



## ПРОТОКОЛ

№ 86

София, 25.04.2016 година

Днес, 25.04.2016 г. от 12:03 ч. се проведе закрито заседание на Комисията за енергийно и водно регулиране (КЕВР, Комисията), ръководено от председателя доц. д-р Иван Н. Иванов.

На заседанието присъстваха членовете на Комисията Светла Тодорова, Владко Владимиров, Георги Златев, Евгения Харитонова, Валентин Петков, Димитър Кочков и главният секретар Росица Тоткова (без право на глас).

На заседанието присъстваха Е. Маринова – директор на дирекция „Правна“, П. Младеновски – началник на отдел „Цени и лицензии: електрически мрежи, търговия и пазари“ и експерти на КЕВР.

Председателят установи, че няма възражения по проекта за дневен ред и няма други предложения, както и няма правни пречки за провеждане на заседанието, което протече при следния

### ДНЕВЕН РЕД:

1. Доклад и проект на решение относно заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-22 от 14.04.2016 г. от „Национална електрическа компания“ ЕАД за издаване на разрешение за извършване на сделки, които водят или могат да доведат до нарушаване сигурността на снабдяването вследствие на задлъжнялост на енергийното предприятие.

Работна група: Елена Маринова, Пламен Младеновски, Радостина Методиева,  
Юлиан Стоянов, Петя Георгиева.

2. Доклад и проект на решение относно заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-18 от 11.04.2016 г. от „Национална електрическа компания“ ЕАД за издаване на разрешение за учредяване на особен залог.

Работна група: Елена Маринова, Пламен Младеновски, Радостина Методиева,  
Юлиан Стоянов, Петя Георгиева.

3. Доклад и проект на решение относно заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-19 от 11.04.2016 г. от „Национална електрическа компания“ ЕАД за издаване на разрешение за учредяване на особен залог.

Работна група: Елена Маринова, Пламен Младеновски, Радостина Методиева,  
Юлиан Стоянов, Петя Георгиева.

**По т.1. Комисията, след като разгледа заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-22 от 14.04.2016 г. от „Национална електрическа компания“ ЕАД за издаване на**

**разрешение за извършване на сделки, които водят или могат да доведат до нарушаване сигурността на снабдяването вследствие на задължнялост на енергийното предприятие, установи следното:**

В Комисията за енергийно и водно регулиране е постъпило заявление от „Национална електрическа компания“ ЕАД (НЕК ЕАД) с вх. № Е-ЗЛР-Р-22 от 14.04.2016 г., с искане за издаване на разрешение за сключване на договор за заем на стойност повече от 10 на сто от активите на лицензианта съгласно последния одитиран годишен финансов отчет, на основание чл. 21, ал. 1, т. 23 от Закона за енергетиката (ЗЕ) и чл. 92, ал. 1, т. 3 от Наредба № 3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката (НЛДЕ).

Към заявлението дружеството е представило следните документи: Проект на договор за заем и Приложение № 1 към него – погасителен план; Препис-извлечение от решение по Протокол № 13 от 14.04.2016 г., т. I.1 от заседание на Съвета на директорите на НЕК ЕАД; документ за внесена такса за разглеждане на заявлението. С писмо с вх. № Е-ЗЛР-Р-22 от 18.04.2016 г. заявителят е представил Препис-извлечение от решение по Протокол № 23-2016 от 14.04.2016 г., т. 2 от заседание на Съвета на директорите на „Български енергиен холдинг“ ЕАД (БЕХ ЕАД).

Със Заповед № 3-Е-58 от 20.04.2016 г. е създадена работна група със задача да проучи обстоятелствата, съдържащи се в заявлението и приложенията към него за установяване на основателността на искането.

С писмо с изх. № Е-ЗЛР-Р-22 от 20.04.2016 г. от дружеството са изискани допълнителни данни и документи. В тази връзка НЕК ЕАД с писмо с вх. № Е-ЗЛР-Р-22 от 21.04.2016 г. е предоставило препис-извлечение от решение по Протокол № 23-2016 от 14.04.2016 г., т. 2 от заседание на Съвета на директорите на БЕХ ЕАД за одобряване на проект на договор за заем между НЕК ЕАД и БЕХ ЕАД, препис-извлечение от решение по Протокол № 13 от 14.04.2016 г., т. I.1 от заседание на Съвета на директорите на НЕК ЕАД за одобряване сключването на договор за целеви кредит от БЕХ ЕАД, решение по Протокол № Е-РД-21-21 от 21.04.2016 г. на министъра на енергетиката за разрешаване на БЕХ ЕАД да сключи договор с НЕК ЕАД за предоставяне на паричен заем, финансова обосновка и прогнозни финансови отчети за периода на кредита – 12 месеца.

**Въз основа на предоставената информация и документи от заявителя и направеното проучване са установени следните факти и са направени следните изводи:**

НЕК ЕАД е еднолично акционерно дружество, учредено по реда на Търговския закон и вписано в Търговския регистър на Агенцията по вписванията към Министерството на правосъдието с ЕИК 000649348, със седалище и адрес на управление: България, област София (столица), община Столична, гр. София 1000, район „Оборище“, ул. „Триадица“ № 8. Дружеството се представлява от Петър Илиев - изпълнителен директор.

Капиталът на дружеството е в размер на 1 063 766 192 (един милиард шестдесет и три милиона седемстотин шестдесет и шест хиляди сто деветдесет и два) лева и е изцяло внесен. Капиталът е разделен на 1 063 766 192 (един милиард шестдесет и три милиона седемстотин шестдесет и шест хиляди сто деветдесет и два) броя поименни акции с номинална стойност от 1 (един) лева всяка. Едноличен собственик на капитала е БЕХ ЕАД, ЕИК 831373560.

НЕК ЕАД е лицензиант по смисъла на ЗЕ и като такъв е титуляр на следните лицензии: лицензия № Л-147-13 от 17.12.2004 г. за дейността „обществена доставка на електрическа енергия“, изменена и допълнена с права и задължения за дейността „координатор на специална балансираща група“; лицензия № Л-230-15 от 04.06.2007 г. за дейността „търговия с електрическа енергия“, изменена и допълнена с права и задължения за дейността „координатор на стандартна балансираща група“; лицензия № Л-073-01 от 14.02.2001 г. за дейността „производство на електрическа енергия; лицензия № Л-408 – 17 от 01.07.2013 г. за дейността „доставка на електрическа енергия от доставчик от последна

инстанция“, изменена и допълнена с права и задължения за дейността „координатор на специална балансираща група”.

С подаденото заявление дружеството е поискало да му бъде издадено разрешение да сключи договор за заем с БЕХ ЕАД с предмет предоставяне на целеви кредит в размер на 521 625 000 (петстотин двадесет и един милиона шестстотин двадесет и пет хиляди) евро.

Видно от представения проект на договор, заемът ще бъде сключен при следните условия:

1. Целево предназначение: погасяване на задължения на НЕК ЕАД към „КонтурГлобал Марица изток 3“ АД и към „Ей И Ес-3С Марица изток 1“ ЕООД, съгласно договореностите, постигнати с подписаните на 08.04.2015 г. и изменени на 30.06.2015 г. Основни условия между НЕК ЕАД и „КонтурГлобал Марица изток 3“ АД и „Ей И Ес-3С Марица изток 1“ ЕООД;

2. Главница - 521 625 000 (петстотин двадесет и един милиона шестстотин двадесет и пет хиляди) евро;

3. Лихвен процент по заема – 6,65% на годишна база;

4. Лихва за забава – ОЛП+10%, изчислена за всеки ден просрочие, съгласно Постановление № 426 на Министерския съвет от 18.12.2014 г.;

5. Срок на действие на договора – 12 месеца;

6. Начин на изплащане – съгласно Погасителен план, Приложение № 1 към договора, както следва:

№	Падеж	Главница (евро)	Лихва (евро)	Остатъчна главница (евро)
1	28.5.2016	0	2 890 672	521 625 000
2	28.6.2016	0	2 890 672	521 625 000
3	28.7.2016	0	2 890 672	521 625 000
4	28.8.2016	0	2 890 672	521 625 000
5	28.9.2016	0	2 890 672	521 625 000
6	28.10.2016	0	2 890 672	521 625 000
7	28.11.2016	0	2 890 672	521 625 000
8	28.12.2016	0	2 890 672	521 625 000
9	28.1.2017	0	2 890 672	521 625 000
10	28.2.2017	0	2 890 672	521 625 000
11	28.3.2017	0	2 890 672	521 625 000
12	28.4.2017	521 625 000	2 890 672	0
	<b>Total</b>	<b>521 625 000</b>	<b>34 688 063</b>	<b>556 313 063</b>

Проектът на договор предвижда, че условията на договора подлежат на предоговаряне след пласиране на облигационна емисия от страна на БЕХ ЕАД за рефинансиране на полученото мостово финансиране.

