

ДО

извънредното общо събрание на „ЧЕЗ Електро България“ АД,
насрочено за 18 април 2022 г.

материал по т. 4 от дневния ред

МОТИВИРАН ДОКЛАД НА УПРАВИТЕЛНИЯ СЪВЕТ НА „ЧЕЗ ЕЛЕКТРО БЪЛГАРИЯ“ АД по чл. 114а, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа

Относно: *целесъобразността и условията за извършване на сделка по реда на чл. 114, ал. 1, т. 2, предл. последно във връзка с т. 1, буква „б“ от Закона за публичното предлагане на ценни книжа*

1 ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ОТНОСНО СДЕЛКАТА

1.1 *Общо описание на сделката*

Сделката представлява договор, по силата на който „ЧЕЗ Електро България“ АД участва като под-координатор в стандартната група за балансиране, чийто координатор е „ЧЕЗ Трейд България“ ЕАД, дружество, учредено и действащо съгласно законите на Република България, със седалище и адрес на управление: гр. София, п.к. 1000, р-н „Триадица“, пл. „Позитано“ № 2, ет. 7, офис 7 (наричани по-долу съответно „Договорът“, „Дружеството“, „СтБГ“ и „ЧЕЗ Трейд“).

Дружеството и ЧЕЗ Трейд са *свързани лица* по смисъла на §1, т. 13, буква „б“ от Допълнителните разпоредби на *Закона за публичното предлагане на ценни книжа* (наричан по-долу „ЗППЦК“). Лицето, под чийто общ контрол се намират Дружеството и ЧЕЗ Трейд, е „Ийстърн Юрпийн Електрик Къмпани“ Б.В. (Нидерландия), създадено и съществуващо в съответствие със законите на Кралство Нидерландия, регистрирано в Търговския регистър на Кралство Нидерландия под № 75462788, със седалище в Кралство Нидерландия, Амстердам и адрес за кореспонденция в Кралство Нидерландия, Амстердам, ул. „Басисвег“ 10, 1043АР (наричано по-долу „ЕЕЕС“). *Контролът* е такъв по смисъла на §1, т. 14, буква „а“ от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК и се изразява в прякото притежаване от ЕЕЕС на 69,34% от основния капитал на Дружеството и на 100% от основния капитал на ЧЕЗ Трейд.

Предвид горното и отчитайки факта, че ЧЕЗ Трейд, освен свързано с Дружеството лице, е и страна по сделката, заинтересовани от сделката лица са:

- ЕЕЕС по смисъла на чл. 114, ал. 7, т. 2 от ЗППЦК;
- ЧЕЗ Трейд по смисъла на чл. 114, ал. 7, т. 1, предложение първо от ЗППЦК; и
- Г-н Карел Крал по смисъла на чл. 114, ал. 7, т. 3 от ЗППЦК, предвид качеството му на член на Управителния съвет на Дружеството и член на Съвета на Директорите на „ЧЕЗ Трейд България“ ЕАД.

По силата на сделката за Дружеството ще възникнат *задължения* към ЧЕЗ Трейд, чиято обща стойност би могла да надхвърли 2% от по-ниската стойност на активите съгласно последните два изготвени счетоводни баланса на дружеството, поне един от които е одитиран, и които са разкрити публично по реда на чл. 100т от ЗППЦК.

1.2 *Балансиране и балансираща енергия*

Въз основа на съответната лицензия, издадена от Комисията за енергийно и водно регулиране съгласно Закона за енергетиката (наричан по-долу „ЗЕ“), Дружеството извършва дейност като

търговец на електроенергия. Регулаторните промени, произтичащи от либерализацията на енергийния пазар, постепенно увеличават стратегическата важност и икономическата тежест именно на тази конкретна дейност сред всички останали лицензионни дейности на Дружеството (освен търговец, Дружеството действа и като краен снабдител и доставчик от последна инстанция на енергия). Само промените, настъпили считано от 1 октомври 2020 г., с които по същество се осигури на малкия бизнес избор на доставчик на енергия, са довели до повече от двойно увеличение на продадените от Дружеството количества енергия¹ като търговец. Договорът се отнася изключително до дейността на Дружеството като търговец (а не до дейността му по която и да било от другите две лицензии).

Съгласно чл. 96а, ал. 1 във връзка с чл. 39, ал. 1, т. 5 от ЗЕ, като търговец на електроенергия, Дружеството има и качеството на *координатор на стандартна балансираща група*. Оттук произтича законовата *отговорност на Дружеството за балансиране* (чл. 57, ал. 1 от Правилата за търговия с електрическа енергия, наричани по-долу „ПТЕЕ“). Балансирането представлява покупка/продажба на енергия при наличието на излишък или недостиг на действителната консумация спрямо прогнозната, както и съпътстващите тази доставка технически действия, които произтичат от законоустановената технология на прогнозиране, поръчване, доставяне, измерване и плащане на енергията. Съответната енергия е *балансираща енергия*.

