

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

материал по т. 5 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 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 за предоставяне на услуги срещу заплащане, страни по който са „ЧЕЗ Електро България“ АД (наричано по-долу „Дружеството“) и „ЧЕЗ България“ ЕООД дружество, учредено и действащо съгласно законите на Република България, със седалище и адрес на управление: гр. София, р-н „Младост“, бул. „Цариградско шосе“ № 159, „БенчМарк Бизнес Център“ (наричано по-долу „ЧЕЗ България“).

Дружеството и ЧЕЗ България 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 България, 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, 1043AP (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 България.

Предвид горното и отчитайки факта, че ЧЕЗ България, 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 България по смисъла на чл. 114, ал. 7, т. 1, предложение първо от ЗППЦК; и
- Г-н Карел Крал и г-н Христо Бабев по смисъла на чл. 114, ал. 7, т. 3 от ЗППЦК, предвид качеството им на членове на Управителния съвет на „ЧЕЗ Електро България“ АД и управители на „ЧЕЗ България“ ЕООД.

По силата на сделката за Дружеството ще възникват или биха могли да възникнат *задължения* към ЧЕЗ България, 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.

Икономическа същественост на сделката

1.1.1 Необходими услуги за лицензионната дейност на Дружеството

Извършването на основната лицензионна дейност на Дружеството като: (i). краен снабдител на електрическа енергия; (ii). доставчик на електрическа енергия от последна инстанция; и (iii). търговец на електрическа енергия, изисква по необходимост използването на услуги в различни

области, включително, но не само: финанси и счетоводство; човешки ресурси; връзки с обществеността и комуникации; обслужване на клиенти; правни услуги; фасилити мениджмънт; бизнес и мениджмънт консултации (наричани по-долу заедно „Услугите“). Липсата на която и да било от тези услуги или неспазването на времевите рамки и/или качеството, определени от Дружеството, биха застрашили текущото представяне на Дружеството над стандартите, заложили в законодателството, неговите лицензии и политиките на дружествата от Групата на ЕЕЕС.

1.1.2 Център за споделени услуги

1.1.2.1 Причини за организиране на дейността на Дружеството с възлагане на Услуги към Центъра за споделени услуги

Законът за енергетиката предвиждаше задължение за електроразпределителните дружества да отделят юридически и организационно дейностите, свързани с разпределение на електрическа енергия и оперативното управление на разпределителните мрежи, от снабдяването с електрическа енергия и другите дейности на електроразпределителните дружества до края на 2006 г. Това законово задължение изискваше преструктуриране на българските дружества от Групата на ЧЕЗ тогава. Преструктурирането беше извършено при отчитане както на изискванията на българското законодателство, така и на изискванията на правото на ЕС. Едно от основните положения на нормативната рамка, което е определящо за структурирането на дейностите в областта на електроенергетиката, е, че *„общии услуги са тези, които след преструктурирането се извършват както от разпределителното дружество, така и от снабдителното, а евентуално и от други дружества. Дублиране на общите услуги би довело до значително увеличаване на разходите без получаване на съответни допълнителни приходи, поради което е разумно тяхното предоставяне да се централизира.“*

Това положение е поставило правната и икономическата основа на създаването и дейността на центровете за споделени услуги като модел за ресурсно осигуряване (включително услуги) в електроенергетиката.

При преструктурирането, през 2006 г. е учредено Дружеството като ново дружество за снабдяване с електрическа енергия. Същевременно, обслужващите дейности като: счетоводство и контрол; информационни и комуникационни технологии; човешки ресурси; връзки с обществеността; регулаторен мениджмънт; логистика; управление на материалните активи; управление на взаимоотношенията с клиентите, са били отделени от енергийните предприятия (Дружеството и „ЧЕЗ Разпределение България“ АД) и централизирани в „ЧЕЗ България“ ЕАД, което оперира центъра за споделени услуги на Групата на ЧЕЗ към онзи момент (наричан по-долу „ЦСУ“).

Моделът с изнасяне осъществяването на споделените услуги към ЦСУ беше прилаган от дружествата от Групата в продължение на 10 години – от началото на 2007 г. до ноември 2017 г. На 1 ноември 2017 г. изтече срока на действие на договорите за предоставяне на услуги и за избор на доставчици, сключени между ЧЕЗ България и Дружеството.

ЧЕЗ Електро с подкрепата на независимия консултант „A.T.Kearney GmbH“ извърши финансов анализ на всички възможни варианти за получаване на описаните по-горе услуги. Резултатите показаха, че при инсорсване или аутсорсване на дейностите би се стигнало до увеличение на разходите за всяка една от услугите. Съгласно процедурите предвидени в действащото законодателство на 29.06.2017 г. бе свикано и проведено Общо събрание на Дружеството, на което бяха предложени за одобрение проект на нови договори за предоставяне на услуги от ЧЕЗ България, които да заменят действащите Договори след тяхното изтичане и да приведат обема, обхвата и цените на услугите, в съответствие с настоящите нужди на Дружеството и с пазарните условия. На общото събрание на 29.06.2017 г. не беше взето овластително решение по направеното от мениджмънта предложение.

Дружеството уведоми КЕВР с писмо Вх. № Е-13-47-55 от 15.09.2017 г. за взетото решение на общото събрание, съответно за възможните опции за реструктуриране и какъв би бил ефектът върху оперативните разходи за дейността на крайния снабдител при промяна на настоящия модел.

На база на извършения финансов анализ Управителният съвет на Дружеството избира и имплементира на практика модела на инсорсинг, като част от процесите са аутсорснати към външни компании – ИКТ, отпечатване, пликване и разнасяне на фактури, инкасиране на плащания от клиентите.

1.1.2.2 Дейност на центъра за споделени услуги

ЦСУ обединява предоставянето на еднотипни услуги за няколко дружества в Групата „ЕЕЕС“ за да се избегне дублирането на дейностите и да се постигнат икономии от мащаба.

В ЦСУ общо над 464 служители и ръководители ще осигуряват услугите. При извършването на тези услуги към Дружеството, ЧЕЗ България – ЦСУ не ползва, като подизпълнител компанията майка ЕЕЕС или нейни дъщерни дружества. Компаниите - подизпълнители, с които ЦСУ има договори за изпълнение на услугите, са избрани с търгови процедури. Разходите, които ЦСУ прави по договори с тях, се префактурират на другите български дружества от Групата „ЕЕЕС“ без надбавка, като за тези дружества остава ефектът от постигнатите по-добри цени за обемите.

Във всеки един случай по отношение на наемане на подизпълнители за извършване на услуги, свързани с дейността на Дружеството, отговорността и риска при предоставянето на всяка отделна услуга остава да се носи от ЧЕЗ България. Наемането на подизпълнители не е свързано с допълнителни разходи и влошаване на качеството на изнесените услуги. Спестявания и ефективност се постигат, както от първоначалното изнасяне на част от дейностите към външни подизпълнители, така и от последващото предоговаряне на единични цени с тези подизпълнители в посока на постоянно намаляване на разходите.

Съгласно т. 2.6.2. от лицензията за доставка на електрическа енергия от ДПИ и т. 2.7.2 от лицензията за КС ЧЕЗ Електро може да възлага с договор изпълнението на отделни части от лицензионната дейност или на други, свързани с нея дейности, на трети лица, ако с договора се осигурява изпълнението на възложените дейности да е в съответствие с изискванията по лицензията, ЗЕ и другите приложими подзаконови и административни актове и при разходи, не по-високи от тези, при които лицензиантът сам би изпълнил тези дейности.

В стремежа си да извършва лицензионната си дейност при минимални икономически обосновани разходи, Дружеството предприе редица дейности и проекти за намаляване на разходите. Един от начините за оптимизация е изнасяне на споделените услуги към ЧЕЗ България. По този начин се постигна по-високо качество с по-ниски разходи и по-малък брой на персонала.

1.1.2.3 Ефективност на центъра за споделени услуги

Изнасянето на административните и общите дейности в ЦСУ има следните предимства:

- постигане на икономии от мащаба – с увеличаване на обема предоставяни административни и общи дейности в едно дружество може да се усъвършенства процеса и уменията на служителите, което да доведе до още по-голямо намаление на разходите;
- избягване на дублиране на дейности;
- намаляване на административния персонал;

- по-добро управление и координация между процеси;
- повишаване на качеството на предоставянето на услуги в резултат на специализация.

