



ПРЕЗЕНТАЦИЯ ЗА ИНВЕСТИТОРИТЕ



Тази презентация е създадена във връзка с вторичното публично предлагане (ВПП) на Енерго-Про Мрежи АД и Енерго-Продажби АД („Дружествата“).

Освен нея, инвеститорите трябва да са запознати с Проспектите на Дружествата, свързани с това предлагане („Проспектите“), одобрени от Комисията за финансов надзор (КФН) на 13 септември 2012 г. Проспектите могат да бъдат намерени в сайта на Първа Финансова Брокерска Къща ООД (ПФБК) (www.ffbh.bg). Ограниченията, описани в Проспектите, се отнасят за това предлагане. Всяко решение за покупка на акции от Дружествата трябва да се базира на информация съдържаща се в Проспектите.

Нито тази презентация, нито нейно копие, може да бъде отнесено, пратено, директно или индиректно, в САЩ, нейните територии или владения. Тази презентация не засяга публично предлагане на акции за продажба в САЩ. Акциите, предмет на тази презентация не са и няма да бъдат регистрирани за търговия в САЩ и под Закона за ценните книжа на САЩ, и не могат да бъдат предлагани или продавани в САЩ. Разпространението на този документ в пазари с друга юрисдикция може също така да бъде ограничено от закон, и лица, които се сдобият с този документ трябва да се запознаят и да съблюдават тези ограничения.

Тази презентация Ви е предоставена единствено и само за Ваша информация, като е била използвана на презентацията пред инвеститорите на 25 септември 2012 г., в София, България. Тази презентация е подготвяна и е отговорност на двете Дружества и ПФБК, в ролите им, съответно, на емитенти и мениджър на предлагането. Информацията тук, както и тази в Проспектите, може да бъде променена или допълнена, в резултат на значителни промени. Дружествата или ПФБК не отговарят и не гарантират за точността на информацията тук и всяко решение базиращо се на нея ще бъде направено за Ваша сметка и на собствен риск.

Дружествата или ПФБК не са длъжни да осъвременяват или поддържат информацията в презентацията. Нито Дружествата, нито ПФБК, ще приемат каквото и да е задължение за покриване на загуби произтекли, директно или индиректно, от използването на информацията предоставена в тази презентация.

Тази презентация включва изявления и информация от бъдещ характер. Те водят със себе си рискове, несигурности и допускания, тъй като са свързани със събития и зависят от обстоятелства, които ще се случват в бъдеще, в контрола или извън контрола, на Дружествата. Реалните резултати и развития могат да се различават значително от тези заявени в тази презентация и от историческите тенденции и резултати, в зависимост от редица фактори, характеризиращи информация от бъдещ характер.

ПРЕДЛАГАНЕТО

33%


ENERGO-PRO

ПРОДАЖБИ

33%


ENERGO-PRO

МРЕЖИ

ПРОДАВАЩ
АКЦИОНЕР



Агенция за приватизация и следприватизационен контрол

МАЖОРИТАРЕН
АКЦИОНЕР



Енерго-Про ЕАД

МЕНИДЖЪР НА
ПРЕДЛАГАНЕТО



Първа Финансова Брокерска Къща

ОДИТОРИ



РwC България



МИНИМАЛНА СТОЙНОСТ (ОБЩО)	53 млн. лв.
МЯСТО	Българска Фондова Бурса - София, приватизационен сегмент
МЕТОД	Закрит смесен аукцион
МАРКЕТИНГ	- Индивидуални & институционални инвеститори в България - Чуждестранни инвеститори

ПРОЦЕС НА ЗАПИСВАНЕ НА АКЦИИТЕ

2012

✓ Начало на аукциона

3 октомври

✓ Край на аукциона

2 ноември

СИЛНА БИЗНЕС ПОЗИЦИЯ

- Естествен монопол
- Растящ пазар гарантиращ нарастващи приходи
- Трето по големина ЕРП в страната с 24% пазарен дял
- Трети по големина снабдител на електроенергия в страната с 16% пазарен дял

ЧАСТ ОТ ЕНЕРГО-ПРО

- Приватизирани и реструктурирани от групата на Е.ОН (2005-2012 г.)
- Мажоритарен дял от 67% придобит от Енерго-Про в средата на 2012 г.
- Осигурена приемственост на бизнеса

ПРЕДВИДИМИ ПАРИЧНИ ПОТОЦИ

- Стабилни и предвидими парични потоци от регулирани приходи
- Регулаторна рамка фиксирана за 5-годишни периоди
- 35 годишен лиценз изтичащ през 2039 г.

ФИНАНСОВА СТАБИЛНОСТ

- Консервативни нива на заеман капитал
- Атрактивна цена на заемния капитал отговаряща на рейтинга на собственика
- Краткосрочен дълг използван за оборотен капитал

ЯСНА СТРАТЕГИЯ

- Улеснява поддържането на стабилно, надеждно и безопасно електроразпределение и снабдяване
- Висококачествена и ефективна електроразпределителна мрежа
- Прозрачност и поемане на социална отговорност

ОПИТЕН МЕНИДЖЪРСКИ ЕКИП

- Опитен Управителен съвет
- Лоялен висш и среден мениджмънт с доказан опит в сферата
- Обучени в най-добрите практики на групата на Е.ОН

Съдържание

1. КОРПОРАТИВЕН ПРЕГЛЕД

- a. Бизнес профил
- b. География
- c. История
- d. Акционерна структура
- e. Съвет на Директорите
- f. Оперативни характеристики

2. ПАЗАР

3. РЕГУЛАЦИЯ

4. ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

5. ОЦЕНКА НА БИЗНЕСА

6. ПОСЛЕДНИ СЪБИТИЯ

7. ВЪПРОСИ & ОТГОВОРИ

Енерго-Про Мрежи

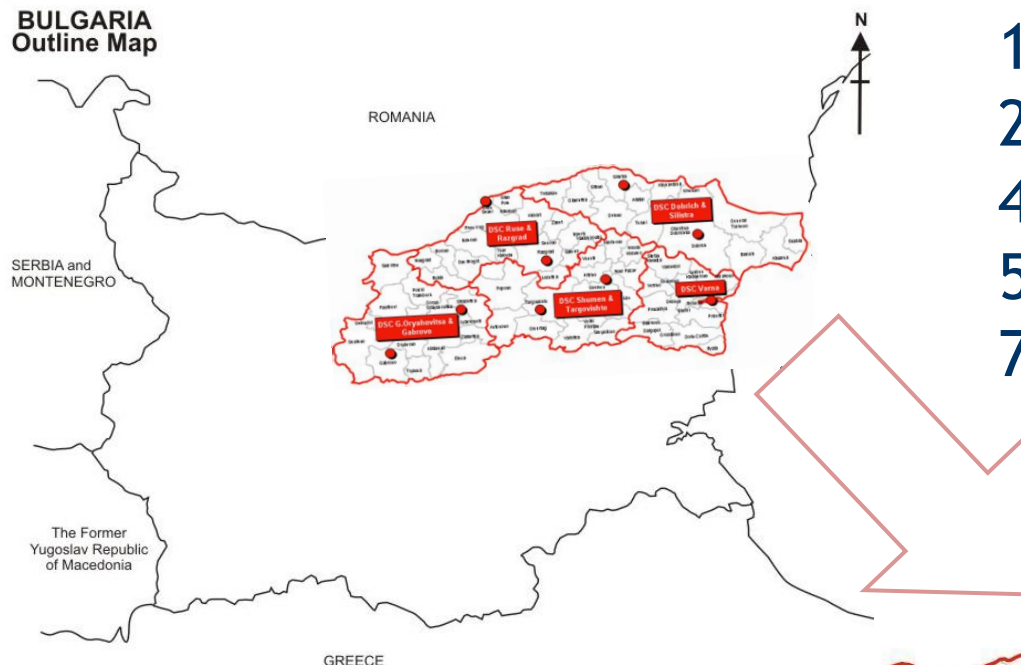
- **Ключови показатели за 2011 г.**
 - Продажби - **289** млн. лв
 - Разпределена електроенергия - **5.6** ТВтч
 - Брой електромери - **1.2** млн.
 - Енергийни загуби: **14.8%** (спрямо 15.8% през 2010 г.)
 - Мрежа - **42,000** км. въздушни и наземни електрически кабели
 - Служители - **1,455** (от които 947 електротехници)
- **Обща информация**
 - Дъщерно дружество на Енерго-Про, регионална енергийна група
 - Ексклузивно електроразпределение в Североизточна България
 - Обслужвана територия - **29,000** км²
 - 35 годишна концесия, изтичаща 2039 г.
 - Оператор на електроразпределителна мрежа за ниско и средно напрежение