ПТЕЕ предполага на текуща база да се измерват количествата на недостига и излишъка, като индивидуалните позиции на всеки участник в общата балансираща група се *нетират* (т.е. компенсират взаимно до размера на по-малкото количество), а остатъкът формира позиция на нетен недостиг или излишък на участника. След уреждането на отношенията на групата като цяло, от една страна, с независимия преносен оператор – „Електроенергиен системен оператор“ ЕАД („ЕСО“), от друга страна, индивидуалната позиция на участника в групата се урежда по съответен начин с координатора на групата. При недостиг това *уреждане* съставлява възникване и плащане на задължение на участника към координатора.

ЕСО организира централизирания балансиращ пазар като купува и/или продава електрическа енергия от/за търговските участници - доставчици на балансираща енергия с цел да балансира отклонението от планираните/договорените графици за производство и потребление на електрическа енергия.

В зависимост от пазарната си позиция и визията на управителния орган за икономическа изгода, Дружеството може да извършва балансирането: (а). самостоятелно, т.е. бидейки търговец / координатор да сключи договор за балансиране с ЕСО, като формира и плаща към ЕСО задълженията си за балансираща енергия при недостиг; или (б). като под-координатор / участник в СтБГ на друг координатор. **Обективната мярка за изгодността на всяко от алтернативните решения е какви спестявания позволява решението спрямо задълженията за балансиране, които съответното лице би имало към ЕСО.**

В таблицата по-долу² са представени исторически данни за търговския портфейл на Дружеството за периода 2019 г. – 2021 г., както и възможният позитивен ефект за Дружеството от обединението с ЧЕЗ Трейд. Данните за позитивния ефект за второ полугодие на 2021 г. са симулативни, тъй като Дружеството не е член на балансиращата група на ЧЕЗ Трейд считано от 01.08.2021 г.:

		У 2019	У 2020	У 2021
Продадени количества	МВтч	302 143	618 333	1 143 730
Позитивен финансов ефект от обединението на небаланси*	хил. лв.	742	1 150	2 944

* за изчислението на ефекта за 2021 г. е симулирано участието в СтБГ на ЧЕЗ Трейд

На редовното годишно общо събрание на Дружеството, проведено на 22.06.2021 г., на акционерите беше предложена за овластително решение сделка от естеството на сега предложената. Поради

¹ Източник: междинни и годишни отчети на Дружеството – 618 333 МВтч за 2020 г. спрямо 302 143 МВтч за 2019 г.

² Източник: междинни и годишни отчети на Дружеството за 2019 г. и 2020 г. и прогноза на Дружеството за второ полугодие на 2021 г.

липсата на такова решение, взето тогава, Дружеството беше принудено да напусне СтБГ на ЧЕЗ Трейд.

На извънредното общо събрание на Дружеството, проведено на 29.12.2021 г., на акционерите беше предложена за овластително решение сделка от естеството на описаната в настоящия материал, в която беше предвидена по-малка максимална обща стойност на задълженията на Дружеството. Тогава беше отбелязано, че съгласно Правилата за изменение и допълнение на ПТЕЕ, обнародвани в Държавен вестник, бр. 110 от 24.12.2021 г., е препятствана възможността за обединяване на стандартни балансиращи групи, а предложената сделка предлага именно такова обединяване. Към момента на изготвянето на настоящия мотивиран доклад не е налице промяна в правната уредба, регламентираща сключването на предложената сделка, поради което сделката не може да бъде сключена към момента, дори да бъде одобрена от Общото Събрание. Въпреки изложеното, отчитайки интереса на Дружеството от сключването на сделката и динамичните регулаторни промени, в резултат на които би могло да се стигне до ново изменение на ПТЕЕ и отпадане на нормативната забрана за обединяване на стандартни балансиращи групи, се предлага да бъде взето решение от общото събрание за овластяване на Управителния съвет на Дружеството за сключване на предложената сделка с ЧЕЗ Трейд. Решението е обусловено от това да отпадне наличната към момента нормативна забрана за обединяване на стандартни балансиращи групи. Икономическата изгодност на сделката предполага бързото ѝ сключване след евентуалната благоприятна промяна на правната уредба, без да се губи време за техническото осигуряване на цялостна процедура по овластяване от отделно общо събрание. Към сключването на сделката ще се премине само след повторна преценка, че могат да бъдат реализирани същите (или дори по-големи) търговски и финансови ползи за Дружеството, като посочените в настоящия доклад.