Наемането на подизпълнители на ЦСУ се извършва в реални пазарни условия чрез състезателни процедури. Поради съвместяването на редица от предоставяните услуги за всички дружества в Групата се постига договаряне на по-ниски цени на споделените услуги.

1.2 *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 Бабеv (членовете на съвета Карел Крал и Христо Бабеv биха могли да бъдат счeтени за заинтересовани лица по смисъла на чл. 114, ал. 7, т. 3 от ЗППЦК)

Директор „Финанси“ на Дружеството:

Розелина Костова

Директор „Правни и регулаторни дейности“ на Дружеството:

Мария Йовчева-Панайотова

Директор за връзки с инвеститорите на Дружеството:

Радослав Димитров

Изготвили Документация за трансферно ценообразуване на Услугите по Договора „Делойт България“ ЕООД

1.3 *Информация относно приемане на доклада*

Докладът е приет от управителния съвет на Дружеството (наричан по-долу „УС“) и представлява материал по т. 5 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:

- 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;
- търговската фирма на страните по предложената сделка;

- (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 предложената сделка по чл. 114а, ал. 6 от ЗППЦК; 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 той, съгласно изричната разпоредба на чл. 114, ал. 12 от ЗППЦК, би бил нищожен.

3 СЪЩЕСТВЕНИ УСЛОВИЯ НА НОВИЯ ДОГОВОР

3.1 Страни и заинтересовани лица

Страните по Договора са ЧЕЗ България, като доставчик на Услугите и Дружеството, като получател на Услугите. 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 България, на основание чл. 114, ал. 7, т. 1, предложение първо от ЗППЦК, като свързано лице и страна по сделката, г-н Карел Крал и г-н Христо Бабеv, на основание чл. 114, ал. 7, т. 3 от ЗППЦК, като членове на Управителния съвет на Дружеството и управители на ЧЕЗ България.

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

- (а). ефективно доставяне на Услугите на Дружеството - с качество, което позволява изпълнението на задълженията на Дружеството като лицензиант и като публично дружество, и на цена, която може разумно да се очаква да бъде възможно най-ниска за Дружеството при това качество;
- (б). оптимизиране на паричните потоци на Дружеството; и
- (в). поддържане на стабилното финансово състояние на Дружеството.

Интересът на ЧЕЗ България 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 качеството на членовете на Управителния съвет на Дружеството – Карел Крал и Христо Бабеv, на управители на ЧЕЗ България, има възможност същите да бъдат счестени за заинтересовани лица по смисъла на чл. 114, ал. 7, т. 3 от ЗППЦК.

3.2 Предмет на Договора

Предметът на Договора е предоставянето на Услугите срещу възнаграждение. Услугите са специфицирани по основни категории, като всяка основна категория включва различен брой под-категории, описващи детайлно съответната услуга.

3.2.1 Основни категории Услуги

- I. Обслужване на клиенти;
- II. Финанси и счетоводство;
- III. Човешки ресурси;
- IV. Връзки с обществеността и комуникации;
- V. Правни услуги;
- VI. Фасилити мениджмънт, транспорт и деловодна дейност;
- VII. Бизнес и мениджмънт консултации; и
- VIII. Избор на доставчици;

3.2.2 Под-категории Услуги

Под-категориите Услуги са изброени по-долу:

3.2.2.1 *Услуги по обслужване на клиенти*

Услугите по обслужване на клиенти включват всички дейности по осъществяване на договорните отношения между Дружеството и потребителите на електрическа енергия посредством: (а). услуги чрез център за обаждания; (б). обслужване на лица в търговски центрове; (в). контакти с клиенти; (г). фактуриране;

Дейностите включват, основно:

- директен контакт с клиенти (предоставяне на информация по запитвания; обработване на искания, заявления, жалби и сигнали; консултации, свързани с продажбата на електрическа енергия);
- сключване и обслужване на договори за продажба на електрическа енергия (изпълнение; обработване на заявления за смяна на тарифа; обработване на заявление за промяна на идентификационни данни; обработване на заявление за прекратяване);
- архивиране и управление на архивираната документация, както на хартиен носител, така и в електронен формат, свързана с извършваните услуги на Дружеството, съобразно изискванията на Дружеството;
- сканиране и прилагане в клиентската информационна система на входяща, вътрешна оперативна и изходяща документация свързана с изпълнението на услугите;
- фактуриране (генериране, печат и доставка на фактури за продажба на електрическа енергия на основания отчетени и валидирани показания, в съответствие с договорните отношения на Дружеството с клиентите, Общите условия и нормативните изисквания на националното законодателство) и разнос на фактури;

3.2.2.2 *Финансови и счетоводни услуги*

Финансово-счетоводните услуги включват следните основни дейности в областта на (а). финансово и управленско счетоводство; (б) парични операции; (в) данъци и застраховки; (г) изготвяне на финансови отчети и методологии; (д). инкасиране; (е). събиране на вземания

- осчетоводяване на първични приходни и разходни документи (покупки и продажби; разходни центрове и вътрешни поръчки);
- осчетоводяване на взаимоотношенията с клиенти и доставчици;
- осчетоводяване на разходите за персонал;
- изготвяне и нареждане на парични преводи към доставчици;
- изготвяне на финансово-отчетни документи и декларации за целите на корпоративното данъчно облагане, облагането с данъци на физическите лица и ДОПК;
- изготвяне на документи и декларации за ДДС и акцизно облагане и отчитане;
- изготвяне на документи и декларации по ЗМДТ;
- изготвяне на месечни и годишни финансови отчети;
- изготвяне на бюджети, прогнози, краткосрочни и дългосрочни бизнес планове на ниво компания;
- изготвяне на управленски отчети и финансови и стопански анализи;
- прогнозиране на паричните потоци и анализ спрямо действителните данни;
- комуникация с данъчната и митническата администрация във връзка с данъчни ревизии и проверки;
- комуникация с одиторите във връзка с одита на финансовите отчети;
- изготвяне на доклади за застраховки и управление на застрахователни полици; и
- услуги по данъчно консултиране.
- прием на плащания в брой от клиенти при посредници (на клиентите на Дружеството се осигурява възможност за плащане в брой в търговските центрове и при посредници, на дължимите суми за снабдяване с електрическа енергия и свързаните с тях услуги по ценоразпис);
- администриране на безналични плащания от клиенти за снабдяване с електрическа енергия и свързаните с това услуги;
- управление на вземания от клиенти за снабдяване с електрическа енергия (комплексно управление на вземания от клиенти в просрочие на задължението за консумирана електрическа енергия, както и вземания от услуги по Ценоразпис, посредством осъществяване на мерки за събиране на вземания, напомняния, възлагане преустановяване на електроснабдяването, извънсъдебно събиране на вземания, извършване на регулярен мониторинг, последващ анализ и изготвяне на отчетна информация).

3.2.2.3 Услуги в областта на човешките ресурси

Услугите в областта на човешките ресурси (наричани по-долу „**HR Услугите**”) включват следните основни дейности:

- консултации в областта на човешките ресурси;
- планиране и организационна структура на персонала;
- администриране на всички нива на развитие на служителите;
- възнаграждение, мотивиране и повишаване на служителите;
- администриране на персонала;
- планиране и управление на бюджети във връзка с човешките ресурси;
- администриране на документацията за наетите служители;
- преговори с организациите на работниците и служителите;
- документиране и отчитане на задължителните медицински прегледи;
- контрол и администриране на изходящите от служителите образци за предоставената им техника;
- документиране и отчитане на задължителните технически обучения и обучения за осигуряване на здравословни и безопасни условия на труд;
- документиране и отчитане на допълнителни обучения; и
- изготвяне на анализи и отчети за движението и разходите за персонал.

3.2.2.4 Услуги в областта на връзки с обществеността и комуникации

Услугите в областта на връзки с обществеността и комуникации (наричани по-долу „**PR Услугите**”) включват следните основни дейности:

- представяне на Дружеството пред медиите;
- консултации по връзки с обществеността;
- следене за публикации и споменаване в печатни издания;
- съдействие за развиване и осъществяване на вътрешна комуникационна стратегия;
- управление на корпоративната комуникация; и
- управление на комуникациите.

3.2.2.5 Правни услуги

Правните услуги включват: обслужване на корпоративните органи на управление и контрол, процесуално представителство, консултиране, изготвяне на документация и съдействие при преговори и при прилагане на устройствените актове, вътрешните документи, договорите с доставчици и клиенти и администриране на съответствието в сферите на:

- въпроси в областта на корпоративната документация и корпоративното управление;
- търговски и финансови въпроси;
- договорните правоотношения;
- трудовите правоотношения; и
- процесуално представителство.

