



MW GREEN POWER EXPORT S.A.

M E M O R A N D U M

**INTOCMIT IN VEDEREA ADMITERII LA TRANZACTIONARE IN CADRUL SISTEMULUI
MULTILATERAL DE TRANZACTIONARE ADMINISTRAT DE BURSA DE VALORI
BUCURESTI A OBLIGATIUNILOR EMISE DE
MW GREEN POWER EXPORT S.A.**

MWGP27

societate pe actiuni inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J23/2613/28.08.2013, CUI RO
28995126

sediu social: Voluntari, Pipera-Tunari nr. 152, Vila B4, Biroul 1, Jud. Iflov

Consultant Autorizat BVB - SMT



CUPRINS

SCURTA PREZENTARE	6
DEFINITII	7
1. PERSOANE RESPONSABILE.....	9
2. SCURT ISTORIC SI PRIVIRE DE ANSAMBLU ASUPRA EMITENTULUI	10
3. INFORMATII CU PRIVIRE LA ACTIUNI SI STRUCTURA ACTIONARIATULUI....	16
4. ADMINISTRATEA SI CONDUCEREA EMITENTULUI	18
5. ORGANIGRAMA EMITENTULUI	18
6. DETALIEREA STRUCTURII CIFREI DE AFACERI PE SEGMENTE DE ACTIVITATE SAU LINII DE BUSINESS.....	19
7. FACTORI DE RISC	26
8. PLANURI LEGATE DE OPERATIUNI VIITOARE PE PIATA DE CAPITAL	32
9. DREPTURILE AFERENTE DETINATORILOR DE OBLIGATIUNI.....	32
10. INFORMATII PRIVIND VALORILE MOBILIARE CE URMEAZA A FI ADMISE LA TRANZACTIONARE; INFORMATII CU PRIVIRE LA OFERTE DE VALORI MOBILIARE DERULATE IN PERIOADA DE 12 LUNI ANTERIOARA LISTARII	33
11. ADMITEREA LA TRANZACTIONARE A OBLIGATIUNILOR	37
12. RASCUMPARAREA OBLIGATIUNILOR.....	37
13. INFORMATII CU PRIVIRE LA POLITICA SI PRACTICA PRIVIND PROGNOZELE, IN CONCORDANTA CU PRINCIPIILE DE GUVERNANTA CORPORATIVA	38
14. INFORMATII CU PRIVIRE LA POLITICA SI PRACTICA PRIVIND DIVIDENDELE, IN CONCORDANTA CU PRINCIPIILE DE GUVERNANTA CORPORATIVA	38
15. DESCRIEREA PLANULUI DE DEZVOLTARE AL AFACERII.....	38
16. AUDITORUL FINANCIAR STATUTAR.....	39
17. SOCIETATI AFILIATE SI ACTIONARI CU PROCENTUL DE ACTIUNI DETINUTE	39
18. LEGISLATIA APLICABILA	39



NOTA CATRE INVESTITORI

Prezentul Memorandum contine informatii necesare aditerii la tranzactionare in cadrul Sistemului Multilateral de Tranzactionare administrat de Bursa de Valori Bucuresti a 116.720 obligatiuni nominative, garantate, neconvertibile si nesubordonate, denominate in lei, emise in 29.12.2020, cu scadenta 29.12.2027, in valoare nominala totala de 11.672.000 RON, emise de catre MW GREEN POWER EXPORT S.A. (denumit in continuare „Emitentul” sau „Societatea”).

Oferta de obligatiuni emise de MW GREEN POWER EXPORT S.A. a fost aprobata prin Hotararea Adunarii Generale Extraordinara a Actionarilor nr. 1 din data de 15 decembrie 2020, iar obligatiunile au fost oferite in Romania printr-o oferta adresata unui numar mai mic de 150 de investitori, persoane fizice si/sau juridice, intr-un stat membru al Uniunii Europene, fara intocmirea si publicarea unui prospect.

Informatiile cuprinse in acest Memorandum au fost furnizate de catre Emitent sau provin din alte surse care sunt indicate in continutul Memorandumului.

Se recomanda fiecarui potential investor sa faca o evaluare independenta prin propriile mijloace si sa ia decizii bazate pe propria lor analiza a Emitentului, a mediului de afaceri in general, luand in considerare avantajele si riscurile prezentate in prezentul Memorandum. Intrucat investitiile in obligatiuni implica anumite riscuri, se recomanda potentialilor investitori consultarea sectiunii

intitulata „Factori de risc” din prezentul Memorandum unde sunt descrise. Emitentul si CA recomanda consultarea propriilor consultanti juridici, financiari, fiscali sau de alta natura, contabili sau alti consilieri in legatura cu aspectele juridice, de impozitare, de afaceri, financiare sau in legatura cu aspectele implicate de subscrierea, cumpararea, pastrarea sau transferarea obligatiunilor. Emitentul si CAI nu isi asuma nicio responsabilitate cu privire la aceste aspecte.

Nicio persoana nu este autorizata de catre Emitent sau de catre CA sa ofere alte informatii sau sa faca alte declaratii sau aprecieri, cu exceptia celor prezentate in prezentul Memorandum. Difuzarea unor astfel de informatii, declaratii sau aprecieri care nu sunt incluse in acest Memorandum trebuie considerate ca fiind facute fara autorizarea Emitentului sau a Consultantului Autorizat care nu isi asuma nici o raspundere in acest sens.

Acest Memorandum contine, printre altele, declaratii care reflecta asteptarile conducerii Emitentului referitoare la oportunitatile de afaceri, planurile de dezvoltare si, in general, perspectivele Emitentului. Declaratiile privind perspectivele de acest gen sunt oferite cu buna credinta de catre Emitent si nu pot fi considerate ca angajamente din partea Emitentului deoarece acestea implica riscuri cunoscute, dar si riscuri necunoscute, un anumit grad de incertitudine, precum si alti factori importanti din afara Emitentului, care, in viitor, pot modifica substantial rezultatele efective, performanta sau realizarile curente ale Emitentului sa fie in mod semnificativ diferite. Exista posibilitatea ca anumite predictii, perspective, proiectii sau alte declaratii privind perspectivele sa nu fie indeplinite. Factorii care pot conduce la astfel de modificari includ, fara insa a se limita la acestea, aspectele prezentate in Capitolul “Factorii de Risc”, numerarea factorilor de risc nu este exhaustiva.

Aceste declaratii privind perspectivele sunt valabile doar la data intocmirii prezentului Memorandum. Emitentul isi declina expres orice responsabilitate de a actualiza declaratiile de perspectiva incluse in Memorandum pentru a reflecta eventualele modificari ale previziunilor Emitentului sau modificarile survenite in situatia, conditiile sau circumstantele pe care s-au bazat respectivele declaratii.

Dupa parcurgerea prezentului Memorandum, Emitentul declara ca, in baza cunostintelor pe care le detine, prezentul Memorandum dezvaluie toate informatiile importante cu privire la Emitent si la obligatiunile ce emise de acesta, informatiile sunt adevarate si exacte sub toate aspectele importante.

Consultantul Autorizat nu isi asuma nicio raspundere pentru continutul acestui Memorandum sau pentru alte declaratii facute sau pretinse a fi facute prin acesta sau in numele acestora in legatura cu Emitentul sau Obligatiunile. Consultantul, in mod corespunzator, declina in masura permisa de legea aplicabila, orice raspundere pe care ar putea-o avea in legatura cu acest Memorandum sau cu o astfel de declaratie.

IURASEC IOAN,

ADMINISTRATOR UNIC

SCURTA PREZENTARE

EMITENT

Denumire:	MW GREEN POWER EXPORT S.A.
Sediul social:	Oras Voluntari, Sos. Pipera-Tunari Nr. 152, VILA B4, BIROUL 1, Judet Ilfov, Romania
Numele persoanei de legatura cu BVB:	Iurasec Ioan
E-mail:	mwgreen.power@gmail.com
Telefon:	0722 131 199
Fax:	-
Web:	www.mwgreen.ro
Cod CAEN – obiect principal de activitate	3511 "Productia de energie electrica"
Cod Fiscal/Cod Unic de Inregistrare:	RO28995126
Numar inregistrare la Registrul Comertului:	J23/2613/2013
Coduri: LEI ISIN FISN CFI	787200VKDKAYIBVQEM45 ROND4N67VCU9 GREEN PE/8 BD 20240907 DBFSGR
Forma juridica	Societate pe actiuni
Capital social	479.306 lei
Durata	Neliminata

CONSULTANT AUTORIZAT

Denumire:	INTERCAPITAL INVEST S.A.
Sediul social:	Str. Buzesti nr.75-77, et.9 birou 5, sector 1, Bucuresti
Telefon:	021 589 74 28
Fax:	021 203 14 14
E-mail:	contact@intercapital.ro
Website:	www.intercapital.ro
Decizie BVB:	nr. 4012/22.07.2020
Cod Fiscal:	7631041
Numar inregistrare la Registrul Comertului:	J40/6447/1995

DEFINITII

In cuprinsul prezentului Memorandum, cu exceptia cazului in care se prevede expres contrariul, urmatoorii termeni vor avea urmatoarele semnificatii, aplicabile deopotriwa formelor de plural si de singular:

Act Constitutiv	Actul Constitutiv al Emitentului
ASF	Autoritatea de Supraveghere Financiara
Agentul de Plata	Emitentul, cel tarziu pana la data admitterii la tranzactionare a obligatiunilor emise, iar ulterior datei admitterii la tranzactionare a obligatiunilor, Agentul de Plata desemnat de catre Emitent este Banca Transilvania.
ANRE	Autoritatea Nationala de Reglementare in domeniul Energiei
BVB	Bursa de Valori Bucuresti S.A.
CAEN	Clasificarea Activitatilor in Economia Nationala
Certificat Verde	Document care atesta producerea unei cantitati de energie electrica de 1 MWh din surse regenerabile de energie
Sediu social	Sos. Pipera-Tunari nr. 152, Vila B4, Biroul 1, Judeţ Ilfov, Romania
Cupon (Dobanda)	Suma de bani corespunzatoare dobanzii calculate pentru perioada cupon a acestuia, datorata periodic de catre Emitent detinatorilor de obligatiuni si la plata careia acesta s-a angajat prin documentul sau prospectul de emisiune
Data de Referinta	Reprezinta data cu 5 (cinci) Zile Lucratoare inainte de Data Cupon sau de Data Scadentei, dupa caz
Depozitarul Central	Inseamna societatea de registru a valorilor mobiliare din Romania, cu sediul in Bld. Carol nr. 34-36, Bucuresti, Romania, autorizata si supravegheata de catre de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara, ce ofera servicii de depozitare, registru, compensare-decontare, in legatura cu instrumentele financiare tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti
Detinatorul de Obligatiuni	Reprezinta persoana pe al carui nume sunt inregistrate Obligatiunile la Data de Referinta in Registrul Detinatorilor de Obligatiuni

Data de Emisiune	Reprezinta data la care sunt emise obligatiunile si de la care incepe sa se acumuleze dobanda corespunzatoare primului cupon, respectiv 29.12.2020
Data Scadentei	29.12.2027
Data Cupon	Reprezinta fiecare dintre datele prezentate in Sectiunea 10 din prezentul document
Data de Rascumparare	Data la care Obligatiunile vor fi rascumparate la valoarea nominala, respectiv Data Scadentei
Rata cupon	Reprezinta o rata fixa a dobanzii de 8% per an
Emitentul sau Societatea sau Compania	MW GREEN POWER EXPORT S.A. cu sediul in Oras Voluntari, Sos. Pipera-Tunari Nr. 152, VILA B4, BIROUL 1, Județ Ilfov, Romania
Lei sau RON	Reprezinta moneda nationala a Romaniei
Obligatiuni	Obligatiuni garantate, denuminate in lei, cu o valoare nominala individuala de 100 lei si o valoare totala de 11.672.000 RON, emise in 29.12.2020, cu scadenta in 29.12.2027 emise in baza unui plasament privat derulat in perioada 18.12.2020 – 29.12.2020.
OPCOM	Operatorul pietei de energie electrica si de gaze naturale din Romania
Memorandum	Acest document de prezentare intocmit in vederea admiterii la tranzactionare in cadrul SMT a obligatiunilor emise de MW GREEN POWER EXPORT S.A.
Registrul Detinatorilor de Obligatiuni	Reprezinta evidenta Detinatorilor de Obligatiuni pastrata in format electronic de catre Depozitarul Central in baza contractului incheiat de Emitent cu Depozitarul Central Registrul administrat si gestionat de catre Depozitarul Central in care detinatorii de obligatiuni sunt inregistrati ca proprietari
SMT	Sistemul Multilateral de Tranzactionare administrat de BVB
Zi Lucratoare	Inseamna orice zi in care bancile sunt deschise pentru operatiuni bancare curente in Romania in conformitate cu regulile Bancii Nationale a Romaniei

1. PERSOANE RESPONSABILE

Informatiile utilizate in redactarea prezentului Memorandum, referitoare la Emitent si la activitatea acestuia, au fost furnizate de catre MW GREEN POWER EXPORT S.A., societate comerciala cu sediul social in Oras Voluntari, Sos. Pipera-Tunari Nr. 152, VILA B4, BIROUL 1, Județ Ilfov, Romania, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J23/2613/2013, CUI 28995126, reprezentata prin dl. Iurasesc Ioan, Administrator Unic.