1.3 Икономическа същественост на сделката

Икономическото сравнение между вариантите за балансиране се съдържа в т. 6 от настоящия доклад (наричан по-долу „Докладът“). Съществеността на Договора (чрез който Дружеството реализира оптималния вариант за балансиране) се определя от това, че чрез него:

- (а). Дружеството ще получава балансиращата енергията при условия, способстващи за пълно и точно изпълнение на лицензионните му задължения; и
- (б). Дружеството ще постигне оптимизиране на разходите за балансиране на енергията за клиентите си на свободния пазар.

Дружеството очаква горните ефекти да го поставят в ситуация, която е по-изгодна икономически от ситуацията, в която то би се балансира само.

1.4 Ръководство и служители на Дружеството и външни консултанти, ангажирани със сделката

Служебен ангажимент с Договора имат следните лица:

Управителен съвет на Дружеството в състав от трима членове, а именно:

Димчо Станев Станев и Христо Борисов Бадев (членът на съвета Карел Крал би могъл да бъде счетен за заинтересовано лице по смисъла на чл. 114, ал. 7, т. 3 от ЗППЦК)

Директор „Продукти и покупка на електрическа енергия“ на Дружеството:
Зорница Йорданова

Директор „Правни и регулаторни дейности“ на Дружеството:
Мария Йовчева-Панайотова

Директор за връзки с инвеститорите на Дружеството:
Радослав Димитров

Докладът е приет от управителния съвет на Дружеството (наричан по-долу „УС“) и представлява материал по т. 4 от дневния ред на извънредното общо събрание на Дружеството, насрочено за 18 април 2022 г. (наричано по-долу „ОС“).

2 ОБРЪЩЕНИЕ КЪМ АКЦИОНЕРИТЕ И ЛИЦАТА С ПРАВО НА ГЛАС

Уважаеми акционери и лица с право на глас,

Докладът е изготвен на основание чл. 114а, ал. 1 от ЗППЦК и съдържа изискуемото съгласно чл. 33, ал. 1 от *Наредба № 2 от 9 ноември 2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар*, в сила от 01.01.2022 г., издадена от Комисията за финансов надзор, съдържание, както следва:

- (i). описание на Договора, включително неговия предмет, стойност, в чия полза се извършва, както и другите съществени елементи на Договора, необходими, за да е пълна информацията и да не е подвеждаща за акционерите;
- (ii). търговската фирма на страните по сделката;
- (iii). търговските фирми на лицата, заинтересовани от сделката, съгласно чл. 114, ал. 7 от ЗППЦК, нормативното основание и разяснение на причините, поради които те са заинтересовани лица;
- (iv). пазарната оценка на сделката по чл. 114а, ал. 6 от ЗППЦК (доколкото такава е възможна към момента на изготвяне на Доклада предвид естеството на Договора); и
- (v). описание на икономическата изгода на Дружеството от предложената сделка.

Докладът има за цел да запознае акционерите на Дружеството със съществените условия и целесъобразността на Договора.

Докладът съдържа всички съществени елементи на Договора, необходими за вземане на информирано и обосновано решение от страна на ОС относно овластяването на УС за сключване на Договора.

Без наличието на одобряващо решение на ОС, УС няма право да сключи Договора, а ако все пак Договорът бъде сключен при липса на такова решение, то същият, съгласно изричната разпоредба на чл. 114, ал. 12 от ЗППЦК, би бил нищожен.

3 СЪЩЕСТВЕНИ УСЛОВИЯ НА СДЕЛКАТА

3.1 Страни и заинтересовани лица

Страните по Договора са ЧЕЗ Трейд, като координатор на СтБГ, и Дружеството, като под-координатор в тази СтБГ. Както е посочено по-горе, страните по Договора са свързани лица, а заинтересовани от сделката лица са ЕЕЕС, на основание чл. 114, ал. 7, т. 2 от ЗППЦК и ЧЕЗ Трейд, на основание чл. 114, ал. 7, т. 1, предложение първо от ЗППЦК, като свързано лице и страна по сделката, г-н Карел Крал, на основание чл. 114, ал. 7, т. 3 от ЗППЦК, като член на Управителния съвет на Дружеството и член на Съвета на директорите на ЧЕЗ Трейд.

Интересът на ЕЕЕС от Договора произтича от качеството му на мажоритарен акционер в Дружеството и едноличен собственик на капитала на ЧЕЗ Трейд и се свежда до:

- (а). ефективно доставяне на балансираща енергия на Дружеството по начин, който позволява изпълнението на задълженията на Дружеството като лицензиран търговец, и при минималните възможни разходи за балансиране;
- (б). оптимизиране на паричните потоци на Дружеството; и
- (в). поддържане на стабилното финансово състояние на Дружеството.

