

РЕШЕНИЕ

№ Ц-38
от 24.11.2011 г.

ДЪРЖАВНАТА КОМИСИЯ ЗА ЕНЕРГИЙНО И ВОДНО РЕГУЛИРАНЕ

на закрито заседание, проведено на 24.11.2011 г., като разгледа доклад с вх. № Е-Дк-475/07.10.2011 г. относно подадено от „ТЕЦ Варна” ЕАД заявление с вх. № Е- 13-15-4/15.07.2011 г. за утвърждаване на цена за разполагаемост на предоставената мощност и събраните данни от проведеното на 18.10.2011г. открито заседание, установи следното:

Със заявление с вх. № Е-13-15-4/15.07.2011г. „ТЕЦ Варна”ЕАД е поискало утвърждаване на цена на разполагаема мощност в размер на 13,42 лв./МВтч в сила от 06.10.2011г. за ценови период 2011-2012 г.

С решение № Р-041/28.08.2006 г. ДКЕВР е разрешила сключването на договор за продажба на допълнителни услуги и студен резерв за срок от 5 години между “НЕК” ЕАД и “ТЕЦ Варна” ЕАД. Договорът е част от пакета документи във връзка с приватизационната сделка за продажба на “ТЕЦ Варна”ЕАД на CEZ a.s и условие за нейното приключване. Сключването на този договор е в съответствие с Насоките за регулиране на българските електропроизводствени дружества (Насоките), които съгласно протоколно решение № 137/17.10.2005 г., т. 1 на ДКЕВР, в частта им относно условията и параметрите за сключване на договор за продажба на студен резерв от “ТЕЦ Варна” ЕАД, се прилагат след неговата приватизация.

Точка 23 от Насоките предвижда за три блока на „ТЕЦ Варна” ЕАД да бъде сключен договор за студен резерв (разполагаемост) от оператора на електроенергийната система . Съгласно приложението към точка 7 от Насоките, останалата разполагаемост от три блока на ТЕЦ „Варна” ЕАД ще бъде освободена за сключване на сделки по свободно договорени цени.

Съгласно условията на договора за продажба на допълнителни услуги и студен резерв се предвижда „НЕК” ЕАД да купува от “ТЕЦ Варна” ЕАД студен резерв по регулирана цена за разполагаемост и енергия от студен резерв по регулирана цена за енергия.

С Решение № Ц-037/27.09.2010 г. ДКЕВР е утвърдила на „ТЕЦ Варна”ЕАД цена за разполагаема мощност в размер на 9,03 лв./МВтч, без ДДС, в сила от 06.10.2010 г. Същата е определена в съответствие с ценовите елементи в Наредбата за регулиране на цените на електрическата енергия (НРЦЕЕ) и измененията им, съгласно условията посочени в точка 23 от Насоките. От текста на т. 23 във връзка с т. 22 от Насоките е видно, че комисията е приела продължителността на регулаторния период за цената на разполагаема мощност на “ТЕЦ Варна” ЕАД да бъде еднаква с продължителността на действие на самия договор за студен резерв, а именно от 2006 г. до 2010 г. По силата на букви е) и ж) на т. 23 този регулаторен период е разделен на пет ценови периода, всеки от които с продължителност от една година. Периодът 2010 г.-2011 г. е последната ценова година от 5-годишния регулаторен период.

За следващия ценови период от регулаторния период, при утвърждаване на цената за разполагаема мощност не могат да бъдат прилагани текстовете от Насоките относно ценообразуващите елементи, поради изчерпване на тяхното действие с изтичане на 5-годишния период регулаторен период, за който действат. При определянето на метода на

ценово регулиране, на продължителността на регулаторния и ценови период, както и при утвърждаване на цената за разполагаема мощност, Комисията следва да приложи разпоредбите на Закона за енергетиката, НРЦЕЕ и Указанията за образуване на цените при производство на електрическа енергия от атомна електроцентрала и от термични централи, приети с Протоколно Решение №79/26.03.2007 г. (Указанията), чиито норми и правила уреждат специфичната дейност по регулирането и ценообразуването, приложими към настоящото административно производство.

Предвид обстоятелството, че комисията регулира цените за разполагаема мощност на атомната и всички кондензационни централи чрез метода „норма на възвръщаемост на капитала”, както и факта, че цената за разполагаема мощност на цитираните по-горе централи е част от процеса на ценообразуване по веригата производство, пренос и разпределение на електрическа енергия, комисията счита, че с цел прилагане принципа на равнопоставеност между отделните категории енергийни предприятия по отношение на цената за разполагаема мощност на „ТЕЦ Варна” ЕАД, следва да бъде приложен метод на ценово регулиране, съгласно чл.4, ал.1, т.1 от НРЦЕЕ, а именно „норма на възвръщаемост на капитала”.