Енерго-Про Продажби

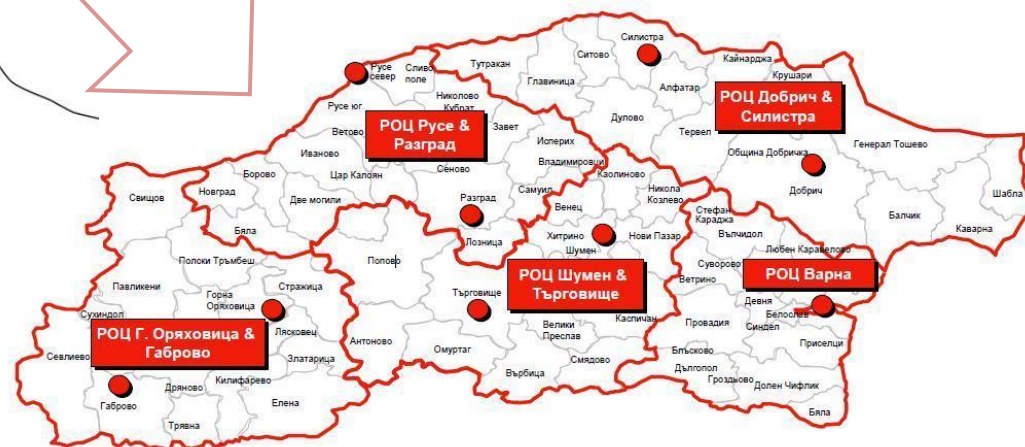
- **Ключови показатели за 2011 г.**
 - Продажби - **792** млн. лв.
 - Доставена електроенергия - **5.5** ТВтч
 - Брой клиенти - **1.1** млн.
 - **50% от продажбите** се генерират от домакинства
 - Служители - **61**
- **Обща информация**
 - Дъщерно дружество на Енерго-Про, регионална енергийна група
 - Трети по големина доставчик на електрическа енергия в България
 - Обслужвана територия - **29,000** км²
 - 35 годишна концесия, изтичаща 2039 г.
 - Продава електроенергия само на регулирания сегмент на пазара

29,000 км² ЕЛЕКТРОРАЗПРЕДЕЛИТЕЛНА МРЕЖА НИСКО И СРЕДНО НАПРЕЖЕНИЕ В СЕВЕРНОИЗТОЧНА БЪЛГАРИЯ, КЪДЕТО ДОСТАВЯ ЕЛЕКТРИЧЕСТВО НА 1.1 млн. ПОТРЕБИТЕЛИ

BULGARIA
Outline Map



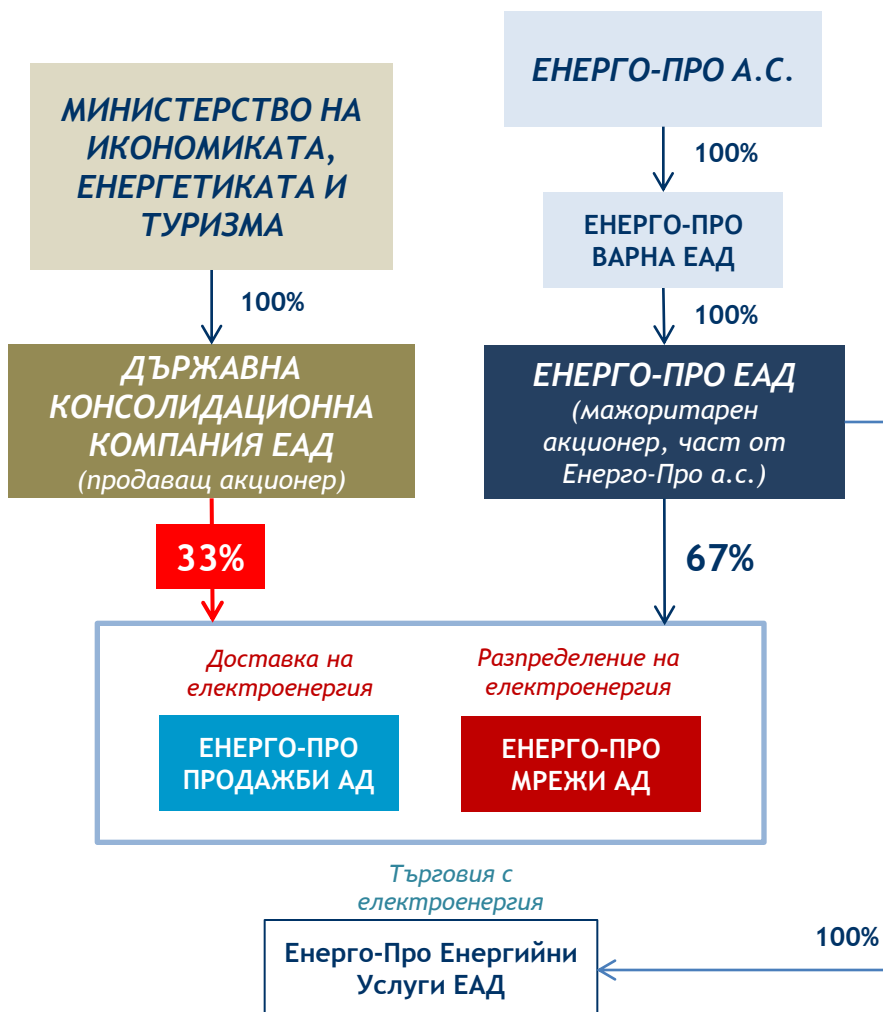
1.1 млн. клиента
29,000 км² площ
42,000 км ел. мрежа
5.5 ТВтЧ доставена електроенергия
792 млн. лв. продажби (2011)



Е.ОН ПРОДАВА ДЯЛОВЕТЕ СИ В ДВЕТЕ КОМПАНИИ НА ЕНЕРГО-ПРО ПОРАДИ ГЛОБАЛНИ СТРАТЕГИЧЕСКИ ПРИЧИНИ ПРЕЗ ЮНИ 2012



- **ЕНЕРГО-ПРО ПРОДАЖБИ & ЕНЕРГО-ПРО МРЕЖИ** са собственост на:
 - Енерго-Про ЕАД (67%) - предишно наименование Е.ОН България ЕАД
 - Държавна Консолидационна Компания (33%)
- Енерго-Про придобива 67% дялове в двете компании през юни 2012 от групата на Е.ОН
- Енерго-Про смята да продължи досегашната политика на качество и сигурност на Е.ОН
- Държавата търси да продаде 33% си дялове чрез вторично публично предлагане на БФБ-София
- Стандартна защита на миноритарните акционери заложена в новите устави



Енерго-Про Мрежи

Управителен съвет

Петр Тесар, CEO

Назначен: август 2012

Други назначения в групата:

- Член на Борда на Енерго-Про а.с., Енерго-Про Турция и Енерго-Про България ЕАД
- Зам. председател на Надзорният Съвет на Енерго-Про Грузия

Павел Вана

Назначен: август 2012

Други назначения в групата:

- Изпълнител Директор, Групата на Енерго-Про
- Предишни назначения:**
- Изпълнителен Директор, Енерго-Про Грузия

Мартин Мирчев

Назначен: май 2009

Предишни назначения:

- Директор на Дирекция “Обслужване на активи”, Е.ОН България Мрежи АД
- Управител на център Добрич и център Силистра, Е.ОН България Мрежи АД

Енерго-Про Продажби

Управителен съвет

Боряна Пенева

Назначена: Август 2012

Други назначения в групата:

- Директор Събиране на вземания, Енерго-Про ЕАД

Предишни назначения:

- Директор дребни клиенти, Е.ОН България ЕАД

Биляна Матева

Назначена: Септември 2011

Други назначения в групата:

- Старши вицепрезидент Обслужване на клиенти, Енерго-Про ЕАД

Предишни назначения:

- Директор Обслужване на клиенти, Е.ОН България ЕАД

Пламен Стефанов

Назначен: Август 2012

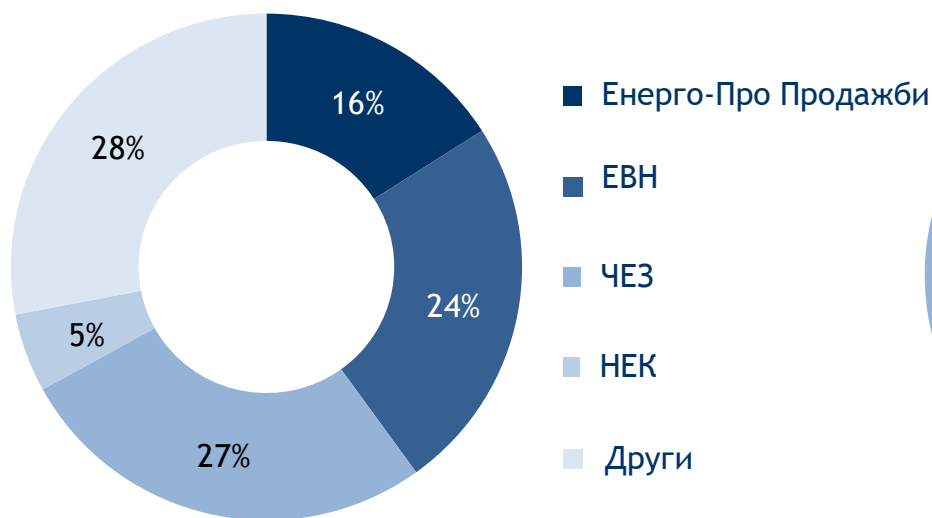
Други назначения в групата

- Старши вицепрезидент Регулации, Енерго-Про ЕАД

Предишни назначения

- Директор Регулаторен мениджмънт & Корпоративно развитие, Е.ОН България

Българският пазар на снабдяване с електроенергия:
Пазарен дял по продажби към крайни клиенти

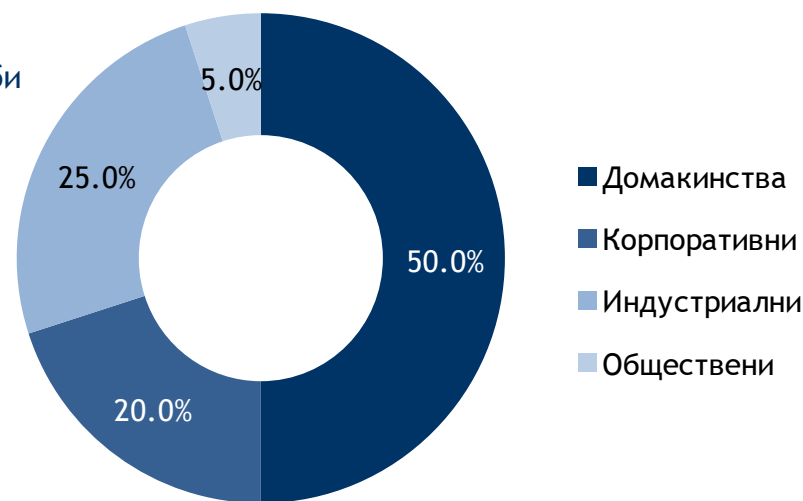


Пазарен дял на Е.ОН Продажби на българския пазар:

16%

Енерго-Про Продажби:

Разбивка на приходите по видове клиенти



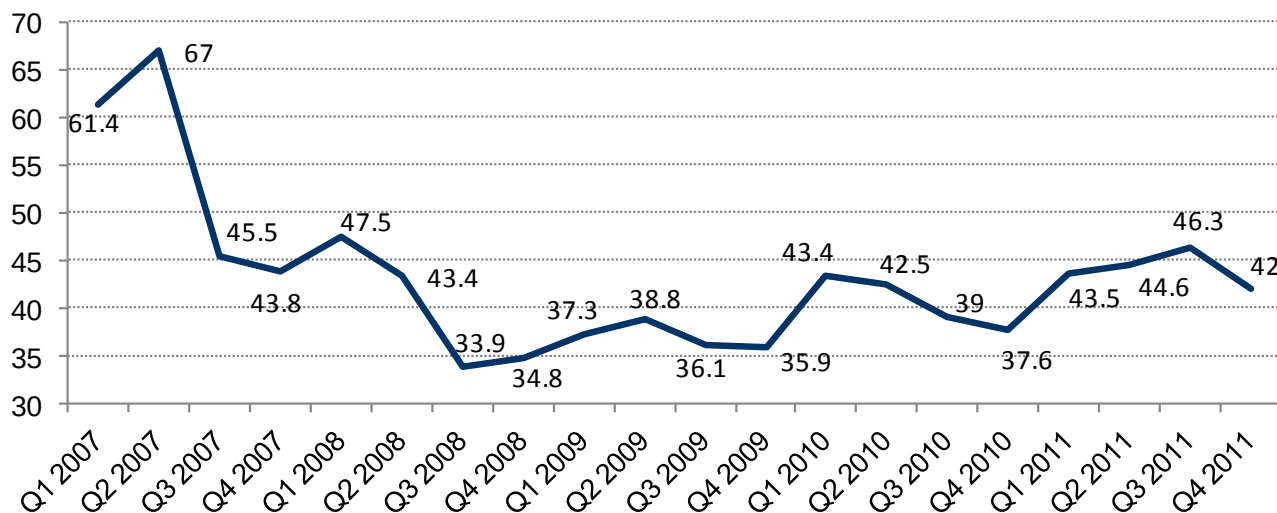
Общо количество продадена електроенергия от Енерго-Про:

5.5 ТВтч

ПРОСРОЧЕНИТЕ ВЗЕМАНИЯ СА НАМАЛЕЛИ С 37% ОТ 2007 Г. БЛАГОДАРЕНИЕ НА ПОДОБРЕНИ РАБОТНИ ПРАКТИКИ, КАТО В СЪЩОТО ВРЕМЕ СЪБИРАЕМОСТТА Е НАРАСНАЛА ЗНАЧИТЕЛНО

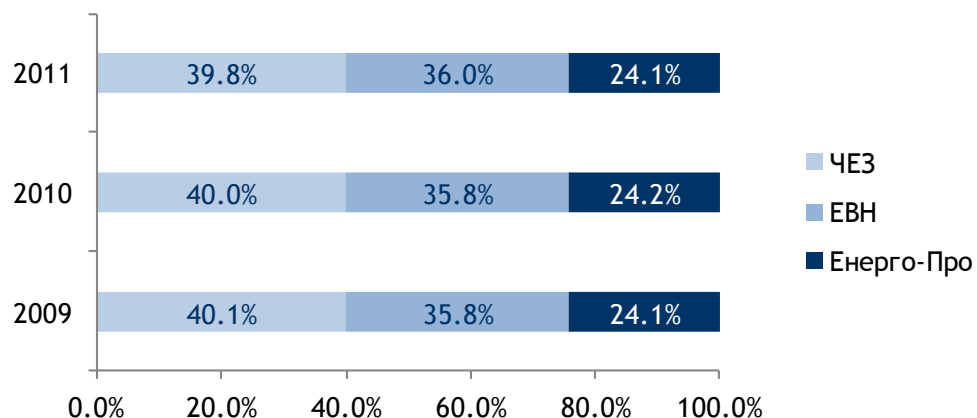
- Нециклически бизнес, при който събираемостта на вземанията е стабилно висока през последните 4 години
- Просрочените вземания представляват само 5% от общите приходи

Просрочени вземания 2007-2011 (млн. лв.)