Emitentul declara in mod expres ca a verificat informatiile cuprinse in Memorandum si garanteaza ca acestea sunt adevarate, corecte si reflecta intocmai realitatea, iar Memorandumul nu omite nimic din ceea ce poate afecta semnificatia acestuia si evaluarea instrumentelor financiare introduse la tranzactionare; Memorandumul prezinta o descriere riguroasa a factorilor de risc legati de participarea la tranzactionare a instrumentelor oferite.

Consultantul Autorizat care a elaborat prezentul Memorandum realizat conform „Precizarilor Tehnice privind Documentul de Prezentare intocmit pentru admiterea in cadrul sectiunii de Instrumente Financiare Listate pe SMT” aprobate prin Decizia Directorului General al BVB nr. 401 / 22.07.2020 este Intercapital Invest S.A. Societatea de consultanta are sediul în Bucuresti, Sector 1, str. Buzesti nr. 75-77 et. 9, birou 5, tel: 021 589 74 28 si este înregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/6447/1995, având cod unic de înregistrare RO7631041, reprezentata prin Mihaela Stoica în calitate de Director General.

Emitentul este singur responsabil pentru continutul, realitatea si corectitudinea documentelor si informatiilor pe care acesta le-a furnizat Consultantului Autorizat pentru redactarea Memorandumului.

Totodata, precizam ca toate opiniile, previziunile si intentiile Emitentului consemnate in acest Memorandum sunt exprimate cu buna credinta si ca nu exista niciun alt fapt sau aspect care sa fi fost omis si care ar fi fost necesar investitorilor si consilierilor acestora pentru a face o evaluare corecta a tuturor activelor si pasivelor, a situatiei financiare, a profitului si a perspectivelor Emitentului, omisiune in masura sa conduca la formarea unei opinii eronate privind unele aspecte relevante privind activitatea Emitentului sau care, in contextul admiterii la tranzactionare, sa fi fost sau sa fie importanta si necesar a fi inclusa in cadrul prezentului Memorandum.

2. SCURT ISTORIC SI PRIVIRE DE ANSAMBLU ASUPRA EMITENTULUI

Societatea MW GREEN POWER EXPORT S.A. a fost infiintata in data de 17 august 2011 ca o societate pe actiuni cu durata de functionare nelimitata, avand ca activitate principala „Productia de energie electrica”. Modelul de business al Emitentului a avut in vedere constituirea unui parc fotovoltaic si exploatarea acestuia prin cautarea solutiilor optime de vanzare a energiei si certificatelor verzi aferente.

Compania activeaza intr-o ramura a industriei energetice si anume in „Industria Productiei de Energie Regenerabila” ce cuprinde energia eoliana, energia fotovoltaica (solara), hidroenergia, energia geotermica si energia de biomasa.

Atat la nivel local cat si la nivel european cadrul de reglementare reprezentat de Legea nr. 220/2008 privind stabilirea sistemului de promovare a producerii energiei din surse regenerabile de energie precum si Directiva 2009/28/CE privind promovarea utilizarii energiei din surse regenerabile, de modificare si ulterior de abrogare a Directivelor 2001/77/CE si 2003/30/CE, isi propun sa sustina si sa stimuleze dezvoltarea productiei de energie regenerabila si majorarea cotelor energiilor regenerabile in productia totala a Romaniei, respectiv a Uniunii Europene, pentru a inlocui sursele traditionale de energie poluante.

In iunie 2018, membrii Uniunii Europene au hotarat sa mareasca cota energiilor regenerabile in productia totala a Uniunii Europene, setand o tinta de 32% pana in 2030, comparativ cu cota anterioara de 20%, ce reprezinta unul dintre principalii indicatori aferenti strategiei Europa 2020.

Din perspectiva operationala, desfasurarea activitatii societatii MW Green Power Export SA are in vedere in principal productia de energie fotovoltaica.

Producerea energiei electrice este contorizata in fiecare ora in punctul de plecare din parcul fotovoltaic, precum si in statia de inalta tensiune din orasul Videle, care preia intreaga energie . Aceasta statie de inalta tensiune este detinuta de „Distributie Oltenia” (denumire anterioara „CEZ Distributie S.A.”). Pe baza contorizarii orare, Distributie Oltenia SA emite la inceputul lunii un proces verbal de productie de energie electrica pentru luna anterioara, care se valideaza impreuna cu producatorul de energie, urmand ca in baza procesului verbal de energie, emitentul MW Green Power Export SA sa solicite de la Transelectrica S.A. emiterea de certificate verzi aferente energiei produse.

Aceste certificate verzi sunt vandute pe piata anonima de certificate verzi, administrata de OPCOM S.A. sau prin intermediul contractelor incheiate in cadrul Pietei centralizate pentru energie electrică din surse regenerabile susținută prin certificate verzi , administrata de OPCOM SA.

Certificatele Verzi sunt documente care atesta producerea unei cantitati de energie electrica de 1 MWh din surse regenerabile de energie. Prin modificarile introduse prin OUG 24/2017 si prin Legea nr. 220/2008 pentru stabilirea sistemului de promovare a producerii energiei din surse regenerabile de energie, se stabileste ca de la data intrarii in vigoare a ordonantei, pana la 31 martie 2032, valoarea de tranzactionare a certificatelor va fluctua intr-o valoare minima de 29,4 euro/certificat, respectiv valoarea maxima de 35 euro/certificat, valoarea in lei calculandu-se la cursul mediu de schimb stabilit de Banca Nationala a Romaniei pentru anul precedent, valoarea minima de tranzactionare a unui certificat verde in anul 2021 fiind stabilita la 142,2107 RON/CV, iar valoarea maxima 169,2985 RON/CV. In prezent pentru fiecare MWh, producatorul de energie electrica primeste echivalentul a sase certificate verzi la care se adauga lunar certificatele verzi amanate (aflate in stocul fiecarui producator de energie regenerabila) pentru o perioada de 10 ani (numar de certificate verzi amanate/ 120 de luni).

Dupa inregistrarea solicitarii emiterii de certificate verzi a producatorului de energie, Transelectrica emite si comunica emitentului numarul si codurile aferente certificatelor verzi corespunzatoare in termen de maximum 10 zile lucratoare de la data solicitarii.

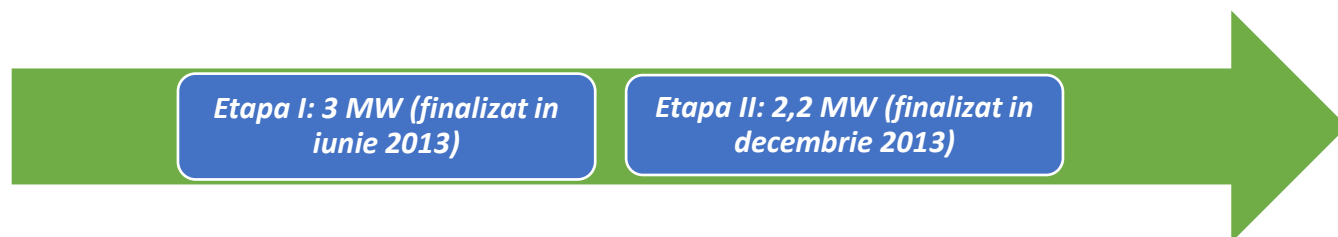
Aceste certificate verzi sunt vandute pe piata anonima de certificate verzi administrata de OPCOM S.A. sau prin intermediul contractelor incheiate in cadrul Pietei centralizate pentru energie electrică din surse regenerabile susținută prin certificate verzi administrata de OPCOM S.A. Transferul de proprietate al certificatelor verzi se realizeaza pe baza confirmarii incasarii sumelor de bani catre Transelectrica.

La data de 31.10.2021, Emitentul detinea un numar de 89.560 certificate verzi amanate urmand a fi vandute intr-o perioada de 10 ani in mod egal. Emitentul primeste de la Transelectrica lunar un numar de 814 certificate verzi amanate.

In plus fata de activitatea principala, Emitentul mai poate desfasura si urmatoarele activitati secundare:

- Cultivarea cerealelor (exclusiv orez), plantelor leguminoase si a plantelor producatoare de seminte oleaginoase (cod CAEN 0111);
- Cultivarea trestiei de zahar (cod CAEN 0114);
- Cultivarea plantelor pentru fibre textile (cod CAEN 0116);
- Activitati auxiliare pentru productia vegetala (cod CAEN 0161);
- Transportul energiei electrice (cod CAEN 3512);
- Comercializarea energiei electrice (cod CAEN 3514);
- Tratarea si eliminarea deseurilor nepericuloase (cod CAEN 3821);
- Cumpararea si vanzarea de bunuri imobiliare proprii (cod CAEN 6810);
- Activitati de consultanta pentru afaceri si management (cod CAEN 7022);
- Activitati ale agentilor de colectare si a birourilor(oficiilor) de raportare a creditului (cod CAEN 8291).

MW GREEN POWER EXPORT S.A. este un proiect de energie fotovoltaica pentru 5,20 MW (4,84 MW autorizat de Autoritatea de Reglementare in Domeniul Energiei - ANRE), ce a fost dezvoltat in doua etape:



Sursa: MW GREEN POWER EXPORT S.A.

Parcul fotovoltaic dezvoltat de MW GREEN POWER EXPORT S.A. consta in urmatoarele:

I. Echipamente pentru Etapa I – 3 MW

- *Panouri fotovoltaice BYD 240 Wp – Garantie 25 de ani*
- *2 transformatoare cu statie compacta SMA – garantie 10 ani*
- *4 invertoare SMA – garantie 10 ani*
- *Cabina principala Nuova Rochi cu instalatia de inalta tensiune Schneider*

II. **Echipamente pentru Etapa II – 2,2 MW**

- *Panouri AC -245P/ 156-60S, 245 Wp-realizate de Axitec;*
- *Caseta de conectare si monitorizare – realizata de SIEL;*
- *Unitate de conversie completa cu 3 invertoare- realizata de SIEL- 5 ani garantie (cu posibilitatea prelungirii acesteia);*
- *1 transformator cu statie compacta EMG- 5 ani garantie (cu posibilitatea prelungirii acesteia)*



Parcul fotovoltaic a fost construit pe o suprafata de teren de 10 hectare aflate in proprietatea Emitentului, la punctul de lucru al Emitentului din localitatea Videle, jud.Teleorman aceasta beneficiind de doua contracte de securitate si supraveghere, cu o societate specializata in acest sens. Emitentul nu mai detine niciun alt parc fotovoltaic. De asemenea firma beneficiaza de un sistem de monitorizare video prin internet si de senzori de miscare pe intreg perimetrul, ce delimiteaza constructiile fotovoltaice.