НЕК ЕАД посочва, че БЕХ ЕАД е провело процедура по пряко договаряне с предмет „Избор на инвестиционен консултант по сделка за емитиране на облигационни емисии“, чието стартиране е одобрено от министъра на енергетиката, в качеството му на едноличен собственик на капитала на БЕХ ЕАД. Целевото предназначение на финансирането е свързано с разплащане с „Ей И ЕС- 3С Марица Изток 1“ ЕООД и „КонтурГлобал Марица Изток 3“ АД с цел намаляване на цените им на разполагаемост. В обхвата на услугите е включено предоставяне на мостово финансиране на БЕХ ЕАД за срок до 12 месеца, което да покрие периода между определената крайна дата на изплащане на задълженията на НЕК ЕАД към „Ей И ЕС- 3С Марица Изток 1“ ЕООД и „КонтурГлобал Марица Изток 3“ АД и датата на пласиране на облигационна емисия от

страна на БЕХ ЕАД, посредством която отпуснатите средства по мостовия кредит ще бъдат рефинансирани.

Съгласно чл. 21, ал. 1, т. 23, пр. 2 от ЗЕ КЕВР разрешава извършването на сделки, които водят или могат да доведат до нарушаване сигурността на снабдяването вследствие на задължнялост на енергийното предприятие. На основание чл. 92, ал. 1, т. 3 от НЛДЕ такива сделка са и тези на стойност повече от 10 на сто от активите на лицензианта съгласно последния одитиран годишен финансов отчет. В конкретния случай сделката, за чието сключване се иска разрешение представлява приблизително 25% от активите на НЕК ЕАД съгласно последния одитиран годишен финансов отчет за 2014 г. Следователно разглежданата сделка попада в приложното поле на чл. 21, ал. 1, т. 23, пр. 2 от ЗЕ във връзка с чл. 92, ал. 1, т. 3 от НЛДЕ, искането е допустимо и КЕВР следва да се произнесе по него.

В разглеждания случай, КЕВР следва да извърши преценка дали сключването на сделката ще доведе до нарушаване на сигурността на снабдяването вследствие на задължнялост на енергийното предприятие. В тази връзка е извършен анализ на финансово-икономическото състояние на заявителя на база годишния финансов отчет на НЕК ЕАД за 2014 г. и предварителен финансов отчет за 2015 г., от който е установено следното:

НЕК ЕАД приключва 2015 г. със загуба от 220 950 хил. лв. и 2014 г. със загуба от 588 994 хил.лв. Коефициентът за обща ликвидност на дружеството през 2015 г. е 0,42 спрямо 0,53 за 2014 г. Следователно, дружеството е с висок дял на задължения, което крие съответните рискове за обезпечаването им със собствени средства.

Въпреки отчетената загуба от 220 950 хил. лв. за 2015 г., НЕК ЕАД значително намалява загубите в сравнение с предходни години и постига печалба от 89 599 хил. лв. за четвърто тримесечие на 2015 г. Положително влияние върху финансовия резултат на дружеството оказват: създаването на Фонд „Сигурност на електроенергийната система“, чрез който се покриват разходи, произтичащи от задълженията по чл. 93а от ЗЕ; задължението за изкупуване по преференциални цени на произвежданата електрическа енергия от възобновяеми източници до размера на установеното нетно специфично производство с Решение № СП-1 от 31.07.2015 г. на КЕВР, както и Решение № Ц-27 от 31.07.2015 г. на КЕВР.

Представената от НЕК ЕАД финансова обосновка и прогнозни финансови отчети за периода на кредита (12 месеца) са разработени на база одобрения с Протокол № 4-2016 от 22.01.2016 г. на Съвета на директорите на БЕХ ЕАД Бизнес план на НЕК ЕАД за периода 2016 г. - 2020 г., като са отразени и допълнителните споразумения с „Ей И Ес -3С Марица Изток 1“ ЕООД и „КонтурГлобал Марица Изток 3“ АД и параметрите на кредита. Бизнес планът за периода 2016 г. - 2020 г. е разработен при действащите към момента регулирани цени, като не са предвидени промени в модела на пазара и законодателството. Предвидено е запазване на задълженията на НЕК ЕАД за продажба на електрическа енергия на крайните снабдители за осигуряване потреблението на крайните клиенти на ниво ниско напрежение и на оператора на електропреносната мрежа, съответно на операторите на електроразпределителните мрежи за покриване на технологичните разходи. При тези предпоставки прогнозният финансов резултат на дружеството е представен в следващата таблица:

	<i>хил.лв.</i>				
	<b>БП 2016</b>	<b>БП 2017</b>	<b>БП 2018</b>	<b>БП 2019</b>	<b>БП 2020</b>
<b>Финансов резултат преди данъци</b>	78 832	70 126	131 714	180 664	190 347

Чрез получаване на кредитния ресурс от БЕХ ЕАД ще се осигури изпълнението на предварителните условия за влизането в сила на сключените с „Ей И Ес Марица изток 1“ ЕООД и „КонтурГлобал Марица изток 3“ АД споразумения за изменение на дългосрочните договори, което от своя страна ще доведе до намаление на цените за

разполагаемост съответно с 14 % и 15 %. Общото плащане към двете централи за едногодишен период ще се намали с около 91 млн. лв., докато общата стойност на лихвите на разглеждания кредит за една година е в размер на 67 844 хил. лв., като главницата се погасява в края на едногодишния период. Следва да се отбележи, че БЕХ ЕАД ще използва мостово финансиране с матуритет до 12 месеца, което в последствие ще бъде рефинансирано с облигационна емисия, като очакванията са тя да бъде с 5 годишен матуритет. Аналогичен подход ще бъде приложен и към НЕК ЕАД – предоставя се целево финансиране за срок от 12 месеца, като е предвидено при пласиране на емисията същото да бъде предоговорено съгласно постигнатите условия по пласираната облигационна емисия. В тази връзка в представените прогнозни финансови отчети е предвидено лихвата да се запази след изтичане на едногодишния период, както и главницата да не се погасява еднократно, а на вноски за следващия петгодишен период.

НЕК ЕАД предвижда, че при запазване на приходите от Фонд „Сигурност на електроенергийната система“ през целия петгодишен период на нивото на прогнозираните в Решение № Ц-27 от 31.07.2015 г. на КЕВР в размер 435 млн. лв., както и на приходите от цената за задължение към обществото, за 2016 г. ще има финансов резултат - печалба от 87 146 хил. лв., а за 2017 г. – печалба от 94 414 хил. лв.

Ефектът от изпълнението на постигнатите договорености ще облекчи паричния поток, както и ще се отрази благоприятно върху финансовото състояние на НЕК ЕАД като за 2017 г. се очаква коефициентът на обща ликвидност да достигне 0,64 спрямо 0,42 през 2015 г. Подобрената ликвидност на дружеството ще има положителен ефект върху финансовото състояние на цялата електроенергийна система. Следователно, при запазване на заложените от НЕК ЕАД прогнозни изходни параметри и допускания сделката няма да доведе до нарушаване сигурността на снабдяването вследствие на задлъжнялост на НЕК ЕАД. В случай, че настъпят промени на фактори, влияещи върху прогнозираното финансово състояние на НЕК ЕАД, следва страните по кредита да преценят необходимостта от преразглеждане на условията и сроковете на същия. Това е обосновано с оглед факта, че към момента не са предвидени други мерки за гарантиране на плащанията по привлечения ресурс и на финансовата стабилност на НЕК ЕАД.

Изказвания по т.1:

Докладват Е. Маринова и П. Младеновски.

И. Иванов каза, че движението на финансовият резултат преди данъци е прогнозно. Как за 2017 г. се дава влошен резултат спрямо 2016 г? От 88 000 000 лв. той пада на 70 000 000 лв. Ако се приеме, че приходите от фонда се запазват, резултатът ще бъде 94 000 000 лв. за 2017 г., а за 2016 г. 87 000 000 лв. Има ли някакво обяснение в заявлението на НЕК ЕАД до Комисията?

П. Младеновски отговори, че това се дължи по-скоро на финансовите приходи и разходи, тъй като през 2017 г. те значително надвишават тези за 2016 г. Ако не се отчитат финансовите разходи, оперативният резултат бележи тенденция на постоянно покачване.

В. Владимиров каза, че високият лихвен процент на кредита прави впечатление. Това поради срока от една година до предоговарянето ли е? Обследвала ли е работната група този въпрос и какво е нейното мнение?

П. Младеновски каза, че лихвеният процент от 6,65 % е наистина висок на база предлаганите в момента продукти. Трябва да се отбележи, че това е лихвен процент на кредита от БЕХ ЕАД към НЕК ЕАД. Не е известно какви договорености са постигнати между БЕХ ЕАД и банките кредитори. Този процент би следвало на отразява абсолютно всички разходи на БЕХ ЕАД. Няма никакви скрити разходи като процент за управление на средствата и т.н. Работната група не е изследвала причината за високия лихвен процент, а стъпва единствено на това, че БЕХ ЕАД заявява, че се покриват абсолютно всички разходи по управлението на кредита. Няма информация с какъв лихвен процент са договорени привлечените средства от банките.