Съгласно чл.4, ал.1, т.1 от НРЦЕЕ при ценовото регулиране чрез прилагането на този метод, регулаторният период е не по-кратък от една година. С оглед на това, комисията счита че регулаторният период за цената за разполагаемост на „ТЕЦ Варна” ЕАД следва да е от 01.12.2011г. до 01.07.2013г., като ценовите периоди са както следва: от 01.12.2011 г. до 30.06.2012 г. включително и от 01.07.2012 г. до 30.06.2013 г. включително.

Съгласно параграф 1 т.18 от Допълнителните разпоредби на НРЦЕЕ „ценови период”, е период през който цените остават непроменени от комисията – обикновено календарна година. В този смисъл комисията може да определи и по-кратък ценови период, различен от една календарна година. С цел уеднаквяване на ценовите периоди по прилагането на цената на електрическата енергия и цената за разполагаемост на „ТЕЦ Варна” ЕАД от една страна и от друга уеднаквяване на ценовия период на дружеството с този на дружества по веригата производство, пренос и разпределение, комисията, счита че прилагането на утвърдената цена за разполагаемост на „ТЕЦ Варна” ЕАД, следва да бъде за ценовия период от 01.12.2011 г. до 30.06.2012 г. включително.

С подаденото заявление „ТЕЦ Варна” ЕАД е поискало изменение на утвърдената му цена за разполагаемост в размер на 13,42 лв./МВтч, без ДДС, в сила от 06.10.2011 г. Към заявлението дружеството е приложило попълнен комплект от справки и копие на одитирания годишен финансов отчет за 2010 г. Предложените от дружеството ценообразуващи елементи са както следва:

- Разполагаемост на предоставената мощност – 7 131 825 МВтч;
- Условно-постоянни разходи – 59 086 хил.лв.;
- Регулаторна база на активите – 304 916 хил.лв.;
- Норма на възвръщаемост – 12%;
- Необходими годишни приходи за разполагаемост – 95 676 хил.лв.

Заявлението за утвърждаване на цена за разполагаемост е разработено в съответствие с НРЦЕЕ и Указанията на Комисията.

В съответствие с изискванията на чл.3, ал.3 от НРЦЕЕ комисията е извършила регулаторен преглед при който е направен анализ и оценка на отчетната информация за базисната 2010 г. година, както и на прогнозната информация за следващия регулаторен период, предоставена от „ТЕЦ Варна” ЕАД.

I. Отчетено финансово-икономическо състояние на дружеството за регулаторния период 2006 – 2010 г.

Извършеният анализ е въз основа на представените годишни финансови отчети за периода 2006-2010 г., който обхваща регулаторния период, определен в Насоките. Финансовите резултати, постигнати от ТЕЦ „Варна“ ЕАД за анализирания период са положителни, с изключение на 2008 г., когато отчита загуба. Дружеството отчита най-висока печалба през 2007 г., която е в размер на 12 030 хил.лв.

При анализ на информацията, съдържаща се в отчетите за доходите се установи, че:

- Приходите от продажби на електрическа енергия за периода 2006 г.- 2010 г. нарастват средногодишно с 15 %.
- Разходите за дейността нарастват средногодишно с 18 % за разглеждания период, като най-значителен дял имат разходите за въглища.

Основен момент при анализа на разходите за дейността е, че във втората година на регулаторния период (2007 г.) се наблюдава двукратно увеличение на разходите за амортизации. Това увеличение се дължи на промяна в амортизационната политика на дружеството. Тази промяна дава пряко отражение върху финансовите резултати, представени в годишните финансови отчети. За анализирания период дълготрайните активи намаляват от 245 млн.лв. на 147 млн.лв. или с около 40%. Общата стойност на направените инвестиции за същия период е 13 570 хил.лв. (Писмо вх. № Е-13-15-9/ 02.09.2011 г.).

Разходите за външни услуги нарастват средно с 22%, за периода 2006 – 2010 г., разходите за материали се увеличават средно с 10%, а разходите за възнаграждения остават относително постоянни през целия период.

За регулаторния период 2006 г. – 2010 г. ТЕЦ „Варна“ ЕАД финансира дейността си изцяло със собствени средства, като дружеството не притежава дългосрочни и краткосрочни задължения към финансови институции.