In ceea ce priveste activitatea de productie de energie, Emitentul detine licenta de producator de energie acordata de catre Autoritatea de Reglementare in Domeniul Energiei. Incepand cu data de 8 iulie 2013, Emitentul a fost inclus in Registrul de Certificate Verzi al Transelectrica, iar din aceasi luna, respectiv iulie 2013, parcul fotovoltaic a fost incorporat in Piata Centralizata a Contractelor de Energie Bilaterala (PCCB) si pe Piata Centralizata a Certificatelor Verzi (PCV). In prezent Emitentul este inregistrat pe piata pentru ziua urmatoare (PZU) precum si in cadrul Piaței Centralizate pentru energia electrică din surse regenerabile susținută prin certificate verzi(PCE- ESRE- CV) din cadrul OPCOM .

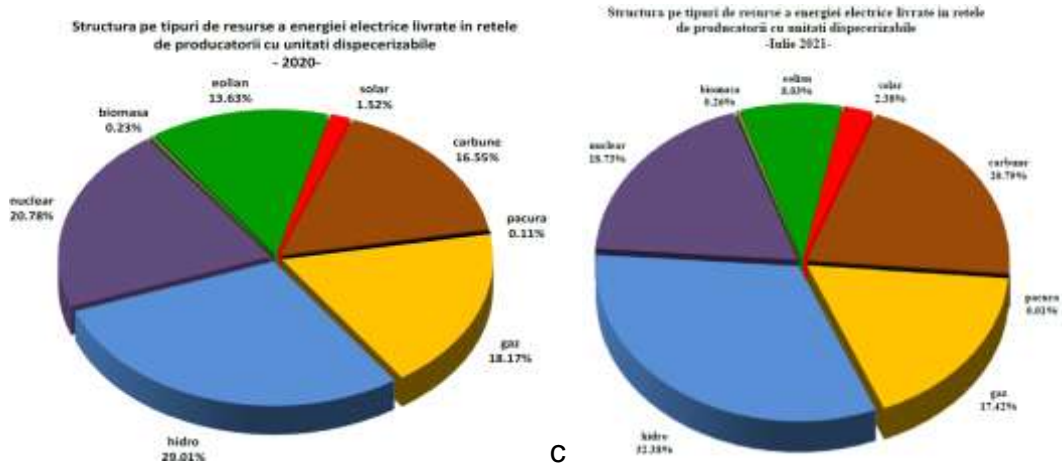
Capacitatea de productie a energiei in perioada 2016 – septembrie 2021

2016	2017	2018	2019	2020	2021
KW number	KW number	KW number	KW number	KW number	KW number
168311	252830	276600	155662	322803	226776
379468	429734	253788	424260	411964	376092
553860	594672	458892	696888	547859	556166
735695	758669	806492	614067	824996	644604
753790	786267	742362	768406	755778	821688
832898	825678	700842	777872	754938	718524
895031	807415	768678	829469	831673	855624
765055	822835	868636	849327	812152	804048
672419	691033	691066	658782	704820	678060
372336	558955	584428	506079	434365	
273685	211114	199706	226569	281556	
316881	259626	178792	249561	91032	
6,719.429	6,998.828	6,530.282	6,756.942	6,773.936	5,681.582

Sursa: MW GREEN POWER EXPORT S.A

In perioada 2016 - 2020, media anuala a productiei de energie generata de parcul fotovoltaic a fost de 6.755.883 KW (6.755,88 MW) situandu-se astfel in parametri stabiliti prognozati la instalarea parcului .

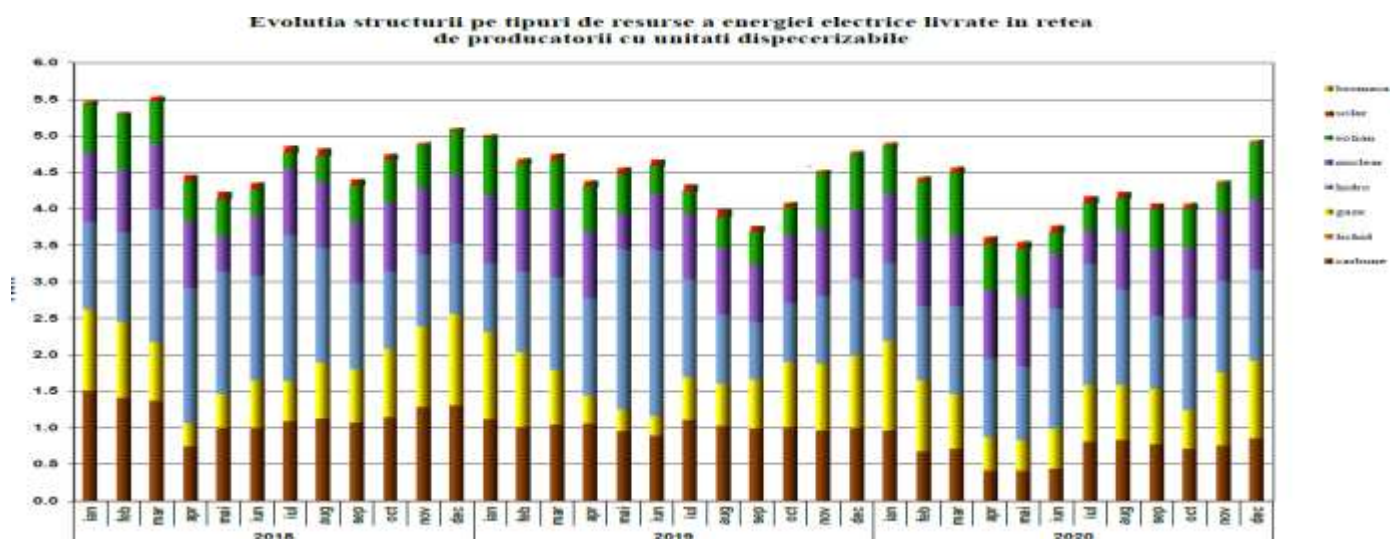
Structura de productie a sistemului energetic national (SEN) pe tipuri de resurse, la sfarsitul anului 2020 si la nivelul lunii iulie 2021 (conform ultimei raportari ANRE) este prezentata astfel: in proportie de 32,38% produsa pe baza de surse hidro, pe baza de carbune si nuclear are valori apropiate, cu o proportie de 20,79% carbune, respectiv 18,73% nuclear. Gazul natural reprezinta o proportie de 17,42% din productia nationala de energie electrica, fiind urmat de eolian cu 8,03%. Productia din surse cum ar fi pacura, solar si biomasa este scazuta, acestea reprezentand o proportie foarte mica.



Sursa: ANRE - Rezultate monitorizare piata energie electrica

Sectorul energiei electrice regenerabile a crescut rapid din 2008, prin implementarea schemei de sprijin cu certificate verzi, atingand 4.842 MW in ceea ce priveste capacitatea instalata (date la 19 noiembrie 2020). La nivelul anului 2020, din totalul puterii instalate de productie a energiei electrice din surse regenerabile, energia eoliana reprezenta 66,49% (3.013 MW), urmata de energie solara cu 30,69% (1.391 MW), biogaz cu 0,44% (20MW) si biomasa cu 2,36% (107 MW), conform raportului anual al ANRE pentru anul 2020 <https://www.anre.ro/ro/despre-anre/rapoarte-anuale>.

Intrucat activitatea de baza a MW GREEN POWER EXPORT S.A. consta in producerea de energie electrica fotovoltaica, Emitentul intra in competitie directa si cu ceilalti producatori de energie fotovoltaica din Romania (producatori cu o cota de 1,52% din totalul de energie produs la sfarsitul anului 2020), ceea ce face aproape imposibil de cuantificat cota de piata a Emitentului.



Sursa: ANRE – Rezultate monitorizare piata energie electrica

In perioada 2017-2018, compania a inregistrat o evolutie ascendenta la nivelul veniturilor totale ca urmare a modificarilor legislative ce vizau modalitatea de inregistrare contabila a veniturilor din certificatele. In anul 2019 veniturile totale ale companiei s-au diminuat cu 18% fata de anul precedent determinat de schimbarea modalitatii de vanzare a energiei electrice si a certificatelor verzi prin transferul catre o alta piata spre finalul anului 2019., In 2020 veniturile totale ale societatii au avut o crestere de 37,8% ca urmare a vanzarii energiei electrice produse si a certificatelor verzi prin modalitatea PCE- ESRE-CV

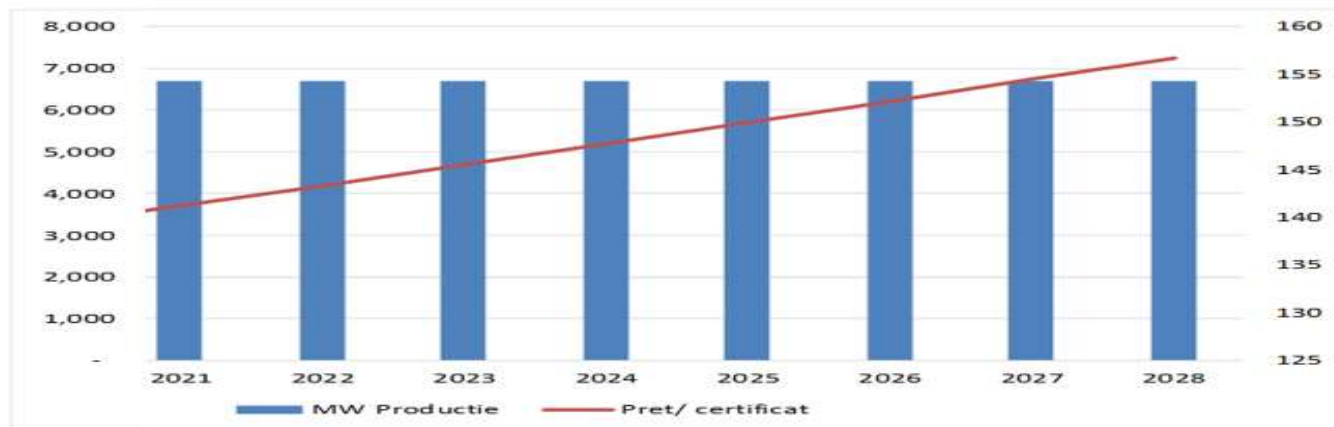
De asemenea, in conditiile in care cadrul de reglementare prevedea amanarea acordarii certificatelor verzi din 2017 pana la 01.01.2025, in anul 2017 au fost restructurate creditele bancare

(contractate in anul 2012 pentru 10 ani) prin prelungirea scadelor cu inca 5 ani, pana in anul 2027.

Sectorul energiei electrice regenerabile a crescut rapid incepand cu anul 2008, prin implementarea schemei de sprijin cu certificate verzi, atingand ~4.531 MW in ceea ce priveste capacitatea instalata (date conform raportului anual pentru 2020 al ANRE: <https://www.anre.ro/ro/despre-anre/rapoarte-anuale>).

Productia parcului fotovoltaic prezinta o ciclicitate explicata atat de starea meteorologica cat si de firescul anotimpurilor. In perioada ianuarie – august 2021, cea mai mare cantitate de energie produsa s-a inregistrat in luna iulie (855 MW), iar cea mai mica cantitate de energie produsa a fost inregistrata in luna ianuarie (227 MW). In ceea ce priveste pretul certificatelor verzi, cadrul de reglementare fixeaza pretul unui certificat verde la minim 142,2107 RON per certificat verde pentru anul 2021, pret care se actualizeaza anual la valoarea cursului mediu de schimb EURO/RON.