В. Владимиров каза, че вероятно те са с по-нисък лихвен процент. Въпросът е, че

Съветът на директорите на БЕХ ЕАД, като собственик на капитала, би трябвало да има решение относно определянето на този процент. Представени ли са тези материали в заявлението на НЕК ЕАД? Приет ли е официално този процент?

И. Иванов допълни, че това е лихвеният процент, който се изисква от БЕХ ЕАД и при предишните кредити към дъщерните му дружества. Последното решение е от Протокол № 23 от 14.04.2016 г., т. 2.

Е. Маринова каза, че работната група е изисквала това решение от Съвета на директорите на БЕХ ЕАД. В него са посочени основните параметри на кредита, включително и този лихвен процент.

С. Тодорова каза, че тази преписка е по конкретен член от закона относно нарушаване на сигурността и Комисията се произнася по него. Понеже изразът „обществен интерес“ е много популярен напоследък и се използва много често от Комисията, трябва да се каже, че този заем не е много в обществен интерес. Би било добре, ако Комисията намери някакви механизми за защитаване на обществения интерес във връзка с такива заеми.

И. Иванов каза, че С. Тодорова не внася никакво предложение към проекта на решение.

С. Тодорова каза, че е започнала с това, че Комисията се произнася по сделка, която нарушава или би могла да наруши сигурността на снабдяването. Комисията не се произнася по заявление, в което да отчита влиянието на тази сделка върху обществения интерес. С. Тодорова каза, че обръща внимание, че Комисията често говори за обществен интерес, но не знае дали той се спазва.

Предвид гореизложеното и на основание чл. 21, ал. 1, т. 23, пр. 2 от Закона за енергетиката, във връзка с чл. 92, ал. 1, т. 3, ал. 4, т. 2 от Наредба № 3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката

## КОМИСИЯ ЗА ЕНЕРГИЙНО И ВОДНО РЕГУЛИРАНЕ

### РЕШИ:

Разрешава на „Национална електрическа компания“ ЕАД с ЕИК 000649348, със седалище и адрес на управление: България, област София (столица), община Столична, гр. София 1000, район „Оборище“, ул. „Триадица“ № 8, да сключи с „Български енергиен холдинг“ ЕАД Договор за заем в размер на 521 625 000 (петстотин двадесет и един милиона шестстотин двадесет и пет хиляди) евро, съгласно представения със заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-22 от 14.04.2016 г. проект на договор.

В заседанието по **точка първа** участват председателят Иван Н. Иванов и членовете на Комисията Светла Тодорова, Владко Владимиров, Георги Златев, Евгения Харитонова, Валентин Петков, Димитър Кочков.

Решението е взето със **седем гласа „за“**, от които три гласа на членовете на Комисията със стаж в енергетиката.

**По т.2.** Комисията, след като разгледа **заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-18 от 11.04.2016 г. от „Национална електрическа компания“ ЕАД за издаване на разрешение за учредяване на особен залог**, установи следното:

В Комисията за енергийно и водно регулиране е постъпило заявление от „Национална електрическа компания“ ЕАД (НЕК ЕАД) с вх. № Е-ЗЛР-Р-18 от 11.04.2016 г. с искане за учредяване на особен залог върху вземания, на основание чл. 21, ал. 1, т. 23 и чл. 53, ал. 5 от Закона за енергетиката (ЗЕ), и чл. 92, ал. 1, т. 1 от Наредба № 3 от

21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката (НЛДЕ).

Към заявлението са представени следните документи: проект на Договор за изменение на Договор за залог от 01.02.2002 г., сключен с „КонтурГлобал Марица изток 3“ АД (Договор за изменение); проект на Споразумение за банката – държател на сметката между НЕК ЕАД, „КонтурГлобал Марица изток 3“ АД и „Сосиете Женерал Експресбанк“ АД; проект на заявление за вписване на договор за залог (по образец) до Централния регистър за особените залози (ЦРОЗ), ведно с приложение към него; проекти на уведомления до „ЧЕЗ Електро България“ АД, „Енерго-Про Продажби“ АД и „Сосиете Женерал Експресбанк“ АД; документ за внесена такса за разглеждане на заявлението.

Със Заповед № 3-Е-61 от 20.04.2016 г. е създадена работна група със задача да проучи обстоятелствата, съдържащи се в заявлението и приложенията към него за установяване на основателността на искането.

С писмо с вх. № Е-ЗЛР-Р-18 от 18.04.2016 г. заявителят е представил Препис-извлечение от Протокол № 21-2016 от 13.04.2016 г., т. II.2 от заседание на Съвета на директорите на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД (БЕХ ЕАД) за даване на разрешение на НЕК ЕАД за вписване на особен залог на вземания в полза на „КонтурГлобал Марица изток 3“ АД.

С писмо с изх. № Е-ЗЛР-Р-18 от 20.04.2016 г. от дружеството е изискано да представи допълнителни документи. В тази връзка с писмо с вх. № Е-ЗЛР-Р-18 от 21.04.2016 г. НЕК ЕАД е представило препис-извлечение на Решение по т. I.2 от Протокол № 12 от 08.04.2016 г. на Съвета на директорите на НЕК ЕАД, с което е утвърден проект на договор за изменение на Договор за залог от 01.02.2002 г., сключен с „КонтурГлобал Марица изток 3“ АД.

**Въз основа на предоставената информация и документи от заявителя и направеното проучване е установено следното:**

НЕК ЕАД е еднолично акционерно дружество, учредено по реда на Търговския закон и вписано в Търговския регистър на Агенцията по вписванията към Министерството на правосъдието с ЕИК 000649348, със седалище и адрес на управление: България, област София (столица), община Столична, гр. София 1000, район „Оборище“, ул. „Триадица“ № 8. Дружеството се представлява от Петър Илиев - изпълнителен директор.

Капиталът на дружеството е в размер на 1 063 766 192 (един милиард шестдесет и три милиона седемстотин шестдесет и шест хиляди сто деветдесет и два) лева и е изцяло внесен. Капиталът е разделен на 1 063 766 192 (един милиард шестдесет и три милиона седемстотин шестдесет и шест хиляди сто деветдесет и два) броя поименни акции с номинална стойност от 1 (един) лева всяка. Едноличен собственик на капитала е БЕХ ЕАД, ЕИК 831373560.

НЕК ЕАД е титуляр на следните лицензии по ЗЕ: лицензия № Л-147-13 от 17.12.2004 г. за дейността „обществена доставка на електрическа енергия“, изменена и допълнена с права и задължения за дейността „координатор на специална балансираща група“; лицензия № Л-230-15 от 04.06.2007 г. за дейността „търговия с електрическа енергия“, изменена и допълнена с права и задължения за дейността „координатор на стандартна балансираща група“; лицензия № Л-073-01 от 14.02.2001 г. за дейността „производство на електрическа енергия; лицензия № Л-408 – 17 от 01.07.2013 г. за дейността „доставка на електрическа енергия от доставчик от последна инстанция“, изменена и допълнена с права и задължения за дейността „координатор на специална балансираща група“.

С подаденото заявление дружеството е направило искане за издаване на разрешение за изменение на Договор за залог от 01.02.2002 г. между „КонтурГлобал Марица Изток 3“ АД и НЕК ЕАД, чрез учредяване в полза на „КонтурГлобал Марица изток 3“ АД на:

- първи по ред особен залог върху вземанията на НЕК ЕАД, в качеството му на обществен доставчик, произтичащи от сделки за продажба на електрическа енергия,

сключени на основание чл. 97, ал. 1, т. 3 от Закона за енергетиката, и лихва за забава, ако има такава, към крайния снабдител „ЧЕЗ Електро България“ АД

- първи по ред особен залог върху вземанията на НЕК ЕАД, в качеството му на обществен доставчик, произтичащи от сделки за продажба на електрическа енергия, сключени на основание чл. 97, ал. 1, т. 3 от Закона за енергетиката, и лихва за забава, ако има такава, към крайния снабдител „ЕНЕРГО-ПРО Продажби“ АД,

- особен залог върху вземания по банкови сметки на НЕК ЕАД в „Сосиете Женерал Експресбанк“ АД, по които постъпват сумите от горепосочените дружества.

I. Договорът за залог, сключен на 01.02.2002 г. между „КонтурГлобал Марица Изток 3“ АД и НЕК ЕАД (Договор за залог) служи за обезпечаване на задълженията на НЕК ЕАД по Споразумението за закупуване на енергия, сключено на 13.06.2001 г. между двете дружества (СЗЕ). Договорът за залог е изменен и допълнен съответно на 13.03.2003 г. и на 24.03.2010 г.

