



**Междинен Доклад за дейността
на „ЧЕЗ Електро България“ АД**

Четвърто тримесечие на 2012 г.

Настоящият междинен доклад за дейността на „ЧЕЗ Електро България“ АД (наричано по-долу „Дружеството“ и „ЧЕЗ Електро“) е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 100о, ал. 4, т. 2 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа (ЗППЦК) във връзка с чл. 33, ал. 1, т. 2 от Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане и допускане до търговия на регулиран пазар на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа („Наредба № 2“), и представя информация за важни събития, настъпили през изтеклото тримесечие и с натрупване от началото на финансовата година до края на третото тримесечие. Докладът отразява тяхното влияние върху резултатите във финансовия отчет, както и описание на основните рискове и несигурности, пред които е изправено Дружеството през останалата част на финансовата година.

I. Преглед на дейността

„ЧЕЗ Електро България“ АД е акционерно дружество, учредено от CEZ, a. s, Република Чехия и българската държава, в съответствие с Решение на Министерския съвет No 569 от 28.07.2006 г. за участие на държавата в акционерно дружество. Дружеството е регистрирано с решение на Софийски градски съд по ф.д. № 10140 по описа за 2006 г., парт. № 107837, рег. 1, т. 1453, стр. 116 и пререгистрирано в Агенция по вписванията на 04.02.2008г под ЕИК 175133827. Дружеството е със седалище гр. София и адрес на управление: гр. София, ул. „Г. С. Раковски“ №140. ЧЕЗ Електро е част от групата на ЧЕЗ, а. с., Република Чехия, която е една от десетте най-големи енергийни компании в Европа, с водещо място в пазара за електроенергия в Централна Европа.

С Решение № 949-ПД от 19.09.2012 г. Комисията за финансов надзор (КФН) е потвърдила Проспект за допускане до търговия на регулиран пазар на емисия акции, издадени от „ЧЕЗ Електро България“ АД, в размер на 50 000 лв., разпределени в 5 000 броя обикновени, поименни, безналични акции с ISIN код BG1100024113 и с номинална стойност 10 лв. всяка, представляващи съдебно регистрирания капитал на Дружеството, и за публично предлагане 1650 броя акции от същата емисия, представляващи 33% от капитала на Дружеството, въз основа на решение на АПСК за приватизация на посочените акции.

Посочената емисия акции е вписана в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от Закона за Комисията за финансов надзор („ЗКФН“), а Дружеството е вписано като публично дружество в регистъра по чл. 30, ал. 1, т. 3 от ЗКФН, воден от КФН.

Дружеството е създадено в изпълнение на задължението по § 17, ал. 2 от ПЗР на Закона за енергетиката (ЗЕ) за отделяне на дейностите, свързани с разпределение на електрическа енергия и оперативното управление на разпределителните мрежи, в юридическо и организационно отношение от снабдяването с електрическа енергия и другите дейности на електроразпределителните дружества. „ЧЕЗ Електро България“ АД е правопреемник на правоотношенията, свързани с дейността „обществено снабдяване“ с електрическа енергия, осъществявана от „Електроразпределение Столично“ АД, „Електроразпределение София област“ АД и „Електроразпределение Плевен“ АД, които преминават в резултат на преобразуването на трите дружества. В изпълнение на задължението по § 17 от Преходните и заключителните разпоредби на ЗЕ електроразпределителните дружества извършиха преобразуване при условията на чл. 262в, ал. 1 и 2 първо предложение от Търговския закон (ТЗ), чрез отделяне с придобиване на дейността по обществено снабдяване.

Предметът на дейност на Дружеството е обществено снабдяване с електрическа енергия съгласно ЗЕ след получаването и съгласно условията на получената лицензия за обществено снабдяване с електрическа енергия и всяка друга дейност, незабранена от закона и/или от лицензията за обществено снабдяване с електрическа енергия. Дружеството притежава лицензия за обществено снабдяване с електрическа енергия № Л-135-11/29.11.2006 г. и лицензия за търговия с електрическа енергия № Л-229-15/17.05.2007 г., издадени от Държавна Комисия за енергийно и водно регулиране (ДКЕВР).

Регистрираният капитал на Дружеството е 50 000 (петдесет хиляди) лв разпределен в 5 000 (пет хиляди) броя обикновени, поименни, безналични и свободно прехвърляеми акции с право на глас, с номинална стойност от 10 (десет) лева всяка.