Българския пазар на разпределение на електроенергия

23 ТВтч



Електроразпределителният сектор е приватизиран изцяло през 2005 г. от ЧЕЗ, ЕВН и Е.ОН

Разпределена електроенергия
Енерго-Про Мрежи
5.6TWh

Пазарен дял на Енерго-Про Мрежи на българския пазар

24.1%

Най-голям клиент:
Енерго-Про Продажби

Показател	Мярка/Брой (Общо)
Обслужвана територия	28,923.6 кв. км.
Годишно потребление (2011 г.)	5.56 ТВтч
Въздушни линии	Ниско напрежение (НН) - 16,853 км Средно напрежение (СН) - 14,999 км Високо напрежение (ВН) - 43 км
Подземни кабели	Ниско напрежение (НН) - 6,826 км Средно напрежение (СН) - 3,431 км Високо напрежение (ВН) - 11 км
Подстанции	24
Възлови станции	112
Трансформаторни станции	11,371
Трансформатори	12,594
Електромери /НН и СН/	1,215,941
Крайни потребители	1,094,251
Брой на персонала (вкл. електротехници)	1,455 (947)

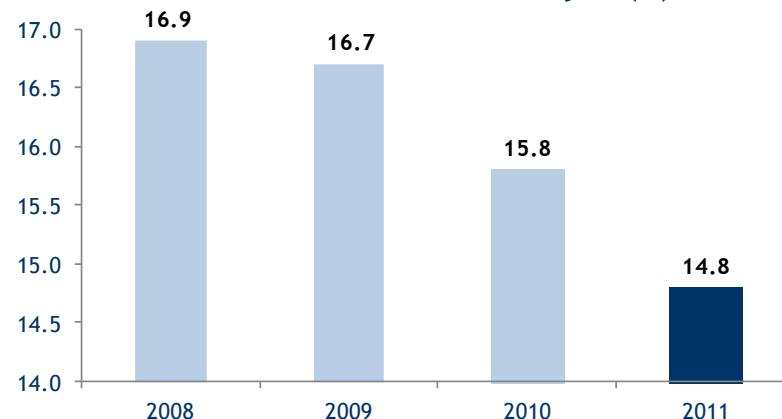
ЗНАЧИТЕЛНИ ИНВЕСТИЦИИ В SMART ЕЛЕКТРОМЕРИ И ОСНОВНА ПОДМЯНА НА СЪЩЕСТВУВАЩИТЕ КОНВЕНЦИОНАЛНИ ЕЛЕКТРОМЕРИ ЩЕ НАМАЛИ ЗНАЧИТЕЛНО ЕНЕРГИЙНИТЕ ЗАГУБИ ДО 2014 г.

130,000
нови SMART
електромери

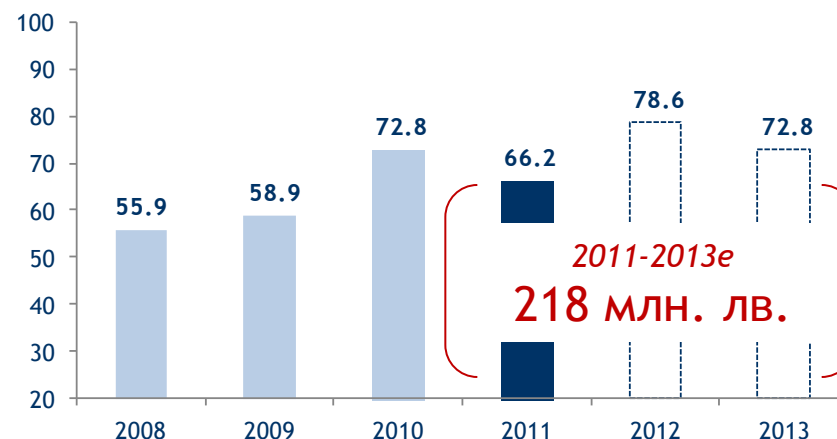
185,000
подменени
конвенционални
електромери

- Фокусирани инвестиции в мрежа и електромери
 - Конкретни инвестиции в проблемните зони на мрежата
 - Пълен контрол над потреблението на бизнес клиентите и работата на електромерите
 - Подмяна на изолатори за мрежа СН
- Значителни инвестиции в SMART електромери
 - 70 хил. инсталирани до края на 2011 г.
 - Допълнителни 110 хил. през следващите 2 години
- Подмяна на 185 хил. конвенционални електромери

Технологични загуби (%)



Инвестиции (млн. лв.)



Съдържание

1. КОРПОРАТИВЕН ПРЕГЛЕД

2. ПАЗАР

- a. Енергийна система & участници
- b. Енергийни мощности
- c. Пазарни тенденции

3. РЕГУЛАЦИЯ

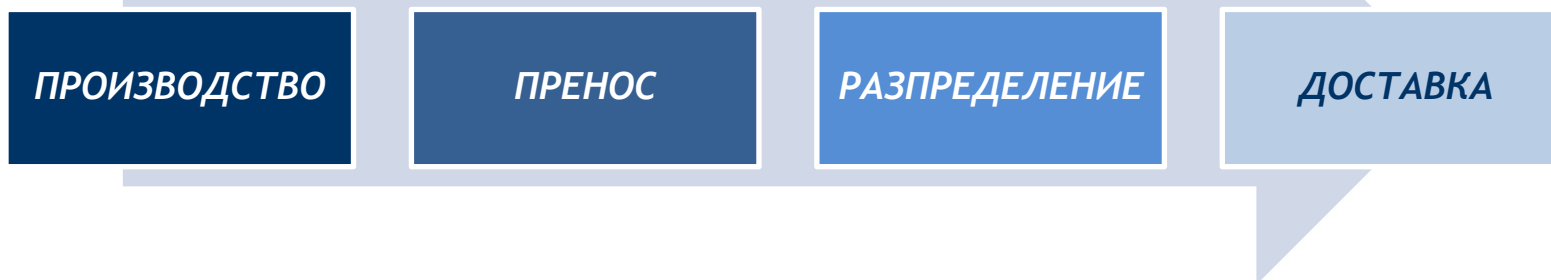
4. ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД

5. ОЦЕНКА НА БИЗНЕСА

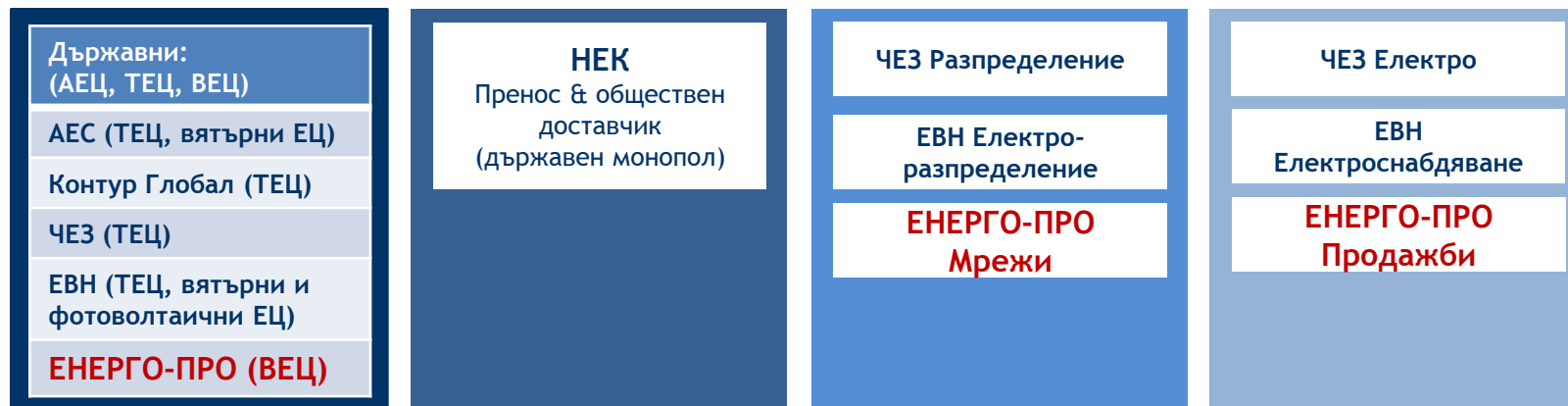
6. ПОСЛЕДНИ СЪБИТИЯ

7. ВЪПРОСИ & ОТГОВОРИ

Енергийна верига в България

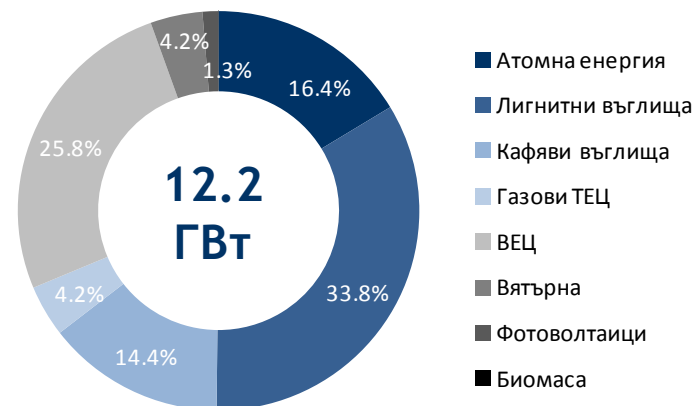


Основни участници

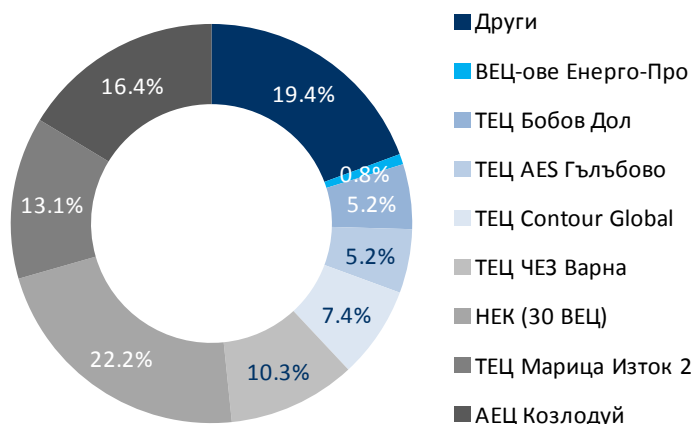


- Ограничена конкуренция, поради недостатъчна либерализация
- Труден достъп на нови участници
 - Над 50% от електроенергията се произвежда от държавни компании
 - Мрежата ВН за пренос на електроенергия е собственост на държавата
- Икономиката е зависима от енергия произведена от АЕЦ Козлодуй и въглища - над 77%
- Проекта за нова АЕЦ в Белене беше прекратен през 2012 г.