Estimari ale productiei energie si ale pretului certificatelor verzi (2021-2028)



Sursa: MW GREEN POWER EXPORT S.A

3. INFORMATII CU PRIVIRE LA ACTIUNI SI STRUCTURA ACTIONARIATULUI

La data intocmirii Memorandumului, capitalul social subscris si varsat integral al MW GREEN POWER EXPORT S.A. este in valoare de 479,306.00 lei, divizat in 479,306 actiuni nominative, emise in forma dematerializata, cu valoare nominala de 1 leu fiecare, iar structura actionariatului MW GREEN POWER EXPORT S.A. este urmatoarea:

ACTIONARI (la data 14.09.2021)	NUMAR ACTIUNI	PROCENT DETINUT (%)
NG Return Expert SA	205.951	42,97
TORO IMPEX INVESTMENT SA	179.860	37,52
Fondul de Investitii Alternativ Certinvest Green	92.591	19,32
CERTINVEST MANAGEMENT SOLUTIONS SA	500	0,11
Stratus INVEST CAPITAL SRL	404	0,08
Total	479.306	100

Sursa: MW GREEN POWER EXPORT S.A

Fiecare actiune emisa de Societate confera dreptul la un vot in Adunarea Generala a Actionarilor. In conformitate cu prevederile Actului Constitutiv al Emitentului, niciunul dintre actionarii societatii nu are drepturi de vot diferite. La data prezentului document, registrul actionarilor este administrat si gestionat de catre Emitent.

Informatii despre actionari:

1. NG RETURN EXPERT SA, persoana juridica romana, cu sediul in Sat Chiajna, Comuna Chiajna, Sos de Centura nr.1 BIS, etaj 1, Biroul nr. 4, Judetul Ilfov, inregistrata la Registrul Comertului Ilfov sub nr. J23/5820/2017, CUI 28959360, reprezentata in mod legal de Marilena Cucliciu, in calitate de Administrator Unic;
2. Toro Impex Investment SA, persoana juridica romana, cu sediul in Bucuresti, Sector 1, strada Muntii Tatra nr. 4-10, Biroul 2, etaj 2, inregistrata in Registrul Comertului Bucuresti sub nr. J40/726/2020, avand cod unic de inregistrare 42145120, reprezentata in mod legal de Lucian Constantin Ciofoaia, in calitate de Administrator Unic;
3. Fondul de Investitii Alternativ Certinvest Green, inscris in Registrul Public al CNVM cu nr. CSC08FIIR/400024, conform avizului nr. 23/28.06.2011 administrat de SAI CERTINVEST SA, cu sediul in Bucuresti, Sector 1, Str. Buzesti nr. 75-77, et. 10, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/16855/1994, cod unic de inregistrare 6175133, reprezentata in mod legal de Alexandru Voicu, in calitate de Director General;
4. Certinvest Management Solutions SA, persoana juridica romana, cu sediul in Str. Buzesti nr. 75-77, Etaj 9, Biroul nr. 4, Sector 1, Bucuresti, inregistrata la Registrul Comertului sub nr.

J40/4369/2018, CUI 39114850, reprezentata in mod legal de Voicu Eugen Gheorghe, in calitate de Administrator Unic;

5. STRATUS INVEST CAPITAL SRL, persoana juridica romana, cu sediul in Bucuresti, Sector 1, Str. Emanoil Porumbaru nr. 86, Birou 4, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/1590/2014, CUI 22213115, reprezentata in mod legal de Lucian Constantin Ciofoaia, in calitate de Administrator Unic.

4. ADMINISTRATEA SI CONDUCEREA EMITENTULUI

Conducerea societatii este asigurata de Adunarea Generala a Actionarilor (Ordinara sau Extraordinara), care decide asupra activitatii acesteia si asigura politica economica si comerciala. In conformitate cu prevederile Actului Constitutiv, administrarea si reprezentarea MW GREEN POWER EXPORT S.A. (in relatiile cu tertii) este asigurata de catre un Administrator Unic numit de catre Adunarea Generala a Actionarilor. Administratorul Unic al MW GREEN POWER EXPORT S.A. este dl. Iurasec Ioan, cetatean roman, cu o experienta profesionala in cadrul companiei de peste 7 ani.

Administratorul Unic asigura administrarea si conducerea curenta a activitatii societatii, avand, printre atributiile conferite de legislatia aplicabila, urmatoarele responsabilitati: stabilirea directiilor principale de activitate si dezvoltare ale Societatii, stabilirea politicilor contabile si a sistemului de control financiar, precum si aprobarea planului financiar, desemnarea si revocarea directorilor si stabilirea remuneratiilor acestora, supravegherea activitatilor directorilor, intocmirea rapoartelor anuale, precum si convocarea, organizarea AGA si implementarea hotararilor stabilite.

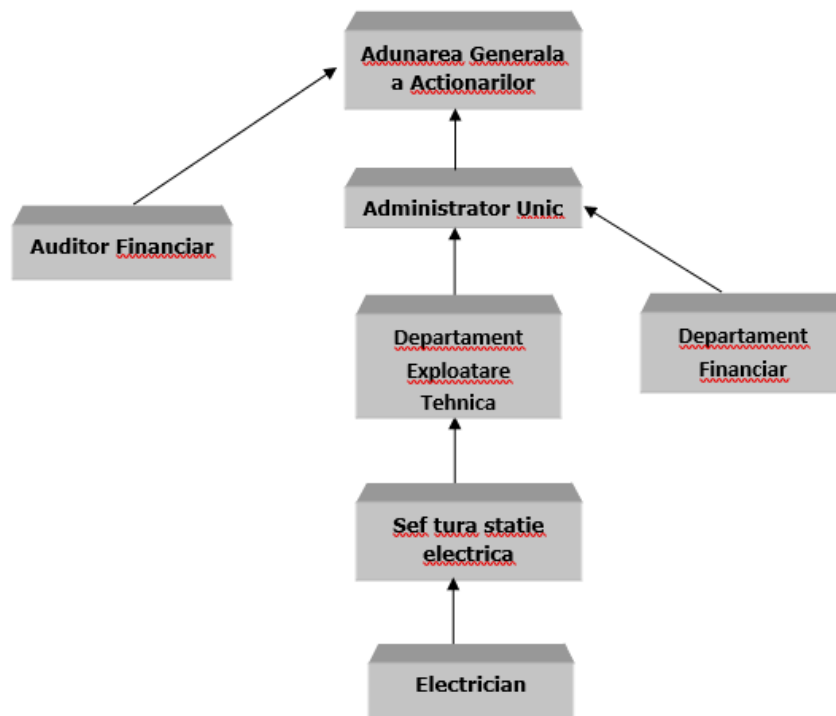
Durata mandatului Administratorului Unic este de 4 ani, cu posibilitate de prelungire. Actualul mandat al Administratorului Unic expira in data de 01.05.2025. Administratorul Unic isi desfasoara activitatea la sediul social al Emitentului din Voluntari, Pipera-Tunari nr. 152, Vila B4, Biroul 1, Jud. Iflov.

5. ORGANIGRAMA EMITENTULUI

Intrucat modelul de business al Emitentului se bazeaza pe externalizarea anumitor activitati si pe utilizarea echipamentelor tehnologice de ultima generatie, ce au un grad ridicat de digitalizare si sunt autonome din punct de vedere al necesitatii asistentei umane in cadrul activitatii

operationale, la data intocmirii prezentului memorandum, MW GREEN POWER EXPORT S.A. are un numar de 4 angajati (2 persoane – contabilitate, 1 persoana - sef tura statie electrica si 1 persoana – electrician).

ORGANIGRAMA MW GREEN POWER EXPORT S.A. la data de 31.10.2021



Sursa: MW GREEN POWER EXPORT S.A

6. DETALIEREA STRUCTURII CIFREI DE AFACERI PE SEGMENTE DE ACTIVITATE SAU LINII DE BUSINESS

Cifra de afaceri a MW GREEN POWER EXPORT S.A. este compusa din veniturile obtinute din vanzarea energiei electrice si venituri obtinute din vanzarea Certificatelor Verzi, cu pondere importanta in cifra de afaceri venituri obtinute din activitatea de vanzare a Certificatelor Verzi. Astfel in perioada ianuarie – septembrie 2021 veniturile din certificate verzi au reprezentat 58% din veniturile totale. Emitentul detine un stoc de certificate verzi amanate la data de 31.08.2021 de 91.188 certificate verzi care urmeaza a fi primite de la Transelectrica timp de 10 ani (pana in anul 2030 inclusiv), cate 814 certificate verzi in fiecare luna. De asemenea la o productie medie de 6700 de MWh se vor primi 40.200 de certificate verzi in fiecare an pana la finele lui 2028. Chiar daca constructorul parcului fotovoltaic a estimat in medie o scadere a eficientei productiei

cu 1% in fiecare an, aceasta a fost acoperita de modificarile climatice, care au constat in general in perioade de seceta mai lungi in media unui an si pe cale de consecinta in realizarea unei productii anuale in aceeasi parametri. Extremele de productie scazuta au fost realizate in lunile de iarna, in special in ianuarie 2019 si decembrie 2020. Estimam ca in perioada urmatoare cifra de afaceri generata de vanzarea energiei produsa de creasca in mod constant ca urmare a cresterii preturilor din intreaga industrie de energie.

Ca urmare a modificarilor legislative cu privire la modul de evidentiere al certificatelor verzi in contabilitatea producatorilor, structura cifrei de afaceri a suferit modificari. Astfel, pana la 01.04.2017, certificatele verzi erau considerate subventii pe venituri de natura cifrei de afaceri. Totodata, aceste certificate verzi aveau durata de viata 12 luni de la data emiterii, urmand a fi anulate in masura in care expira durata de viata. Ulterior datei de 01.04.2017, certificatele verzi se inregistreaza pe venituri financiare la momentul vanzarii efective. De precizat faptul ca prin OUG nr. 24/2017 asupra Legii nr. 220/2008 privind promovarea energiei regenerabile ce a fost aprobata de catre Guvern la 30 martie 2017, a fost eliminat termenul de valabilitate de doar 12 luni pentru certificatele verzi, acestea devenind valabile pe toata perioada de functionare a schemei de sprijin, respectiv pana in 2032.

De subliniat faptul ca un producator de energie fotovoltaica primeste pentru fiecare MWh produs echivalentul a 6 certificate verzi. In 2014, Guvernul a decis ca din cele sase certificate verzi pe care le primea un producator de energie fotovoltaica, doua sa fie amanate pana in anul 2017. Ulterior Guvernul a revenit si a stabilit ca amanarea tranzactionarii celor doua certificate sa fie prelungita pana la finalul anului 2024, iar recuperarea certificatelor sa se realizeze in transe egale in perioada 2025–2030. Potrivit OUG nr. 24/2017 privind modificarea și completarea Legii nr. 220/2008 pentru stabilirea sistemului de promovare a producerii energiei din surse regenerabile de energie și pentru modificarea unor acte normative, amanarea celor doua certificate verzi va mai avea loc pana la inceputul anului 2021, an incepand cu care producatorii vor primi din nou un numar de 6 certificate verzi in loc de 4 (informatii valabile la data intocmirii acestui document) si in plus vor recupera certificatele amantate acumulate pana la aceasta data pana in anul 2030, recuperare care se va realiza in transe egale lunare.

Rezultatele financiare aferente exercitiului financiar incheiat in 2018

Cifra de afaceri ajustata: atinge nivelul de 6.63 milioane RON (valoarea veniturilor din vanzarea certificatelor verzi este de 5.18 mil. RON, in crestere cu 104% fata de aceeaasi perioada a anului precedent);

Veniturile totale: in valoare de 7.16 mil. RON (in crestere cu 69% fata de aceeaasi perioada a anului precedent);

Marja neta: este pozitiva de 85.06%;

Costurile operationale (OPEX): ating nivelul de 3.56 mil. RON, prezentand o crestere de 20% fata de aceeaasi perioada a anului precedent

Profit (pierdere) inaintea calcularii dobanzilor, taxelor, deprecierii si amortizarii (EBITDA): scade la nivelul de 642.8 mii RON;

Rezultatul net: La 31 decembrie 2018, Societatea a inregistrat un profit in valoare de 1.24 mil. RON. Rezultatul net a fost influentat in mod pozitiv de vanzarea certificatelor verzi, sume ce sunt incadrate in cadrul veniturilor financiare;

Datoria neta:

- Datoria curenta neta (soldul de casa si conturi la banca depaseste soldul de imprumuturi) de 40.05 mil. RON, in scadere cu 3.1% fata de aceeaasi perioada a anului precedent;
- Datoria pe termen lung a crescut cu aproximativ 3.90% la 36.44 mil. RON, avand o pondere de 91% din datoria totala, ca urmare a modificarii ratelor de credit bancare realizate in anul anterior;
- Gradul de indatorare este de: 6833% (calculat ca raport dintre capital imprumutat si capitaluri proprii).