Предпоставка за исканото разрешение за учредяване на особен залог е Споразумение от 07.03.2016 г. за изменение на СЗЕ (Споразумение за изменение от 07.03.2016 г.). Датата на влизане в сила на Споразумението за изменение от 07.03.2016 г. е обвързана с изпълнение на предварителни условия и крайна дата (до 30.04.2016 г.) за тяхното изпълнение. С Решение № Р-236 от 22.04.2016 г. КЕВР е разрешила Споразумение от 07.03.2016 г. Споразумението за изменение от 07.03.2016 г. предвижда в Договора за залог да бъдат направени определени изменения, така, както са посочени в проекта на Договор за изменение:

Учреденото и предоставено в полза на „КонтурГлобал Марица изток 3“ АД заложно право върху обезпечението по силата на Договора за залог ще остане в сила, така, както е изменено с проекта на договор, за срока на действие на СЗЕ и докато гарантираните задължения бъдат напълно погасени. Залогът обхваща положителния баланс в Сметката по залога на НЕК ЕАД и вземанията от продажба на електрическа енергия на определени контрагенти на НЕК ЕАД. Заложното право е учредено върху и има непрекъснато действие спрямо залога (обезпечението) съгласно Закона за особените залози (ЗОЗ) и е вписано в ЦРОЗ като първи по ред особен залог.

Съгласно договореното от страните, в раздел II „Изменение на Договора за залог“ от проекта на Договор за изменение, е предвидено следното:

1. Страните се съгласяват, че чл. 1.1. от Договора за залог се изменя, както следва:

1.1 Дефиницията на „Банката – държател на сметката“ се заменя с посочване на „Сосиете Женерал Експресбанк“ АД;

1.2 Дефиницията „Споразумение за банката – държател на сметката“ се заменя със „Споразумението за банката – държател на сметката“ означава споразумението, сключено на (... 2016 г.) между НЕК ЕАД, „КонтурГлобал Марица изток 3“ АД и Банката – държател на сметката по отношение на Сметката по залога на НЕК ЕАД“;

1.3 Дефиницията на „Сметка по залога на НЕК“ се заменя със „Сметка по залога на НЕК“ означава сметка в лева на името на НЕК, открита в Банката – държател на сметката и управлявана съгласно Споразумението за банката – държател на сметката“;

1.4 Дефиницията „договор“ се заменя с: „Договор“ означава всяка сделка за покупко-продажба на електрическа енергия (независимо дали въз основа на договор сключен писмено, в устна форма или чрез конклюдентни действия), сключена на основание чл. 97, ал. 1, т. 3 от ЗЕ (или който и да е друг закон и/или нормативен акт, който може да замени въпросния текст от ЗЕ) между (1) НЕК ЕАД като продавач и „ЧЕЗ Електро България“ АД (или което и да е друго дружество, което е универсален или частен правоприемник на това дружество в качеството му на краен снабдител), като купувач, между (2) НЕК ЕАД като продавач и „ЕНЕРГО-ПРО Продажби“ АД (или което и да е друго дружество, което е универсален или частен правоприемник на дружество в качеството му на краен снабдител), като купувач и (3) всеки друг договор за покупко-продажба на електрическа енергия, който бива добавен към Обезпечението в съответствие



с чл. 8, във всеки случай доколкото такъв Договор продължава да е част от обезпечението.“;

1.5 Дефиницията на „Признати вземания“ в член 1.1.от Договор за залог се заменя с: „Признати вземания” означава вземанията на НЕК за продажната цена, дължима по Договорите и лихва за забава, ако такава е дължима.

В раздел III „Други задължения“ от проекта на Договор за изменение е регламентирано следното:

1. НЕК ЕАД се задължава да уведоми и даде инструкции на всеки от Клиентите, а именно „ЧЕЗ Електро България” АД и „ЕНЕРГО-ПРО Продажби АД, че същият следва да плаща всякакви и всички признати вземания към сметката по залога на НЕК ЕАД, като изпрати на всеки един от тези клиенти уведомление във формата и със съдържанието на уведомлението, приложено като заявление за вписване в ЦРОЗ във формата и със съдържанието на заявлението, приложено като Приложение № 3 към Договора за изменение;

2. НЕК ЕАД е длъжно да подпише и предаде на „КонтурГлобал Марица изток 3“ АД заявление за вписване в ЦРОЗ във формата и със съдържанието на заявлението, приложено като Приложение № 1 към Договора за изменение, както и всякакви други заявления, съгласия и каквито и да било други документи, необходими за учредяването и вписването на заложеното право като първи по ред залог съгласно ЗОЗ, във форма и със съдържание, задоволителни за „КонтурГлобал Марица изток 3“ АД;

3. След вписването съгласно чл. 3.2. от Договора за изменение, НЕК ЕАД е длъжно незабавно да подпише и изпрати на всеки от Банката - държател на сметката и всеки от клиентите известие във формата и със съдържанието на уведомленията, приложени съответно като Приложение № 2 (за Банката - държател на сметката) и Приложение № 3 (за Клиентите) към този Договор за изменение;

4. НЕК ЕАД е длъжно да осигури, че след приключване на формалното завършване, създаденото заложеното право (както е изменено с настоящия Договор за залог) е и ще продължи през целия срок на действие на Договора за залог да бъде първи по ред залог в съответствие със ЗОЗ, включително по отношение на каквито и да са публични вземания.

В раздел IV. „Съгласие на „КонтурГлобал Марица изток 3“ АД“ от проекта на Договора за изменение е договорено следното:

1. „КонтурГлобал Марица изток 3“ АД, считано от датата на Договора за изменение, се отказва от всички свои права по отношение на и дава своето съгласие вземанията на НЕК ЕАД, произтичащи от договора за продажба на енергия на „ЕВН България Електроснабдяване“ ЕАД да бъдат изключени от дефиницията на Договори и да не представляват част от обезпечението, вписано в ЦРОЗ;

2. Съгласието на „КонтурГлобал Марица изток 3“ АД и отказът от права, дадени в чл. 4.1 от Договора за изменение, са ограничени единствено до вземанията по договорите с „ЕВН България Електроснабдяване“ ЕАД и не може да се тълкува като съгласие за заличаване на залога, създаден по силата на Договора за залог, по отношение на което и да е друго вземане, представляващо част от обезпечението;

3. „КонтурГлобал Марица изток 3“ АД дава своето изрично съгласие НЕК ЕАД да учреди втора по ред тежест (под формата на особен залог) върху вземанията си към „Енерго-Про Продажби АД, които представляват част от обезпечението. Съгласието, дадено в предходното изречение не засяга приложението на чл. 4.1.2 от Договора за залог и НЕК ЕАД няма право да учредява каквито и да е други тежести върху каквато и да е част от обезпечението.

Другите изменения, предвидени в проекта на Договор за изменение, касаят статуса и действието на измененията, език на договора и приложимо право.

II. Съгласно чл. 2.1 от представения проект на Споразумение за банката – държател на сметката между НЕК ЕАД, „КонтурГлобал Марица изток 3“ АД и „Сосиете Женерал Експресбанк“ АД (проект на Споразумение), НЕК ЕАД се задължава да открие сметките

по залога, които следва да представляват разплащателни сметки, открити на името на НЕК ЕАД. Незабавно след откриването на сметките по залога на НЕК ЕАД, банката – държател на сметките уведомява „КонтурГлобал Марица изток 3“ АД и предоставя цялата информация за тези сметки. Банката-държател на сметката се задължава да предоставя ежемесечни извлечения на „КонтурГлобал Марица изток 3“ АД във връзка с оперирането на сметката и относно движението на сумите по сметката по залога на НЕК ЕАД през съответния месец.

В чл. 2.2 от проекта е предвидено, че банката – държател на сметката се отказва от всякакво право да използва суми от сметката по залога на НЕК ЕАД за погасяване на каквито и да било настоящи или бъдещи задължения на НЕК ЕАД към банката-държател на сметката. Съгласно чл. 2.4. от проекта на Споразумение, при получаване от страна на „КонтурГлобал Марица изток 3“ АД на уведомление според Приложение № 1 към проекта, с което се заявява настъпването на случай на просрочено плащане по Договора за залог или пристъпване към изпълнение по реда на ЗОЗ, банката-държател на сметката следва да прекрати незабавно всички права на НЕК ЕАД да оперира със сметката по залога. При отпадане на случая на просрочено плащане, „КонтурГлобал Марица изток 3“ АД се задължава да уведоми незабавно банката-държател на сметката чрез изпращане на уведомление съгласно формата, посочена в Приложение № 2 към проекта на Споразумение, а банката-държател незабавно възстановява правата на НЕК ЕАД за опериране на средствата по сметката на залога (чл. 2.5).