От направения анализ на база обща балансова структура за периода 2006 г. – 2010 г. може да се направи извод, че ТЕЦ „Варна“ ЕАД е постигнало ефективно управление на активите и пасивите, като общото финансово състояние остава непроменено за целия период, а именно *много добро*.

Анализ и оценка на постигнатите резултати от регулираната дейност

Анализът и оценката на постигнатите резултати от дейността е извършена въз основа на представената информация, съдържаща се в справките към заявлението за цени, както и данните за утвърдените ценови параметри за регулаторния период от 2006 г. до 2010 г.

Базовата година за изминалия регулаторен период е 2006 г., в която е определена и регулаторната рамка, а именно – регулаторна база на активите, възвръщаемост, условно-постоянни разходи и договорена разполагаемост. През следващите ценови периоди от регулаторния период са приложени Насоките, като са коригирани единствено паричните разходи (без разходите за амортизации) с индекс на инфлация, намален с коефициент на ефективност. Също така през отделните ценови периоди е извършен анализ на въведените дълготрайни активи в експлоатация, като общата стойност на постоянните разходи е коригирана и с признатите разходи за амортизации върху извършени инвестиции. В цената за разполагаемост е включена и допълнителна съставка, отразяваща възвръщаемостта на въведените в експлоатация нови активи.

В заявлението за цена с вх. № Е-13-15-4/15.07.2011 г. е представена отчетна информация относно условно-постоянните разходи за 2010 г., като общата им стойност е 53 499 хил.лв., от които разходите за амортизации са 24 167 хил.лв. Структурата на отчетените ценообразуващи елементи на действащата цена за разполагаема мощност е представена в таблицата по-долу:

	Технико-икономически показатели	Мярка	Утвърдена цена 06.10.2010 - 05.10.2011 г.	Отчет 2010 г.
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)
1	Разполагаемост на предоставената мощност	МВтч	9 320 570	7 250 892
2	Условно-постоянни разходи	хил.лв.	46 641	53 499
	Разходи за амортизации	хил.лв.	14 438	24 167
3	Възвръщаемост	хил.лв.	37 524	11 977
4	Необходими годишни приходи за разполагаемост	хил.лв.	84 165	65 476
5	Цена за мощност	лв./МВтч	9,03	9,03

Предложените условно-постоянни разходи за новия ценови период са на обща стойност 59 087 хил.лв., като прогнозната стойност на разходите за амортизации е 18 763 хил.лв.

От данните изложени по-горе, може да се направи извод, че спрямо 2006 г. по отношение на утвърдената стойност на условно-постоянните разходи с най-голямо увеличение са разходите за амортизации, което е резултат от променената амортизационна политика на дружеството през 2007 г. във връзка с полезния технико-икономически живот на активите. Това от своя страна води до увеличение на общата стойност на отчетените постоянни разходи. Трябва да се има предвид и представената информация за извършените инвестиционни разходи за периода 2006-2010 г., според която общата стойност на въведените активи в експлоатация е 13 570 хил.лв. За целите на анализа е направено изчисление на прогнозна стойност на разходите за амортизации на нововъведените активи при среден полезен живот на активите от 10 години, като в тази връзка при запазване на амортизационната политика към началото на изминалия регулаторен период максималната стойност на допълнителните разходи за амортизации на инвестициите е 1 357 хил.лв. При извършване на така описаната корекция средногодишната стойност на разходите за амортизации е 13 464 хил.лв., което означава, че при равни други условия дружеството би отчело близка до предвидената от ДКЕВР доходност от активите.

Анализът на представената структура на отчетените постоянни разходи за 2010 г. показва, че не са налице условия за признаване на допълнителни разходи за възнаграждения, разходи за ремонт и разходи пряко свързани с дейността по лицензията. Основанието за това твърдение е сравнителният анализ на разходите за изминалия пет годишен период, който показва, че всички оперативни разходи по години са близки до първоначално утвърдената регулаторна рамка, с изключение на разходите за амортизации.

Предложените от дружеството разходи за ремонт посочени в Справка № 2 надвишават разходите посочени в отчета за доходите.

За целите на анализа е направена съпоставка на изчислените стойности за НОК на база годишните финансови отчети, като е приложена методиката при утвърждаване на цената за разполагаемост през 2006 г.