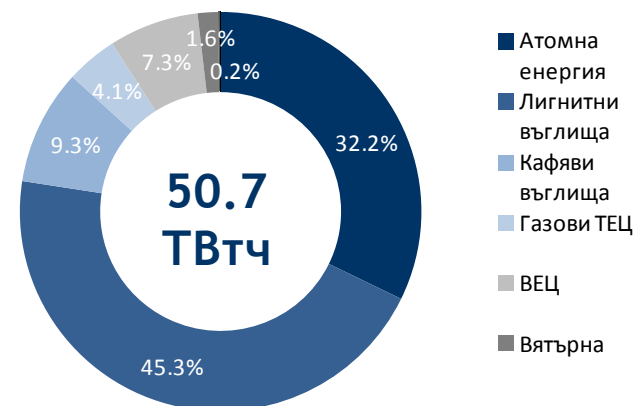
Инсталирани мощности, 2011 г.



Най-големи мощности, 2011 г.

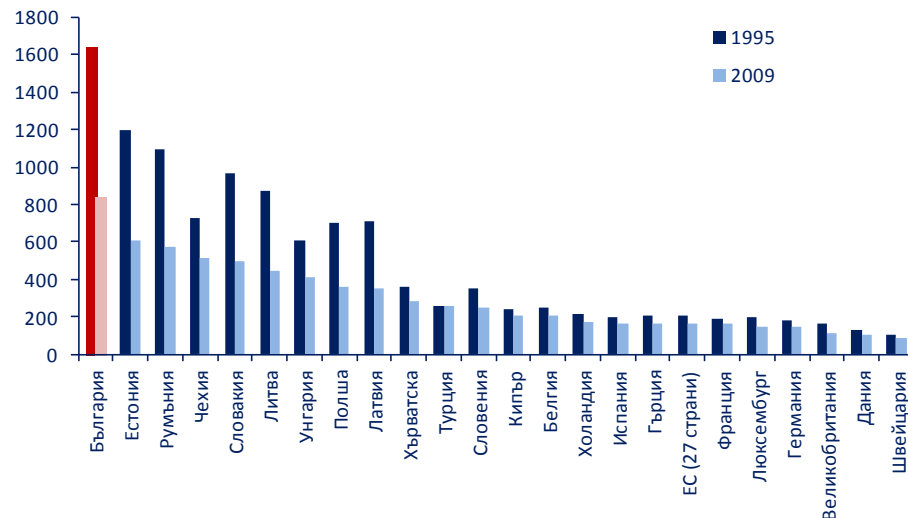


Произведена електроенергия, 2011 г.

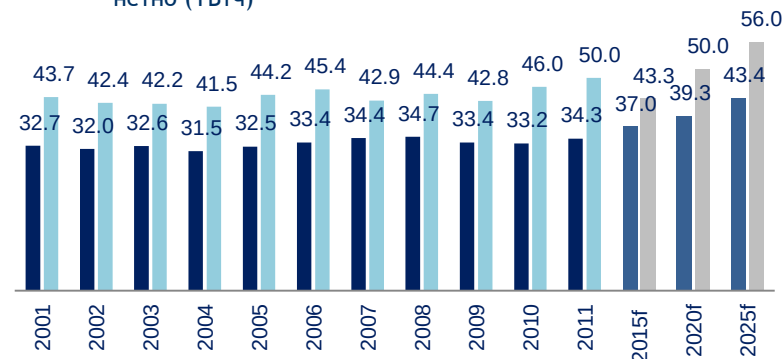


- Консумацията на електроенергия в страната се очаква да достигне 43.4 ТВтч през 2025 г. (според МИЕТ)
- Брутно производство на 50.7 ТВтч през 2011 г.
 - 2025 правителствена цел от 56 ТВтч
- Увеличено производство на електроенергия стимулирано от:
 - Икономическо развитие
 - Значителни инвестиции
 - По-нататъшна либерализация на пазара
- Стабилно потребление на електрическа енергия през последните 10 г. в рамките на 32-35 ТВтч на година
- България е нетен износител на електроенергия за съседните страни
- Най-висока/лоша енергийна интензивност в Европа
 - Подобрена два пъти от 1995 г.
 - Все още 5 пъти по-висока от средното за страните от ЕС 27
 - Очаква се да продължи да се подобрява

Енергийна интензивност на икономиките в Европа
(брутно вътрешно потребление/БВП)



■ Вътрешно потребление, нетно (ТВтч) ■ Производство, брутно (ТВтч)



Източник: МИЕТ, ПФБК

* Базов сценарий на Енергийната политика 2020 г., МИЕТ

Съдържание

1. КОРПОРАТИВЕН ПРЕГЛЕД
2. ПАЗАР
3. РЕГУЛАЦИЯ
 - a. Регулаторни органи
 - b. Регулаторна среда
4. ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД
5. ОЦЕНКА НА БИЗНЕСА
6. ПОСЛЕДНИ СЪБИТИЯ
7. ВЪПРОСИ & ОТГОВОРИ

■ Законодателство

- Регулаторната рамка на енергийният пазар в България се базира на Закона за енергетиката
- Законът за енергетиката осигурява предсказуема регулаторна среда в енергийният сектор където ключовите регулаторни отговорности са поети от Държавната комисия за енергийно и водно регулиране (ДКЕВР)
- В средата на 2007 г. пазара на снабдяване и разпределение на електроенергия в България беше либерализиран с цел спазването на енергийното законодателство на ЕС
- Закона за Енергията от възобновяеми източници от 2011 г. указва процеса на подбор на енергийни проекти за свързване към електроенергийната мрежа и предоставя/гарантира на производителите на енергия от възобновяеми източници определена възвращаемост на техните инвестиции.

■ Регулаторни органи

- Регулацията се прилага и контролира от два регулаторни органа
- Министерство на икономиката, енергетиката и туризма (МИЕТ) в ролята му на институция, определяща енергийната политика на България
- ДКЕВР, независим орган
- Електроенергийният системен оператор (ЕСО) отговаря за оперативното планиране, координация и контрол на електроенергийната система

Министерство на енергетиката

- Формира средносрочната и дългосрочната енергийна политика
- Главен преговарящ при инвестиционни проекти в енергийния сектор

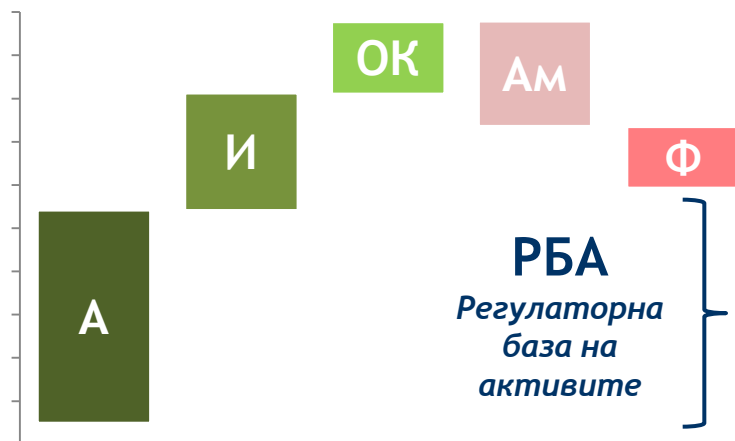
Правомощия да прилага мерки или дава инструкциите при необходимост

