

РЕШЕНИЕ

№ БП-003
04.03.2009 г.

ДЪРЖАВНАТА КОМИСИЯ ЗА ЕНЕРГИЙНО И ВОДНО РЕГУЛИРАНЕ

на закрито заседание, проведено на 04.03.2009 г., след като разгледа преписка № ПБ-13/2008 г., образувана по заявление с вх. № Е-15-03-9/14.11.2008 г. от "Монтанагаз" АД за одобряване на бизнес план за периода 2007 г. -2011 г. за обособената територия на община Монтана и събраните данни от проведеното на 27.01.2009 г. открито заседание по преписката, установи следното:

"Монтанагаз" АД е титуляр на лицензии № Л-148-08/17.12.2004 г. за дейността „разпределение на природен газ" и № Л-148-12/17.12.2004 г. за дейността „обществено снабдяване с природен газ" за обособената територия на община Монтана за срок от 16 години. Със заявление с вх. № Е-15-03-9/14.11.2008 г. "Монтанагаз" АД е поискало от ДКЕВР да му бъде одобрен нов бизнес план за издадените му лицензии.

Предложеният от "Монтанагаз" АД бизнес план за газификация на територията на община Монтана е структуриран в съответствие с изискванията на чл. 14, ал. 1 и 2 от Наредбата за лицензиране на дейностите в енергетиката. Изработен е за пет годишния период 2007-2011 г., като за 2007 г. е изготвен на база отчетни данни. За останалите четири години са използвани прогнозни стойности.

Инвестиционна програма и маркетингови проучвания

Планираните инвестиции за осъществяване на проекта за газификация на град Монтана са на обща стойност 9 030 хил.лв. и включват изграждането на 73 273 л.м. ГРМ и 2 444 прилежащи към мрежата съоръжения.

Производствена програма

В края на петгодишния прогнозен период очакваната годишна консумация на природен газ за територията на община Монтана достига 21 924 хнм³, реализирана от 2 159 потребители.

Ремонтна програма

Експлоатационната дейност е насочена към осигуряване на непрекъснато, безопасно и безаварийно функциониране на газоразпределителните мрежи, с цел надеждно снабдяване на потребителите с природен газ при спазване на изискванията за качество, за опазване на околната среда и съхраняване на здравето, живота и собствеността на гражданите. Експлоатационната дейност се извършва на две нива- от страна на отдел „Експлоатация и сервиз" към „Овергаз Инк." АД и експлоатационния персонал в газоразпределителното дружество. Методическото ръководство и контрол на експлоатационната дейност се осъществява от „Овергаз Инк." АД. Разгледани са следните аспекти на експлоатационната дейност: планови и аварийни ремонти, материално-техническо осигуряване на газоразпределителните предприятия, контрол и сервизна дейност, система за катодна защита, разходомерни системи, аварийна готовност и газова безопасност, поддръжка на СГИ и БГУ.

Социална програма

„Монтанагаз” АД предвижда да развива активна социална политика, насочена към населението, живеещо на територията, за която притежава лиценз и към служителите на дружеството. Социалната програма, насочена към потребителите на дружеството предвижда: разкриване на нови работни места, обучение и квалификация на потенциални местни трудови ресурси, възможности за реструктуриране на общинския бюджет, постигане на висок икономически ефект в стопанския сектор, нарастване на инвестиционната стойност и привлекателност на региона, подобряване и осъвременяване на инфраструктурата в общината.

Социалната програма, насочена към служителите на дружеството предвижда осигуряване на социално-битовите и културни потребности съгласно чл. 294 от Кодекса на труда, в т.ч. осигуряване на средства за храна, спорт, отдих и туризъм; медицинско обслужване на служителите; подпомагане на персонала при настъпване на значими събития в личен план (брак, раждане на дете, смърт, отглеждане на дете до 2 годишна възраст); подпомагане на служителите при лечение и закупуване на лекарства с висока стойност; допълнително доброволно пенсионно, здравно осигуряване и застраховане.

Социалната програма на дружеството има за цели:

- Повишаване заинтересоваността на персонала от ефективно реализиране на бизнеса;
- Създаване на предпоставки за поддържане на приемлив жизнен стандарт на работниците и служителите;
- Повишаване на социалния статус на компанията – важно не само за акционерите, но и за служителите;
- Привличане на висококвалифицирани сътрудници.

Прогнозна структура и обем на разходите

Дружеството декларира, че разходите за дейността са формирани за петгодишен период при стоп-цени на равнище 2007 г. и въз основа на прогнозното развитие на параметрите на дейностите по разпределение и снабдяване с природен газ.

Прогнозна структура на капитала, размер и начин на финансиране

За периода на бизнес плана (2007 – 2011 г.) предвидените инвестиции за територията на град Монтана са в размер на 1 394 хил.лв. (15.44% от общия размер на инвестициите) и включват изграждането на 10 400 л.м. ГРМ и прилежащите й съоръжения.

За финансирането на инвестиционната програма, „Монтанагаз” АД предвижда да осигури фирмен заем от мажоритарния собственик „Овергаз Инк.” АД. Заемът е в размер на 3 292 хил.лв. и е за срок от 5 години с една година гратисен период по главницата.