Капиталовата структура към 31.12.2012г. е следната:

31 декември 2012год.		
Име на акционера	Брой акции	Процент акции
CEZ.A.S.	3 350	67.00%
УПФ "СЪГЛАСИЕ"	249	4.98%
ППФ "СЪГЛАСИЕ"	249	4.98%
ДПФ "СЪГЛАСИЕ"	249	4.98%
"Централна Кооперативна Банка" АД	495	9.90%
Други Юридически лица	354	7.08%
Други Физически лица	54	1.08%
ОБЩО	5 000	100.00%

На 01.11.2012 г. „ЧЕЗ Електро България“ АД („Дружеството“) получи от „УниКредит Булбанк“ АД, вписано в търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 831919536, със седалище и адрес на управление: гр. София 1000, район „Възраждане“, пл. „Света Неделя“ № 7 („Банката“) уведомление по чл. 145, ал. 1, т. 1 от ЗППЦК. Съгласно това уведомление, чрез сделка, регистрирана в „Централен депозитар“ АД на 01.11.2012 г., Банката е купила 495 (четиристотин деветдесет и пет) броя акции от капитала на Дружеството, представляващи 9,9% (девет цяло и девет десети процента) от този капитал. След посочената покупка общият брой акции на Дружеството, контролирани от Банката, е 9,9% (девет цяло и девет десети процента). Банката е контролирана пряко от „УниКредит Банк Аустрия“ АГ (UniCredit Bank Austria AG).

На 03.12.2012 г. „ЧЕЗ Електро България“ АД („Дружеството“) получи от „УниКредит Булбанк“ АД, вписано в търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 831919536, със седалище и адрес на управление: гр. София 1000, район „Възраждане“, пл. „Света Неделя“ № 7 („Банката“) уведомление по чл. 145, ал. 1, т. 1 от ЗППЦК. Съгласно това уведомление, чрез сделка, регистрирана в „Централен депозитар“ АД на 01.11.2012 г., Банката е продала 495 (четиристотин деветдесет и пет) броя акции от капитала на Дружеството, представляващи 9,9% (девет цяло и девет десети процента) от този капитал. След посочената продажба общият брой акции на Дружеството, контролирани от Банката, е 0,0% (нула процента).

На 06.12.2012 г. „ЧЕЗ Електро България“ АД („Дружеството“) получи от „Централна Кооперативна Банка“ АД, вписано в търговския регистър към Агенция по вписванията с ЕИК 831447150, със седалище и адрес на управление: гр. София 1086, бул. „Георги Сава Раковски“ № 103 („Банката“) уведомление по чл. 145, ал. 1, т. 1 от ЗППЦК. Съгласно това уведомление, чрез сделка, регистрирана в „Централен депозитар“ АД на 29.11.2012 г., Банката е купила 495 (четиристотин деветдесет и пет) броя акции от капитала на Дружеството, представляващи 9,9% (девет цяло и девет десети процента) от този капитал. След посочената покупка общият брой акции на Дружеството, контролирани от Банката, е 9,9% (девет цяло и девет десети процента).

Предвид горепосочените акции, притежавани от УПФ „Съгласие“, ППФ „Съгласие“ и ДПФ „Съгласие“, управителният съвет на Дружеството счита, че са налице основания да се приеме, че лице, което непряко (чрез горепосочените пенсионни фондове) контролира над 5% от капитала на Дружеството, е ПОК „Съгласие“ АД. За този непряк контрол Дружеството не е получило писмено уведомление от акционер/и. Съответно, становището на управителния съвет на Дружеството се базира изцяло на публична информация, която е придобита добросъвестно, без обаче да е проверявана нейната достоверност.

Дружеството има двустепенна система на управление с Управителен съвет и Надзорен съвет. Представителството на Дружеството се осъществява от всеки двама от членовете на Управителния съвет заедно. През разглеждания период са спазени изискванията на чл.116а, ал.

2 от ЗППЦК за независимост на най-малко една трета от членовете на Надзорния съвет на Дружеството.

Към 31 декември 2012 год. щатният брой на персонала на Дружеството е 68 служители.

II. Важни събития, настъпили през тримесечието и с натрупване от началото на финансовата година до края на съответното тримесечие

През четвъртото тримесечие на 2012 г. Управителният съвет на Дружеството взе решение за свикване на извънредно заседание на Общото събрание на акционерите, което се проведе на 19.12.2012 г. и на което бяха взети решения относно: назначаване на регистриран одитор за извършване на независим финансов одит на годишния финансов отчет на Дружеството за 2012 г., промени в състава на Надзорния съвет, в т.ч. освобождаването на Луцие Брабцова като член на Надзорния съвет на Дружеството и избирането на нов член на Надзорния съвет на Дружеството, съгласно предложение/я на акционер/и на Дружеството, направени на място на Общото събрание; определяне възнаграждението на членовете на Управителния съвет на Дружеството, както и за определяне гаранцията, която да бъде внесена в Дружеството от членовете на Управителния и Надзорния съвет на Дружеството.