ДКЕВР

- Регулира цените и условията за участниците на енергийния пазар - производство, пренос, разпределение и снабдяване
- Контролира инвестициите в енергийни проекти

- Задължителни/обвързващи инструкции
- Наказания & глоби
- Издаване & отмяна на лицензии

Методология



А

Призната стойност на активите (А) към края на базисната година

И

Средногодишен размер на инвестициите (И) планирани да бъдат извършени през 5 г. регул. период

ОК

Необходим оборотен капитал (ОК) определен като % от одобрените парични разходи:

▪ Крайните снабдители: 1/18

▪ Дистрибутори на електроенергия: 1/20

Ам

Годишна амортизация (Ам)

Ф

Активи, придобити по безвъзмезден начин (Ф)

Формулата

За базисната година на регулаторният период, необходимите приходи са изчислени по следната формула:

$$НП = Р + (РБА \times НВ)$$

За следващите години на регулаторният период, необходимите приходи се коригират с:

$$НП_t = НП_{(t-1)} \times (1 + И - X) \quad Z - Y$$

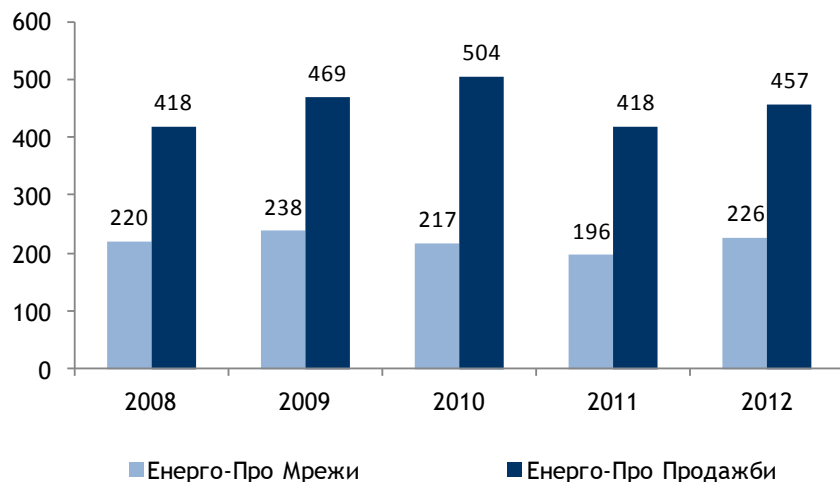
- Годишни разходи за дейността по лицензията (Р)
 - Одобрените технологични загуби, част от Оперативните Разходи, бяха определени на 17.8% за първите 2 години на регулаторният период и намалени до 15% за останалата част на периода
- Нормата на възвращаемост на капитала (НВ) е равна на средно-претеглената цена на капитала, като за настоящият регулаторен период е равна на 12% независимо от капиталовата структура на отделните компании
- Инфлация за предходния период (И)
- Коефициент за подобряване на ефективността (Х)
- Абсолютна стойност на разликата между прогнозни и отчетени разходи за предишен ценови период (Z)
- Корекция за неизпълнение на показателите (Y) за качество на енергията и обслужването и инвестициите

Съдържание

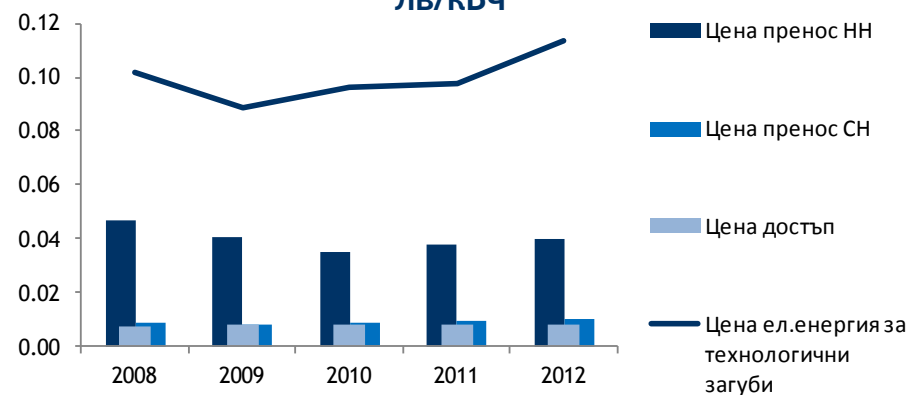
1. КОРПОРАТИВЕН ПРЕГЛЕД
2. ПАЗАР
3. РЕГУЛАЦИЯ
4. ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД
 - a. Регулирани цени
 - b. Отчет на приходите
 - c. Баланс
 - d. Инвестиции
5. ОЦЕНКА НА БИЗНЕСА
6. ПОСЛЕДНИ СЪБИТИЯ
7. ВЪПРОСИ & ОТГОВОРИ

Решение на ДКЕВР за 2 ^{ри} регулаторен период 2008-13, хил.лв.	Енерго-Про Мрежи	Енерго-Про Продажби
РБА	329,753	24,860
Активи	273,814	n.a.
Средногодишни инвестиции	77,755	n.a.
Оборотен капитал	8,675	23,047
Оперативни разходи, в т.ч.	198,457	415,176
Разходи за експлоатация и поддръжка, в т.ч.	173,509	414,842
Себестойност на ел.енергия	n.a.	405,199
Технологични загуби	119,115	n.a.
Административни и други	54,394	9,643
Амортизации	24,948	n.a.
Възвращаемост	39,570	2,983

Необходими приходи, млн.лв.*



Енерго-Про Мрежи регулирани цени, лв/кВч*



Отчет за приходи и разходи, хил. лв.	2009	2010	2011	H1'11	H1'12
Приходи	246,527	225,926	289,222	118,856	188,276
Себестойност, вкл. амортизации	193,886	186,199	254,876	100,642	158,843
Брутна печалба	52,641	39,727	34,346	18,214	29,433
Административни и други разходи	27,121	38,410	23,834	13,038	15,309
EBITDA	63,113	41,291	52,877	25,979	36,197
Оперативна печалба	25,520	1,317	10,512	5,176	14,124
Финансови приходи/ (разходи)	(113)	(1,505)	(862)	(572)	(218)
Печалба преди данъци	25,407	(188)	9,650	4,604	13,906
Нетна печалба	22,852	(183)	8,815	4,604	13,906

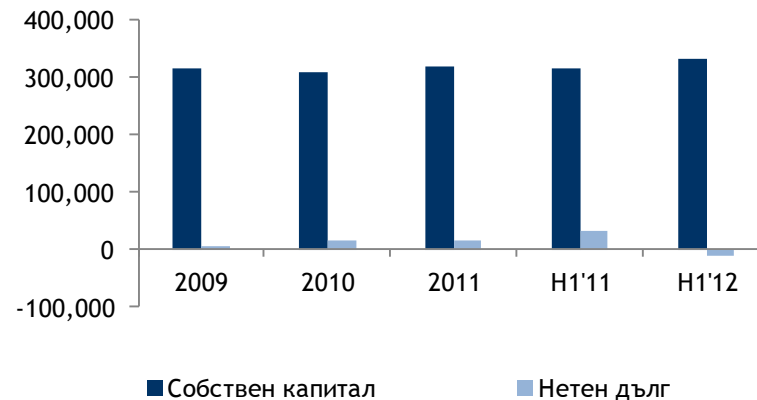


Счетоводен баланс, хил.лв.	2009	2010	2011	H1'11	H1'12
Имоти, машини и съоръжения	360,953	387,846	410,657	384,023	409,911
Нетекущи активи	360,990	387,918	410,673	384,043	410,042
Вземания	49,456	58,102	55,434	56,240	28,699
Парични средства и еквиваленти	2,192	1,098	117	223	12,250
Текущи активи	62,442	70,108	63,971	67,798	51,214
Общо активи	423,432	458,026	474,644	451,841	461,256
Собствен капитал	314,674	308,764	318,570	313,367	332,476
Провизии	21,141	20,428	19,448	20,282	18,880
Пасиви по отсрочени данъци	43,841	54,200	58,540	53,860	63,392
Нетекущи пасиви	71,609	80,298	83,329	79,999	88,007
Търговски и други задължения	19,629	42,615	47,025	16,522	31,455
Текущ финансов дълг	8,511	16,917	15,719	30,842	10
Текущи пасиви	37,149	68,964	72,745	58,475	40,773
Общо пасиви и собствен капитал	423,432	458,026	474,644	451,841	461,256

ДМА & вземания, хил. лв.