3.2.2.6 Услуги по фасилити мениджмънт, транспорт и деловодна дейност

Услугите по фасилити мениджмънт, транспорт и деловодна дейност включват следните основни дейности:

- анализ на нуждите от административни помещения и съдействие при предоставянето на помещения;
- офис планиране и съдействие при предоставянето на офис обзавеждане и паркоместа;
- управление на договорите за поддръжка, снабдяване с комунални услуги и ремонтни дейности на наетите помещения;
- управление на контрола за достъп и поддържане на сигурността на административните помещения;
- управление на договори за осигуряване, поддръжка, ремонт и снабдяване с горива на транспортни средства;
- обработка на входяща, изходяща и вътрешна кореспонденция;
- услуги по деловодна и архивна дейност;
- осигуряване на архивохранилища и приемане на документи подлежащи на архивиране. Предоставяне на информация от документи, които са постъпили в архива;

3.2.2.7 Услуги по бизнес и мениджмънт консултации

Услугите по бизнес и мениджмънт консултации включват консултации и управление в следните сфери: (а). управление на проекти; (б). управление на съответствието с регулаторните изисквания; (в). вътрешен одит; и (г). координация на търговските дейности, със следните специфични ключови операции:

- съдействие и администриране на проекти във фазата на изпълнение, състоящо се в организиране на проектната документация, изготвяне на анализи и отчети по отношение на статуса на изпълнените задачи;
- оперативно и регулаторно съдействие във връзка с икономическите аспекти на дейностите в енергетиката, включително дейностите свързани с либерализацията на енергийния пазар;
- консултиране по регулаторни въпроси и управление на съответствието с регулаторните изисквания;
- дейности по осигуряване на съответствието и консултиране, насочено към добавяне на стойност и подобряване на организацията; и

3.2.2.8 Услуги по избор на доставчици

Услугите по избор на доставчици са, както следва:

- поддържане на база данни с потенциални доставчици;
- поддържане на регистър на изпълнението на заявки за доставки;
- изготвяне на доклади и други документи във връзка с процедурите по избор;
- изготвяне на договори с доставчици;
- актуализиране на сроковете и условията за уговорките за доставка чрез изготвяне на анекси и допълнителни споразумения;
- организиране на индивидуалните етапи на процедурите по избор; и
- архивиране на документи.

Услугите по Избор на Доставчици не включват каквито и да е дейности, свързани със закупуване на електрическа енергия, наемане на служители или свързани доставки.

3.3 Цена на Договора

3.3.1 Съответствие с изискванията за трансферно ценообразуване

Цените на Услугите по Договора са определени по начин на ценообразуване и по размер в съответствие с документация за трансферно ценообразуване. При изготвянето на тази документация са съобразени изцяло изискванията на Наредба № Н-9 от 14.08.2006 г. за реда и начините за прилагане на методите за определяне на пазарните цени, както и принципите за определяне на пазарни цени на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие и Наръчника по трансферно ценообразуване. По-подробна информация е посочена в т. 4.1. Документация за трансферно ценообразуване.

3.3.2 Метод на ценообразуване

Договорът се основава на принципа за заплащане-според-изразходваното (pay-as-you-consume) и има следните характеристики:

- ориентиран спрямо клиентите (а не спрямо услугите) – пригоден да обхваща всички услуги, от които Дружеството се нуждае (а не само обособен кръг от услуги), с изключение на ограничени видове услуги (основно, ИКТ услуги), които се предоставят от центрове за конкретни услуги;
- съдържа ясно определени срокове и условия за специфициране, качество (включително, преди всичко, по отношение на сроковете, формата и съдържанието на доставките и където е възможно – резултата) и цена на Услугите, респективно на наетите служебни помещения;
- разграничение между множеството степени на спешност и ефектът на специфичната услуга върху лицензионните дейности на Дружеството – всяка със съответни цели за отговор / разрешаване и неустойки при неточно изпълнение;
- комбиниране на изнасянето извън Дружеството, както на експертни процеси, така и на бизнес процеси;
- липса на обвързване на Дружеството със задължителни обеми или цени на Услугите;
- заплаща се за конкретен брой извършени услуги измерени като брой извършени транзакции, отработени човекочасове и други числови измерители.

Чрез Договора Дружеството ще извлича ползите от изнасяне на дейности в рамките на корпоративна група чрез управлението на ЦСУ за България.

Цените на Услугите по Договора, са определени по метода „*транзакционна нетна печалба*” (т.е. извършени оперативни разходи плюс норма на нетна надбавка) (Transactional Net Margin Method). Относителните разходи за предоставянето на Услугите са следните групи:

- разходи за заплати, социални и здравни осигуровки и други разходи за персонала;
- разходи за амортизации на дълготрайни активи;
- разходи за материали и услуги (най-вече плащания към крайните доставчици); и
- други разходи (най-вече свързани с командировки).

Относителните разходи не включват каквито и да било разходи, които не са пряко свързани с предоставянето на Услугите (напр. финансови разходи, чуждестранен и местен корпоративен данък).

Цените на услугите са калкулирани и сравнявани при текущ обем на дейностите по процеси и при ниво на разходите от 2021 г.

Надбавката е определена като процентно съотношение спрямо общата стойност на одобрените разходи, в съответствие с актуалната местна документация за трансферно ценообразуване, описана по-горе и е в размер, в зависимост от конкретната категория Услуги, както следва:

Размер на надбавката (%)	Вид на Услугата
4	PR услуги
5	финансово-счетоводни услуги; HR услуги; обслужване на клиенти; правни услуги; услуги по бизнес и мениджмънт консултации; и услуги по избор на доставчици
6	услуги по фасилити мениджмънт

По време на действието на Договора нивата на надбавките ще бъдат периодично актуализирани, както е посочено в Раздел 4.1.

3.4 *Срок на Новия Договор*

Договорът ще влезе в сила считано от първо число на месеца, следващ месеца, в който ЧЕЗ България е организирано вътрешните си процеси така, че да осигури изпълнението на Услугите и остава в сила за период от 5 (пет) години.

3.5 *Очаквано възнаграждение по Договора*

Очакваното приблизително общо възнаграждение по Договора в рамките на периода от 5 (пет) години се прогнозира, както следва:

Очаквано възнаграждение	5-годишен период
Стойност (BGN '000)	93 600

3.6 *Необходимо разрешение от енергийния регулатор*

Ако в хода на изпълнение на Договора приложимият закон изисква разрешение от Енергийния регулатор за предоставянето на каквито и да било Услуги по договора, то съответните услуги ще бъдат поръчани и предоставяни само след получаването на такова разрешение. Ако разрешение бъде необходимо, но не бъде получено своевременно съгласно закона, то Договорът ще бъде прекратен от съответния момент с действие заднапред.

В контекста на възможната необходимост от получаването на разрешение се има предвид най-вече изискването на чл. 92, ал. 1, т. 3 от Наредба № 3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката (или друга разпоредба на нормативен акт, която измени, допълни или отмени тази разпоредба). Тази разпоредба предвижда, че „КЕВР дава разрешение за извършване на сделки на стойност повече от 10% от активите на лицензианта (Дружеството – бел. наша) съгласно последния одитиран годишен финансов отчет”. Посоченият праг е динамичен, т.е. Дружеството е длъжно да прави на годишна база калкулация на конкретната стойност на прага и – при евентуалното му надвишаване – да инициира производство по искане на разрешение от Енергийния регулатор.

Ръководството на Дружеството възнамерява да прилага посочената разпоредба консервативно, като контролира ежемесечно общата стойност на Услугите по Договора с натрупване от началото на неговото изпълнение.

3.7 *Преценка на стойността на Договора от гледна точка на праговете по ЗППЦК*

По силата на Договора Дружеството ще получава Услуги, което ще доведе до „възникването на задължения” по смисъла на чл. 114, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК. Общата стойност на Договора се очаква да достигне праговете, посочени в гореспоменатата разпоредба на закона.

Поради свързаността на Дружеството и ЧЕЗ България и заинтересоваността на ЕЕЕС и ЧЕЗ България от Договора, приложимият праг е този по буква „б” на чл. 114, ал. 1, т. 1 и чл. 114, ал. 1, т. 2, предп. последно от ЗППЦК, а именно: 2 на сто от по-високата 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 услугите по 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“.