III. В представеното заявление за вписване на договор за залог (образец) е отразена промяната на описанието на заложеното имущество, което се изменя, както следва:

1. Всички настоящи и бъдещи вземания за продажната цена, платима на НЕК ЕАД, произтичащи от сделки за продажба на електрическа енергия (независимо дали въз основа на договор, сключен писмено, в устна форма или чрез конклюдентни действия), сключени на основание чл. 97, ал. 1, т. 3 от Закона за енергетиката, и лихва за забава, ако има такава към:

(А) „ЧЕЗ Електро България“ АД (или което и да е друго дружество, което е универсален или частен правоприменик на това дружество в качеството му на краен снабдител) и

(Б) „ЕНЕРГО-ПРО Продажби“ АД (или което и да е друго дружество, което е универсален или частен правоприменик на това дружество в качеството му на краен снабдител),

в размер за всеки един календарен месец, равен на 1,25 пъти максималното общо плащане, очаквано по отношение на който и да е месец през съответната година, съгласно СЗЕ, така както е посочено в долната таблица:

Календарна година	Максимално общо плащане за който и да е месец от календарната година (А) (милиони лева)	Приложима обща сума (1,25*А) (милиони лева)
2010	44,395	55,494
2011	44,597	55,746
2012	49,108	61,385
2013	49,888	62,360
2014	50,586	63,233
2015	51,248	64,060
2016	51,898	64,873
2017	52,561	65,701
2018	53,240	66,550
2019	53,904	67,380

2020	54,576	68,220
2021	55,257	69,071
2022	55,946	69,933
2023	33,042	41,303

2. Всички настоящи и бъдещи вземания за положителния баланс по банкови сметки с титуляр НЕК ЕАД в „Сосиете Женерал Експресбанк“ АД.

Съгласно чл. 21, ал. 1, т. 23 от ЗЕ КЕВР разрешава извършването на разпореждане с имущество, с което се упражнява лицензионна дейност в случаите, предвидени в този закон, както и на други сделки, които водят или могат да доведат до нарушаване сигурността на снабдяването вследствие на задължениост на енергийното предприятие. На основание чл. 53, ал. 5 от ЗЕ и чл. 92, ал. 1, т. 1 от НЛДЕ, КЕВР дава разрешение за учредяване на залог, включително особен залог или ипотeka върху имущество. Въпреки че, не е налице чистата хипотеза на сделка на разпореждане или на учредяване на залог, включително особен залог върху имущество, с което се осъществява лицензионна дейност, учредяването на особен залог върху вземания, като обезпечение на сключеното СЗЕ, е допустимо след даване на разрешение от страна на КЕВР, тъй като съгласно чл. 21, ал. 1, т. 23 от ЗЕ Комисията разрешава извършването на други сделки, които водят или могат да доведат до нарушаване сигурността на снабдяването вследствие на задължениост на енергийното предприятие.

В разглеждания случай, КЕВР следва да извърши преценка дали сключването на сделката ще доведе до нарушаване на сигурността на снабдяването вследствие на задължениост на енергийното предприятие.

В тази връзка е извършен анализ на финансово-икономическото състояние на заявителя на база годишния финансов отчет на НЕК ЕАД за 2014 г. и предварителен финансов отчет за 2015 г., от който е установено следното:

НЕК ЕАД приключва 2015 г. със загуба от 220 950 хил. лв. и 2014 г. със загуба от 588 994 хил.лв. Коефициентът за обща ликвидност на дружеството през 2015 г. е 0,42 спрямо 0,53 за 2014 г. Следователно, дружеството е с висок дял на задължения, което крие съответните рискове за обезпечаване им със собствени средства.

Въпреки отчетената загуба от 220 950 хил. лв. за 2015 г., НЕК ЕАД значително намалява загубите в сравнение с предходни години и постига печалба от 89 599 хил. лв. за четвърто тримесечие на 2015 г. Положително влияние върху финансовия резултат на дружеството оказват: създаването на Фонд „Сигурност на електроенергийната система“, чрез който се покриват разходи, произтичащи от задълженията по чл. 93а от ЗЕ; задължението за изкупуване по преференциални цени на произвежданата електрическа енергия от възобновяеми източници до размера на установеното нетно специфично производство с Решение № СП-1 от 31.07.2015 г. на КЕВР, както и Решение № Ц-27 от 31.07.2015 г. на КЕВР.

С писмо с вх. № Е-ЗЛР-Р-22 от 21.04.2016 г. НЕК ЕАД е представило финансова обосновка и прогнозни финансови отчети във връзка с сключване на договор за целеви кредит в размер на 521 625 000 (петстотин двадесет и един милиона шестстотин двадесет и пет хиляди) евро, който е с предназначение погасяване на задължения на НЕК ЕАД към „КонтурГлобал Марица изток 3“ АД и към „Ей И Ес-3С Марица изток 1“ ЕООД, съгласно договореностите, постигнати с подписаните на 08.04.2015 г. и изменени на 30.06.2015 г. Основни условия между НЕК ЕАД и „КонтурГлобал Марица изток 3“ АД и „Ей И Ес-3С Марица изток 1“ ЕООД. Финансовата обосновка и прогнозни финансови отчети на НЕК ЕАД са разработени на база одобрения с Протокол № 4-2016 от 22.01.2016 г. на Съвета на директорите на БЕХ ЕАД Бизнес план на НЕК ЕАД за периода 2016 г. - 2020 г., като са отразени и допълнителните споразумения с „Ей И Ес -3С Марица Изток 1“ ЕООД и

„КонтурГлобал Марица Изток 3“ АД и параметрите на кредита. Бизнес планът за периода 2016 г. - 2020 г. е разработен при действащите към момента регулирани цени, като не са предвидени промени в модела на пазара и законодателството. Предвидено е запазване на задълженията на НЕК ЕАД за продажба на електрическа енергия на крайните снабдители за осигуряване потреблението на крайните клиенти на ниво ниско напрежение и на оператора на електропреносната мрежа, съответно на операторите на електроразпределителните мрежи за покриване на технологичните разходи. При тези предпоставки прогнозния финансов резултат на дружеството е представен в следващата таблица:

	<i>Хил.лв.</i>				
	<b>БП 2016</b>	<b>БП 2017</b>	<b>БП 2018</b>	<b>БП 2019</b>	<b>БП 2020</b>
<b>Финансов резултат преди данъци</b>	78 832	70 126	131 714	180 664	190 347

При заложените параметри в бизнес плана на НЕК ЕАД, осигурената допълнителна ликвидност и облекчен паричен поток, предвид изменението на дългосрочните договори с „Ей И Ес Марица изток 1“ ЕООД и „КонтурГлобал Марица изток 3“ АД с оглед намаление на цените за разполагаемост съответно с 14 % и 15 %, не се създават предпоставки за задлъжнялост на НЕК, съответно за удовлетворяване на „КонтурГлобал Марица Изток 3“ АД чрез заложените вземания. В случай, че настъпят промени на фактори, влияещи върху прогнозираното финансово състояние на НЕК ЕАД, дружеството следва да предвиди други мерки за гарантиране на финансовата си стабилност с оглед недопускане на липса на паричен ресурс за обслужване на задълженията си, респективно на ликвидна криза в електроенергийната система.

Изказвания по т.2:

Докладват Е. Маринова и П. Младеновски.

И. Иванов обърна внимание, че по отношение на „КонтурГлобал Марица изток 3“ АД обект на особения залог са вземанията на НЕК ЕАД от „ЧЕЗ Електро България“ АД и „Енерго – Про Продажби“ АД.

Е. Харитонова каза, че за „КонтурГлобал Марица изток 3“ АД през 2010 г. има преподписване на договора за особен залог, но за „ЕЙ И ЕС-ЗС МАРИЦА ИЗТОК 1“ ЕООД такова нещо не е записано от 2005 г. насам.

И. Иванов запита дали става въпрос за подписване на договор за особен залог.

Е. Маринова отговори, че в подаденото заявление няма информация, че този договор е изменян. Работната група не е открила такава информация и сред решенията на Комисията.

Е. Харитонова запита дали договорите с „ЕЙ И ЕС-ЗС МАРИЦА ИЗТОК 1“ ЕООД са срочни.

Е. Маринова отговори, че договорите не са срочни. Единият договор с „КонтурГлобал Марица изток 3“ АД е изменян през 2003 г. и 2010 г. Това е основен обезпечителен договор за плащанията по дългосрочните договори. Той е изменян два пъти, а за другия няма такава информация дори и в Комисията.

И. Иванов обърна внимание, че другият договор за „ЕЙ И ЕС-ЗС МАРИЦА ИЗТОК 1“ ЕООД е сключен чак на 30.11.2005 г. и е стартирал по-късно.

Е. Харитонова каза, че работната група е трябвало да провери по-добре въпроса относно съдържанието и продължителността на тези договори.

И. Иванов каза, че това може да се провери в НЕК ЕАД.

Говори Е. Харитонова, без микрофон.

И. Иванов каза, че е очевидно, че тук става въпрос за договор за „ЕЙ И ЕС-ЗС МАРИЦА ИЗТОК 1“ ЕООД от 2005 г.

Говори Е. Харитонова, без микрофон.