- „Общото Събрание, на основание член 221, т. 4 от Търговския закон и член 47, ал. 1, т. 4 от устава на Дружеството, освобождава Луцие Брабцова като член на Надзорния съвет на Дружеството.”
- „Общото Събрание, на основание член 221, т. 4 от Търговския закон и 47, ал. 1, т. 4 от устава на Дружеството, освобождава Бойко Василев Вълков и Евгения Бисерова Алексиева като членове на Надзорния съвет на Дружеството.”
- „Общото Събрание, на основание член 221, т. 4 от Търговския закон и член 47, ал. 1, т. 4 от устава на Дружеството, избира Александър Мацканич за член на Надзорния Съвет на Дружеството.”
- „Общото Събрание, на основание член 221, т. 4 от Търговския закон и 47, ал. 1, т. 4 от устава на Дружеството, избира Георги Димитров Константинов и Любомир Тодоров Чакъров за членове на Надзорния съвет на Дружеството.”

Не са предприети последващи действия по вписване в Търговския регистър към Агенцията по вписванията на взетото решение от Общото събрание на акционерите в следните негови части:

- „Общото Събрание, на основание член 221, т. 4 от Търговския закон и 47, ал. 1, т. 4 от устава на Дружеството, освобождава Бойко Василев Вълков и Евгения Бисерова Алексиева като членове на надзорния съвет на Дружеството.”
- „Общото Събрание, на основание член 221, т. 4 от Търговския закон и член 47, ал. 1, т. 4 от устава на Дружеството, избира Александър Мацканич за член на Надзорния Съвет на Дружеството.”
- „Общото Събрание, на основание член 221, т. 4 от Търговския закон и 47, ал. 1, т. 4 от устава на Дружеството, избира Георги Димитров Константинов и Любомир Тодоров Чакъров за членове на Надзорния съвет на Дружеството.”

Причина за последното е обстоятелството, че в края на отчетния период е получено писмо от 28.12.2012 г. на Заместник-председателя на Комисията за финансов надзор, с което Дружеството е уведомено за откриване на административно производство по издаване на индивидуален административен акт за прилагане на принудителна административна мярка по чл. 212, ал. 1, т. 1 от ЗППЦК, в чийто диспозитив Комисията задължава „ЧЕЗ Електро България” АД да не предприема действия по вписване в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията на Александър Мацканич, Георги Димитров Константинов и Любомир Тодоров Чакъров и по отписването в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията, на Бойко Василев Вълков и Евгения Бисерова Алексиева с аргумент, че решението взето на Общото събрание е в нарушение на чл. 118, ал.2, т. 4 от ЗППЦК.

- Наложената принудителна административна мярка се обжалва.
- Дружеството информира членовете на Управителния съвет и на Надзорния съвет за решението на Общото събрание за определяне на гаранцията им за управление и контрол и за условията и сроковете, в които тези гаранции трябва да бъдат внесени.

Съществени промени в регулираните цени

През тримесечието не настъпиха промени в регулираните цени на електроенергията.

С протоколно решение № 117 от 16.07.2012 г. Държавната комисия за енергийно и водно регулиране прие Методика за компенсиране на разходите на Обществения доставчик и Крайните снабдители, произтичащи от наложени им задължения към обществото за изкупуване на електрическа енергия по преференциални цени от възобновяеми енергийни източници (ВЕИ) и от високоефективно комбинирано производство на топлинна и електрическа енергия (Методика). Измененията в Методиката водят до промяна в компенсационния механизъм за изкупуване по преференциални цени на електрическа енергия от ВЕИ и прехвърляне на тежестта за компенсиране и към „ЧЕЗ Електро България“ АД в качеството му на краен снабдител с електрическа енергия.

Във връзка с прилагането на цитираната по-горе Методика, допълнителните разходи за закупуване на електроенергия от възобновяеми източници на електрическа енергия на Дружеството за периода 1 Юли 2012 г. – 31 Декември 2012 г. са в размер на 12.359 мил. лв. (дванадесет милиона триста петдесет и девет хиляди лева).