Интересът на ЧЕЗ Трейд произтича от качеството му на свързано с Дружеството лице по смисъла на §1, т. 13, буква „б“ от Допълнителните разпоредби на ЗППЦК и страна по сделката и се свежда до възникване на вземания спрямо Дружеството в резултат на сключения договор.

Предвид участието на члена на Управителния съвет на Дружеството – г-н Карел Крал, в Съвета на Директорите на ЧЕЗ Трейд, има възможност същият да бъде счетен за заинтересовано лице по смисъла на чл. 114, ал. 7, т. 3 от ЗППЦК.

3.2 Предмет

Предметът на Договора е:

- (1). включване, участие и изключване на Дружеството като под-координатор в СтБГ с координатор ЧЕЗ Трейд;
- (2). определяне, в отношенията между Дружеството и ЧЕЗ Трейд, на основните принципи за изчисление на индивидуалния небаланс на Дружеството и балансиране като под-координаторите в СтБГ на ЧЕЗ Трейд;
- (3). извършване на физически и финансов сетълмент от страна на ЧЕЗ Трейд като координатор на СтБГ след получаване на данните от ЕСО; и
- (4). разпределяне на финансовия ефект на СтБГ между ЧЕЗ Трейд и отделните под-координатори в групата, след като ЧЕЗ Трейд като координатор се е разплатило с ЕСО относно разходите/приходите за балансираща енергия при недостиг/излишък.

Изпълнението на посочения предмет предполага и извършването на техническите действия, които са обичайни за продажбата и доставката на балансираща енергия. Това включва задълженията, разпределени между страните, в следните области:

- определяне на енергийните графици;
- преминаване на собствеността и риска, отнасящи се до балансиращата енергия;
- измерване на доставеното количество; и
- приемане и предаване,

които задължения се изпълняват съгласно съответните регистрации при ЕСО.

Отчитането на салдата на балансиращата енергия става за период – календарен месец. В зависимост от това дали Дружеството има за съответния период излишък или недостиг на енергия, то следва да получи или съответно да плати цената на балансиращата енергия. По този начин на текуща база се формират задължения на Дружеството към ЧЕЗ Трейд или обратно, които се нетират, а при отрицателна нетна позиция на Дружеството за периода, то се задължава да плаща на ЧЕЗ Трейд стойността на позицията.

3.3 Срок

Договорът влиза в сила на първо число на месеца, следващ месеца, в който са приети регулаторните промени, свързани с отпадане на нормативната забрана за обединяване на стандартни балансиращи групи и е със срок от 5 години.

3.4 Цена

Единичната цена на енергията за небаланси (в лева / MWh) се определя въз основа на цената на енергия за излишък / недостиг на ЕСО, изчислена съгласно ПТЕЕ, съответно за излишък / недостиг на СтБГ, по определени формули. Въз основа на формулите финансовият ефект от нетирането на небалансите се разпределя между координатора и отделните под-координатори в СтБГ въз основа на *Общите принципи за разпределяне на небалансите*.

Информацията за начина на калкулиране на единичните цени представлява *защитена търговска тайна* на ЧЕЗ Трейд като координатор. Тя е от ключово значение за постигането и задържането на позицията на ЧЕЗ Трейд като пазарен лидер – координатор на една от най-големите балансиращи групи в България. Публичното оповестяване на тази информация би могло да доведе до съществени вреди както за координатора, така и за под-координаторите в неговата СтБГ, включително за Дружеството. Предвид това и на основание чл. 33, ал. 2 от *Наредба № 2 от 9 ноември 2021 г. за първоначално и последващо разкриване на информация при публично предлагане на ценни книжа и допускане на ценни книжа до търговия на регулиран пазар*, тази информация не се съдържа в оповестената версия на Доклада, но се съдържа във версията на Доклада представен в КФН.

Чрез разпределянето на финансовия ефект между участниците в СтБГ по посочените формули за определянето на единичната цена се постига заплащане от страна на Дружеството на необходимите му количества балансираща енергия при недостиг при цени, значително по-ниски от тези на ЕСО, които Дружеството би плащало, ако се балансираше самостоятелно.

Цената на балансиращата енергия е различна на всеки отчетен период, тъй като нейният размер се влияе пряко от броя и размера на балансиращите групи на под-координатори в СтБГ на ЧЕЗ Трейд, както и от точността на изготвяните прогнозни графици на всеки един от тях.

3.5 Обща стойност на доставките на балансираща енергия при недостиг

Стойността на доставките на балансираща енергия при недостиг съгласно Договора се определя в максимална степен от обема на дейността на Дружеството като търговец на енергия. Поради това че този обем е динамичен и се очаква да расте през срока на действие на Договора, Дружеството не може да прогнозира с точност общата стойност на задълженията по Договора.