За обслужване на краткосрочните си задължения дружеството предвижда да осигури от банкова институция овърдрафт в размер на 200 хил.лв. със срок на погасяване 2 години и една година гратисен период по главницата.

Заложеният лихвен процент по двата заема е 10.00% на годишна база. Заявеният лихвен процент по фирмения заем е на нивото на отпусканите кредити в лева за срок над 5 г. на нефинансови институции за суми над 1 956 хил.лв. (1 000 хил. евро). Посоченият лихвен процент за овърдрафта е по-нисък от отпусканите краткосрочни кредити и овърдрафт от търговски банки на нефинансови институции.

Предвидените привлечени средства в бизнес плана превишават стойността на инвестициите повече от два пъти.

Оценка на финансовото състояние и възможности на дружеството „Монтанагаз” АД

Бизнес планът на “Монтанагаз” АД съдържа прогнозни годишни счетоводни отчети - Баланс, Отчет за доходите и Отчет за паричните потоци за периода 2008-2011 г., които отчитат само регулираната дейност за територията на община Монтана.

Приходите са формирани на основата на очакваните цени за присъединяване, разпределение и снабдяване с природен газ, които са посочени от дружеството в бизнес плана.

Рентабилността на собствения капитал на дружеството е с положителни стойности за целия период, Като най – висока се очаква да е през 2008 – 24.64 %, а най-ниска през 2007 г. – 10.36 %. Очакваната Рентабилност на активите също е с положителни стойности за целия период, като най – висока е през 2008 г. – 15.47 %, а най-ниска отново през 2007 г. – 5.97 %. Рентабилността на приходите от продажби се очаква в края на периода на бизнес плана да се подобри спрямо началото, за да достигне стойност 10.54 % за последната година, спрямо 5.90% за 2009 г.

Средните стойности на показателите за рентабилност на „Монтанагаз” АД за периода на бизнес плана са следните:

- Рентабилност на собствения капитал – 15.72%
- Рентабилност на активите – 11.74%
- Рентабилност на приходите от продажби – 10.02%.

Структурата на приходите за периода на бизнес плана включва единствено приходи от обичайна дейност. Относителното тегло на приходите от продажба на природен газ в общите приходи на дружеството за периода на бизнес плана е 98.95 % (55 714 хил.лв.), а на приходите от присъединяване е 1.05 % (591 хил.лв.).

Ефективността на общите разходи на „Монтанагаз” АД през периода на бизнес плана остават относително постоянни, като се очаква най – висока да е през 2008 – 118.60 лева приход на 100 лева общи разходи, за да достигне до 110.48 приход на 100 лева общи разходи в края на периода. Средната стойност на ефективността на общите разходи е 110.27 лева приход на 100 лева разход.

Периода на събиране на вземанията варира между 28 и 34 дена, като дружеството планира средната продължителност на събирания на вземанията да е приблизително 32 дена.

След 2007 г. Общата ликвидност на дружеството е висока за целия период на бизнес плана (от 1.45 за 2008 г. до 11.7 за 2011 г.), което е показател, че „Монтанагаз” АД не предвижда да има проблеми при обслужване на краткосрочните си задължения.

За 2007 г. показателят е под 1.00, в резултат на големия размер на задължения към свързани предприятия и финансови институции. Високите стойности на показателя през останалия период е в резултат на значителния размер на паричните средства в безсрочни депозити, които дружеството планира да поддържа.

Фондоемкостта на “Монтанагаз” АД намалява през целия период, за да стигне до стойност 0.560 за 2011 г., което показва намерение за оптимизиране на разполагаемите ресурси.

„Монтанагаз” АД предвижда регистрираната нетна печалба да е относително постоянна след 2008 г. до края на периода на бизнес плана, в резултат на което, показателите за рентабилност и ефективност са добри.

Предвид представените данни за периода до 2011 г., при равни други условия, се наблюдава намерение за оптимално използване на разполагаемите ресурси за развитие на мрежата. Към края на периода на бизнес плана има подобрене на показателите за рентабилност и ефективност спрямо първата година на бизнес плана. Дружеството не би изпитвало затруднения при финансиране на изпълнението на инвестиционната програма от бизнес плана, в случай че осъществи заложената в

проекта производствена програма, при спазване на заложените в бизнес плана параметри.

Предвид гореизложеното и на основание чл. 14, ал. 4 от Наредбата за лицензиране на дейностите в енергетиката,

ДЪРЖАВНАТА КОМИСИЯ ЗА ЕНЕРГИЙНО И ВОДНО РЕГУЛИРАНЕ

Р Е Ш И:

Одобрява на “Монтанагаз” АД бизнес план за периода от 2007 г. - 2011 г., приложение № 3 от лицензии № Л-148-08/17.12.2004 г. за дейността „разпределение на природен газ” и № Л-148-12/17.12.2004 г. за дейността „обществено снабдяване с природен газ” за обособената територия на община Монтана и приложение към настоящото решение.

Решението подлежи на обжалване в 14 (четирнадесет) дневен срок пред Върховния административен съд.


ПРЕДСЕДАТЕЛ:
/проф. д-р инж. К. Шушулов/
ГЛАВЕН СЕКРЕТАР:
/инж. Анелия Илиева/