3.8 Условност относно стойността на Услугите по Договора

Към момента на изготвянето на Доклада е невъзможно да бъде посочена с точност каквато и да било обща стойност на Услугите по Договора. Това е така поради обстоятелството, че заявките за Услуги съгласно Договора ще бъдат правени на месечна база в различен обем съобразно текущите нужди на Дружеството за съответния период. Въз основа на прогнозна информация УС допуска, че посоченият праг може да бъде достигнат от доставките по Договора през второто тримесечие на действието на Договора.

3.9 Условия за плащане на Услугите

Възнаграждението за Услугите по Договора се плаща на базата на месечни фактури след подписването от Дружеството и ЧЕЗ България на протокол за приемане на извършените Услуги за съответния период. Плащането става дължимо от датата на подписването на този протокол и следва да се извършва не по-късно на 15 календарни дни от датата на издаването на фактурата.

3.10 Лица, в чиято полза се сключва Договора

Договорът се сключва в полза и на двете страни.

3.11 Други съществени условия на Договора

УС счита за съществени условия на Договор, за които на акционерите на Дружеството следва да се обърне специално внимание, следните:

3.11.1 Общи условия

- Услуги се предоставят с ресурси (включително, но не само, материални, технически и персонал), чийто икономически собственик е ЧЕЗ България.
- Конкретният вид и обем на Услугите се определя от Дружеството с периодични заявки.
- Дружеството не е задължено да поръчва какъвто и да било минимален обем Услуги към който и да било момент от изпълнението на Договора. Също така, Дружеството не е задължено да достига каквато и да е стойност, периодично или общо възнаграждение. Дружеството притежава пълен контрол върху обема и стойността на Договора, което му

позволява да го привежда в съответствие със своите собствени нужди към който и да било момент.

- Качеството на Услугите съответства на процедури, методики и правила, одобрени от Дружеството. Дружеството има възможност за контрол и постоянни проверки относно техническите параметри на Услугите.
- При извършването на Услугите ЧЕЗ България се задължава да осигури сигурността на системите и защитата на данните съобразно законовите изисквания и действащата Политика на Дружеството за сигурност в областта на информацията и информационните системи.
- При неизпълнение или некачествено изпълнение на Услугите, ЧЕЗ България дължи на Дружеството неустойка в зависимост от вида и тежестта на неизпълнението. ЧЕЗ България носи отговорност за причинените на Дружеството вреди, произтичащи от качеството на Услугите (включително, но не само, санкции, наложени от компетентни административни органи и плащания към доставчици).
- Освен на общите прекратителни основания, Дружеството има право да прекрати едностранно Договора с писмено известие до ЧЕЗ България и във всеки от следните случаи:
 - с незабавно действие - при съществено неизпълнение на Договора от ЧЕЗ България; и
 - с тримесечно предизвестие – от всяка от страните по Договора без посочване на конкретна причина.
- Договорът се регулира от българското законодателството.
- Споровете относно Договорът се отнасят за разрешаване до компетентния български съд.

3.11.2 Специфични условия

- В случай на забавяне на плащане с повече от 30 календарни дни на услугите по бизнес и мениджмънт консултации, обслужване на клиенти, фасилити мениджмънт, транспорт и деловодна дейност, финансово-счетоводни услуги, HR и PR услуги, правни и услуги по избор на доставчици, Дружеството дължи на ЧЕЗ България лихва за забава в размер на основния лихвен процент плюс 10% (десет процента) годишно;

4 ПАЗАРНА ОЦЕНКА

4.1 Документация за трансферно ценообразуване

В изпълнение на изискването на чл. 114а, ал. 6 от ЗППЦК, Договорът, ако бъде одобрен от ОС и сключен от УС, ще бъде на цена, равна на пазарната стойност на Услугите.

Оценката на пазарната стойност на Услугите е изготвена от независим консултант „Делойт България“ ЕООД - лидер в предоставянето на професионални данъчно-консултантски услуги, включително по въпросите на трансферното ценообразуване. Оценката се съдържа в писмен доклад, изготвен по правилата за местна документация за трансферно ценообразуване (наричан по-долу „Докладът за Трансферно Ценообразуване“). В него са взети предвид традиционните референции към източници и бази данни от наднационален характер.

Местната документация за трансферно ценообразуване за финансовата 2020 г. на ЧЕЗ България, изготвена през юни 2021 г. от „Делойт България“ ЕООД, анализира политиката за трансферно ценообразуване, прилагана по отношение на трансакции със свързани лица и дали резултатите от прилагането на тази политика са в съответствие с принципа на независимите пазарни отношения. В документацията се разглеждат сделките между ЧЕЗ България и неговите свързани лица, осъществени през 2020 г., от гледна точка на изпълняваните функции, използваните активи и поети рискове от всяка от страните, и анализира дали ценообразуването по тези сделки е в съответствие с принципа на независимите пазарни отношения. Анализът е направен в съответствие с:

- Наредба № Н-9 от 14 август 2006 г. за реда и начините за прилагане на методите за определяне на пазарните цени, издадена от министъра на финансите („Наредбата“),
- Наръчник по трансферно ценообразуване, публикуван от на интернет страницата на НАП (www.nap.bg) през 2010 г. („Наръчникът“), и
- Ръководство на Организацията за икономическо сътрудничество и развитие по трансферно ценообразуване за мултинационални предприятия и данъчни администрации („Ръководството на ОИСР“).

В документацията се посочва, че най-подходящ метод на ценообразуване е МТНП (Метод на Транзакционната нетна печалба), който съпоставя нормата на нетна печалба по контролирана сделка, изчислена като съотношение между нетната печалба и избрана база (приходи от продажби, оперативни разходи, активи), със съпоставима норма на нетната печалба, изчислена спрямо същата база при независими лица. Използвайки публично достъпна информация се идентифицират независими трети лица, които извършват съпоставими сделки, за които да е известна нормата на нетна печалба. Следователно, МТНП е избран като най-подходящ за тестване пазарния характер на ценообразуването по разглежданите трансакции. След като е взет предвид профилът на Дружеството и анализирани сделки, се посочва, че най-подходящ индикатор за целите на анализа е Нормата на нетна печалба. Методът на ценообразуване и Нормата на нетна печалба, която ЧЕЗ България реализира през финансовата 2020 г. от трансакции със свързани компании са посочени в т. 3.3.2 по-горе, а пазарните нива на Нормата на нетна печалба, потвърдени от местната документация за трансферно ценообразуване, са посочени в т. 4.3 по-долу.

В съответствие с данъчното законодателство и правилата за изготвяне на документация, уредени в Глава осма „а“ от Данъчно-осигурителния процесуален кодекс, местната документация на „ЧЕЗ България“ ЕООД се актуализира всяка година и в ценообразуването на трансакциите между свързаните лица се прилагат резултатите от икономическия анализ. Нормата на нетна печалба, която ЧЕЗ България прилага към разходната база за отделните видове корпоративни услуги, предоставяни към свързаните лица, се изследва отделно за всеки процес с цел най-коректно ценообразуване за всяка услуга. Към момента на изготвяне на този доклад е възложено на „ПрайсуотърхаусКупърс България“ ЕООД изготвяне на актуализация на Местна документация за трансферно ценообразуване за финансовата 2021 г. на ЧЕЗ България ЕООД.

Доколкото Местната документация за Трансферно Ценообразуване за финансовата 2020 година не съставлява част от материалите по т. 5 от дневния ред на ОС, същата е на разположение на акционерите на Дружеството, които желаят да се запознаят с нея в пълнотата ѝ чрез Директора на Дружеството за връзки с инвеститорите на следните данни за контакт:

гр. София 1784
район „Младост“
бул. „Цариградско шосе“ № 159
БенчМарк Бизнес Център
телефон: + 359 2 895 83 89
имейл: radoslav.dimitrov@cez.bg

4.2 Функционален анализ

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

4.2.1 Пазарен риск

ЧЕЗ България ще носи значителен пазарен риск във връзка с Договора. Въпреки че ЧЕЗ България има гарантиран клиент (Дружеството, а и други дружества от Групата на ЕЕЕС), ЧЕЗ България ще ангажира за собствена сметка значителни материални и нематериални активи изключително за дейността по предоставяне на Услугите.

4.2.2 Валутен риск

Във връзка с изпълнението на Договора никой от страните по него няма да поеме значителен валутен риск.