Изменение на необходимия оборотен капитал за регулаторния период 2006 - 2010 г.							
№	Показател	мярка	Утвърден 2006 г.	2007 г.	2008 г.	2009 г.	2010 г.
1	Цикъл на оборотния капитал	дни	-	24	84	197	153
2	Необходим оборотен капитал изчислен на база паричните разходи	хил.лв.	35 162	15 520	73 614	111 927	105 645

От представените данни се вижда, че за анализирания период дружеството постепенно увеличава необходимия оборотен капитал.

В таблицата по-долу е представено сравнението между елементите на утвърдената регулаторна база на активите за периода 2006-2010 г. и предложението на ТЕЦ“Варна“ЕАД за новия регулаторен период.

Показател	мярка	Утвърдени през 2006 г.	Предложение през 2011 г.
Регулаторна база на активите в т.ч.	хил.лв.	277 880	304 916
Дълготрайни активи регулирана дейност	хил.лв.	242 718	142 361
Необходим оборотен капитал	хил.лв.	35 162	162 555

Стойността на НОК през 2011 г е 162 555 хил.лв., и е изчислена като разлика между краткотрайни активи и краткосрочни пасиви по баланс за 2010 г. При сравнение на отделните елементи, участващи в РБА се вижда, че стойността на дълготрайните активи, свързани с регулирана дейност намалява с около 41%. Намалението е свързано преди всичко с прилагането на различен полезен живот на активите, спрямо началото на регулаторния период и минималният обем инвестиции, които са извършени в периода 2006 г. – 2010 г. През наблюдавания период се променя балансовата структура, като постепенно се увеличава дялът на краткотрайните активи и намалява дялът на дълготрайните активи.

Комисията приема за икономически обосновано да бъде намалена действащата норма на възвращаемост на капитала, преди данъчно облагане от 12.00% на 9.00% при отчитане на изискванията на чл. 23, ал. 1, т. 2 от ЗЕ, както и специфичните условия на работа на дружеството. Намалението на нормата на възвращаемост на капитала, преди данъчно облагане е свързано както с отчитане на риска при производството на електрическа енергия, която подлежи на изкупуване от Обществения доставчик, така и с нивото на извършените през регулаторния период инвестиции за поддържане на сигурността на снабдяването.

На база всичко гореизложено, комисията е приела доклад на работната група по преписката при следните корекции в ценообразуващите елементи:

№	ТЕХНИКО-ИКОНОМИЧЕСКИ ПОКАЗАТЕЛИ	МЯРКА	Прогноза 2011 г.	Корекция ДКЕВР
1	2	3	4	5
1	РАЗПОЛАГАЕМОСТ НА ПРЕДОСТАВЕНАТА МОЩНОСТ	МВтч	7 131 825	7 131 825
2	УСЛОВНО-ПОСТОЯННИ РАЗХОДИ, в т.ч.:	хил.лв.	59 087	42 529
	Разходи свързани с персонала	хил.лв.	17 386	11 984
	Разходи за амортизации	хил.лв.	18 763	13 464
	Разходи за ремонти	хил.лв.	10 688	6 960
	Разходи пряко свързани с дейността по лицензията	хил.лв.	12 250	10 121
3	РЕГУЛАТОРНА БАЗА НА АКТИВИТЕ:	хил.лв.	304 916	248 006
	Дълготрайни активи	хил.лв.	142 361	142 361
	Оборотен капитал	хил.лв.	162 555	105 645
4.	Норма на възвръщаемост	%	12,00%	9,00%
3	ВЪЗВРЪЩАЕМОСТ	хил.лв.	36 590	22 316
5	НЕОБХОДИМИ ГОДИШНИ ПРИХОДИ ЗА РАЗПОЛАГАЕМОСТ	хил.лв.	95 677	64 845
6	ЦЕНА ЗА МОЩНОСТ	лв./МВтч	13,42	9,09

След проведеното открито заседание на 18.10.2011 г. за обсъждане на доклад относно подадено заявление от „ТЕЦ Варна“ ЕАД с вх. № Е-13-15-4/15.07.2011 г. за утвърждаване на цена за разполагаемост на предоставената мощност е подадено писмено възражение, в което са изложени мотиви за основните ценообразуващи елементи, в т.ч. за : разходите за амортизации; общото ниво на условно-постоянните разходи, включително разходите за ремонт; регулаторна база на активите и нормата на възвръщаемост.

На 25.10.2011 г. дружеството е внесло в ДКЕВР допълнителна информация с писмо вх. № Е-13-15-13/25.10.2011 г. във връзка с поставените въпроси на откритото заседание за разглеждане на цената за разполагаема мощност. На 15.11.2011 г. е проведена работна среща с представители на дружеството и експерти от администрацията на ДКЕВР, на която са коментирани основните ценообразуващи елементи на цената за разполагаемост на „ТЕЦ Варна“ ЕАД.