Capital Social:

- Valoarea capitalurilor proprii ale companiei este pozitiva de 970.4 mii RON, evolutia acestora fiind determinate de incorporarea prifitului net.
- Valoarea capitalului social subscris si varsat este de 4.79 mil. RON.

La 31.12.2018, activul net al societatii, calculat ca diferenta intre totalul activelor si totalul datoriilor acesteia, s-a diminuat la mai putin de jumatate din valoarea capitalului social subscris, drept urmare, avand in vedere prevederile art. 153[^]24 din Legea nr.31/1990 republicata, cu modificarile si completarile ulterioare, actionarii societatii MW GREEN POWER S.A., prin

Hotararea AGEA nr. 1 din 27.06.2019, inregistrata la Registrul Comertului prin Certificatul de inregistrare depunere si mentionare acte nr. 85731/05.07.2017, au aprobat reducerea capitalului social prin diminuarea valorii nominale a actiunilor de la 10 RON pe actiune la 1 RON pe actiune. Hotararea a fost publicata in Monitorul Oficial al Romaniei, Partea IV-a, nr. 3106/29.07.2019, iar reducerea capitalului social a fost facuta dupa trecerea a doua luni de la publicare, și a fost inregistrata la ORC prin Certificatul de înregistrare mențiuni nr. 108673/03.10.2019.

Rezultatele financiare aferente exercitiului financiar incheiat in 2019

Cifra de afaceri ajustata: atinge nivelul de 4,58 milioane RON (valoarea veniturilor din vanzarea certificatelor verzi este de 3,33 mil. RON, in scadere cu 27,4% fata de aceeași perioada a anului precedent);

Veniturile totale: in valoare de 5,87 mil. RON (in scadere cu 18% fata de aceeași perioada a anului precedent);

Marja neta: este pozitiva de 14,57%;

Costurile operationale (OPEX): ating nivelul de 2,6 mil. RON, prezentand o scadere de 26,97% fata de aceeași perioada a anului precedent

Profit (pierdere) inaintea calcularii dobanzilor, taxelor, deprecierii si amortizarii (EBITDA): scade la nivelul de 217 mii RON;

Rezultatul net: La 31 decembrie 2019, Societatea a inregistrat un profit in valoare de 183 mii RON. Rezultatul net a fost influentat in mod negativ imprumuturilor din obligatiuni si de creditul bancar de la CEC Bank.

Datorii neta:

- Datoria curenta neta: 38,72 mil. RON, in scadere cu 3.45% fata de aceeași perioada a anului precedent;
- Datoria pe termen lung a scazut cu aproximativ 5,33% la 34,5 mil. RON, avand o pondere de 90% din datoria totala.
- Gradul de indatorare este de: 3600,61% (calculat ca raport dintre capital imprumutat si capitaluri proprii) in scadere cu peste 47% fata de anul anterior, ca urmare a cresterii capitalurilor proprii.

Capital Social:

- Valoarea capitalurilor proprii ale companiei este pozitiva, de 1,15 mil RON, evolutia acestora fiind determinate de incorporarea profitului net.
- Valoarea capitalului social subscris si varsat este de 479 mii RON;

Rezultatele financiare aferente exercitiului financiar incheiat in 2020

Cifra de afaceri ajustata: atinge nivelul de 7,3 milioane RON (valoarea veniturilor din vanzarea certificatelor verzi este de 4,41 mil. RON, in crestere cu 23% fata de aceeaasi perioada a anului precedent);

Veniturile totale: in valoare de 8,1 mil. RON (in crestere cu 39% fata de aceeaasi perioada a anului precedent);

Marja neta: este pozitiva de 7,96%;

Costurile operationale (OPEX): ating nivelul de 5,2 mil. RON, prezentand o crestere de 96% fata de aceeaasi perioada a anului precedent

Profit (pierdere) inaintea calcularii dobanzilor, taxelor, deprecierii si amortizarii (EBITDA): scade la nivelul de 217 mii RON;

Rezultatul net: La 31 decembrie 2020, Societatea a inregistrat un profit in valoare de 260 mii RON (crestere de 42 % fata de anul precedent)

Datorii neta:

- Datoria curenta neta: 13,2 mil. RON, in scadere cu 220% fata de aceeaasi perioada a anului precedent;
- Datoria pe termen lung a crescut cu aproximativ 5% la 36,1 mil. RON, avand o pondere de 73% din datoria totala;
- Gradul de indatorare este de: 3343,98% (calculat ca raport dintre capital imprumutat si capitaluri proprii), in scadere fata de anul precedent ca urmare a cresterii capitalurilor proprii.

Capital Social:

- Valoarea capitalurilor proprii ale companiei este pozitiva, de 1,414 mil RON, evolutia acestora fiind determinate de incorporarea profitului net.
- Valoarea capitalului social subscris si varsat este de 479 mii RON;

Rezultatele financiare aferente 6m2021:

Cifra de afaceri ajustata: atinge nivelul de 1,62 milioane RON (valoarea veniturilor din vanzarea certificatelor verzi este de 2,337 mil. RON, in crestere cu 85% fata de aceeaasi perioada a anului precedent);

Veniturile totale: in valoare de 4,425 mil. RON (in crestere cu 60% fata de aceeaasi perioada a anului precedent);

Costurile operationale (OPEX): ating nivelul de 2,73 mil. RON, prezentand o crestere de 66% fata de aceeași perioadă a anului precedent

Profit (pierdere) inaintea calcularii dobanzilor, taxelor, deprecierii și amortizării (EBITDA): crește la nivelul de 2,01 mil RON;

Rezultatul net: La 30 iunie 2021, Societatea a înregistrat o pierdere în valoare de 0,47 mii RON

Datorii nete:

- Datoria curentă netă: 13,535 mil. RON, în scădere cu 2% față de aceeași perioadă a anului precedent;
- Datoria pe termen lung a crescut cu aproximativ 56% la 35,607 mil. RON, având o pondere de 72% din datoria totală;
- Gradul de îndatorare este de 3413,12% (calculat ca raport dintre capital împrumutat și capitaluri proprii)

Capital Social:

- Valoarea capitalurilor proprii ale companiei este pozitivă, de 1,366 mii RON

Valoarea capitalului social subscris și varsat este de 479 mii RON

PREVIZIUNI ALE REZULTATELOR FINANCIARE PENTRU ANUL 2021

Pentru anul 2021 emitentul estimează menținerea producției de MW în parametri normali, comparabili cu cei aferenți anului 2020, respectiv de 6.800 MW, o scădere ușoară a pretului energiei dar cu o creștere ușoară a profitului brut fundamentată pe creșterea intrării de lichidități rezultate din vânzarea de energie și Certificate Verzi, desigur, cu luarea în considerare a contextului economic actual generat de pandemia Covid 19.

Pentru perioada 2021-2025 se estimează creșterea profitului brut ca urmare a intrării de lichidități obținute din vânzarea de energie și Certificate Verzi, creștere în linie cu trendul la nivel de Uniune - se estimează creșterea ponderii energiilor regenerabile în producția totală a Uniunii Europene la nivelul de 32% până în 2030, față de cota prezentă care este de 24%. Uniunea și-a asumat un rol important în privința combaterii schimbărilor climatice, prin cele 5 dimensiuni principale: securitate energetică, decarbonare, eficiența energetică, piața internă a energiei și cercetare, inovare și competitivitate. Astfel, Uniunea Europeană s-a angajat să conducă tranziția energetică la nivel global, prin îndeplinirea obiectivelor prevăzute în Acordul de la Paris privind schimbările climatice, care vizează furnizarea de energie curată în întreaga Uniune Europeană.

Pentru a indeplini acest angajament, Uniunea Europeana a stabilit obiective privind energia și clima la nivelul anului 2030 in ceea ce priveste obiectivul privind consumul de energie din surse regenerabile de 32,5% si obiectivul de interconectare a pietei de energie electrica la un nivel de 15% pana in 2030 conform Planului National Integrat in domeniul Energiei si Schimbarilor Climatice 2021-2030 aliniat la Strategia Uniunii Energetice.

In consecinta, pentru a garanta indeplinirea acestor obiective, fiecare stat membru UE printre care si Romania a transmis Comisiei Europene un Proiect Planului Național Integrat in domeniul Energiei si Schimbarilor Climatice (PNIESC) pentru perioada 2021-2030 in care sunt stabilite obiective de crestere si nivelul contributiilor nationale in vederea realizarii obiectivelor UE privind schimbarile climatice. In ceea ce priveste cota de energie regenerabila, Comisia Europeană a recomandat Romaniei sa creasca nivelul pentru 2030, pana la o pondere a energiei din surse regenerabile de cel putin 34% fata de nivelul de 27,9% propus initial de Romania.

Luand in considerare cele anterior mentionate, constatam ca nivelul veniturilor obtinute de MW GREEN POWER EXPORT S.A. din vanzarea de energie si Certificate Verzi va avea un trend de crestere.

In ceea ce priveste previziunile Societatii cu privire la gradul de indatorare al cheltuielilor cu dobanzile, acestea sunt prezentate in tabelul urmator:

Ani/Indicatori	2021	2022	2023	2024
EBIT	7.553.253	7.648.543	7.745.262	7.843.433
Amortizare	1.410.700	1.410.700	1.410.700	1.410.700
Cheltuieli cu dobanzile	2.717.921	2.177.171	1.977.950	7.767.320
Grad de acoperire al cheltuielilor cu dobanzile (EBIT/Interest expense)	2,78	3,51	3,92	4,44
Grad indatorare*	605.97%	277.07%	146.48%	77.88%

*Calculat ca raport dintre capitaluri imprumutate si capitaluri proprii.

Sursa: MW Green Power Export SA

CLIENTI PRINCIPALI



Sursa: MW Green Power Export SA

7. FACTORI DE RISC

Investitiile in Obligatiuni implica anumite riscuri si sunt adecvate pentru investitori care (singuri sau impreuna cu un consultant specializat in domeniul financiar) sunt capabili sa evalueze riscurile si avantajele unei astfel de investitii si care dispun de resurse financiare suficiente pentru a suporta eventualele pierderi care ar putea rezulta din aceasta. Inainte de a investi in obligatiuni, investitorii trebuie sa analizeze cu atentie factorii de risc asociati oricarei investitii in obligatiuni, activitatea Emitentului din industria in care isi desfasoara activitatea, precum si toate celelalte informatii continute in acest document.

Aparitia oricaruia dintre riscurile ce urmeaza a fi descrise mai jos ar putea afecta in mod negativ activitatea, perspectivele, rezultatele operationale si situatia financiara ale Emitentului, respectiv ar putea afecta abilitatea acestuia de a-si indeplini obligatiile aferente obligatiunilor, iar detinatorii de obligatiuni ar putea pierde investitia in mod integral sau partial.

Ordinea prezentarii factorilor de risc este aleatorie si nu reprezinta o ordine a importantei acestora. De asemenea, lista nu se rezuma doar la factorii ce urmeaza a fi enumerati, abilitatea Emitentului de a-si onora obligatiile in legatura cu obligatiunile poate fi afectata si de alti factori de risc suplimentari pe care Emitentul nu i-a considerat factori de risc la momentul intocmirii acestui Document.

Riscuri legate de natura activitati

Riscul de piata

Activitatea companiei depinde de evolutiile economice, demografice si de piata din Romania. Emitentul opereaza pe o piata speciala; specificul acestei activitati implica riscuri in activitatea operationala curenta cu impact negativ asupra cifrei de afaceri, prin imposibilitatea valorificarii certificatelor verzi.