Прогнозите на ръководството на Дружеството, при които се изхожда от исторически данни до 2021 г. и очакванията за 2022 г., са разходите на Дружеството за небаланси, ако то бъде в групата на ЧЕЗ Трейд, да са в размер на около 5,5 милиона лева специално за 2022 г., а за следващите години да не надвишават 6,5 милиона лева на календарна година. За сравнение, в случай че балансирането става по цени на ЕСО, разходите само за 2022 г. се очаква да надвишат 9 милиона³.

3.6 Преценка на стойността от гледна точка на праговете по ЗППЦК

По силата на Договора Дружеството ще закупува и плаща балансираща енергия (при наличие на нетна позиция на недостиг за отчетния период), което ще съставлява „възникване на задължения“ по смисъла на чл. 114, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК. Следователно, икономическата същественост на Договора за Дружеството следва да се преценява от гледна точка на прага по посочената законова разпоредба.

³ Източник: прогнози на Дружеството за 2022 г. и следващите 4 години.

Поради свързаността на Дружеството и ЧЕЗ Трейд, от една страна и заинтересоваността на ЕЕЕС и ЧЕЗ Трейд от Договора, от друга страна, приложимият праг е този по буква „б“ на чл. 114, ал. 1, т. 1 и чл. 114, ал. 1, т. 2, предл. последно от ЗППЦК, а именно: *2 на сто от по-ниската стойност на активите съгласно последните два изготвени счетоводни баланса на дружеството, поне един от които е одитиран, и които са разкрити публично по реда на чл. 100т от ЗППЦК.*

Към момента на изготвяне на Доклада, релевантните последни отчети на Дружеството са:

отчет	дата на баланса	общо активи (хил. лв.)	праг 2% от общо активи (хил. лв.)
последен одитиран	31.12.2020 г.	339,983	6,800
последен изготвен	31.12.2021 г.	333,793	6,676

При съпоставката на посочения праг с прогнозната обща стойност на балансиращата енергия при недостиг за целия срок на Договора е видно, че Договорът попада в обхвата на чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „б“ във връзка с т. 2, предложение последно от ЗППЦК, поради което сключването му подлежи на предварително одобрение от ОС.

В настоящата точка от Доклада понятието „баланс“ е използвано като синоним на „отчет за финансовото състояние“.

3.7 Срок за плащане на електроенергията

Разчитането между ЧЕЗ Трейд и Дружеството за доставената балансираща енергия се извършва текущо за всеки календарен месец. Фактурирането на небаланси става, като се изхожда от нетирането. Задълженията на Дружеството към ЧЕЗ Трейд (т.е. стойността на нетната позиция при недостиг) се плаща до 14-о число на месеца, непосредствено следващ отчетния период.

3.8 Лице, в чиято полза се сключва Договорът

Договорът се сключва в полза и на двете страни.

3.9 Други съществени условия

УС счита за съществени условия на Договора, за които на акционерите и лицата с право на глас на Дружеството следва да се обърне специално внимание, следните:

- Координаторът поема отговорността за балансиране на нетната позиция на под-координатора след вътрешно нетиране на позициите за всяка от под-групите.
- Физическият и финансов сетълмент се извършват не по-рано от 1 работен ден след получаване на данни от ЕСО.
- Финансовият ефект на СтБГ от нетирането на небалансите се разпределя между участниците при спазването на принципа на участие на всички в разпределението и на принципа на прозрачност на калкулирането на небалансите.
- Всеки един от координатора и под-координатора се задължава да изпълнява нормативните изисквания и условията за участие на пазара на балансираща енергия, включително за финансово гарантиране и заплащане на сделките с балансираща енергия.
- Координаторът и под-координаторът известяват своите дневни графици за доставка съгласно изискванията на ПТЕЕ и инструкциите на ЕСО.
- При поискване от координатора под-координаторът се задължава да предостави обезпечение на задълженията си, определено по размер въз основа на прогнозния обем на небалансите, което е от вид и естество, обичайно прилагани от координатора към членовете на СтБГ.

- Всеки един от координатора и под-координатора може да прекрати Договора с писмено предизвестие до другия със срок от 30 дни, без да посочва основание за прекратяване.
- Договорът се регулира от българското право.
- Споровете относно Договора следва да бъдат разрешавани въз основа на споразумение между страните, а в случай на непостигане на такова, следва да бъдат отнесени за разрешаване до Арбитражния съд при Българската търговско-промишлена палата.

4 ПАЗАРНА ОЦЕНКА

Индикативната пазарна оценка на Договора за прогнозни разходи на Дружеството за небаланси за периода 2022-2026 г., на база симулативни данни на Дружеството, е в размер на 32,5 (тридесет и два цяло и пет) милиона лева. Алтернативните разходи, които биха били приложими без да бъде сключен Договора, са показани по-горе. Поради приложимостта на тези разходи по начин, определен от ЕСО без дискриминиране на търговските участници на пазара, може да се счете безспорно, че прогнозният размер на тези алтернативни разходи е обоснован и пазарен.