След извършен детайлен анализ на представеното становище от ТЕЦ“Варна“ ЕАД и представените от дружеството допълнителни данни са направени следните констатации:

По отношение на възражението, свързано с разходите за амортизации: Възражението на дружеството е във връзка с това, че в обсъждания на проведеното открито заседание доклад на работната група са включени разходи за амортизации за регулаторния период в размер на 13 464 хил.лв., като това са амортизациите на дружеството за базисната 2006 година, увеличени с прогнозна стойност на разходите за амортизации на въведените в експлоатация нови активи за периода 2006 – 2010 г. Мотивът на дружеството е свързан с това, че при условие, че не се прилагат изискванията на Насоките, а именно т. 23, б.В – не по високи от 5%, при изчисляването на разходите за амортизации е използван този подход, а не Указанията на комисията. В допълнение, във възражението на дружеството е обоснована прилаганата счетоводна политика на дружеството по отношение на отчитането на дълготрайните активи, включително тяхното амортизиране, в съответствие с изискването на МСС 16. ТЕЦ „Варна” ЕАД посочва, че при попълването на справките в заявлението за цени относно разходите за амортизации са изпълнени изискванията на Указанията на ДКЕВР, а именно: „Стойността на годишните разходи за амортизации се определя в зависимост от

технически и икономически живот на активите, като се прилага линеен метод на амортизация”.

От представената допълнителна информация във връзка с поставените въпроси на откритото заседание за разглеждане на доклад относно цена за разполагаема мощност за новия регулаторен период по отношение на промените в остатъчния полезен живот на активите „ТЕЦ Варна“ЕАД е видно следното:

- по повод на препоръки на одиторския екип при изготвянето на финансовия отчет за 2006 г. и с цел актуализиране на полезния живот на дълготрайните активи на дружеството е извършена промяна в остатъчния полезен живот на активите, която е отразена в счетоводната система от 01.01.2007 г. Актуализираните разходи за амортизации са отразени в годишния финансов отчет за 2007 година.

- от представения доклад е видно че предложения остатъчен полезен живот на активите за сгради е 14 до 37 години, за машини и съоръжения е от 1 до 23 години, а за превозни средства е от 3 до 7 години.

Към заявлението за утвърждаване на цена за разполагаемост с вх. №Е-13-15-4/15.07.2011 г. е представена инвентарна книга на активите на дружеството която съдържа информация свързана с периода на придобиване на, натрупаните амортизационни отчисления, полезния живот, както и прогнозни стойности на разходите за амортизации за 2011 г. и 2012 година.

В допълнение на гореизложеното, при дискутиране на проведената работна среща на въпроса за начина на определяне на признатата стойност на разходите за амортизации, от страна на „ТЕЦ Варна“ЕАД е изразено следното становище: „... *В случай, че комисията не признава преразгледания полезен живот на активите, е редно да се признае и преизчислена стойност на дълготрайните активи, тъй като трябва да има пряка връзка между активи и разходи за амортизации.*“ Също така бе потвърдено, че полезният живот на активите е преразгледан и през 2007 г., като постигнатият ефект е изцяло „счетоводен“, тъй като не е извършвана промяна в амортизационната политика за данъчни цели. Формираният преоценъчен резерв е признат както от одитиращото предприятие, така и от данъчната администрация.

След извършен анализ и оценка на всички данни във връзка с признаването на разходи за амортизация на активите на ТЕЦ „Варна“ ЕАД и при отчитане на приложимия метод за регулиране на дружеството, комисията приема за правилно да бъдат преизчислени амортизациите в съответствие с Указанията на комисията. Комисията не приема предложената от дружеството стойност на разходите за амортизации в размер на 18 763 хил.лв. и счита, че икономически обосноваването на разходите за амортизации е в общ размер на 18 002 хил.лв., като в тази стойност не са включени разходи за амортизации на активи, свързани с нерегулирана дейност, в т.ч. почивни бази, други сгради със социално предназначение и др.

По отношение на общото ниво на утвърдените условно-постоянни разходи: Във възраженията си дружеството счита, че общото ниво на утвърдените постоянни разходи в началото на регулаторния период (2006 г.), индексирани с индексите на инфлация по данни на НСИ до 2010 г, включително с признатите от ДКЕВР разходи за амортизации от 13 464 хил.лв., превишават посочените в доклада условно-постоянните разходи с 7480 хил.лв. Според дружеството, комисията не е отчела и факта, че за новия регулаторен период условно постоянните разходи ще нараснат в резултат от натрупаната инфлация през 2011 г. и 2012 г.