Собствен капитал и дълг, хил. лв.





Отчет за приходи и разходи, хил. лв.	2009	2010	2011	H1'11	H1'12
Приходи	719,446	730,748	792,037	404,247	415,704
Ел. енергия	399,362	408,313	444,815	221,664	233,948
Други приходи ¹	320,084	322,435	347,222	182,583	181,756
Себестойност, вкл. амортизации	699,699	703,943	753,523	387,164	399,005
Брутна печалба	19,747	26,805	38,514	17,083	16,699
Административни и други разходи	18,564	26,522	24,816	12,711	13,869
EBITDA	1,334	408	13,837	4,448	2,869
Оперативна печалба	1,183	283	13,698	4,372	2,830
Финансови приходи/ (разходи)	587	(503)	(137)	(53)	(286)
Печалба преди данъци	1,770	(220)	13,561	4,319	2,544
Нетна печалба	1,852	(204)	12,211	4,319	2,081

1) Вкл. събрани такси за трети страни за пренос, разпределение, зелена енергия, когенерация

**Приходи и брутна печалба*,
хил. лв.**

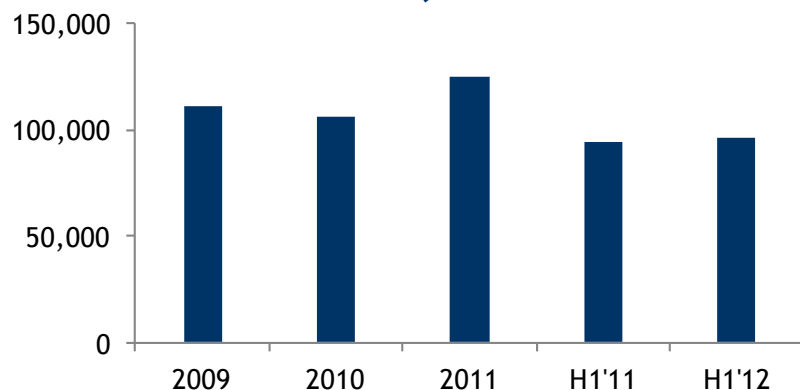


**Оперативна и нетна печалба*,
хил. лв.**



Счетоводен баланс, хил. лв.	2009	2010	2011	H1'11	H1'12
Нетекущи активи	6,954	6,485	5,058	6,473	4,974
Вземания	111,066	105,806	125,319	93,775	96,279
Парични средства и еквиваленти	10,839	1,660	1,801	2,862	1,308
Текущи активи	126,340	107,467	127,121	96,637	97,862
Общо активи	133,294	113,952	132,179	103,110	102,836
Собствен капитал	24,641	24,421	36,657	28,740	38,738
Нетекущи пасиви	33	63	43	65	50
Търговски и други задължения	74,495	79,536	76,705	73,366	47,222
Текущ финансов дълг	34,043	9,010	15,510	0	15,011
Текущи пасиви	108,620	89,468	95,479	74,305	64,048
Общо пасиви и собствен капитал	133,294	113,952	132,179	103,110	102,836

Вземания, хил. лв.



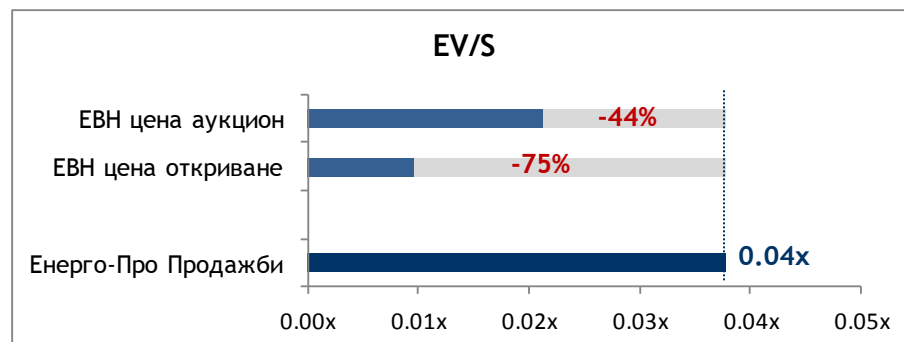
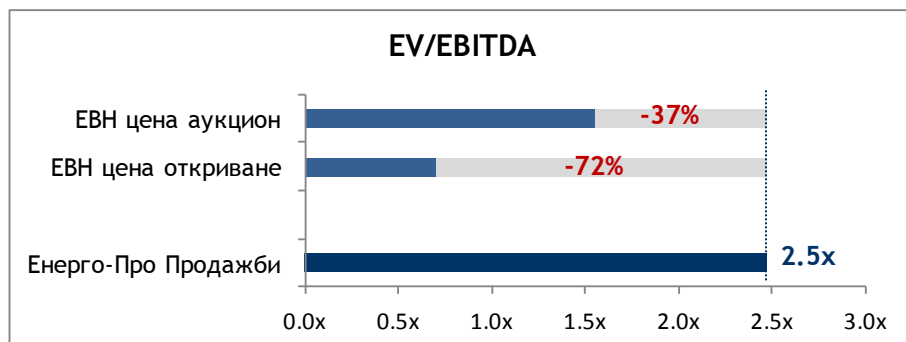
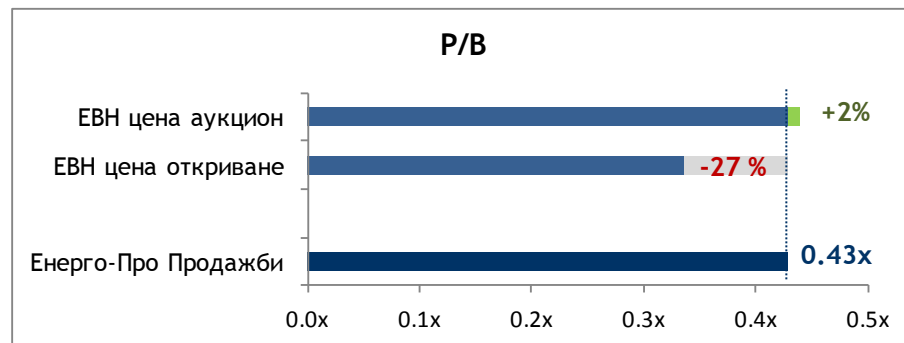
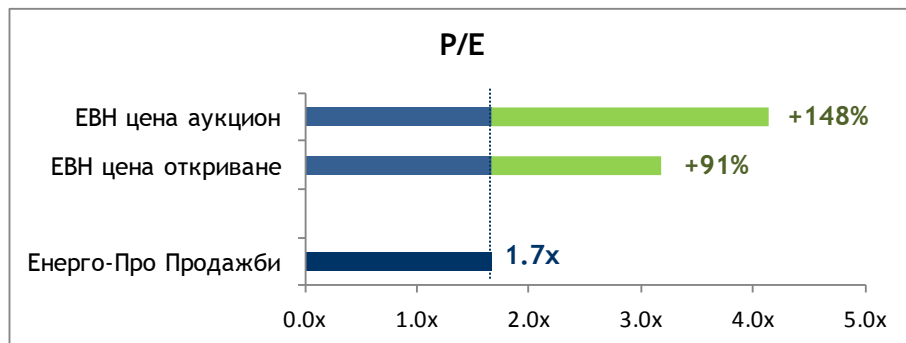
Собствен капитал и нетен дълг, хил. лв.