Fata de pietele dezvoltate, economia romaneasca se confrunta cu riscuri mai mari, aceste riscuri putand fi atat de natura economica, cat si de natura politica sau juridica. De asemenea, influentele economice si politice nefavorabile din tarile vecine sau inregistrate chiar la nivel global, care sunt in afara controlului nostru, precum turbulente economice, schimbari in cerintele de reglementare, starea pietelor financiare si evolutiile ratelor de dobanda si a inflatiei, pot avea un efect negativ asupra PIB-ului Romaniei, comerului extern sau al economiei in ansamblu. Astfel de evenimente coroborate cu deteriorarea conditiilor economice din Romania sau la nivel

global pot conduce la evolutia negativa a principalilor indicatori macroeconomici si la deteriorarea mediului de afaceri care poate influenta situatia financiara atat a Emitentului cat si partenerilor de afaceri.

De asemenea, intr-un context extern/intern negativ, este posibil ca cererea de energie electrica sa scada, afectand veniturile companiei.

Conducerea companiei nu poate estima in mod fiabil efectele asupra pozitiei financiare a Societatii a scaderii in continuare a lichiditatii pietelor financiare , a cresterii volatilitatii cursului de schimb al monedei nationale si a indicilor pietelor de capital.

Modalitatea prin care reducerea ratingurilor de credit ale Romaniei de catre o agentie internationala de rating poate avea un impact negativ asupra activitatii Emitentului.

Reducerea ratingurilor de credit ale Romaniei de catre agentile internationale de rating pot influenta in mod negativ ratingul de credit al obligatiunilor sau a altor datorii existente ale Emitentului, cat si capacitatea acestuia de a atrage finantare suplimentara. Aceste evenimente pot afecta capacitatea emitentului de a sustine cheltuielile de capital si de refinantare sau de rambursare a datoriei si poate avea un efect negativ semnificativ asupra activitatii, a perspectivelor si asupra situatiei financiare a Emitentului. Emisiunea prezenta de obligatiuni (MWGP27) si Emitentul nu au in prezent rating, dar in general atunci cand scade ratingul unui tari, se degradeaza si ratingul de credit al companiilor ce isi au sediul central in tara respectiva. Astfel, in cazul in care s-ar degrada ratingul Romaniei, unde Emitentul isi deruleaza majoritatea activitatilor si are sediul central, este posibila degradarea perceptiei investitorilor asupra datoriilor companiei.

Riscul valutar si de inflatie

In prezent, Leul este supus unui regim al cursului de schimb de variatie controlata, in care valoarea monedei nationale fata de monedele straine este determinata pe piata valutara interbankara. Acest regim de variatie controlata a cursului de schimb al leului fata de monedele straine presupune utilizarea tintelor de inflatie ca ancora principala pentru politica monetara, oferind posibilitatea unui raspuns flexibil din partea politicii monetare la socurile neprevazute ce pot impacta in mod negativ economia.

Orice degradare viitoare a perspectivelor economice mondiale poate conduce la deprecierea ulterioara a monedei nationale, ce ar putea afecta negativ situatia economica si financiara a tarii. De asemenea, o rata a inflatiei peste nivelul asteptat ar putea determina scaderea puterii de

cumparare si poate afecta increderea consumatorilor, aspecte ce pot avea un impact negativ semnificativ asupra situatiei financiare a Emitentului, prin scaderea veniturilor.

De asemenea, o depreciere a monedei nationale fata de EURO va genera cheltuieli suplimentare pentru Emitent prin prisma creditului pe care acesta il are la CEC Bank. Desi nivelul intervalului de pret al certificatelor verzi este fixat in euro, transformarea in RON se efectueaza la cursul mediu din anul anterior, ceea ce creaza o legatura inelastica intre evolutia cheltuielilor cu dobanzile la datoriile purtatoare de dobanda in EUR si veniturile companiei din certificate verzi.

Riscul de indatorare al Societatii

Societatea avea un grad de indatorare la 31 decembrie 2020 de 3343,89% (2019: 3600,61%, 2018: 6833%) – valori calculate ca raport dintre capital imprumutat si capitaluri proprii (gradul de indatorare calculat ca raport dintre total datorii si total active se prezinta astfel: 97% in 2020, 97% in 2019 si 98% in 2018). Emitentul estimeaza o reducere semnificativa a gradului de indatorare pentru urmasorii 3 ani ca urmare a cresterii profitabilitatii societatii (rezultata din vanzarea certificatelor verzi), respectiv majorarea capitalurilor proprii, precum si din inchiderea emisiunilor de obligatiuni aflate in derulare.

Desi in anul 2017, Emitentul a negociat conditii avantajoase, in sensul restructurarii creditelor bancare si prelungirii acestora pana in 2027, cu toate acestea orice degradare atat a mediului economic cat si a mediului specific industrie poate avea un impact negativ asupra situatiilor financiare viitoare ale companiei.

Riscul ratei de dobanda

Cresterea ratei dobanzii poate avea efecte negative asupra sectorului de activitate al Emitentului si poate afecta in mod nefavorabil situatia financiara si perspectivele de dezvoltare ale acestuia. De aceea, este importanta abilitatea Emitentului de a accesa finantare pe termen mediu si lung la costuri rezonabile, ce pot fi sustinute de activitatea operationala a companiei sau din alte surse de finantare.

De asemenea, in conditiile in care ratele dobanzilor de piata ar scadea suficient, exista riscul ca Emitentul sa rascumpere in avans obligatiunile in scopul refinantarii lor la costuri mai reduse. In acest caz apare un risc de reinvestire pentru investitori care, probabil, ar avea dificultati in a gasi

variante de reinvestire a sumelor obtinute intr-o combinatie risc-randament la fel de buna sau mai buna decat prezenta emisiune de obligatiuni.

Schimbari ale sistemului juridic si cadrul legislativ din Romania

Reprezinta riscul de modificare a cadrului legislativ privind energia regenerabila. In acest sens, legislatia referitoare la energia regenerabila a suferit mai multe modificari in ultimii ani, printre cele cu impact semnificativ enumerandu-se modificarea cadrului legal referitor la piata centralizata de certificate verzi si cel referitor la piata contractelor bilaterale.

Modificarea reglementarilor fiscale

In ultimii ani, cadrul legislativ-fiscal din Romania a suferit modificari frecvente ceea ce a condus la caracterizarea mediului fiscal autohton ca fiind unul impredictibil. Luand in considerare situatia actuala a economiei Romanesti si a activitatii de comert exterior, guvernul Romaniei a urmarit si va urmari in continuare implementarea unor masuri de austeritate pentru a corecta atat dezechilibrul inregistrat la nivel bugetar cat si cel inregistrat la nivelul balantei comerciale. Modificarile viitoare aduse politicii fiscale, coroborate cu frecventa acestor modificari pot afecta in sens negativ atat mediul economic cat si activitatea si perspectivele de dezvoltare ale Emitentului.

Lipsa informatiilor oficiale sau calitatea slaba a acestora

Seturile de date sau statisticile oficiale si alte date publicate de catre institutiile de profil pot fi incomplete sau pot prezenta un grad mai scazut de corectitudine si incredere fata de cele ale tarilor dezvoltate. Prin urmare, datele utilizate in proiectiile de piata si estimari pot sa nu fie exacte.

Riscuri cu privire la personalul angajat

Avand in vedere numarul limitat de angajati (4 angajati) care se presupune ca dobandesc o expertiza semnificativa in modul de conducere a Emitentului, gestionarea resurselor financiare, luarea deciziilor cu impact asupra situatiilor financiare ale Emitentului, respectiv gestionarea activitatii operationale, orice schimbare in randul personalului reprezinta un risc pentru Emitent, cu consecinte negative asupra stabilitatii financiare a Emitentului. In plus fata de aceste aspecte, pentru mentinerea structurii personalului, Emitentul este nevoit sa aplice metode de outsourcing

pentru externalizarea anumitor activitati (ex: serviciul de paza si protectie) ceea ce pune anumite elemente (ex. selectia personalului auxiliar) in afara controlului Emitentului.

Riscuri generale privind obligatiunile

Fiecare potential investitor in Obligatiuni trebuie sa stabileasca, in baza propriei sale analize independente si/sau a recomandarilor profesionale pe care le considera adecvate in conditiile date, oportunitatea investitiei respective.

Fiecare potential investitor ar trebui, in special:

- a) sa dispuna de cunostinte suficiente si de experienta pentru a realiza o evaluare semnificativa a Obligatiunilor, a avantajelor si riscurilor pe care le presupune investitia in Obligatiuni si a informatiilor continute in prezentul document sau in orice supliment al acestuia;
- b) sa aiba acces si sa detina informatiile necesare cu privire la metodele si instrumentele analitice adecvate pentru a evalua, in contextul situatiei sale financiare specifice, o investitie in Obligatiuni si impactul Obligatiunilor asupra portofoliului sau general de investitii;
- c) sa dispuna de resurse financiare si de lichiditati pentru a suporta eventuale riscuri aferente investitii in Obligatiuni;
- d) sa inteleaga pe deplin termenii Obligatiunilor si sa fie familiarizat cu modul in care evolueaza pietele financiare relevante; si
- e) sa poata sa evalueze (fie pe cont propriu, fie asistat de un consultant financiar) posibilele scenarii privind factorii economici, rata dobanzii si alti factori care pot afecta investitia, precum si capacitatea sa de a suporta riscurile aferente.

Regimul fiscal

Potentialii cumparatori si vanzatori de Obligatiuni ar trebui sa aiba in vedere ca li se poate cere sa plateasca impozite sau alte taxe documentate sau comisioane in conformitate cu legile si practicile din Romania. Potentialilor investitori li se recomanda sa nu se bazeze doar pe informatiile de natura fiscala continute in prezentul Document, ci sa apeleze la proprii consultanti in legatura cu obligatiile lor fiscale specifice aplicabile achizitiei, detinerii, vanzarii si rascumpararii de Obligatiuni. Doar acesti consultanti sunt in masura sa aprecieze in mod corect

situatia particulara a fiecarui potential investitor. Aceasta analiza cu privire la investitie se impune a fi coroborata cu sectiunile privind regimul fiscal din prezentul Memorandum.

Modificari legislative

Conditiiile Obligatiunilor (inclusiv orice obligatii necontractuale care rezulta din acestea sau in legatura cu acestea) se bazeaza pe legile relevante in vigoare la data acestui Document. Nu se pot oferi asigurari in ceea ce priveste impactul oricarei posibile hotarari judecatoresti sau modificari legislative sau aplicari ori interpretari oficiale ale unor astfel de legi sau practici administrative ulterioare datei prezentului Memorandum.

Risc de piata

Ulterior aditerii la tranzactionare in cadrul Sistemului Multilateral de Tranzactionare administrat de Bursa de Valori Bucuresti, este posibil ca Obligatiunile sa nu aiba o piata de tranzactionare definita si, de asemenea, este posibil ca o asemenea piata sa nu se dezvolte niciodata. Daca totusi se va dezvolta o piata de tranzactionare, este posibil ca aceasta sa nu aiba un grad ridicat de lichiditate. Prin urmare, este posibil ca investitorii sa nu reuseasca sa-si vanda Obligatiunile cu usurinta sau la preturi care sa le asigure un randament comparabil cu cel obtinut in cazul unor investitii similare, care au dezvoltat o piata secundara.

Piata romaneasca a obligatiunilor este mai redusa in comparatie cu alte pietele din tarile europene dar in continua dezvoltare. Nu exista nicio garantie ca Obligatiunile, chiar si in cazul in care se asteapta sa fie admise la tranzactionare in cadrul SMT al BVB, vor fi tranzactionate in mod activ, si in caz contrar, o astfel de situatie ar fi de natura sa determine o crestere a volatilitatii pretului si/sau sa aiba un impact nefavorabil asupra pretului Obligatiunilor.

Valoarea obligatiunilor depinde de o serie de factori interdependenti care includ: evenimente economice, financiare si politice care au loc in Romania sau in alta parte din lume, inclusiv factori care afecteaza pietele de capital in general si bursele de valori pe care se tranzactioneaza obligatiunile. Pretul la care un detinator de obligatiuni va putea sa vanda obligatiunile inainte de scadenta poate contine o reducere din pretul de emisiune sau pretul de cumparare platit de respectivul cumparator, care ar putea fi substantiala.