5 ФУНКЦИОНАЛЕН АНАЛИЗ

Описанието на рисковете, свързани с балансирането, и разпределението на тези рискове между Дружеството и ЧЕЗ Трейд е, както следва:

5.1 *Пазарен риск*

ЧЕЗ Трейд ще носи пазарния риск относно извършването на задължителното за Дружеството балансиране.

Дружеството ще носи пазарен риск, отнасящ се до участието в СтБГ. Предвид цените на балансиране чрез ЕСО, настоящите пазарни нива и наличната възможност за Дружеството да излезе от СтБГ без съществени разходи за това, този риск е пренебрежимо малък.

5.2 *Валутен риск*

Във връзка с изпълнението на Договора и предвид калкулирането и плащането на задълженията по него изключително в български лева, никоя от страните по него няма да поеме значителен валутен риск.

5.3 *Кредитен риск*

Във връзка с изпълнението на Договора и предвид късия падеж на задълженията по него, никоя от страните по него няма да поеме значителен кредитен риск.

5.4 *Лихвен риск*

Във връзка с изпълнението на Договора и предвид олихвяването на просрочените задължения по него със законната лихва, никоя от страните по него няма да поеме значителен лихвен риск.

5.5 *Инвентарен риск*

Във връзка с изпълнението на Договора и предвид спецификата на балансиращата енергия като стока, никоя от страните по него няма да поеме значителен инвентарен риск.

6 ИКОНОМИЧЕСКА ИЗГОДА ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Становището на УС на Дружеството е, че Договорът има икономическа изгода за Дружеството в смисъл, че предоставя оптималното решение за минимизирането на разходите му за небаланси.

УС е извършил анализ на алтернативните решения – самостоятелно балансиране на Дружеството и балансиране чрез участие в друга балансираща група (не тази на ЧЕЗ Трейд). Резюме на резултатите от анализа се съдържа по-долу:

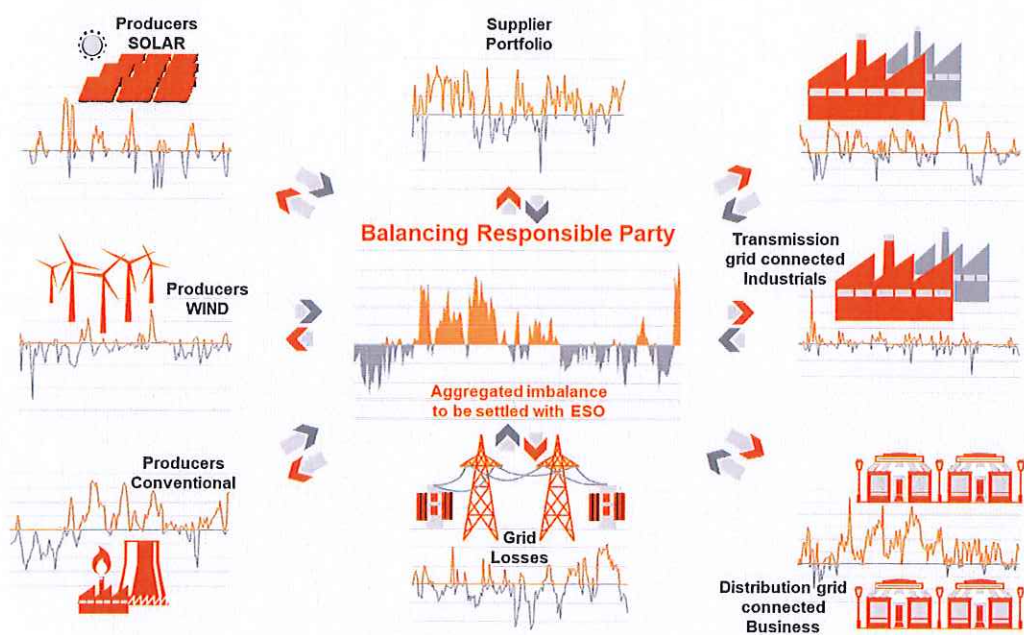
6.1 Самостоятелно балансиране

При този вариант разходите на Дружеството за небаланс (лв./МВтч.) се увеличават с $> 30\%$. Енергията, която Дружеството продава на крайни клиенти по лицензията си като търговец, показва трайна тенденция на увеличение. С оглед на това може да се предвиди и пропорционално увеличение на разходите за небаланси.