Дружеството е признало 3.996 мил. лв. (три милиона триста деветдесет и шест хиляди лева) за периода юли - октомври намаление на тези разходи за закупуване на електрическа енергия от ВЕИ на база издаден Констативен Протокол N E-41/05.12.2012г. на ДКЕВР, в който се констатира, че НЕК ЕАД е реализирал допълнителен приход, който при спазване на Раздел IV, т.10. от Методиката за компенсиране на разходите на Обществения доставчик и Крайните снабдители, произтичащи от наложени им задължения към обществото за изкупуване на електрическа енергия по преференциални цени от възобновяеми енергийни източници и от високоефективно комбинирано производство на топлинна и електрическа енергия е следвало да разпредели между участниците в компенсаторния механизъм. Дружеството е направило консервативна приблизителна оценка за периода ноември – декември и е доначислило в намаление на разход още 3.250 мил. лв. (три милиона двеста и петдесет хиляди лева). В резултат вземането на Дружеството от компенсационния механизъм е 7.246 мил. лв. (седем милиона двеста четиридесет и шест хиляди лева).

Промени в лицензиите на Дружеството

Дружеството е в процедура по издаване на лицензия за доставчик от последна инстанция (задължение по пар. 196 от ПЗР на ЗЕ) и е подало заявление за координатор на специална балансираща група. Във връзка с либерализацията на пазара, в процес на обсъждане са Правила за търговия с електрическа енергия, прилагането на които може да доведе до съществени промени в дейността на Дружеството.

Провизия за енергийна ефективност

Съгласно разпоредбите на Закона за енергийната ефективност (ЗЕЕ), ЧЕЗ Електро България АД е задължено да удостовери/потвърди документално размера на постигнатите спестявания на енергийно потребление. Съгласно ЗЕЕ, Дружеството е длъжно или да изпълни индивидуално поставените цели за енергийни спестявания, или да внесе сумата, равняваща се на неизпълнени енергийни спестявания във Фонд Енергийна Ефективност. Дружеството признава провизия във

връзка с вероятността за изплащане на парични средства на Фонд Енергийна Ефективност в размер на 3.174 мил. лв. (три милиона сто седемдесет и четири хиляди лева).

Промени във връзка с промяна в статута на Дружеството

През разглеждания период е приета Политика за добро корпоративно управление на „ЧЕЗ Електро България“ АД (Политика), в сила от 10.10.2012 г., която е в съответствие с действащата нормативна уредба, разпоредбите на Устава на Дружеството, Националния кодекс за корпоративно управление и принципите за корпоративно управление на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие /ОИСР/. Приет е и Кодекс за поведение на „ЧЕЗ Електро България“ АД (Кодекс), в сила от 10.10.2012 г., представляващ синтез на правила за поведение, които всеки ръководител и всеки служител в Дружеството, независимо от йерархичното и структурно-организационно ниво, на което се намира, трябва добре да познава и стриктно да съблюдава в своята ежедневна работа. През четвъртото тримесечие на 2012 г. са осигурени механизми в рамките на Дружеството за гарантиране спазването на принципите и правилата, съдържащи се в Политиката за добро корпоративно управление, както и тези на Кодекса.

През четвъртото тримесечие на 2012 г. членовете на корпоративното ръководство на Дружеството са изпълнявали задълженията си с грижата на добър търговец и в съответствие с изискванията, съдържащи се в посочените по-горе документи.

Получени отличия

В началото на месец октомври 2012 г. „ЧЕЗ Електро България“ АД зае осмо място сред най-големите нефинансови компании в България в престижната класация TOP 100 SEE 2012 на медията за бизнес и финансова информация SeeNews. В регионалната класация на 100-те най-големи компании в Югоизточна Европа Дружеството е на 64-та позиция.

III. Рискове и несигурности, пред които е изправено Дружеството

Основните рискове пред Дружеството включват, но не се ограничават до:

Рискове, специфични за дейността на Емитента и неговия отрасъл

- Дейността на „ЧЕЗ Електро България“ АД може да бъде повлияна неблагоприятно от намаление в потреблението на електроенергия поради икономически, политически или технологични причини
- Бизнесът на „ЧЕЗ Електро България“ АД е изложен на риск от климатичните промени
- Дейността на „ЧЕЗ Електро България“ АД е изложена на риск от увеличение на цената на електроенергията в резултат на нарастване на цените на първичните енергийни ресурси и по-строгите стандарти за CO₂ емисиите
- Либерализация на пазара на електричество в Република България и засилване на конкуренцията
- „ЧЕЗ Електро България“ АД извършва дейност в силно регулиран стопански отрасъл и неговите финансови резултати са в зависимост от редица нормативни актове и решения на регулативния орган ДКЕВР; Дружеството е изложено на риск при определяне на цените на електроенергията от регулатора да не бъдат взети предвид всички разходи, необходими за извършване на дейността
- Рискове, свързани с прекъсвания при снабдяването с електроенергията
- Рискове, свързани с нормативната уредба, регулаторните практики и промените в тях

