen “**Bilsev**”), což je 100% dceřiná firma společnosti ENERGO-PRO Turkish Development s.r.o. (předmět transakce), kterou dále stoprocentně vlastní DKHI. Karakurt se nachází na řece Aras v provincii Kars v regionu Severovýchodní Anatolie v Turecku. Společnost Bilsev je držitelem licence na provozování elektrárny Karakurt platné do 24. února 2060.

Karakurt vybuďovala společnost DKHI na principu BOO (postavit-vlastnit-provozovat). Hráz byla dokončena v lednu 2020 a DSI na ní vydalo předběžné kolaudační rozhodnutí 16. října 2020. Karakurt disponuje třemi francisovými turbínami a generátory s celkovým instalovaným výkonem 97 MW. Poslední výrobní jednotka Karakurtu získala předběžné kolaudační rozhodnutí od Ministerstva energetiky 16. prosince 2020.

Karakurt je účastníkem mechanismu YEKDEM a zároveň má nárok na navýšení prodejní ceny z důvodu využití zařízení s domácím podílem výroby. To znamená, že Karakurt může prodávat od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2030 veškerou svou vyrobenou elektřinu za pevnou cenu 73 USD/MWh a od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2025 bude navíc dostávat 23 USD/MWh za využití turbíny a generátoru s domácím podílem výroby.

V 1. pol. 2021 vyrobil Karakurt 138 GWh elektřiny. Výnosy společnosti Bilsev za 1. pol. 2021 dosáhly 11,2 mil. EUR a EBITDA činila 9,7 mil. EUR. K 30.6.2021 byla zadluženost společnosti Bilsev na úrovni 105,6 mil. EUR a peněžní prostředky (včetně restricted cash) činily 13,3 mil. EUR.

* * *

Pro další informace se prosím obraťte na:

Oddělení pro vztahy s investory

ENERGO-PRO Green Finance s.r.o.

Palladium

Na Poříčí 1079/3a

110 00 Praha 1

tel.: +420 222 310 245

e-mail: ir@energo-pro.com