Riscuri izvorate din drepturile Detinatorilor de Obligatiuni

Termenii si conditiile obligatiunilor contin prevederi care reglementeaza convocarea de adunari ale Detinatorilor de Obligatiuni pentru a dezbate aspecte care afecteaza interesele de ordin general ale acestora. Hotararile adunarilor generale ale Detinatorilor de Obligatiuni pot fi luate cu majoritati diferite de majoritatile necesare pentru adoptarea unor hotarari echivalente in alte state membre UE. De asemenea, majoritatile stabilite pot angaja raspunderea tuturor Detinatorilor de Obligatiuni, inclusiv a celor care nu au participat si nu au votat in cadrul respectivei adunari precum si a acelor Detinatori de Obligatiuni care au votat contrar votului exprimat de majoritatea participantilor.

RISC INSOLVENTA – este reprezentat de probabilitatea ca Emitentul sa nu-si mai poata achita obligatiile financiare asumata fata de creditorii sai (furnizori, detinatori de obligatiuni, institutii financiare). In vederea evitarii aparitiei acestui risc, conducerea Emitentului evalueaza permanent oportunitatile de finantare ale Societatii, astfel incat sa fie evitate angajamentele financiare care ar putea creste nivelul de risc ce ar putea sa afecteze capacitatea de acoperire a datoriei curente a Societatii.

RISC PIERDERE LITIGII. La data prezentului document, Emitentul nu are litigii inregistrate pe roul instantelor de judecata.

8. PLANURI LEGATE DE OPERATIUNI VIITOARE PE PIATA DE CAPITAL

In functie de situatia economica a Emitentului, de contextul economic in general si de nevoile Emitentului, vor putea fi luate decizii cu privire la realizarea unor operatiuni viitoare prin intermediul pietei de capital. Emitentul deruleaza in prezent procesul de admitere la tranzactionare a prezentei emisiuni de obligatiuni pe piata SMT operata de Bursa de Valori Bucuresti si are in vedere si astfel de actiuni viitoare.

9. DREPTURILE AFERENTE DETINATORILOR DE OBLIGATIUNI

Detinatorii de obligatiuni se pot intruni in adunari generale pentru a decide asupra intereselor lor (fiecare astfel de adunare fiind denumita "Adunarea detinatorilor de obligatiuni"). Aceste adunari vor fi tinute pe cheltuiala Emitentului si vor fi convocate de Emitent (1) la solicitarea scrisa a Detinatorilor de Obligatiuni care detin cel putin o patrime (1/4) din valoarea nominala totala a tuturor Obligatiunilor sau (2) dupa numirea Reprezentantului Detinatorilor de obligatiuni, la cererea acestuia.

Adunarea Detinatorilor de obligatiuni este autorizata (printre altele), conform Legii societatilor comerciale nr. 31/1990, cu modificarile si completarile ulterioare ("Legea Societatilor"):

- a. sa numeasca un reprezentant al Detinatorilor de obligatiuni ("Reprezentantul Detinatorilor de obligatiuni") si unul sau mai multi supleanti (care vor avea dreptul de a ii reprezenta in fata Emitentului si a instantelor judecatoresti si vor putea participa la Adunarile Generale ale Actionarilor Emitentului) si sa decida asupra remuneratiei lor;
- b. sa execute toate actele de supraveghere si aparare a intereselor comune ale Detinatorilor;
- c. sa constituie un fond care poate fi alcatuit din dobanzile cuvenite Detinatorilor de obligatiuni, pentru acoperirea cheltuielilor necesare pentru apararea drepturilor acestora, stabilind in acelasi timp regulile de gestionare a unui astfel de fond;
- d. sa se opuna oricarei modificare a Actului constitutiv al Emitentului sau la Termenii si Conditiiile Obligatiunilor, prin care ar putea fi afectate drepturile Detinatorilor de obligatiuni;
- e. isi exprima opinia cu privire la emiterea de noi obligatiuni.

Deciziile mentionate la alin. (a) - (c) se iau cu o majoritate reprezentand cel putin o treime (1/3) din valoarea nominala totala a tuturor Obligatiunilor nerambursate. In celelalte cazuri, mentionate la punctele (d) - (e) de mai sus, prezenta a cel putin doua treimi (2/3) din valoarea nominala totala a tuturor obligatiunilor nerambursate si votul favorabil de cel putin patru cincimi (4/5) din obligatiunile reprezentate la Adunarea Detinatorilor de obligatiuni. Deciziile adunarii detinatorilor de obligatiuni sunt, de asemenea, obligatorii pentru detinatorii de obligatiuni care nu au fost prezenti la reuniune sau au votat impotriva acestei decizii. Deciziile Adunarii Detinatorilor de obligatiuni pot fi contestate in instanta de catre Detinatorii de obligatiuni care nu au participat la Adunare sau au votat impotriva deciziei si au solicitat ca opozitia lor sa fie mentionata in procesul-verbal al Adunarii. Conducerea si competentele Adunarii detinatorilor de obligatiuni sunt reglementate de prevederile Legii societatilor. Modificarea sau inlocuirea unor astfel de prevederi legale relevante poate avea ca rezultat modificari ale modului de desfasurare si a prerogativelor Adunarii Detinatorilor de obligatiuni.

10. INFORMATII PRIVIND VALORILE MOBILIARE CE URMEAZA A FI ADMISE LA TRANZACTIONARE; INFORMATII CU PRIVIRE LA OFERTE DE VALORI MOBILIARE DERULATE IN PERIOADA DE 12 LUNI ANTERIOARA LISTARII

Prin Hotararea Adunarii Generale Extraordinare a Actionarilor MW GREEN POWER EXPORT S.A. din data de 15.12.2020, publicata in Monitorul Oficial al Romaniei, partea a IV-a, nr. 348/27.01.2021, Emitentul a aprobat emiterea de obligatiuni corporative, garantate sau negarantate, neconvertibile si nesubordonate in valoarea maxima de 15.000.000 RON, in forma

dematerializata, denuminate in lei, iar prin decizia Administratorului Unic din data de 18.12.2020 s-au stabilit datele tehnice, respectiv rata cuponului de 8% pe an si o scadenta de 7 ani de la data la care se va efectua anunțul de încheiere cu succes a plasamentului privat, precum si piata tinta, respectiv oferirea spre subscriere investitorilor din Romania, prin intermediul unui „plasament privat”. (oferta de obligațiuni adresată unui număr de mai puțin de 150 de persoane fizice sau juridice, pe un stat membru al Uniunii Europene, fara intocmirea si publicarea unui prospect).

Drept urmare, Emitentul a derulat in perioada 18.12.2020 – 29.12.2020 o oferta de obligațiuni adresată unui număr de mai puțin de 150 de persoane fizice sau juridice, pe un stat membru al Uniunii Europene, fara intocmirea si publicarea unui prospect. In urma acesteia au fost emise de catre MW GREEN POWER EXPORT S.A. un numar de 116.720 de obligatiuni corporative garantate, denuminate in lei, cu o valoare nominala individuala de 100 lei si o valoare totala de 11.672.000 RON, emise in 29.12.2020, cu scadenta 29.12.2027 si o rata anuala a cuponului de 8%, cupoanele fiind platibile semestrial. In urma plasamentului privat au subscris un numar de 40 investitori (la data intocmirii prezentului document, obligatiunile emise sunt detinute de un numar de 58 de investitori, ca urmare a cesiunilor realizare).

Calculul Cuponului

Obligatiunile ce fac obiectul prezentului Memorandum intocmit in vederea admiterii la tranzactionare in cadrul Sistemului Multilateral de Tranzactionare administrat de Bursa de Valori Bucuresti sunt purtatoare de dobanda incepand cu Data de Emisiune, respectiv 29.12.2020. Agentul de calcul al dobanzilor este MW GREEN POWER EXPORT S.A.

Rata nominala anuala a Cuponului (sau rata nominala anuala a dobanzii) este fixa de 8% pe an, platibila semestrial in termen in termen de maxim 5 zile de la data de calcul a dobanzii curente, mai putin ultimul cupon care se va achita in termen de 10 de zece zile de la Data Scadentei. Cuponul (Dobanda) se calculeaza pe baza principiului „act/365” (adica prin raportarea numarului efectiv de zile ce au trecut dintr-o perioada de cupon la un numar de 365 de zile reprezentand un an). De asemenea, cuponul (dobanda) se calculeaza si dupa principiul: „prima zi din perioada de calcul inclusa, ultima zi din perioada de calcul exclusa”. Ca atare, valoarea unui cupon se va calcula astfel:

Cupon = (Data Cupon curent – Data Cupon precedent) / 365 x 8% x Principalul ramas nerambursat la Data Cuponului curent

Randamentul anual brut la scadenta se calculeaza pe baza pretului de emisiune si in functie de rata anuala fixa a dobanzii de 8% per an.

Plata Cuponului (dobanzii) si a principalului

Platile privind obligatiunile emise (rambursare de principal si plati de cupon), vor fi efectuate prin intermediul Depozitarului Central si al Agentului de Plata desemnat de catre Emitent, catre detinatorii de obligatiuni inregistrati in registrul Detinatorilor de obligatiuni la Data de Referinta aplicabila.

Plata principalului (valoarea nominala) va fi efectuata in termen de 10 zile de la data scadentei, catre detinatorii de obligatiuni inregistrati la datele de referinta.

Detalii cu privire la plata cupoanelor si a principalului sunt prezentate in tabelul de mai jos:

Data de plata a dobanzii anterioare	Data de referinta	Data de calcul a dobanzii curente	Numarul de zile calculate in conformitate cu sectiunea (Dobanda anuala)
29 dec 2020	15 iun 2021	29 iun 2021	182
29 iun 2021	15 dec 2021	29 dec 2021	183
29 dec 2021	15 iun 2022	29 iun 2022	182
29 iun 2022	15 dec 2022	29 dec 2022	183
29 dec 2022	15 iun 2023	29 iun 2023	182
29 iun 2023	15 dec 2023	29 dec 2023	183
29 dec 2023	14 iun 2024	29 iun 2024	183
29 iun 2024	13 dec 2024	29 dec 2024	183
29 dec 2024	13 iun 2025	29 iun 2025	182
29 iun 2025	15 dec 2025	29 dec 2025	183
29 dec 2025	15 iun 2026	29 iun 2026	182
29 iun 2026	15 dec 2026	29 dec 2026	183
29 dec 2026	15 iun 2027	29 iun 2027	182
29 iun 2027	15 dec 2027	29 dec 2027	183

In situatia in care Data de Plata a Cuponului va cadea intr-o zi care nu este zi lucratoare, plata cuponului se va efectua in ziua lucratoare imediat urmatoare datei respective.

Termenul de prescriptie privind eventuale pretentii formulate impotriva Emitentului cu privire la plata principalului sau a cupoanelor in legatura cu Obligatiunile este de 3 (trei) ani de la data scadentei platii respective.

Agentul de Plata desemnat este Banca Transilvania.

Emitentul isi rezerva dreptul de a schimba Agentul de Plata in orice moment cu conditia sa existe, in orice moment, un Agent de Plata cu sediul in Romania. Orice astfel de modificare va produce efecte numai in baza unei notificari transmisa Detinatorilor de Obligatiuni cu 30 de zile inainte de efectuarea modificarii. Notificarea mentionata va fi furnizata in mod valabil Detinatorilor de Obligatiuni prin publicarea acesteia sub forma unui Raport Curent pe website-ul Emitentului si pe website-ul Bursei de Valori Bucuresti.

Garantarea emisiunii de obligatiuni.

Emitentul garanteaza prezenta emisiune de obligatiuni cu veniturile viitoare generate din vanzarea certificatelor verzi. Conform informatiilor furnizate de catre Emitent, in perioada 2021 – 2027, veniturile din certificate verzi se ridica la 51,66 mil RON, astfel:

	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
Venituri din vanzarea certificatelor verzi (lei)	7.054.531	7.160.349	7.267.754	7.376.770	7.487.422	7.599.733	7.713.729

Sursa: MW Green Power Export SA

Garantia emisiunii de obligatiuni cu veniturile viitoare generate din vanzarea certificatelor verzi a fost inregistrata in Registrul National de Publicitate Mobiliara prin avizul nr. 2021-10012206059539-PLO. Fondurile obtinute din vanzarea certificatelor verzi in perioada 2021 – 2027 acopera in intregime obligatiile de plata ale Emitentului aferente imprumuturilor obligatate (principal + dobanda) active la data prezentului document.

