



РЕШЕНИЕ

№ Р - 243

от 14.06.2016 г.

КОМИСИЯТА ЗА ЕНЕРГИЙНО И ВОДНО РЕГУЛИРАНЕ

на закрито заседание, проведено на 14.06.2016 г., като разгледа заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-26 от 12.05.2016 г. от „Овергаз Мрежи” АД с искане за издаване на разрешение за извършване на сделки, които водят или могат да доведат до нарушаване на сигурността на снабдяването вследствие на задължнялост на енергийното предприятие, установи следното:

В Комисията за енергийно и водно регулиране (КЕВР, Комисията) е постъпило заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-26 от 12.05.2016 г. от „Овергаз Мрежи” АД на основание чл. 21, ал. 1, т. 23 от Закона за енергетиката (ЗЕ) и чл. 92, ал. 1, т. 2 от Наредбата № 3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката (НЛДЕ, Наредбата) с искане за издаване на разрешение за извършване на сделки, които водят или могат да доведат до нарушаване на сигурността на снабдяването вследствие на задължнялост на енергийното предприятие – договор за банков инвестиционен кредит със срок на погасяване, по-дълъг от една година¹.

Със Заповед № 3-Е-83 от 17.05.2016 г. на председателя на Комисията е създадена работна група със задача да проучи обстоятелствата, съдържащи се в заявлението и приложенията към него за установяване на неговата основателност. Към заявлението дружеството е представило: копие от проект на договор за банков кредит; план за погасяване на задълженията по договора; финансова обосновка за сключване на договор за банков кредит и копие от платежен документ за внесена такса в размер на 500 лв.

В резултат на извършената проверка на постъпилото заявление и приложените към него документи за съответствие с нормативните изисквания са установени непълноти, поради което с писмо с изх. № Е-ЗЛР-Р-26 от 19.05.2016 г. от заявителя е изискано да представи: решение на управителния орган на „Овергаз Мрежи” АД, съгласно Устава на дружеството за сключване на договора за банков инвестиционен кредит, както и решения на управителните органи на дружествата, мажоритарни акционери в „Овергаз Мрежи” АД; приложенията към представения проект на договор за банков инвестиционен кредит и наличните относими документи, посочени като неразделна и задължителна част на същия (в т.ч. тези по чл. 9.1.4. и чл. 29, т. 2, т. 9 и т. 12); прогнозни финансови отчети за периода на обслужване на кредита, с всички приложения към тях; подробна финансова обосновка, съдържаща анализ на възможностите на дружеството да генерира парични средства, достатъчни за покриване на плащанията по договора за банков инвестиционен кредит и тези, свързани с лицензионните дейности; договорите за кредит с „Банка ДСК“ ЕАД и с „Овергаз Инк.“ АД ведно с информация за остатъка от дължимите плащания по договорите; подробна справка за дължимите плащания по търговските задължения на „Овергаз Мрежи” АД, както и подробна информация относно транзакционните разходи, посочени в заявлението.

С писмо вх. № Е-ЗЛР-Р-26 от 31.05.2016 г. заявителят е представил допълнителни документи (приложения № 1 - № 6), както и актуализиран текст на договор за банков инвестиционен кредит (приложение № 7).

¹*Забележка: В публикуваното решение са заличени конкретни данни (стойности и др.), посочени от заявителя „Овергаз Мрежи” АД като търговска тайна по реда на Правила за достъп, използване и съхраняване на документи, представляващи производствена, търговска или друга защитена по закон тайна, приети от Комисията.*

В резултат на проучване на предоставената от заявителя информация и документи, Комисията приема за установени следните факти и произтичащите от тях изводи:

„Овергаз Мрежи“ АД е акционерно дружество, учредено по реда на Търговския закон и вписано в Търговския регистър на Агенцията по вписванията към Министерството на правосъдието с ЕИК 130533432, със седалище и адрес на управление: област София (столица), община Столична, гр. София 1407, район Лозенец, ул. „Филип Кутев“ № 5, с предмет на дейност: инвестиране, проектиране, изграждане, експлоатация и ремонт на газоразпределителна мрежа в обекти и съоръжения, свързани с използването на природен газ и продажба на природен газ, както и всяка друга дейност, незабранена от закона. Дружеството се управлява по едностепенната система на управление със Съвет на директорите в състав: Сашо Георгиев Дончев, Михаил Владимиров Захманов и Георги Дончев. Дружеството се представлява от Михаил Владимиров Захманов. Капиталът на „Овергаз Мрежи“ АД е в размер на 330 000 000 лв. (триста и тридесет милиона лева), разделен на 330 000 000 (триста и тридесет милиона) броя поименни акции с номинална стойност от 1 (един) лева всяка. (.....)