Съдържание

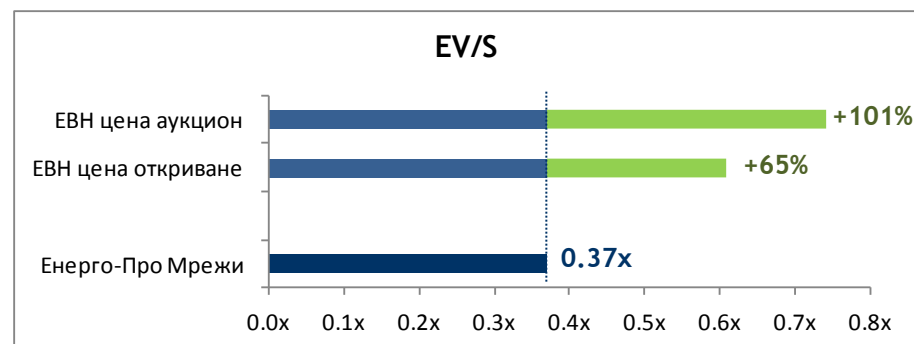
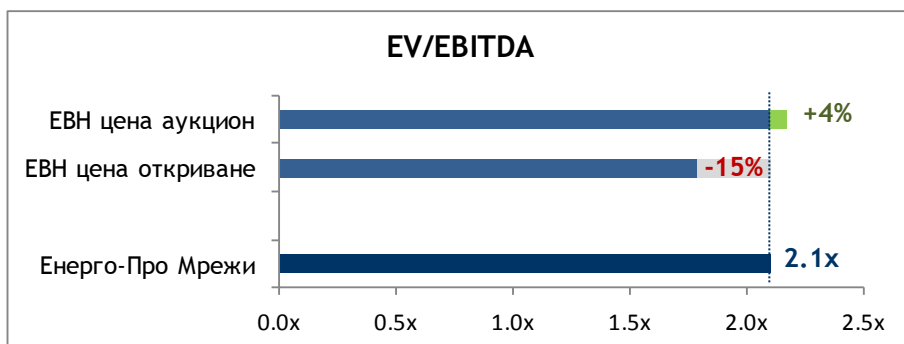
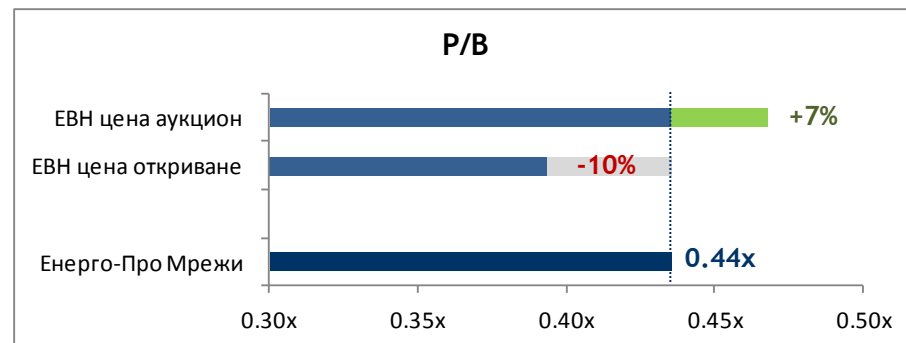
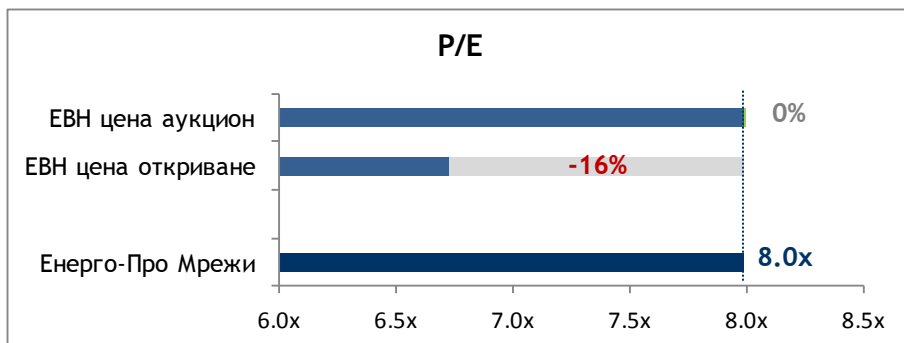
1. КОРПОРАТИВЕН ПРЕГЛЕД
2. ПАЗАР
3. РЕГУЛАЦИЯ
4. ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД
- 5. ОЦЕНКА НА БИЗНЕСА**
6. ПОСЛЕДНИ СЪБИТИЯ
7. ВЪПРОСИ & ОТГОВОРИ

ПАЗАРНИ КОЕФИЦИЕНТИ* СПРЯМО ЕВН ЕЛЕКТРОСНАБДЯВАНЕ



*За последните 12 месеца

ПАЗАРНИ КОЕФИЦИЕНТИ* СПРЯМО ЕВН ЕЛЕКТРОРАЗПРЕДЕЛЕНИЕ



*За последните 12 месеца

Съдържание

1. КОРПОРАТИВЕН ПРЕГЛЕД
2. ПАЗАР
3. РЕГУЛАЦИЯ
4. ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД
5. ОЦЕНКА НА БИЗНЕСА
- 6. ПОСЛЕДНИ СЪБИТИЯ**
7. ВЪПРОСИ & ОТГОВОРИ

■ Промяна на собствеността на компаниите през юни 2012 г.

- Мажоритарните дялове в двете компании са продадени на Енерго-Про - цената на сделката не бе обявена
- Новият мажоритарен собственик възнамерява да продължи да следва сегашната оперативна стратегия на двете дружества
- Споразуменията за аутсорсинг на част от дейностите към групата на Е.ОН са продължени с 6 месеца

■ Нови регулаторни решения за цените през 2012/2013 г. и техният ефект

- Увеличение на средно-претеглената ценова тарифа на Енерго-Про Мрежи с 4%
- Цената, на която Енерго-Про Мрежи закупува електроенергията за покриване на технологични загуби е с 16% по-висока, което ще компенсира ефекта от намалените енергийни загуби
- По-висок коефициент на рентабилност на brutната печалба на Енерго-Про Продажби, дължащ се на по-благоприятно ценово решение спрямо предишния ценови период
- Либерализацията на пазара се очаква да намали количеството на доставена електроенергия от Енерго-Про Продажби
- Значително по-ниската тарифа за енергията от възобновяеми източници се очаква да доведе до отлив на нови инвестиции

- **Регулаторната промяна от юли 2012 г. ще принуди крайните снабдители на електроенергия да споделят тежестта от високите цени заедно с НЕК**
 - Всеки месец НЕК ще компенсира крайните снабдители със само до 1/12 от одобрените прогнозни годишни разходи за енергията от ВЕИ и когенерации
 - Неочакваният бум от нови проекти за възобновяема енергия през първата половина на 2012 г. доведе до увеличение на разходите на крайните снабдители през настоящия ценови период
 - Енерго-Про Продажби реализира загуба от 6.5 млн. лв. за периода юли-август 2012 г. в следствие на гореспоменатите обстоятелства

- **Следващ регулаторен период: 2013-2018 г.**
 - Значителните инвестиции през настоящия регулаторен период се очаква да доведат до увеличението на РБА през следващият регулаторен период
 - Целева капиталова структура собствен капитал/дълг от 50%/50% ще намали средно-претеглената цена на капитала и възвращаемостта на инвестициите
 - Регулацията на цените на крайните снабдители се променя - необходимите приходи ще включват надценка в размер до 5% от средната покупна цена за енергия на дружеството
 - Изтичането на безплатните CO₂/въглеродни квоти ще упражни натиск за покачване върху производствените цени на електроенергия

Съдържание

1. КОРПОРАТИВЕН ПРЕГЛЕД
2. ПАЗАР
3. РЕГУЛАЦИЯ
4. ФИНАНСОВ ПРЕГЛЕД
5. ОЦЕНКА НА БИЗНЕСА
6. ПОСЛЕДНИ СЪБИТИЯ
7. **ВЪПРОСИ & ОТГОВОРИ**

ВЪПРОСИ & ОТГОВОРИ

Ако нямате повече въпроси бихме искали да благодарим за вниманието Ви.
Тази презентация, както и друга свързана информация,
ще е на разположение на уеб страниците на
Енерго-Про (www.energo-pro.bg) и ПФБК (www.ffbh.bg)

ЛИЦА ЗА КОНТАКТ: ЕНЕРГО-ПРО ЕАД

АДРЕС

Енерго-Про ЕАД
Варна Тауърс, кула Г
бул. Владислав Варненчик 258
9009 Варна

Марина Радева
Директор за връзка с инвеститорите

Тел. +359 52 660 880
Факс. +359 52 660 848
marina.radeva@energo-pro.com



ПЪРВА ФИНАНSOBA БРОКЕРСКА КЪЩА

ул. Енос 2., 4&5 ет.
1408 София
БЪЛГАРИЯ

Александър Захариев
Директор Корпоративни Финанси

Веселин Радойчев
Финансов Анализатор

Тел: + 359 2 810 64 00

Факс: + 359 2 810 64 01

www.ffbh.bg

Тел: +359 2 460 64 15

Моб: + 359 899 476 094

alexander.zahariev@ffbh.bg

Тел: +359 2 460 64 61

Моб: + 359 898 347 306

veselin.radoychev@ffbh.bg