Направеното възражение е неприемливо от гледна точка на обстоятелството, че условно-постоянните разходи за регулаторния период 2006 г. – 2011 г. са коригирани ежегодно с индекс на инфлация, намален с коефициент за ефективност X.

При извършения допълнителен анализ на „Разходите пряко свързани с лицензионната дейност“ представени в справка № 2 „Разходи на ТЕЦ Варна ЕАД“, която е неразделна част от предложението за цена, следва да се вземат предвид следните обстоятелства:

В състава на постоянните разходи, дружеството отчита следните групи разходи: „други разходи“, „въглищни фири“, „електроенергия за поддържане на машини в студен резерв“, „други постоянни разходи“, „финансови услуги“, „услуги по доставки и логистика“. Общата стойност на тези разходи за 2010 г. възлиза на 4 544 хил.лв. (по отчет), а прогнозата на „ТЕЦ Варна“ ЕАД за новия регулаторен период е 6 233 хил.лв.

След извършване на детайлен анализ на състава и структурата на постоянните разходи е установено, че гореописаните елементи на разходите не отговарят на изискванията, на НРЦЕЕ и на Указанията, в т. IV, справка № 2 „Разходи за производство на електроенергия“. Част от предложените от дружеството разходи са елемент от цената за енергия като например разходи свързани с „електроенергия за поддържане на машини в студен резерв“, „услуги по доставки и логистика“, а други не се следва да се включват в състава на условно-постоянните разходи, съгласно действащите нормативни разпоредби.

На база всичко гореизложено комисията счита, че икономически обоснованото ниво на условно-постоянните разходи (с изключение на разходите за амортизация и ремонт) и при спазване на изискванията за видовете разходи, приложими при ценообразуването е в размер на 5 577 хил.лв. за „разходите пряко свързани с дейността по лицензията“ и 11 984 хил.лв. за „разходи за възнаграждения и начисления свързани с т.1 по действащото законодателство”

По отношение на прогнозните разходи за ремонт:

Във възражението на „ТЕЦ Варна“ ЕАД посочва, че през 2010 г. са отчетени минимални разходи за ремонт, свързани с блокове 1, 2 и 3. Съгласно изискванията на комплексното разрешително блокове 1,2 и 3 са следвали да бъдат изведени от експлоатация от началото на 2010, 2011 и 2012 година. Реализираните разходи за 2010г. са в общ размер на 7 277 хил.лв., като през 2009 г. те са 9 100 хил.лв. при действащи 6 блока през цялата година и планирани минимални разходи за ремонт на блок 1.

Във възражението на дружеството е посочено, че разрешената дерогация на блокове 1,2 и 3 от една страна, както и за избягване на санкции от системния оператор и на загуби от непредоставена разполагаема мощност от друга в резултат на технически неизправности по съоръженията и все по-голямото изчерпване на ресурса на оборудването от трета страна са факторите обуславящи завишената потребност от разходи за ремонт и текущо поддържане.

Като част от допълнителната информация, представена с писмо вх. № Е-13-15-13/25.10.2011 г. са представени данни за необходимите средства за ремонти за четвъртото тримесечие на 2011 г. и за деветмесечието на 2012 г. Ремонтните разходи са групирани в три основни направления: разходи за текущи ремонти на бл. 1,2 и 3 на стойност 2 002 хил.лв., разходи за основен ремонт на стойност 503 хил.лв. на бл. 5 и среден ремонт на бл. 6, на стойност 370 хил.лв. за четвъртото тримесечие на 2011 г., разходи за среден ремонт на бл. 5 на стойност 390 хил.лв. и основен ремонт на бл. 6 на стойност 2 250 хил.лв. за деветмесечието на 2012 г., общи разходи по ремонтната програма за целия период на стойност 5 128 хил.лв.