„Овергаз Мрежи“ АД е титуляр на следните лицензии за дейностите „разпределение на природен газ“ и „снабдяване с природен газ от краен снабдител“ съответно:

- лицензия № Л-438-08 от 30.03.2015 г. и лицензия № Л-438-12 от 30.03.2015 г. за територията на общини Бургас, Карнобат, Айтос, Поморие, Несебър, Созопол, Приморско, Царево, Ямбол, Тунджа, Нова Загора, Стара Загора, Нови пазар и Варна, с изключение на кметствата Владислав Варненчик, Младост и Аспарухово, за срок от 26 години;

- лицензия № Л-439-08 от 30.03.2015 г. и лицензия № Л-439-12 от 30.03.2015 г. за територията на общините Асеновград, Първомай, Пазарджик и Пещера, за срок от 25 години;

- лицензия № Л-440-08 от 30.03.2015 г. и лицензия № Л-440-12 от 30.03.2015 г. за територията на общините: Кюстендил, Монтана, Петрич, Мездра, Банско и Разлог, за срок от 25 години;

- лицензия № Л-441-08 от 30.03.2015 г. и лицензия № Л-441-12 от 30.03.2015 г. за обособена територия „Дунав“ и общините Русе, Горна Оряховица, Велико Търново, Лясковец, Попово, Разград, Исперих, Ловеч, Павликени и Левски, за срок от 27 години.

- лицензия № Л-184-08 от 17.12.2004 г. и лицензия № Л-184-12 от 27.04.2009 г. за територията на Столична община (в т. ч. СОР Банкя) и община Божурище, за срок от 35 години.

С подаденото заявление „Овергаз Мрежи“ АД е отправило искане да му бъде издадено разрешение да сключи договор за банков инвестиционен кредит с „УниКредит Булбанк“ АД. Сключването на сделката има за цел обединяване на съществуващи задължения на лицензианта. Видно от приложеното извлечение от Протокол № 7 от 10.05.2016 г., по т. 1.2. от заседание на Съвета на директорите на „Овергаз Мрежи“ АД, управителният орган е взел единодушно решение, с което одобрява привличането на средства чрез банков кредит при следните параметри: размер до (...), срок на погасяване минимум (...) години, лихвена надбавка – максимум (...)% , референтен лихвен процент – Sofibor/Euribor и гратисен период – минимум (...).

Съгласно представения актуализиран проект на договор за банков инвестиционен кредит и приложенията към него, предмет на сделката е предоставяне на банков кредит от кредитора „УниКредит Булбанк“ АД на кредитополучателя/ите и при солидарната отговорност на Солидарния/ите длъжник/ци - Съкредитополучател 2 (...) и Съкредитополучател 3(...).

Кредитът представлява инвестиционен банков кредит в размер на (...) в левовата им равностойност по фиксинга на БНБ в размер до (...) лева и се сключва с цел рефинансиране на задължения по инвестиционни кредитни/заемни сделки, свързани с изграждането и функционирането в непрекъснат процес на работа на газоразпределителна мрежа собственост на Кредитополучателя и ползвани за целта услуги, и други и търговски

задължения, в т. ч. към акционери, както и консолидиране на дълга на кредитополучателя при „УниКредит Булбанк“ АД.

(...)

Видно от приложената подробна финансова обосновка, съдържаща анализ на дружеството да генерира парични средства, достатъчни за покриване на плащанията по договора за банков инвестиционен кредит и тези, свързани с лицензионните дейности, кредитът се предвижда да бъде изплащан съгласно следния Погасителен план, отразен в Таблица № 1:

Таблица № 1

Плащания по банковия кредит, хил.лв.				
Година	Главница	Лихва	Банкови такси	Общо

Лихвеният процент, начисляван върху просрочената главница, за срока на просрочване, се формира като сбор от приложимия към датата на просрочие размер на Годишния лихвен процент за редовен дълг по предходния абзац и Надбавка за просрочие (...)% . Фиксираният лихвен процент, начисляван върху наличния кредит, при просрочие на лихва или главница и лихва, едновременно с лихвата за редовен дълг и лихвата за просрочен дълг е в размер на (...)% .