- Съдебни спорове или други извънсъдебни процедури или действия могат да имат неблагоприятен ефект върху бизнеса на Дружеството, финансовото му състояние или резултатите от неговата дейност
- „ЧЕЗ Електро България“ АД може да избере неподходяща пазарна стратегия
- Риск от невъзможност за задържане и наемане на качествен персонал
- Дружеството е изложено на оперативен риск, който е присъщ на неговите бизнес дейности, включително рискове от неизпълнения от трети лица, на които Дружеството разчита за извършване на дейността си или неизпълнение на професионалните задължения от страна на персонала
- Стачки или други индустриални действия, както и преговори с профсъюзите могат да нарушат дейността на ЧЕЗ Електро или да увеличат нейните оперативни разходи
- Рискове свързани със задължението на Дружеството съгласно Закона за енергийната ефективност
- Кредитен риск
- Съществува риск, предоставените на Дружеството разрешения и лицензи да бъдат отнети или Дружеството да не може да получи в бъдеще необходимите за дейността разрешения и лицензи
- Риск от невъзможност или ограничения в осигуряването на привлечен ресурс включително значително нарастване на цената на финансирането и промяна на лихвените проценти

Общи рискове

- Като нововъзникващ пазар, България е обект на по-голям риск, отколкото по-развитите пазари

Рискове, свързани с Акциите

- Пазарната цена на акции може да бъде силно променлива
- Рискове, свързани с българския пазар на ценни книжа
- Българската Фондова Борса е значително по-малка и по-слабо ликвидна от пазарите на ценни книжа в някои други държави
- Значителни бъдещи продажби на Акции могат да повлияят на тяхната пазарна цена
- Инфлационен риск
- Валутен риск

Рискове, свързани с България

- Политически рискове
- Икономически рискове
- Рискове, свързани с функционирането на правната система
- Валутни курсове и валутен борд
- Данъчно облагане

IV. Информация относно сключени големи сделки между свързани лица съгласно чл. 33, ал. 3 от Наредба № 2:

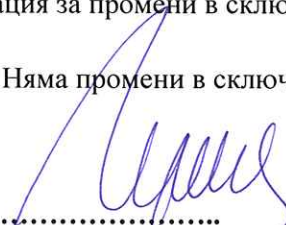
1. Информация за сключени сделки между свързани лица

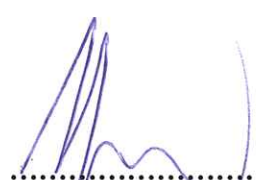
През разглеждания период :

- Беше сключен договор за цесия между ЧЕЗ Електро България АД и ЧЕЗ Разпределение България АД за вземания на ЧЕЗ Разпределение България АД от производители на електрическа енергия от възобновяеми енергоизточници;
- Съгласно договора за уреждане на финансовите взаимоотношения по повод предоставяне на услугата достъп и пренос на електрическа енергия по разпределителната мрежа, собственост на ЧЕЗ Разпределение България АД, ЧЕЗ Електро България АД фактурира от името на ЧЕЗ Разпределение България АД на крайните клиенти мрежовите услуги, които след това ЧЕЗ Разпределение България АД фактурира на ЧЕЗ Електро България АД.
- Бяха предоставени съответните услуги съгласно договорите за предоставяне на услуги между ЧЕЗ Електро България АД и ЧЕЗ България ЕАД
- Беше изкупена електрическа енергия от Фрий Енерджи Проджект Орешец ЕАД съгласно договор за изкупуване на енергия
- Беше продадена електрическа енергия на ЧЕЗ а.с. за потребление на служители на ЧЕЗ а.с. в България.
- Беше продадена електрическа енергия на ЧЕЗ Разпределение България АД за собствени нужди.
- Дружеството продава енергия по регулирани цени и на други свързани лица.

2. Информация за промени в сключените сделки със свързани лица

- Няма промени в сключените договори.


.....
Кремена Стоянова
Член на Управителния съвет
на „ЧЕЗ Електро България“ АД


.....
Петър Баран
Член на Управителния съвет
на „ЧЕЗ Електро България“ АД