OFERTE DE VALORI MOBILIARE DERULATE IN PERIOADA DE 12 LUNI ANTERIOARA LISTARII OBLIGATIUNILOR MWGP27:

Emitentul mai are in desfasurare doua emisiuni de obligatiuni garantate listate la BVB - SMT in data de 08.11.2019 – simbol MWGP21, respectiv in data de 31.08.2021 – simbol MWGP24. Astfel, in 11.12.2018 a emis 30,380 de obligatiuni corporative garantate, denuminate in lei, cu o valoare nominala individuala de 100 lei si o valoare totala a emisiunii de 3,038,000 RON, cu scadenta in data de 11.12.2021 avand o rata anuala a cuponului de 8%, cupoanele fiind platibile semestrial, obligatiuni cu simbolul MWGP21. In data de 07.09.2020 a emis 43.958 obligatiuni corporative garantate, denuminate in lei, cu o valoare nominala individuala de 100 lei si o valoare totala a emisiunii de 4.395.800 RON, cu scadenta in data de 07.09.2024, avand o rata anuala a cuponului de 8%, cupoanele fiind platibile anual, cu simbol MWGP24.

11. ADMITEREA LA TRANZACTIONARE A OBLIGATIUNILOR

Ulterior inchiderii plasamentului privat, Emitentul s-a angajat ca intr-o perioada de maximum 12 (doisprezece) luni de la data de emisiune sa depuna toate diligentele in scopul admitterii la tranzactionare a obligatiunilor nou emise in cadrul Sistemului Multilateral de Tranzactionare (SMT) administrat de Bursa de Valori Bucuresti. Astfel, obligatiunile nou emise vor putea fi tranzactionate in cadrul Sistemului Multilateral de Tranzactionare (SMT) administrat de BVB.

In acest sens, MW Green Power Export S.A. a contractat serviciile societatii Intercapital Invest S.A., consultant autorizat de BVB in vederea admitterii la tranzactionare in cadrul Sistemului Multilateral de Tranzactionare (SMT) conform Decizie BVB nr. 4012/22.07.2020. Intercapital Invest S.A. are sediul in Bucuresti, str. Buzesti nr. 75-77, etaj 9, biroul nr. 5, sector 1, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/6447/1995, CUI RO7631041.

12. RASCUMPARAREA OBLIGATIUNILOR

Obligatiunile emise de MW Green Power Export S.A. vor fi rascumparate la valoarea lor nominala in termen de 10 zile calendaristice de la Data Scadentei.

De asemenea, in functie de situatia financiara a Societatii, Emitentul va avea posibilitatea rascumpararii anticipate a obligatiunilor emise in baza prezentului document, rascumparare anticipata ce poate fi initiata oricand dupa primele 12 luni de la Data emiterii obligatiunilor (dupa data de 29.12.2021), la pretul de rascumparare anticipata. Notificarea privind rascumpararea anticipata va fi furnizata in mod valabil detinatorilor de obligatiuni prin publicarea respectivei notificari intr-un ziar de larga circulatie nationala si pe website-ul Bursei de Valori Bucuresti, cu

cel puțin 30 de zile înainte de data rascumparării anticipate. Ca urmare a notificării transmise detinatorilor de obligațiuni, Emitentul își rezerva dreptul, iar detinatorii de obligațiuni nu se pot opune, de a rascumpara obligațiunile la prețul de rascumparare anticipată, în integralitate, dacă cererea de rascumparare este transmisă detinatorilor de obligațiuni în condițiile anterior menționate.

Prețul de rascumparare anticipată va fi egal cu 100,1% din valoarea nominală plus dobânda acumulată calculată de la data ultimului cupon plătit și până la data efectivă a rascumparării.

13. INFORMATII CU PRIVIRE LA POLITICA SI PRACTICA PRIVIND PROGNOZELE, IN CONCORDANTA CU PRINCIPIILE DE GUVERNANTA CORPORATIVA

MW Green Power Export S.A. întocmește propriile prognoze referitoare la impactul economic și referitor la piața pe care își desfășoară activitatea, prognoze ce sunt utilizate în aplicarea deciziilor strategice necesare desfășurării activității curente. Respectivăle prognoze vor putea fi menționate în rapoartele anuale pe care Emitentul le va întocmi și care vor fi comunicate investitorilor în conformitate cu prevederile legale aplicabile.

14. INFORMATII CU PRIVIRE LA POLITICA SI PRACTICA PRIVIND DIVIDENDELE, IN CONCORDANTA CU PRINCIPIILE DE GUVERNANTA CORPORATIVA

În funcție de performanțele financiare înregistrate în cadrul unui an financiar, Adunarea Generală a Acționarilor poate aproba distribuirea sub formă de dividende a unei cote părți din profitul realizat de către Emitent.

15. DESCRIEREA PLANULUI DE DEZVOLTARE AL AFACERII

Strategia de dezvoltare a MW GREEN POWER EXPORT SA constă în optimizarea exploatarei fermelor fotovoltaice prin asigurarea unei mentenanțe corespunzătoare, eficientizare vânzare energie electrică produsă și eficientizare comercializare certificate verzi.

Fondurile atrase prin emisiunea de obligațiuni prezentată în Memorandum au fost utilizate de către MW Green Power Export SA în vederea restructurării unor datorii pe termen mediu care au legătură cu activitatea curentă a societății și pentru realizarea de plasamente în instrumente financiare. Pentru evitarea oricărui dubiu cu privire la utilizarea fondurilor obținute, Emitentul declară că fondurile obținute nu au fost folosite în vederea efectuării de plăți aferente emisiunilor de obligațiuni MWGP21 sau MWGP24.

16. AUDITORUL FINANCIAR STATUTAR

Auditorul Emitentului. Auditul financiar al societatii a fost realizat pana in 2020, inclusiv, de catre BDO Audit SRL cu sediul in Victory Business Center, Str. Invingatorilor, nr.24, sector 3, Bucuresti, Romania, inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/22485/1994, Cod Unic de Inregistrare RO6546223, auditor financiar, membru al Camerei Auditorilor Financieri din Romania (CAFR) cu numar de autorizatie 018/02.08.2001, reprezentata in mod legal prin Vasile Bulata, in calitate de Partener Audit.

Prin Hotararea AGOA nr. 1 din data de 12.02.2021, actionarii MW Green Power Export SA au aprobat revocarea auditorului financiar BDO Audit SRL si au numit ca auditor, pentru un mandat de 4 ani, pe Expert Audit SRL, cu sediul in Municipiul Tulcea, Strada Dobrogeanu Gherea, Bloc E2, Scara A, Ap. 13, Judet Tulcea, inregistrata la Registrul Comertului de pe langa Tribunalul Tulcea sub nr. J36/214/2001, CUI 14058398, reprezentata legal de Pirlog Rodica.

17. SOCIETATI AFILIATE SI ACTIONARI CU PROCENTUL DE ACTIUNI DETINUTE

Conform declaratiei MW GREEN POWER EXPORT S.A., societatile afiliate si procentul de actiuni detinute sunt:

- NG RETURN SA – 24%
- TORO IMPEX INVESTMENT SA – 41,5%

18. LEGISLATIA APLICABILA

Obligatiunile si toate obligatiile necontractuale care deriva din sau in legatura cu Obligatiunile, sunt reglementate de legea romana si se interpreteaza in conformitate cu aceasta. Orice disputa care decurge din sau in legatura cu Obligatiunile emise va fi inaintata instantelor competente din Romania.

ANEXE:

1. SINTEZA REZULTATELOR FINANCIARE 2018 – 6M2021

2. BUGETUL DE VENITURI SI CHELTUIELI (2021-2028)

MW GREEN POWER EXPORT S.A.

Iurasec Ioan

Administrator Unic

Intercapital Invest S.A.

Catalin Nae-Serban

Presedinte CA

1. SINTEZA REZULTATELOR FINANCIARE 2018 – 6M2021

(Lei)	2018	2019	2020	30.06.2021
Elemente de activ				
Active imobilizate	39,743,003	39,028,778	45,866,376	45,382,905
Active circulante	1,124,885	800,357	4,910,704	5,062,315
Cheltuieli in avans	203,777	39,935	41,133	64,395
Total activ	41,071,665	39,869,070	50,818,213	50,509,615
Elemente de activ				
Capitaluri proprii	970,385	1,153,088	1,413,762	1,366,362
Datorii totale, din care:	40,101,280	38,715,982	49,404,451	49,143,253
- sub 1 an	3,659,318	4,123,266	13,224,054	13,535,909
- peste 1 an	36,441,962	34,592,716	36,180,397	35,607,344
Provizioane	-	-	-	-
Venituri in avans	-	-	-	-
Total pasiv	41,071,665	39,869,070	50,818,213	50,509,615

Sursa: MW Green Power Export SA

Contul de profit si pierdere (lei)	2018	2019	2020	30.06.2020	30.06.2021
Cifra de afaceri	1,455,334	1,253,586	3,271,440	872,362	1,616,547
Cheltuieli din exploatare	3,561,815	2,629,403	5,167,991	1,644,964	273,684
Rezultat operational	(2,052,693)	(1,149,086)	(1,860,373)	(736,424)	(1,114,136)
Rezultat financiar	3,339,368	1,366,757	2,178,667	447,614	1,066,736
Rezultat brut	1,286,675	217,671	318,294	(288,810)	(47,400)
Rezultat net	1,237,935	182,703	260,675	(288,810)	(47,400)

Sursa: MW Green Power Export SA

2. BUGETUL DE VENITURI SI CHELTUIELI (2021 – 2028) aprobat de Administratorul

Unic in data de 27.04.2021:

Denumire companie SC MW GREEN POWER EXPORT SA								
CUI 28995126								
EXPLICATII / LUNA	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
I Sold initial disponibil (casa si banca)	5,682,578	10,488,231	15,467,970	20,625,196	26,035,839	28,477,372	30,063,353	37,102,131
A Intrari de lichiditati (1+2)	8,267,231	8,373,049	8,480,454	8,589,470	8,700,122	8,812,433	8,926,429	9,042,135
Productie anuala								
% din productie anuala								
MW Productie	6,700	6,700	6,700	6,700	6,700	6,700	6,700	6,700
Pret/ MW	181	181	181	181	181	181	181	181
1 din vanzari energie	1,212,700	1,212,700	1,212,700	1,212,700	1,212,700	1,212,700	1,212,700	1,212,700
Nr. Certificate acordate	6	6	6	6	6	6	6	6
Nr. Certificate amanate	9,756	9,756	9,756	9,756	9,756	9,756	9,756	9,756
Total CV	49,956	49,956	49,956	49,956	49,956	49,956	49,956	49,956
Pret/ certificat	141	143	145	148	150	152	154	157
2 din vanzari certificate	7,054,531	7,160,349	7,267,754	7,376,770	7,487,422	7,599,733	7,713,729	7,829,435
Total disponibil (I+A)	13,949,809	18,861,280	23,948,424	29,214,666	34,735,961	37,289,805	38,989,782	46,144,267
B Cheltuieli exploatare	713,978	724,506	735,192	746,037	757,046	768,220	779,561	791,073
C Credite*	2,747,600	2,668,804	2,588,037	2,432,789	5,501,543	6,458,233	1,108,089	0
D Total utilizari numerar (B+C)	3,461,578	3,393,310	3,323,229	3,178,827	6,258,589	7,226,453	1,887,650	791,073
E Flux net de lichiditati (A-F)	4,805,653	4,979,739	5,157,225	5,410,644	2,441,533	1,585,981	7,038,779	8,251,062
II Sold final disponibil (I+G)	10,488,231	15,467,970	20,625,196	26,035,839	28,477,372	30,063,353	37,102,131	45,353,194
*Nu sunt incluse imprumuturile obligatate								

Sursa: MW Green Power Export SA

MW GREEN POWER EXPORT S.A.

Iurasec Ioan

Administrator Unic