6.2 Участие в балансираща група

Самата концепция за участие в балансираща група предполага реализирането на ползи за участниците в групата поради синергията между тях. Разходите за балансиране се намаляват чрез нетирането (когато едни участници са в недостиг, други са в излишък).

Индикативен модел на механизма на работа на групата е представен в схемата по-долу:



При настоящите пазарни условия участието в група неминуемо е по-изгодно икономически за всеки участник от балансирането чрез ЕСО, а колкото по-голяма е групата, толкова по-големи са възможностите за намаляване на разходите за небаланси.

Участието в СтБГ ще позволи на Дружеството да реализира и следните стратегически предимства:

- понижение на разходите за балансиране от синергията;
- редуциране на риска от повишение на цените за небаланс; и
- пазарно предимство по отношение крайните цени за клиенти.

6.3 Предимства на участието специално в балансиращата група на ЧЕЗ Трейд

СтБГ на ЧЕЗ Трейд е една от най-големите балансиращи групи в България и към датата на изготвянето на Доклада има следните характеристики на обема и профила:

- ✓ общ среден товар над 700 МВт / час с годишно потребление близо 6 ТВтч;
- ✓ съпоставим размер на участниците като товар и небаланси с оглед сумарния профил на ЧЕЗ Електро, което е необходимо условие за постигане на оптимален ефект;
- ✓ устойчиви и предвидими цени за балансиране, което спомага за планирането и бюджетирането на разходите за балансираща енергия на участниците;
- ✓ финансово обезпечена група с гаранция от 22 млн. лв., предоставена от ЧЕЗ Трейд в полза на ЕСО;
- ✓ надеждни ИТ системи за управление на групата относно обмен на информация, изчисления, верификация, съхранение на данни, енергиен мениджмънт, сетълмент и балансиране;
- ✓ оптимизирана цена за небаланс на МВтч. в диапазона 25-40% за различните участници в сравнение с тази цена, която би била платена по цени на балансиране на ЕСО.

Сравнението на конкретния положителен за Дружеството икономически ефект от участието в СтБГ на ЧЕЗ Трейд е представено в таблицата по-долу:

		Y 2019	Y 2020	Y 2021
Разходи за небаланс (в групата на ЧЕЗ Трейд)*	хил. лв	753	2 372	6 393
Очакван разход (при балансиране по цени на ЕСО)	хил. лв	1 494	3 522	9 337
Позитивен финансов ефект за ЧЕЗ Електро България АД	хил. лв	742	1 150	2 944

* - стойността е изчислена чрез симулация на участието в БГ на ЧЕЗ Трейд

Позитивният финансов ефект (т.е. намалението на разходите за небаланси) в размер на 2 944 хиляди лева за 2021 г. се очаква да се изменя през всяка от следващите години с очакваното изменение на обема на дейността на Дружеството по лицензията му за търговец. Настоящата среда на пазара на електроенергия и историческият тренд правят обосновано очакването на ръководството на Дружеството и двете изменения да са в посока увеличение.

Погледнато от обратната гледна точка, неучастието на Дружеството в СтБГ на ЧЕЗ Трейд и балансирането му самостоятелно пред ЕСО би довело до увеличаване на разходите за балансиране, като отрицателният ефект само за 2022 г. би бил в размер на не по-малко от 2,7 милиона лева.

7 ПРОЕКТ ЗА РЕШЕНИЕ

Предвид гореизложеното УС предлага на ОС да вземе следното решение, съдържащо се в поканата за ОС:

„Общото Събрание, на основание чл. 114, ал. 1, т. 2, предложение последно, във връзка с чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „б“ и чл. 114а, ал. 6 от ЗППЦК, овластява управителния съвет на Дружеството да сключи, съгласно правилата за представителство на Дружеството пред трети лица, договор за участие на Дружеството като под-координатор със своя под-група в стандартната балансираща група („СтБГ“) на ЧЕЗ Трейд като координатор и за балансиране на портфейла на Дружеството по лицензията му като търговец на електрическа енергия, при следните съществени срокове и условия:

(а). страни по договора:

Страните по договора са: (1). ЧЕЗ Трейд като координатор на СтБГ, който поема отговорността за балансиране на нетната позиция на Дружеството като под-координатор с позицията на ЧЕЗ Трейд, както и с позициите на останалите под-координатори в СтБГ на ЧЕЗ Трейд; и (2). Дружеството като под-координатор към СтБГ с координатор ЧЕЗ Трейд.