И. Иванов каза, че основният договор за „КонтурГлобал Марица изток 3“ АД е от

2002 г.

С. Тодорова каза, че най-вероятно НЕК ЕАД не е представило финансова обосновка с писмо.

Говори С. Тодорова, без микрофон.

Говори Е. Маринова, без микрофон.

И. Иванов прочете проекта на решение.

Във връзка с гореизложеното и на основание чл. 21, ал. 1, т. 23 и чл. 53, ал. 5 от Закона за енергетиката, чл. 92, ал. 1, т. 1 и ал. 4, т. 1 от Наредба № 3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката

## КОМИСИЯ ЗА ЕНЕРГИЙНО И ВОДНО РЕГУЛИРАНЕ

### РЕШИ:

Разрешава на „Национална електрическа компания“ ЕАД да сключи сделка за изменение на Договор за залог, сключен на 01.02.2002 г. между „Национална електрическа компания“ ЕАД и „КонтурГлобал Марица Изток 3“ АД, чрез учредяване в полза на „КонтурГлобал Марица Изток 3“ АД на особени залози, съгласно приложения проект на договор към заявление вх. № Е-ЗЛР-Р-18 от 11.04.2016 г., ведно с приложенията към него.

В заседанието по **точка втора** участват председателят Иван Н. Иванов и членовете на Комисията Светла Тодорова, Владко Владимирев, Георги Златев, Евгения Харитонова, Валентин Петков, Димитър Кочков.

Решението е взето със **седем гласа „за“**, от които три гласа на членовете на Комисията със стаж в енергетиката.

С. Тодорова каза, че не е ясно какво става с параграфа, в който липсва глагол. След това пише: *„Който е предназначен за погасяване на задълженията на НЕК ЕАД към „КонтурГлобал Марица изток 3“ АД и към „ЕЙ И ЕС-ЗС МАРИЦА ИЗТОК 1“ ЕООД“*. Казано е, че *„ЕЙ И ЕС-ЗС МАРИЦА ИЗТОК 1“ ЕООД* ще се замени с *„КонтурГлобал Марица изток 3“ АД* и трябва да се задраска.

Говори П. Младеновски, без микрофон.

С. Тодорова запита защо се намесва *„ЕЙ И ЕС-ЗС МАРИЦА ИЗТОК 1“ ЕООД*.

П. Младеновски каза, че работната група говори общо за целевия кредит, при който са намесени двете централи.

И. Иванов каза, че сумата по този кредит е 521 000 000 лв.

Говори Е. Маринова, без микрофон.

С. Тодорова обърна внимание, че под таблицата отново е записано *„ЕЙ И ЕС-ЗС МАРИЦА ИЗТОК 1“ ЕООД*.

И. Иванов каза, че не може да има цени за разполагаемост за двете централи, ако там е записана само *„КонтурГлобал Марица изток 3“ АД*.

П. Младеновски каза, че и двете централи трябва да останат, тъй като анализът на финансовото състояние е именно след предоговарянето на двете централи. Може би отново трябва да се добавят и двете централи или трябва да остане само *„КонтурГлобал Марица изток 3“ АД*.

С. Тодорова обърна внимание, че някъде трябва да бъде записано, че има такъв залог и за другата централа.

П. Младеновски каза, че *„ЕЙ И ЕС-ЗС МАРИЦА ИЗТОК 1“ ЕООД* ще бъде заменено с *„КонтурГлобал Марица изток 3“ АД*.

С. Тодорова каза, че централите сключват такива договори поотделно.

П. Младеновски каза, че са сключени поотделно и затова трябва да се запише само „КонтурГлобал Марица изток 3“ АД, но отгоре се говори за изменението на самите дългосрочни договори, които кумулативно ще доведат до облекчаване на паричния поток към НЕК ЕАД. Затова там трябва да бъдат записани и двете централи.

С. Тодорова каза, че не харесва, че и в трите преписки се разглеждат едни и същи параметри на НЕК ЕАД, без те да са обвързани. Във всички случаи се разглеждат финансовите параметри на НЕК ЕАД за 2015 г. и се казва, че всичко е наред. От една страна е така, но от друга и двете централи са обвързани.

П. Младеновски каза, че изводът за финансовото състояние се базира на едни и същи документи.

С. Тодорова каза, че е естествено да се базира на едни и същи документи, но става въпрос за едни и същи неща, които са взаимосвързани. Може би, някъде трябва да се каже, че при други равни условия този анализ води до тези изводи.

П. Младеновски каза, че ще помисли по този въпрос, но основният анализ е върху кредита. Тези два залога по никакъв начин не водят до допълнителни разходи след себе си и те не изменят финансовото състояние, освен ако не се активират. Ако се случи, това означава, че НЕК ЕАД е в огромна ликвидна криза.

И. Иванов обърна внимание, че двата особени залога действат и в момента. Единият е от 2002 г., а другият е от 2005 г. В последния абзац да се премахне „ЕЙ И ЕС-ЗС МАРИЦА ИЗТОК 1“ ЕООД и да се запише „КонтурГлобал Марица изток 3“ АД.

**По т.3. Комисията, след като разгледа заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-19 от 11.04.2016 г. от „Национална електрическа компания“ ЕАД за издаване на разрешение за учредяване на особен залог, установи следното:**

В Комисията за енергийно и водно регулиране е постъпило заявление от „Национална електрическа компания“ ЕАД (НЕК ЕАД) с вх. № Е-ЗЛР-Р-19 от 11.04.2016 г. с искане за издаване на разрешение за учредяване на особен залог върху вземания, на основание чл. 21, ал. 1, т. 23 и чл. 53, ал. 5 от Закона за енергетиката (ЗЕ), и чл. 92, ал. 1, т. 1 от Наредба № 3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката (НЛДЕ).

Към заявлението са представени следните документи: проект на Писмо-Споразумение за изменение на Договор за залог, сключен на 30.11.2005 г. между НЕК ЕАД и „Ей И Ес-ЗС Марица изток 1“ ЕООД (Писмо-Споразумение за изменение) от НЕК ЕАД до „Ей И Ес-ЗС Марица изток 1“ ЕООД и проект на заявление за вписване на договор за залог (по образец) до Централния регистър за особените залози (ЦРОЗ), ведно с приложение към него.

Със Заповед № 3-Е-60 от 20.04.2016 г. е създадена работна група със задача да проучи обстоятелствата, съдържащи се в заявлението и приложенията към него за установяване на основателността на искането.

С писмо с вх. № Е-ЗЛР-Р-19 от 18.04.2016 г. заявителят е представил Препис-извлечение от Протокол № 21-2016 от 13.04.2016 г., т. II.9 от заседание на Съвета на директорите на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД (БЕХ ЕАД) за даване на разрешение на НЕК ЕАД за вписване на особен залог на вземания в полза на „Ей И Ес-ЗС Марица изток 1“ ЕООД.

С писмо с изх. № Е-ЗЛР-Р-18 от 20.04.2016 г. от дружеството е изискано да представи допълнителни документи. В тази връзка с писмо с вх. № Е-ЗЛР-Р-19 от 21.04.2016 г. НЕК ЕАД е представило препис-извлечение на Решение по т. I.1 от Протокол № 12 от 08.04.2016 г. на Съвета на директорите на НЕК ЕАД, с което е утвърден проект на писмо за изменение на Договор за залог от 30.11.2005 г., сключен с „Ей И Ес-ЗС Марица изток 1“ ЕООД.

**Въз основа на предоставената информация и документи от заявителя и направеното проучване е установено следното:**

НЕК ЕАД е еднолично акционерно дружество, учредено по реда на Търговския закон и вписано в Търговския регистър на Агенцията по вписванията към Министерството на правосъдието с ЕИК 000649348, със седалище и адрес на управление: България, област София (столица), община Столична, гр. София 1000, район „Оборище”, ул. „Триадица” № 8. Дружеството се представлява от Петър Илиев - изпълнителен директор.

Капиталът на дружеството е в размер на 1 063 766 192 (един милиард шестдесет и три милиона седемстотин шестдесет и шест хиляди сто деветдесет и два) лева и е изцяло внесен. Капиталът е разделен на 1 063 766 192 (един милиард шестдесет и три милиона седемстотин шестдесет и шест хиляди сто деветдесет и два) броя поименни акции с номинална стойност от 1 (един) лева всяка. Едноличен собственик на капитала е БЕХ ЕАД, ЕИК 831373560.

НЕК ЕАД е титуляр на следните лицензии по ЗЕ: лицензия № Л-147-13 от 17.12.2004 г. за дейността „обществена доставка на електрическа енергия”, изменена и допълнена с права и задължения за дейността „координатор на специална балансираща група”; лицензия № Л-230-15 от 04.06.2007 г. за дейността „търговия с електрическа енергия”, изменена и допълнена с права и задължения за дейността „координатор на стандартна балансираща група”; лицензия № Л-073-01 от 14.02.2001 г. за дейността „производство на електрическа енергия; лицензия № Л-408 – 17 от 01.07.2013 г. за дейността „доставка на електрическа енергия от доставчик от последна инстанция“, изменена и допълнена с права и задължения за дейността „координатор на специална балансираща група”.