Съгласно данните от заявлението за цена разполагаемост и допълнителната информация по писмо Вх. № Е-13-15-14 от 07.11.2011 г. на „ТЕЦ Варна“ ЕАД, наред с предвиден текущ ремонт на блок № 6 през четвъртото тримесечие на 2011 г. на стойност 370 хил.лв., дружеството предвижда 2 250 хил.лв. разходи за разширен текущ ремонт на същия

блок през деветмесечието на 2012 г. По принцип, както и в конкретния случай, значителна част от ремонтни разходи за един блок на такава стойност представляват разходи с инвестиционен характер, за които в приложените таблични данни не са посочени срокове на полезен експлоатационен живот по отделни съоръжения и компоненти или въвеждането им като дълготрайни материални активи. Наред с предвидените средства през деветмесечието на 2012 г. за среден ремонт на блок № 5 и разширен текущ ремонт на блок № 6 от общо 2 640 хил.лв., дружеството прогнозира за деветмесечието на 2012 г. значителни „Общи разходи по ремонтната програма” на стойност 3 457 хил.лв. (плюс 150 хил. лв. платими по късно гаранционни разходи). Последните значителни по обем средства по ремонтната програма за деветмесечието на 2012 г. надвишават над 1,3 пъти прогнозните разходи за среден ремонт на блок № 5 и основен ремонт (съгласно предходно писмо на дружеството с вх. № Е-13-15-13 от 25.10.2011 г.) на блок № 6 от общо 2 640 хил.лв. Общата стойност на тези прогнозни разходи от 6 247 хил.лв. за деветмесечието на 2012 г., както и по отделни компоненти показва, че значителна част от тези средства са също с инвестиционен характер.

При отчетени разходи за ремонт по писмо вх. № Е-13-15-13 от 25.10.2011 г. на „ТЕЦ Варна” ЕАД от около 9 млн.лв. през 2009 г. – при работещи 6 блока, и реализирани през базовата отчетна 2010 г. около 7,2 млн.лв. разходи за ремонт, за годишния ценови период октомври 2011 г. – септември 2012 г. дружеството прогнозира разходи за ремонт от общо 10,69 млн.лв. При това съгласно комплексното си разрешително от МОСВ, в условията на дерогация, през ценовия период октомври 2011 г. – септември 2012 г. „ТЕЦ Варна” ЕАД ще работи с три от блоковете си в производствен режим от по 700 часа годишно, което е около 10 % от годишната разполагаемост на трите блока. Същевременно, съгласно обосновката към заявлението за цена разполагаемост, дружеството не предвижда извършването на ремонтни дейности на блок № 4 поради планирано извеждане от експлоатация от 31.12.2012 г. В тази връзка може да се направи предположението, че са необходими значително по-малко разходи за текущи ремонти и поддръжка за 4 от общо 6-те блока на дружеството.

Предвид изложеното може се заключи, че прогнозните разходи за ремонт и поддръжка от 10,69 млн. лв. на „ТЕЦ Варна” ЕАД, като компонент на цената за разполагаемост през новия регулаторен период – октомври 2011 г. – септември 2012 г., са значително завишени спрямо предходните годишни отчетни периоди, включително този на базовата отчетна 2010 г.

На база гореизложеното, комисията счита за целесъобразно признаване на разходи за ремонт като ценообразуващ елемент в размер на 6 100 хил.лв.

По отношение представените възражения за регулаторната база на активите: Дружеството възражава относно стойността на определения оборотен капитал от 105 млн.лв., като мотивите които посочва са свързани с прякото прилагане на Указанията за образуване на цените при производство на електрическа енергия от атомна електроцентрали и от термични централи (Приети с протоколно решение № 79/26.03.2007 г.)

Комисията не приема за икономически обосновано определянето на оборотния капитал като разлика между краткотрайните активи и краткосрочните пасиви, поради следното:

Съгласно изискванията на чл.14 от НРЦЕЕ, оборотният капитал е призната част от регулаторната база на активите, чието предназначение при ценообразуването е определено като база върху която енергийното предприятие получава възвращаемост от вложения капитал. В същия член от НРЦЕЕ, при определянето на отделните елементи, съгласно които се изчислява РБА, оборотният капитал е определен като „необходим оборотен капитал”, което е предпоставка при определянето на неговата величина да бъдат съобразени всички обстоятелства, които имат значение за неговото ниво.

Икономическата теория определя оборотния капитал като средногодишната сума пари, която се използва за финансиране на текущата дейност. Финансовата жизнеспособност на предприятията и първата по важност задача на всяко управление е свързана с грижата паричните средства да бъдат използвани за генериране на печалби.

Съгласно годишния финансов отчет средногодишния нетен паричен цикъл на дружеството е 153 дни, което е и основата за изчисления оборотен капитал от 105 645 хил.лв. При проведените работна среща, дружеството обосновава увеличаването на средния годишен цикъл на „оборотния капитал“ със забавени плащания от страна на „НЕК“ ЕАД и „ЕСО“ ЕАД, както и с непрекъснато нарастваща цена на въглицата, и поддържането на минимално изискуемите материални запаси. От друга страна като допълнителна информация „ТЕЦ Варна“ ЕАД представя обстоятелството, че няма задължения по ползвани заеми от кредитни институции и свързани лица.