4.2.3 Кредитен риск

Във връзка с изпълнението на Договора никой от страните по него няма да поеме значителен кредитен риск.

4.2.4 Лихвен риск

ЧЕЗ България ще носи лихвен риск относно предоставянето на Услугите, съответстващ на разликата между средния срок на плащане на услугите от клиенти (около 1.5 – 2 месеца след извършването им) и средния срок на плащане към служителите и доставчиците на ЧЕЗ България.

4.2.5 Инвентарен риск

Във връзка с изпълнението на Договора, никой от страните по него няма да поеме значителен инвентарен риск.

4.2.6 Риск, свързан с качеството

ЧЕЗ България носи риска относно качеството и своевременното предоставяне на Услугите. Този риск се изразява в начисляване на неустойки в случай на неизпълнение на качествените параметри на Договора и в случай на забавяне.

4.2.7 Риск от ръст на разходите

ЧЕЗ Електро и ЧЕЗ България носят риска от увеличение на разходите за изпълнение на услугите

4.3 *Размер на надбавката*

В Доклада за Трансферното Ценообразуване е извършен анализ на съпоставимостта на сроковете и условията на предоставяне на Услугите по Договора със сроковете и условията, при които идентични или по същество подобни услуги се предоставят между несвързани лица при обстановка, която е идентична или по същество сходна от конкурентна гледна точка.

Съгласно резултатите от анализа, приложимият метод на ценообразуване по отношение на Услугите е Методът на „транзакционната нетна печалба“. Този метод се състои в

сравняването на нормата на нетна печалба на данъчно-задължено лице по контролирана сделка (или сделки, които е подходящо да бъдат групирани) с нормата на нетна печалба, която същото това лице реализира при съпоставима неконтролирана сделка. Нормата на нетна печалба е възвръщаемостта върху общите разходи (норма на оперативна печалба) - определена, като оперативната печалба се раздели на общите оперативни разходи.

Също така, при анализа е установено, че средната норма на нетна печалба (възвръщаемост върху общите разходи), реализиран от сравними с ЧЕЗ България дружества, предоставящи услуги в съответните области, е в следните граници (т.нар. „интерквартилен обхват“):

Услуги по обслужване на клиенти, финансово-счетоводни услуги, HR услуги, правни услуги, бизнес и мениджмънт консултантски услуги, услуги по избор на доставчици:

	Минимум	Долен квартил	Медиана	Горен квартил	Максимум
Норма на нетна печалба (възвръщаемост върху общите разходи) (%)	-27,78%	1,19%	2,38%	6,59%	28,55%

PR Услуги

	Минимум	Долен квартил	Медиана	Горен квартил	Максимум
Норма на нетна печалба (възвръщаемост върху общите разходи) (%)	0,49%	1,55%	5,05%	16,79%	33,51%

Услуги по фасилити мениджмънт

	Минимум	Долен квартил	Медиана	Горен квартил	Максимум
Норма на нетна печалба (възвръщаемост върху общите разходи) (%)	-3,29%	0,47%	3,27%	7,52%	11,45%

Прилагайки консервативен подход, ръководството на Дружеството предвижда размер на надбавката върху разходите за отделните категории Услуги, така както е посочен в т. 3.3.2 от Доклада. Този размер на надбавката отговаря на основното изискване за съответствие с пазарните нива – нормата на нетна печалба се намира в интерквартилния обхват от долен квартил до горен квартил и не се отклонява от приемливите ценови равнища от данъчна гледна точка.

5. ИКОНОМИЧЕСКА ИЗГОДА ЗА ДРУЖЕСТВОТО

5.1. Общо представяне

Становището на УС на Дружеството е, че Договорът има икономическа изгода за Дружеството в смисъл на реализирането на стратегически ползи (по същество синергии в Групата на ЕЕЕС) и финансови ползи (по същество икономия от капиталови и оперативни разходи), както следва:

- Стратегически ползи:
 - (i). общи предимства на корпоративното изнасяне на услуги в ЦСУ;
 - (ii). общи предимства на получаването на услуги на едно гише; и
 - (iii). специфични предимства на пригодена към конкретните нужди доставка на пълен пакет от услуги от ЧЕЗ България.
- Финансови ползи:
 - (i). спестявания в оперативните разходи;
 - (ii). оптимизация на паричните потоци;

Чрез Договора на Дружеството се предоставя оптималния баланс цена – качество на Услугите, защото така то се възползва от предимствата на ЦСУ (експертиза на тесни специалисти; насоченост изключително към нуждите на Дружеството; и синергии на групово ниво), като същевременно реализира спестявания на разходите за Услугите.

5.2. Стратегически ползи

5.2.1. Предимства на центъра за споделени услуги

ЦСУ като цяло представляват особено ефективен способ за предоставяне на услуги на дружества, които осъществяват директен контакт с крайни клиенти, т.к.:

- ръководството и служителите на тези бизнеси съсредоточават оперативната си дейност изключително върху:
 - основната дейност (качество на доставяната електрическа енергия и предоставяне на стойност срещу разходите на клиентите) – това ще бъде от особено значение за Дружеството в периода между 2022 г. и 2025 г., който е критичен за развиването на стабилно и диверсифицирано портфолио от клиенти на свободния пазар;
 - дигитализация, иновации; и
 - бързо адресиране на пазарните нужди;
- ЦСУ осигуряват по-високо качество на услугите в сравнение със запазването на дейности вътре в Дружеството, т.к. инвестират преди всичко в експертните качества на персонала, който се специализира тясно в 1 тип услуги – по този начин Дружеството ще има на разположение по-добри професионални ресурси (включително, но не само, експертен и технически потенциал);
- ЦСУ позволяват увеличаване на гъвкавостта при справяне с променлива бизнес среда чрез максимално оползотворяване на капацитета на доставчиците на услуги; и
- ЦСУ, предоставящи услуги на голям брой клиенти на специфична услуга, реализират икономии от мащаба.

Т.к. доставчикът - ЧЕЗ България е създадено, за да предоставя услуги изключително на дружествата от Групата на ЕЕЕС, Дружеството би постигнало, освен горепосочените общи предимства, и общо намаляване на разходите, в резултат от следните причини:

- доколкото има взаимодействие между дейността по разпределение (която е в „ЧЕЗ Разпределение България“ АД – сестринско дружество) и дейността по снабдяване (която е в Дружеството), това взаимодействие би било осъществявано на общото за двете дейности ниво на ЦСУ, с което пък се избягва дублирането на действия;
- чрез ЦСУ би се канализирала най-важната част от веригата на доставка (покупка → разпределение → снабдяване → плащане), което би позволило плавна координация на процесите; и
- Дружеството би си осигурило своя дял от обичайните синергии, които възникват в ЦСУ от сектора на комуналните услуги и които биха били на разположение и на останалите членове от Групата на ЕЕЕС.

В резултат от горното Договорът би осигурил в максимална степен изпълнението на лицензионните задължения на Дружеството.

5.2.2. Избягване на недостатъци чрез предоставянето на услуги на едно гише

Снабдяването с Услугите директно от пазара, вместо чрез ЦСУ, неизбежно би довело до генериране на разходи за ресурси за не-основни процеси, като например:

- отделно управление на всяка от Услугите;
- поддържане на персонал, специализиран изключително в отношенията с външен доставчик на една конкретна услуга; и
- нужда от последващо интегриране на нивото на Дружеството на резултатите / получените доставки от множество некоординирани доставчици.

Горните недостатъци биха били елиминирани от Договора и предоставянето на Услугите от ЦСУ, което би – от гледна точка на Дружеството – гарантирало получаването на услуги на едно гише. Това не би могло да се постигне чрез директни доставки от пазара.

5.2.3. Доставчик с оглед конкретните нужди на Дружеството

ЦСУ е създаден и периодически адаптиран с цел да посреща конкретните нужди на дружествата от Групата на ЕЕЕС, включително на Дружеството. Това е особено ефикасно в случаите, в които възнагражденията за Услугите се базират на разходите за услугата, т.к. неотнositимите разходи и разходите, които не допринасят със стойност, са елиминирани изцяло като ценообразуващи компоненти.

5.3. *Финансови ползи*

5.3.1. Финансов анализ

УС на Дружеството е извършил финансов анализ на всички възможности за получаването на Услугите, при който анализ са сравнени условията на:

- Договора и
- текущото състояние, при което предоставянето на Услугите се извършва със собствени технически и кадрови ресурси на Дружеството (т.нар. „Самостоятелно извършване“) при използване на услуги от трети лица само за отделни специфични дейности.