С подаденото заявление дружеството е направило искане за издаване на разрешение за изменение на Договора за залог, сключен на 30.11.2005 г. между НЕК ЕАД и „Ей И Ес-3С Марица изток 1“ ЕООД, чрез учредяване в полза на „Ей И Ес-3С Марица изток 1“ ЕООД на:

- първи по ред особен залог върху вземанията на НЕК ЕАД, в качеството му на обществен доставчик, произтичащи от Договор за продажба на електроенергия № 4100 от 25.05.2011 г., сключен с „ЕВН България Електроснабдяване“ ЕАД;

- втори по ред особен залог върху вземанията на НЕК ЕАД, в качеството му на обществен доставчик, произтичащи от Договор за продажба на електроенергия № 4200 от 29.07.2011 г., сключен с „ЕНЕРГО-ПРО Мрежи“ АД (първи по ред особен залог е учреден в полза на „КонтурГлобал Марица изток 3“ АД), както и

- особен залог върху вземания по банкови сметки на НЕК ЕАД в „Сосиете Женерал Експресбанк“ АД.

I. Договорът за залог, сключен на 30.11.2005 г. между „Ей И Ес-3С Марица изток 1“ ЕООД и НЕК ЕАД (Договор за залог) служи за обезпечаване на задълженията на НЕК ЕАД по Споразумение за закупуване на енергия, сключено на 13.06.2001 г. между двете дружества (СЗЕ).

Предпоставка за исканото разрешение за учредяване на особен залог е Девето споразумение за изменение на СЗЕ (Девето споразумение). Крайната дата на влизане в сила на Деветото споразумение, първоначално определена до 30.11.2015 г., е изменяна съответно до 26.02.2016 г. и впоследствие до 30.04.2016 г., като е обвързана с изпълнение на предварителни условия.

Деветото споразумение е разрешено с Решение № от Р-223 от 22.06.2015 г. на КЕВР.

Като условие за влизане в сила на Деветото споразумение страните са предвидили НЕК ЕАД, в качеството си на обществен доставчик, да учреди залози, предмет на настоящото производство.

II. Представеният проект на Писмо-Споразумение за изменение предвижда следното:

1. Съществуващите договори по обезпечението се заменят със следните договори: Договор за продажба на електроенергия № 4100 от 25.05.2011 г., сключен с „ЕВН България Електроснабдяване“ ЕАД и Договор за продажба на електроенергия № 4200 от 29.07.2011 г., сключен с „Енерго-Про Мрежи“ АД, при положение, че заложеното право в обезпечението, състоящо се от Признати вземания по и във връзка с Договор за продажба на електроенергия № 4200 от 29.07.2011 г., сключен с „Енерго-Про Мрежи“ АД бъде второ по ред към залога от вземания, даден на и потвърден в полза на „КонтурГлобал Марица изток 3“ АД върху посочените вземания.

2. Посочените в т. 1 договори заменят Договор за продажба на електроенергия № 3300/2004 от 10 декември 2003 между НЕК ЕАД и Електроразпределителната компания в Пловдив (Електроразпределение Пловдив) и Договор за продажба на електроенергия № 3500/2004 от 10 декември 2003 между НЕК ЕАД и Разпределителната компания във Варна (Електроразпределение Варна).

3. В чл. 1.1. от Договора за залог дефиниция на „Клиент“ се изменя чрез посочване на „ЕВН България Електроснабдяване“ ЕАД и „Енерго - Про Продажби“ АД.

4. Сметката по Обезпечението на НЕК ЕАД ще бъде открита при „Сосиете Женерал Експресбанк“ АД, като посочената банка ще служи като Банка-държател на сметката по и за целите на Договора за особен залог.

Проектът на Писмо-Споразумение за изменение предвижда, че „Ей И Ес-3С Марица изток 1“ ЕООД следва да направи изявление за съгласие с условията на писмото-споразумение, като бъде подписано и бъде поставена дата върху приложеното копие на същото, и бъде изпратено обратно на НЕК ЕАД.

III. От представеното заявление за вписване на договор за залог (образец), ведно с приложението, е видно следното:

1. Предмет на обезпечените задължения са: вземания на „Ей И Ес-3С Марица изток 1“ ЕООД от НЕК ЕАД за месечните плащания за разполагаемост (до размера на едномесечно плащане за разполагаемост на базата на договорения капацитет) съгласно СЗЕ; вземанията на „Ей И Ес-3С Марица изток 1“ ЕООД от НЕК ЕАД за месечните плащания за електрическа енергия (до размера на едномесечно плащане за електрическа енергия на базата на нетното изходящо количество електрическа енергия при пълна натовареност) съгласно СЗЕ; плащания за данъци по отношение на посочените задълженията за плащане.

2. Размерът на обезпечените задължения е: до размера на едномесечно плащане за разполагаемост (на базата на договорения капацитет съгласно СЗЕ); до размера на едномесечното плащане за електрическа енергия (на базата на нетното изходящо количество електроенергия при пълна натовареност). Размерът на месечните плащания се изчислява по формулите, описани в СЗЕ. Размерът на очакваните дължими месечни плащания за разполагаемост и месечни плащания за електрическа енергия е 27 200 000 евро (двадесет и седем милиона и двеста хиляди евро).

3. Лихва за забава:

- за суми дължими в евро: LIBOR (определен съгласно СЗЕ) плюс 4%, изчислявана месечно на последния ден от всеки месец;

- за суми дължими в лева: основният лихвен процент за левовата валута, публикуван от Българската народна банка плюс 4%, изчислявана месечно на последния ден от всеки месец.

4. Заложено имущество:

4.1. Всички настоящи и бъдещи вземания на залогодателя по следните договори:

4.1.1. Договор за продажба на електроенергия 4100/25.05.2011 г. между залогодателя НЕК ЕАД и „ЕВН България Електроснабдяване“ ЕАД, ЕИК 123526430;



4.1.2. Договор за продажба на електроенергия № 4200/29.07.2011 г. между залогодателя НЕК ЕАД и „ЕНЕРГО-ПРО Продажби“ АД, ЕИК 103533691 (с предишно наименование „Е.ОН България Продажби“ АД),

4.2. Вземанията на НЕК ЕАД по банкови сметки на НЕК ЕАД при „Сосиете Женерал Експресбанк“ АД.

Съгласно чл. 21, ал. 1, т. 23 от ЗЕ КЕВР разрешава извършването на разпореждане с имущество, с което се упражнява лицензионна дейност в случаите, предвидени в този закон, както и на други сделки, които водят или могат да доведат до нарушаване сигурността на снабдяването вследствие на задължениост на енергийното предприятие. На основание чл. 53, ал. 5 от ЗЕ и чл. 92, ал. 1, т. 1 от НЛДЕ, КЕВР дава разрешение за учредяване на залог, включително особен залог или ипотека върху имущество. Въпреки че, не е налице чистата хипотеза на сделка на разпореждане или на учредяване на залог, включително особен залог върху имущество, с което се осъществява лицензионна дейност, учредяването на особен залог върху вземания, като обезпечение на сключеното СЗЕ, е допустимо след даване на разрешение от страна на КЕВР, тъй като съгласно чл. 21, ал. 1, т. 23 от ЗЕ Комисията разрешава извършването на други сделки, които водят или могат да доведат до нарушаване сигурността на снабдяването вследствие на задължениост на енергийното предприятие.

В разглеждания случай, КЕВР следва да извърши преценка дали сключването на сделката ще доведе до нарушаване на сигурността на снабдяването вследствие на задължениост на енергийното предприятие.

В тази връзка е извършен анализ на финансово-икономическото състояние на заявителя на база годишния финансов отчет на НЕК ЕАД за 2014 г. и предварителен финансов отчет за 2015 г., от който е установено следното:

НЕК ЕАД приключва 2015 г. със загуба от 220 950 хил. лв. и 2014 г. със загуба от 588 994 хил.лв. Коефициентът за обща ликвидност на дружеството през 2015 г. е 0,42 спрямо 0,53 за 2014 г. Следователно, дружеството е с висок дял на задължения, което крие съответните рискове за обезпечаване им със собствени средства.

Въпреки отчетената загуба от 220 950 хил. лв. за 2015 г., НЕК ЕАД значително намалява загубите в сравнение с предходни години и постига печалба от 89 599 хил. лв. за четвърто тримесечие на 2015 г. Положително влияние върху финансовия резултат на дружеството оказват: създаването на Фонд „Сигурност на електроенергийната система“, чрез който се покриват разходи, произтичащи от задълженията по чл. 93а от ЗЕ; задължението за изкупуване по преференциални цени на произвежданата електрическа енергия от възобновяеми източници до размера на установеното нетно специфично производство с Решение № СП-1 от 31.07.2015 г. на КЕВР, както и Решение № Ц-27 от 31.07.2015 г. на КЕВР.