При извършения комплексен анализ относно необходимия оборотен капитал за осъществяване на дейността на дружеството е установено, че за периода 2007 – 2011 г. дружеството ежегодно е предоставяло парични средства под формата на заем на свързани лица в размери, съизмерими с отчетения оборотен капитал. В тази връзка, комисията счита, че не са налице основания за признаване на възраженията на дружеството, свързани с пряко прилагане на текстовете от Указанията, както и признаване на предложената от дружеството стойност на оборотния капитал. Комисията счита, че за спазване на разпоредбите на НРЦЕЕ за установяване на необходимия оборотен капитал може да бъде използван метода за оценката му на базата на „нетен търговски цикъл”, като резултатите от тази оценка трябва да бъдат коригирани с цел стимулиране на дружеството за повишаване на ефективността му и използване на оборотните средства за обезпечаване на оперативните плащания, пряко свързани с лицензионната дейност.

В резултат на всичко гореизложено, комисията не приема възраженията на дружеството по отношение на начина и предложената стойност на оборотния капитал и счита, че неговото икономическо обосноваване ниво е размер на 84 516 хил.лв., изчислен при нетен търговски цикъл на оборотния капитал от 122 дни. След направените корекции регулаторната база на активите е в общ размер на 226 816 хил.лв.

По отношение на нормата на възвръщаемост: Дружеството счита, че няма обективна причина да бъде намалена нормата на възвръщаемост на капитала и тя да бъде запазена на равнището на 12%. Мотивът на заявителя е, че „ТЕЦ Варна” ЕАД не е реализирало значителни печалби през регулаторния период и средногодишния финансов резултат не достига разчетната норма на възвръщаемост от 12%. През 2010 и 2011 г. дружеството продава изключително на регулирания пазар, като същата тенденция ще се запази и през 2012 г. и следователно натрупването на загуби ще продължи, защото цените на този пазар са губещи.

Комисията не приема за основателно възражението на дружеството по отношение на нормата на възвръщаемост на капитала, като счита, че от една страна, нормата на възвръщаемост е обективна икономическа категория, която отразява реални условия на пазара, а от друга при осъществяване на дейността „ТЕЦ Варна” ЕАД може да постигне различна доходност, като резултат от управленските си решения.

В резултат на гореизложеното, нормата на възвръщаемост, преди данъчно облагане е 9%.

В резултат на посочените по-горе корекции, предложената от дружеството цена за разполагаемост е коригирана от 13,42 лв./МВтч (без ДДС) на 8,70 лв./МВтч (без ДДС) при следните ценообразуващи елементи: - Необходими годишни приходи- 62 077 хил.лв.

- Регулаторна база на активите- 226 824 хил.лв.
- Норма на възвръщаемост на капитала – 9%
- Разполагаемост на предоставената мощност – 7 131 825 МВтч

Предвид гореизложеното и на основание чл. 30, ал.1, т.1 от Закона за енергетиката, чл.4, ал.1, т.1 от Наредбата за регулиране на цените на електрическата енергия и § 1, т.18 от Допълнителните разпоредби на НРЦЕЕ и Указанията за образуване на цените при производство на електрическа енергия от атомна електроцентраля и от термични централи, приети с протоколно Решение № 79/26.03.2007 г.

ДЪРЖАВНАТА КОМИСИЯ ЗА ЕНЕРГИЙНО И ВОДНО РЕГУЛИРАНЕ

Р Е Ш И:

I. Определя на „ТЕЦ Варна” ЕАД по отношение на цената за разполагаема мощност:

1. Метод на ценово регулиране „норма на възвръщаемост на капитала”
2. Регулаторен период от 01.12.2011г. до 01.07.2013г.
3. Ценови периоди, както следва :
 - 3.1. От 01.12.2011 г. до 30.06.2012 г. включително.
 - 3.2. От 01.07.2012 г. до 30.06.2013 г. включително.

II. Утвърждава считано от 01.12.2011г. до 30.06.2012 г. включително цена за разполагаемост (без ДДС) на „ТЕЦ Варна”ЕАД в размер на 8,70 лв./МВтч.

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

ПРЕДСЕДАТЕЛ:

(Ангел Семерджиев)

ЗА ГЛАВЕН СЕКРЕТАР:

(Васил Лозанов)