Финансовият анализ е извършен от служители на Дружеството.

В настоящия Доклад на УС са представени обобщени резултати и заключения от Финансовия анализ:

5.3.2. Извършени дейности по финансовия анализ

Дейностите по финансовия анализ на възможностите, предоставени от Договора, и при Самостоятелно извършване са следните:

Действие	Резултат
Анализ на процесите и под-процесите (Услугите) от гледна точка на тяхната специфика и техническите възможности при самостоятелното извършване и съгласно предлагания договор	Обособяване на групи услуги – виж т. 5.3.5.2 по-долу, като финансовите условия на всяка от тях са разгледани поотделно.
Разработване на конкретни варианти на възможностите	Определяне на варианти за Услугите
Сравнение на отделните варианти	
Определяне на общ калкулационен модел за сравняване на разходите за извършване на Услугите	Наличие на обективен критерий за сравнение на разходите
Определяне на времеви период на сравнението	Измерване към настоящия пазарен момент (началото на 2022 г.) и отразяване на пазарната динамика за около 12 месеца назад (за цялата 2021 г.)

5.3.3. Критерии за сравнение при финансовия анализ

При финансовия анализ Договорът е сравняван с предоставянето на Услугите извършвани със собствени технически и кадрови ресурси на Дружеството - Самостоятелно извършване. Сравнението е правено по следните икономически критерии:

- (i). остойността на синергиите от ЦСУ, чрез анализи по операции в дейностите за спестяванията от мащаба и избягването на дублирането им;
- (ii). остойността на Услугите извършвани със собствени технически и кадрови ресурси на Дружеството;
- (iii). анализът е направен при текущ обем на дейностите по процеси и при ниво на разходите от 2021 г.

Съгласно преобладаващите стандарти за метрика, сравнителният анализ на разходите за Услугите е извършен от гледна точка на критерия *пълно-дневен еквивалент* (full-time equivalent,

FTE) – мярка, равна на 1 човек, работещ професионално в предоставянето на Услугите на пълен работен ден в годината. Синергиите на ЦСУ са остойностени с горепосочения коефициент.

5.3.4. Ключови изходящи допускания

Финансовият анализ стъпва на следните ключови изходящи допускания:

- Калкулирани са разходите по процеси при Самостоятелно извършване от Дружеството на тези процеси и са сравнени с разходите за същите услуги съгласно предлагания Договор. Сравнени са разходите за Услугите във всеки от двата случая.
- Самостоятелното извършване и аутсорсването към ЦСУ не следва да се абсолютизират като модел за предоставянето на всички от Услугите, поради това, че някои конкретни действия, отнасящи се до Услугите (аспекти на Услугите) понастоящем са вече аутсорснати, което е неизбежно поради естеството им (напр. външни доставчици предоставят елементи на PR обслужването като краен доставчик или външни достанчици, предоставящи елементи по Услугите по печат и разнос на фактури и инкасиране).
- Разделянето на дейности в ЦСУ (който предоставя услуги и на други дружества от Групата) и алокирането им конкретно към Дружеството се извършва предвид действителните обем и интензивност на Услугите.
- С евентуалния трансфер на процеси към ЦСУ от Дружеството се трансферират активи и персонал, което води до съответните правни, данъчни и счетоводни последици.

5.3.5. Резултати от финансовия анализ

5.3.5.1. *Сравнение на разходите за Услугите (обобщени разлики)*

Сравнението на разходите за Услугите по Договора и при Самостоятелното им извършване е обобщено в таблицата по-долу¹:

	Договор	Самостоятелно извършване
Общ размер на годишните разходи	18 720	20 565
Горница на разходите над Новия Договор	n/a	1 845

Всички стойности в таблицата са дадени в BGN '000 (хиляди лева).

В обобщение:

При Самостоятелно извършване на Услугите разходите са в размер на до BGN 1,8 милиона на година по-високи от очакваното по Договора.

5.3.5.2. *Сравнение на разходите за Услугите (отделни видове услуги по пера)*

Разбити по отделните процеси разходите за Услугите са сравнени, както следва²:

¹ Source: Company's internal data

² Източник: собствени данни на Дружеството

№	Процес	Новият Договор	При самостоятелно извършване
1.	Обслужване на клиенти вкл. търговски центрове, контактна линия, фактуриране и разнос на фактури, клиентска удовлетвореност	9 768	10 597
2.	Инкасиране на суми за фактурирана електроенергия и парични операции	4 145	4 259
3.	Управление на вземанията (дългове)	2 439	2 402
4.	Финансово счетоводство, отчетност и методология, управление на данъци и застраховки	1 221	1 352
5.	Правно и регулаторно обслужване (вкл. дела срещу длъжници)	514	1 054
6.	Човешки ресурси	135	483
7.	Връзки с обществеността	73	81
8.	Фасилити мениджмънт, транспорт и деловодна дейност	74	81
9.	Корпоративни мениджърски услуги вкл. Управление на доставки, Вътрешен одит, Управление на проекти и др.	351	256
ОБЩО:		18 720	20 565

Всички стойности в таблицата са дадени в BGN '000 (хиляди лева).

5.3.6. Причини за по-високите разходи при Самостоятелно извършване

Предимствата на Договора спрямо Самостоятелното извършване на Услугите (текущото състояние) и синергиите на предлагания Договор се дължат главно на:

- Служителите в ЦСУ на Групата, обслужващи конкретен процес, са повече на брой, което позволява тяхната специализация и профилиране в конкретна област от процеса. Това ще доведе до по-високо качество на услугата, т.к. ще бъде използвана специализацията на различни специалисти в ЦСУ. При самостоятелното извършване на процеса в Дружеството (текущото състояние) работят специалисти, които трябва да покрият всички дейности по управление на конкретен процес. В ЦСУ специалистите в Групата ще предоставят Услуги на база отработени и отчетени часове/документи/брой получени

обаждания/брой издадени фактури или други числови измерители и така само конкретен брой от техните часове ще бъде насочван като разходи към Дружеството.

- Цялостната организация на процесите в ЦСУ ще се извършва от ръководителя на съответния процес в ЦСУ, който разполага с експертиза, като неговите разходи се насочват съобразно конкретните услуги, предоставени на Дружеството (т.е. непълни човекодни),
- Печалба от икономии от мащаба т.к. всички условия с трети страни ще се договарят в по-големи мащаби т.к. обхващат и услугите и за други дружества в Групата .

По-ниските разходи при предлагания договор за всяка от Услугите, се дължи на действието на редица фактори, които са специфични за всяка от Услугите, както следва:

Процес / Под-процес	Фактори за намаление на разходите
Инкасиране	В ЦСУ администрирането на файловете с плащания, изпращани и получавани от посредниците при инкасирането (доставчици на платежни услуги, банки и др.), което изисква и дежурства извън работно време, се постига с по-малък обем човешки ресурс, тъй като едновременно се обработват файловете и за двете компании. Ще се създадат повече възможности за заместване и дежурства, ще се намалят затрудненията от комуникация между различни дружества при работата тъй като се обработват сходни файлове със сходни характеристики, изисквания и срокове. По-лесен е контактът с контрагентите по въпроси за плащания и за двете дружества. Едно контактното лице работи с всички посредници. В ЦСУ ще има един ръководител на процеса и Дружеството ще поеме частично неговите разходи тъй като неговите разходи ще се насочват съобразно конкретните услуги, предоставени на Дружеството (т.е. непълни човекодни). Печалба от икономии от мащаба - всички условия с посредници ще се договарят в по-големи мащаби, т.к. обхващат и инкасиране на вземанията и на други дружества в групата. Във всеки случай външните доставчици се избират на състезателен принцип.
Управление на вземанията (дългове)	Проверките във връзка с жалби от клиенти обикновено изискват сътрудничество между Дружеството и другите дружества лицензианти например „ЧЕЗ Разпределение България“ АД. Отделянето на работата в двете дружества доведе до нарастване на обема на работа и за двете дружества, нужда от допълнителна комуникация, и увеличение на количеството изпратени уведомления. При сключване на Договора един служител в ЦСУ може да направи необходимите проверки и за двете компании и да върне отговор там където е допустимо. Това спестява времето за отговор към клиента. При обслужване на тази дейност от двете компании поотделно, понастоящем, се прави частична проверка от едната компания и се прави официално запитване към другата, където служители да разгледат същото заявление. Така времето за обработка се увеличава, увеличава се и рискът от пропуски в комуникацията и непълно разглеждане на казуса на клиента. Понастоящем между дружествата се изпращат молби, заповеди за