С писмо с вх. № Е-ЗЛР-Р-22 от 21.04.2016 г. НЕК ЕАД е представило финансова обосновка и прогнозни финансови отчети във връзка с сключване на договор за целеви кредит в размер на 521 625 000 (петстотин двадесет и един милиона шестстотин двадесет и пет хиляди) евро, който е с предназначение погасяване на задължения на НЕК ЕАД към „КонтурГлобал Марица изток 3“ АД и към „Ей И Ес-3С Марица изток 1“ ЕООД, съгласно договореностите, постигнати с подписаните на 08.04.2015 г. и изменени на 30.06.2015 г. Основни условия между НЕК ЕАД и „КонтурГлобал Марица изток 3“ АД и „Ей И Ес-3С Марица изток 1“ ЕООД. Финансовата обосновка и прогнозни финансови отчети на НЕК ЕАД са разработени на база одобрения с Протокол № 4-2016 от 22.01.2016 г. на Съвета на директорите на БЕХ ЕАД Бизнес план на НЕК ЕАД за периода 2016 г. - 2020 г., като са отразени и допълнителните споразумения с „Ей И Ес -3С Марица Изток 1“ ЕООД и „КонтурГлобал Марица Изток 3“ АД и параметрите на кредита. Бизнес планът за периода 2016 г. - 2020 г. е разработен при действащите към момента регулирани цени, като не са

предвидени промени в модела на пазара и законодателството. Предвидено е запазване на задълженията на НЕК ЕАД за продажба на електрическа енергия на крайните снабдители за осигуряване потреблението на крайните клиенти на ниво ниско напрежение и на оператора на електропреносната мрежа, съответно на операторите на електроразпределителните мрежи за покриване на технологичните разходи. При тези предпоставки прогнозния финансов резултат на дружеството е представен в следващата таблица:

хил.лв.

	БП 2016	БП 2017	БП 2018	БП 2019	БП 2020
<b>Финансов резултат преди данъци</b>	78 832	70 126	131 714	180 664	190 347

При заложените параметри в бизнес плана на НЕК ЕАД, осигурената допълнителна ликвидност и облекчен паричен поток, предвид изменението на дългосрочните договори с „Ей И Ес Марица изток 1“ ЕООД и „КонтурГлобал Марица изток 3“ АД с оглед намаление на цените за разполагаемост съответно с 14 % и 15 %, не се създават предпоставки за задлъжнялост на НЕК ЕАД, съответно за удовлетворяване на „Ей И Ес-3С Марица изток 1“ ЕООД чрез заложените вземания. В случай, че настъпят промени на фактори, влияещи върху прогнозираното финансово състояние на НЕК ЕАД, дружеството следва да предвиди други мерки за гарантиране на финансовата си стабилност с оглед недопускане на липса на паричен ресурс за обслужване на задълженията си, респективно на ликвидна криза в електроенергийната система.

Изказвания по т.3:

И. Иванов обърна внимание, че докладът е идентичен с този от т. 2. Има две различни искания, които в основната си част са огледални, но Комисията ще излезе с две отделни решения.

Докладва Е. Маринова.

С. Тодорова каза, че по отношение на лихвите за забава е записано: „*LIBOR (определен съгласно СЗЕ) плюс 4 процентни пункта (4%)*“. Вероятно НЕК ЕАД го е записало така. 4 процентни пункта не са равни на 4%. 4 процентни пункта ли се приемат или 4%? Вероятно са 4%, но трябва да бъде конкретизирано, независимо какво е написало дружеството.

П. Младеновски каза, че най-вероятно са 4%. *4 процентни пункта* ще бъде заменено с 4%.

С. Тодорова каза, че това не е сигурно.

П. Младеновски каза, че обикновено лихвите за забава са основен лихвен процент, плюс 10%. Едва ли „ЕЙ И ЕС-3С МАРИЦА ИЗТОК 1“ ЕООД са толкова щедри.

С. Тодорова каза, че процентните пунктове не могат да бъдат изчислени, ако няма две величини. Това трябва да бъде поправено.

Е. Маринова каза, че може да се запише изречение, в което да се казва, че дружествата следва да уточнят, че лихвата за забава за суми, дължими в евро е дадената стойност, плюс 4%.

С. Тодорова каза, че понякога *процентни пункта* и *проценти* се използват като синоними, но това е погрешно.

И. Иванов запитва как е записано в искането на НЕК ЕАД.

Е. Маринова отговори, че е записано както е в решението.

П. Младеновски каза, че най-вероятно така е преведено от английския вариант. Когато има някакви спорове, се гледа оригиналният вариант.

И. Иванов каза на П. Младеновски да разговаря с НЕК ЕАД, за да бъдат уточнени тези стойности. Това да бъде направено веднага след заседанието.

Във връзка с гореизложеното и на основание чл. 21, ал. 1, т. 23 и чл. 53, ал. 5 от Закона за енергетиката, чл. 92, ал. 1, т. 1 и ал. 4, т. 1 от Наредба № 3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката

## КОМИСИЯ ЗА ЕНЕРГИЙНО И ВОДНО РЕГУЛИРАНЕ

### РЕШИ:

Разрешава на „Национална електрическа компания“ ЕАД да сключи сделка за изменение на Договор за залог, сключен на 30.11.2005 г. между „Национална електрическа компания“ ЕАД и „Ей И Ес-3С Марица изток 1“ ЕООД, чрез учредяване в полза на „Ей И Ес-3С Марица изток 1“ ЕООД на особени залози, съгласно приложения проект на писмо – споразумение към заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-19 от 11.04.2016 г.

В заседанието по **точка трета** участват председателят Иван Н. Иванов и членовете на Комисията Светла Тодорова, Владко Владимиров, Георги Златев, Евгения Харитонова, Валентин Петков, Димитър Кочков.

Решението е взето със **седем гласа „за“**, от които три гласа на членовете на Комисията със стаж в енергетиката.

### РЕШЕНИЯ ОТ ЗАСЕДАНИЕТО:

#### **По т.1** както следва:

Разрешава на „Национална електрическа компания“ ЕАД с ЕИК 000649348, със седалище и адрес на управление: България, област София (столица), община Столична, гр. София 1000, район „Оборище“, ул. „Триадица“ № 8, да сключи с „Български енергиен холдинг“ ЕАД Договор за заем в размер на 521 625 000 (петстотин двадесет и един милиона шестстотин двадесет и пет хиляди) евро, съгласно представения със заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-22 от 14.04.2016 г. проект на договор.

#### **По т.2** както следва:

Разрешава на „Национална електрическа компания“ ЕАД да сключи сделка за изменение на Договор за залог, сключен на 01.02.2002 г. между „Национална електрическа компания“ ЕАД и „КонтурГлобал Марица Изток 3“ АД, чрез учредяване в полза на „КонтурГлобал Марица Изток 3“ АД на особени залози, съгласно приложения проект на договор към заявление вх. № Е-ЗЛР-Р-18 от 11.04.2016 г., ведно с приложенията към него.

#### **По т.3** както следва:

Разрешава на „Национална електрическа компания“ ЕАД да сключи сделка за изменение на Договор за залог, сключен на 30.11.2005 г. между „Национална електрическа компания“ ЕАД и „Ей И Ес-3С Марица изток 1“ ЕООД, чрез учредяване в полза на „Ей И Ес-3С Марица изток 1“ ЕООД на особени залози, съгласно приложения проект на писмо – споразумение към заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-19 от 11.04.2016 г.

#### **Приложения:**

1. Доклад с вх. № Е-Дк-114/25.04.2016 г. и Решение на КЕВР № Р-237/25.04.2016 г. относно заявление от „Национална електрическа компания“ ЕАД за издаване на разрешение за извършване на сделки, които водят или могат да доведат до нарушаване сигурността на снабдяването вследствие на задлъжнялост на енергийното предприятие.

2. Доклад с вх. № Е-Дк-112/25.04.2016 г. и Решение на КЕВР № Р-238/25.04.2016 г. относно заявление от „Национална електрическа компания“ ЕАД за издаване на разрешение за учредяване на особен залог.

3. Доклад с вх. № Е-Дк-113/25.04.2016 г. и Решение на КЕВР № Р-239/25.04.2016 г. относно заявление от „Национална електрическа компания“ ЕАД за издаване на разрешение за учредяване на особен залог.

**ЧЛЕНОВЕ НА КЕВР:**

.....  
(С. Годорова)

.....  
(В. Владимиров)

.....  
(Г. Златев)

.....  
(Е. Харитонова)

.....  
(В. Петков)

.....  
(Д. Кочков)

**ПРЕДСЕДАТЕЛ:**

**ДОЦ. Д-Р ИВАН Н.ИВАНОВ**

**ГЛАВЕН СЕКРЕТАР:**

**Р. ТОТКОВА**