(б). предмет на договора:

Предметът на договора е: (1). включване, участие и изключване на Дружеството като под-координатор в СтБГ с координатор ЧЕЗ Трейд; и (2). определяне, в отношенията между Дружеството и ЧЕЗ Трейд, на основните принципи за изчисление на индивидуалния небаланс на Дружеството и балансиране като под-координаторите в СтБГ на ЧЕЗ Трейд; (3). извършване на физически и финансов сетълмент от страна на ЧЕЗ Трейд като координатор на СтБГ след получаване на данните от „ЕСО“ ЕАД; и (4) разпределяне на финансовия ефект на СтБГ между ЧЕЗ Трейд и отделните под-координатори в групата, след като ЧЕЗ Трейд като координатор е заплатило на „ЕСО“ ЕАД разходите за балансираща енергия при недостиг. Задълженията на Дружеството към ЧЕЗ Трейд за заплащане на балансираща енергия при недостиг се нетират на текуща база с тези на ЧЕЗ Трейд към Дружеството за балансираща енергия при излишък. При отрицателна нетна позиция на Дружеството за съответния период Дружеството се задължава да плаща на ЧЕЗ Трейд стойността на позицията.

(в). цена на енергията за небаланси:

Единичната цена на енергията за небаланси (в лева за MWh) се определя за всеки отделен отчетен период въз основа на цената на енергия за излишък / недостиг на „ЕСО“ ЕАД, изчислена съгласно Правилата за търговия с електрическа енергия, съответно за излишък / недостиг на СтБГ, по формулите, приложими от ЧЕЗ Трейд за всички под-координатори в неговата група.

Финансовият ефект от нетирането на небалансите се разпределя между координатора и отделните под-координатори в СтБГ въз основа на Общите принципи за разпределяне на небалансите, базирани на прозрачно изчисляване на ефекта и разпределяне на ефекта между всички участници в СтБГ, когато е по-голям от нула (при нетиране).

(г). максимална обща стойност:

Максималната обща стойност на задълженията на Дружеството към ЧЕЗ Трейд за енергия за небаланси няма да надвишава 6,5 милиона лева на календарна година. При измерването на стойността на задълженията по договора спрямо прага по чл. 114, ал. 1, т. 1, буква „б“ от ЗППЦК се изхожда от максималната обща стойност за целия срок на договора.

(д). срок на договора:

Договорът влиза в сила на първо число на месеца, следващ месеца, в който са приети регулаторните промени, свързани с отпадане на нормативната забрана за обединяване на стандартни балансиращи групи и остава в сила за период от 5 (пет) години.

(е). лица, в полза на които се сключва договорът:

„ЧЕЗ Електро България“ АД и „ЧЕЗ Трейд България“ ЕАД

(ж). други съществени условия на договора:

Договорът съдържа правата и задълженията на страните, които са иманентно присъщи на процеса на балансиране в СтБГ, съгласно приложимите регулаторни изисквания, по начин, обичаен в отношенията между координатор и под-координатор.

Физическият и финансов сетълмент се извършват не по-рано от 1 работен ден след получаване на данни от „ЕСО“ ЕАД.

Всеки един от координатора и под-координатора се задължава да изпълнява нормативните изисквания и условията за участие на пазара на балансираща енергия, включително за финансово гарантиране и заплащане на сделките с балансираща енергия.

Координаторът и под-координаторът известяват своите дневни графици за доставка съгласно изискванията на Правилата за търговия с електрическа енергия и инструкциите на „ЕСО“ ЕАД.

При поискване от координатора под-координаторът се задължава да предостави обезпечение на задълженията си, определено по размер въз основа на прогнозната обем на небалансите, което е от вид и естество, обичайно прилагани от координатора към членовете на СтБГ.

Фактурирането на енергията за небаланси става на месечна база, като при него се изхожда от нетирането. Задълженията на Дружеството към ЧЕЗ Трейд се плащат до 14-о число на месеца, непосредствено следващ отчетния период.

Всеки един от координатора и под-координатора може да прекрати договора с писмено предизвестие до другия със срок от 30 дни, без да посочва основание за прекратяване.

Решението е обусловено от това да отпадне наличната към момента нормативна забрана за обединяване на стандартни балансиращи групи.“

8 УВЕДОМЛЕНИЕ ЗА НЕ-ГЛАСУВАНЕ ОТ ЗАИНТЕРЕСОВАНИ ЛИЦА С ПРАВО НА ГЛАС

Уведомява се акционерът ЕЕЕС, че на основание чл. 114а, ал. 5 от ЗППЦК, този акционер няма право да участва в гласуването по предложеното проекторешение, поради качеството му на заинтересовано лице по смисъла на чл. 114, ал. 7, т. 2 от ЗППЦК.

Членове на управителния съвет на „ЧЕЗ Електро България“ АД:

Подписът е положен, но е заличен на осн. чл. 5, ал. 1 от Регламент (ЕС) 2016/679.

Димчо Станев

Подписът е положен, но е заличен на осн. чл. 5, ал. 1 от Регламент (ЕС) 2016/679.

Христо Бабеv