Процес / Под-процес	Фактори за намаление на разходите
	прекъсване, проверки на статуса и т.н.. В ЦСУ целият процес ще може да се изпълни хронологично с отчитане на специфичните изисквания на енергийното законодателство. Това ще осигури автоматизация, непрекъсваемост на процеса и елиминиране на допълнителни дейности. Процесът ще осигури и възможност за директен контрол на изпълнението на прекъсванията, анализ и отчетност. За събиране на вземанията на Дружеството инструментът „прекъсване на захранването“ е много важен. В ЦСУ ще може лесно да се направи проверка на статуса и да се прецени прилагането на следващи мерки – съдебно / извънсъдебно събиране. В ЦСУ едни и същи служители ще осъществяват цялостната организация на процесите, промяната на процесите и ИТ системите, разрешаването на специфични случаи, изготвянето на документи, изискващи по-висока квалификация, което ще доведе до синергии и, съответно, намален брой човекодни и разходи. Цялостната организация на процеса, промени в процеса и информационната система (анализиране, дефиниране, заявяване, тестване, одобрение и имплементация на искания за промени в информационните системи), разрешаване на специфични казуси, изготвяне на документи, изискващи по-висока квалификация, ще се извършва от ръководителя на процеса в ЦСУ, като неговите разходи ще се насочват съобразно конкретните услуги, предоставени на Дружеството (т.е. непълни човекодни). Печалба от икономии от мащаба - в ЦСУ всички условия с посредници за съдебно и извънсъдебно събиране ще се договарят в по-големи мащаби, т.к. обхващат и събирането на вземанията и на други дружества в Групата.
Парични операции	Гъвкавостта на служителите на ЦСУ позволява заместимост между тях и специализация в конкретни дейности. Управлението на процеса в ЦСУ вкл. управление на нови процеси /нови банкови услуги/ и контакт с всички банки по повод на банково обслужване и получаване на финансиране ще се извършва от ръководителя на процеса в ЦСУ, като неговите разходи се насочват съобразно конкретните услуги, предоставени на Дружеството (т.е. непълни човекодни). Печалба от икономии от мащаба - всички условия с банки ще се договарят в по-големи мащаби т.к. обхващат и дейността и на други дружества в Групата.
Финансово- счетоводство отчетност и методология, управление на данъци и застраховки	В ЦСУ ще има възможност за прилагане на единни правила и контроли при осчетоводяване на процесите свързани с покупките и продажбите на енергия в съответствие с енергийно, данъчно и счетоводно законодателство, което ще повиши качеството на предоставените услуги в сравнение със самостоятелното им извършване, ще се постигне намаление на разходите за лицензии при ползването на софтуер и намаление на разходи свързани с външни обучения на персонала, като обученията могат да бъдат

вътрешни, като по този начин се постига по-висока ефективност при управление на едни и същи процеси в различни Дружества.

Синергия ще бъде постигната чрез специализация на служителите в конкретни направления. Това води до детайлно познаване на конкретния процес (осчетоводяване на доставчици, плащания от клиенти, вземания, разходи за персонал и др.), взаимозаменяемост и повишаване на компетентности и ефективността на служителите. Повишаването и поддържането на квалификацията на служителите чрез обучения е за всички обслужвани компании, а разходите са споделени между компаниите, обслужвани от ЦСУ, което води до спестявания. Налице са споделени комуникации с външни и контролни институции за всички обслужвани компании.

Цялостната организация на процеса сега се извършва от ръководителя на процеса в Дружеството, докато в ЦСУ този ръководител ще ръководи процеса и за други компании, като неговите разходи се насочват съобразно конкретните услуги, предоставени на Дружеството (т.е. непълни човекодни). Комуникацията с външни контрагенти и институции ще се извършва от едни и същи служители за повече от една компания, което ще доведе до намаление на разходите по предоставените услуги за конкретната компания.

Човешки ресурси

При самостоятелното извършване на процеса в Дружеството работят специалисти, които трябва да покрият всички дейности по управление на Човешките ресурси. В ЦСУ специалисти в групата предоставят Услуги на база отработени и отчетени документи касаещи трудово правоотношение или подбор/ обучение, които са посветени на дейностите на Дружеството. Служителите в ЦСУ са специализирани в конкретна област на управление на човешките ресурси (администриране на трудови взаимоотношения, обработка на възнаграждения, взаимоотношения със синдикати, управление на социални придобивки и обучения, програми за развитие, планиране и бюджетиране на човешките ресурси). Качеството на услугата би било по-високо, т.к. ще бъде използвана специализацията на различни специалисти в ЦСУ, а в същото време само конкретен брой от техните часове ще бъде насочван като разходи към Дружеството. Цялостната организация на процеса ще се извършва от ръководителя на процеса в ЦСУ, като неговите разходи се насочват съобразно конкретните услуги, предоставени на Дружеството (т.е. непълни човекодни).

Печалба от икономии от мащаба, при договаряне на условията по договори с трети страни като обучения, социални придобивки, др. услуги свързани с дейността.

Обслужване на клиенти – Търговски центрове

При обслужване на двете компании от ЦСУ е налице ефект „Обслужване на едно гише“, т.к. всеки служител, упълномощен от съответната компания, е запознат в подробности с процесите и обслужва всички услуги, предлагани на клиентите от съответната компания – лицензиант – Дружеството или „ЧЕЗ Разпределение

Процес / Под-процес	Фактори за намаление на разходите
	България“ АД. Дейностите ще се извършват при спазване на специфичните изисквания на енергийното законодателство. Това преди всичко е клиентски ориентирано, в допълнение би улеснило значително и би увеличило качеството на обслужване на потребителите, т.к. при посещението си в търговски център клиентът предварително не е запознат коя компания предлага услугата в зависимост от искането му. Понастоящем разделянето на гишетата на Дружеството и „ЧЕЗ Разпределение България“ АД води до увеличен брой служители тъй като е необходимо във всеки търговски център да има поне по двама служители от двете компании. Цялостната организация на процеса ще се извършва от ръководителя на процеса в ЦСУ, като неговите разходи се насочват съобразно конкретните услуги, предоставени на Дружеството (т.е. непълни човекодни). „Обслужване на едно гише“ ще доведе до значително намаление на повтарящи се процеси както в ИТ системата, така и за клиента и нотификациите за изпълнение на конкретни услуги от клиента ще се създават хронологично съобразно с логиката на процеса. Печалба от икономии от мащаба, при договаряне на условията по договори с трети страни като договори за наеми, охрана и др.
Обслужване на клиенти - Фактуриране	В ЦСУ ще се създаде възможност за по-голяма специализация като в същото време част от извършените дейности ще могат да бъдат ползвани и от други компании в Групата. Това ще създаде възможност за споделяне на разходите в Групата. Цялостната организация на процеса ще се извършва от ръководителя на процеса в ЦСУ, като неговите разходи се насочват съобразно конкретните услуги (брой билинг документи), предоставени на Дружеството т.е. и те ще бъдат споделени с другите компании, на които ЦСУ предоставя услуги. Няма да бъдат необходими ресурси и допълнително време за импорт и верификация на данните и за ежедневния обмен на информация между двете компании, както е в момента. Ще се намали риска от непоследователности, пропуски и забавяне от необходимостта от комуникация между различни дружества. Печалба от икономии от мащаба, която ще доведе до подобрене на условията по договори с трети страни като договори за пликване и разнасяне на фактури.
Обслужване на клиенти – Контактна линия	Синергиите в предлагания договор се изразяват в следното: Единна телефонна линия за обслужване клиенти на двете дружества при спазване специфичните изисквания на енергийното законодателство. Бърз, лесен и удобен начин за връзка на клиентите на двете дружества. Комплексно обслужване в рамките на едно обаждане без необходимост от прекратяване, прехвърляне на разговор. Понастоящем двете дружества се обслужват от една телефонна линия, с две отделни менюта за обаждания по дейността

Процес / Под-процес**Фактори за намаление на разходите**

на съответното Дружество. Така се увеличава броя обаждания т.к. клиентите често не знаят към коя компания да се насочат, например при спиране на тока. Това води и до неудобство и за клиентите.

Приемане и обслужване на входящи клиентски запитвания и сигнали, постъпили на телефонната линия, 7 дни в седмицата, 24 часа в денонощието.

Възможност за гъвкаво и бързо пренасочване на ресурс в дейности с рязко нарастващ обем (повишена аварийност, електронна фактура, маркетингови и продажбени кампании, деклариране на показания, и други инициативи на дружествата), по-голяма възможност за дежурства и замествания. Няма да е необходима създадената координационна функция за комуникация с другите компании от групата,

Цялостната организация на процеса ще се извършва от ръководителя на процеса в ЦСУ, който разполага и с най-голяма експертиза, като неговите разходи се насочват съобразно конкретните услуги, предоставени на Дружеството (т.е. непълно човекодни).

Обслужване на клиенти –
Клиентска
удовлетвореност

При обработката на всеки клиентски казус от служител в ЦСУ ще бъде възможно казусът на клиента да бъде обработен от начало до край без да бъде прехвърлян между отделните компании в зависимост от спецификата на казуса. Понастоящем често се налага на една жалба на клиента да бъде отговаряно от двете компании поотделно. Централизирането в ЦСУ ще доведе до елиминиране на клиентската неудовлетвореност от получаване на частични отговори от различни компании. По-големият брой служители в ЦСУ ще позволи и по-голяма специализация на отделните служители, както и по-добра координация между отделните звена в сравнение с координацията между двете компании досега. Така дейностите ще станат по-ефективни и ще бъде намален броят на заплащаните човекодни. Цялостната организация на процеса сега се извършва от ръководителя на процеса в ЦСУ, като неговите разходи се насочват съобразно конкретните услуги (брой насочени обаждания), предоставени на Дружеството (т.е. непълни човекодни).

Няма да бъде необходима допълнителна комуникация между дружествата, както е в момента, и времето за откликване на молби ще бъде намалено. Рискът от забавяне и пропуски ще бъде намален.

Правни услуги

Синергиите в предлагания договор се изразяват се следното:

По еднотипни казуси, независимо дали става въпрос за разрешаване на клиентски въпрос, становище по прилагане на нормативната уредба, ново законодателство и др., ще се изработва едно становище, което после ще се ползва от всички или няколко от засегнатите компании, а разходите за изготвянето му се споделят съобразно ключове за алокация.

Аналогичен е принципът на работа с външните кантори. Спестяванията ще дойдат от факта, че по еднотипни дела и избрана определена кантора, тя предлага по-ниски цени т.к. ѝ се възлагат делата за няколко компании в групата и така се постигат спестявания от обема.

В ЦСУ има по-голяма възможност, поради по-големия брой служители, за специализация, юристите са строго профилирани - големият обем работа за всички компании изисква по-голям човешки ресурс, което пък от своя страна позволява профилиране. Чрез ЦСУ към Дружеството ще се насочват разходите само за конкретно извършени дейности от отделни служители.

Регулаторни услуги

Съгласно предлагания договор ще бъде възможно да се използват анализите на регулаторните изисквания и предложения за промени в регулаторната рамка на екипа в ЦСУ като отработените часове и, съответно, разходи бъдат поделени между двете дружества.

За регулаторните дейности, свързани с ценови заявления и др., свързани с регулацията на дейността, синергията от предлагания Договор се дължи на опита на служителите в сферата на определяне на цени, познаване на регулаторното законодателство и съответните административни процедури. Когато се изготвят становища, относими към повече компании в групата, разходите за тези становища се споделят и се постигат спестявания, както и при правните услуги. Постига се и по-добра комуникация със съответните институции, както и между дружествата, когато това е необходимо (например количествата прогнозна електроенергия за ценовите заявления до КЕВР определяне на регулираните цени между двете дружества следва да бъде съгласувана).

Цялостната организация на процеса ще се извършва от ръководителя на процеса в ЦСУ, който разполага и с експертиза, като неговите разходи се насочват съобразно конкретните услуги, предоставени на Дружеството.

Връзки с обществеността

С договора се предлага екипът в ЦСУ да предоставя на Дружеството комплексна услуга, включително вътрешни комуникации, медийни комуникации, комуникации със заинтересовани страни и институции. Членовете на екипа са специализирани в специфични насоки и могат да осигурят експертиза в различни направления, като насочват към Дружеството само част от своите разходи.

Понастоящем дейността се изпълнява от един служител в Дружеството, който покрива всички сфери на връзки с обществеността (вътрешна комуникация, комуникация с медии, комуникация със заинтересовани лица и институции и т.н.). Цялостната организация на процеса ще се извършва от ръководителя на процеса в ЦСУ, който разполага с експертиза, като неговите разходи ще се насочват съобразно конкретните

Процес / Под-процес	Фактори за намаление на разходите
	услуги, предоставени на Дружеството (т.е. непълни човекодни).
	Ще бъде постигната и печалба от икономии от мащаба, която ще доведе до подобрене на условията по договори с трети страни.

6. ПРОЕКТ ЗА РЕШЕНИЕ

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

Проект за решение: „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 услуги при следните съществени срокове и условия:

(а). *страни по договора:*

„ЧЕЗ Електро България“ АД като клиент и „ЧЕЗ България“ ЕООД като доставчик

(б). *предмет на договора:*

предоставяне срещу възнаграждение на: услуги по обслужване на клиенти; финансово-счетоводни услуги; услуги в областта на човешките ресурси; услуги в областта на връзките с обществеността и комуникациите; правни услуги; услуги по фасилити мениджмънт; бизнес и мениджмънт консултантски услуги; услуги по избор на доставчици, които услуги са необходими за обичайните дейности на „ЧЕЗ Електро България“ АД като краен снабдител, доставчик на електрическа енергия от последна инстанция и търговец на електрическа енергия

(в). *цена на услугите:*

Цените за всяка услуга са определени по размер в съответствие с документация за трансферно ценообразуване.

Услугите се отчитат и плащат на месечна база след приемането им.

(г). *очаквано общо възнаграждение на договора:*

Очакваното приблизително общо възнаграждение по Договора в рамките на периода от 5 (пет) години се прогнозира, както следва:

93.6 млн. лв. (деветдесет и три милиона и шестстотин хиляди лева)

(д). *срок на договора:*

Договорът ще влезе в сила считано от първо число на месеца, следващ месеца, в който ЧЕЗ България е организирано вътрешните си процеси така, че да осигури изпълнението на Услугите и остава в сила за период от 5 (пет) години.

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

„ЧЕЗ Електро България“ АД и „ЧЕЗ България“ ЕООД

(е). *други съществени условия на договора:*

Конкретният вид и обем на услугите се определя от „ЧЕЗ Електро България“ АД с периодични заявки за услуги.

Дружеството не е задължено да поръчва какъвто и да било минимален обем Услуги към който и да било момент от изпълнението на Договора. Също така, Дружеството не е задължено да достига каквато и да е стойност, периодично или общо възнаграждение. Дружеството

притежава пълен контрол върху обема и стойността на Договора, което му позволява да го привежда в съответствие със своите собствени нужди към който и да било момент.

Качеството на услугите съответства на процедури, методики и правила, одобрени от „ЧЕЗ Електро България“ АД.

Услугите се предоставят с ресурси (включително, но не само, материални, технически и персонал), чийто икономически собственик е ЧЕЗ България.

При извършването на Услугите ЧЕЗ България се задължава да осигури сигурността на системите и защитата на данните съобразно законовите изисквания и действащата Политика на Дружеството за сигурност в областта на информацията и информационните системи.

При неизпълнение или некачествено изпълнение на Услугите, ЧЕЗ България дължи на Дружеството неустойка в зависимост от вида и тежестта на неизпълнението. ЧЕЗ България носи отговорност за причинените на Дружеството вреди, произтичащи от качеството на Услугите (включително, но не само, санкции, наложени от компетентни административни органи и плащания към доставчици).

Освен на общите прекратителни основания, Дружеството има право да прекрати едностранно Договора с писмено известие до ЧЕЗ България и във всеки от следните случаи:

- с незабавно действие - при съществено неизпълнение на Договора от ЧЕЗ България; и
- с тримесечно предизвестие – от всяка от страните по Договора без посочване на конкретна причина.

Договорът се регулира от българското законодателството.

Споровете относно Договора се отнасят за разрешаване до компетентния български съд.“

7. УВЕДОМЛЕНИЕ ЗА НЕ-ГЛАСУВАНЕ ОТ ЗАИНТЕРЕСОВАНИ ЛИЦА

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 Ставев

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

(Христо Бадев/

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