Съгласно т. 8 от проекта на договор, за обезпечаване всички вземания на „УниКредит Булбанк“ АД по кредита по т. 1 в трите му подлимита се предвижда „Овергаз Мрежи“ АД да учреди първи по ред особен залог в полза на Кредитора върху цялото търговско предприятие на Кредитополучателя, като съвкупност от права, задължения и фактически отношения и върху всеки един отделен актив от него, в т.ч. бъдещите активи и вземания, надлежно индивидуализирани в договора за особен залог на предприятието съгласно Опис, Приложение № 1 за земите и сградите, Приложение № 2 за газоразпределителните мрежи и съоръжения и Приложение № 3 за вземанията от посочените в него индустриални клиенти на стойност към всеки един момент от действието на договора не по-малка от (...) до пълното погасяване на всички вземания на Банката, негов предмет и Приложение 4 залог върху акциите на „Овергаз Мрежи“ АД в „Ес Дий Проджект“ ЕАД, „Топлофикация“ АД, гр. Монтана, представляващ неразделна част от съдържанието на договора за особен залог на предприятието на Кредитополучателя и отделните му активи. Залогът върху газоразпределителната мрежа, изградена на територията на България, като отделен актив от търговското предприятие на кредитополучателя се учредява за стойност не по-малка от сумата от (...) лева, увеличена със сумата на следващите се върху кредита лихви, комисионни и разноски съгласно установеното в договора.

В тази връзка „Овергаз Мрежи“ АД е подало в КЕВР заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-25 от 12.05.2016 г. от „Овергаз Мрежи“ АД, на основание чл. 53, ал. 5 от ЗЕ и чл. 92, ал. 1, т. 1 и ал. 2 от Наредба № 3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката (НЛДЕ) с искане за издаване на разрешение за учредяване на особен залог на търговското предприятие на „Овергаз Мрежи“ АД, което е предмет на разглеждане в отделно административно производство.

(...)

Съгласно чл. 21, ал. 1, т. 23, предложение 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. По аргумент от чл. 92, ал. 1, т. 2 от НЛДЕ, такива сделки са и заеми със срок на погасяване, по-дълъг от една година. В

конкретния случай сделката, за чието сключване се иска разрешение, представлява заем със срок на погасяване 10 години. Следователно разглежданата сделка попада в приложното поле на чл. 21, ал. 1, т. 23, предложение 2 от ЗЕ, във връзка с чл. 92, ал. 1, т. 2 от НЛДЕ, поради което искането е допустимо и КЕВР следва да се произнесе по него. По аргумент от чл. 92, ал. 1, т. 2 и ал. 4 от НЛДЕ, КЕВР има правомощие да разреши сключването на исканата сделка или да откаже да даде такова разрешение, когато сключването на сделката ще доведе до нарушаване на съществени условия за осъществяване на лицензионната дейност, включително принципите по чл. 23 от ЗЕ, като в последния случай Комисията може да даде задължителни указания на лицензианта относно клаузите на представения проект на договор. Следва да се има предвид, че с решението си по подаденото заявление КЕВР се произнася по параметрите на конкретната сделка, в случая на представения актуализиран проект на договор за банков инвестиционен кредит.

Предвид горното, КЕВР следва да извърши преценка дали сключването на сделката ще доведе до нарушаване на сигурността на снабдяването вследствие на задлъжнялост на енергийното предприятие. В тази връзка е извършен анализ на финансово-икономическото състояние на заявителя на база одитирания годишен финансов отчет на дружеството за 2015 г., при който се установи следното:

„Овергаз Мрежи” АД приключва 2015 г. с нетна печалба в размер на 5 400 хил. лв., при 2 321 хил. лв. за 2014 г. Приходите от лицензионна дейност за 2015 г. са:

- от дейност „разпределение на природен газ“ - 29 889 хил. лв., в т. ч. приходи от пренос по газоразпределителната мрежа и приходи от такса присъединяване, при приходи за 2014 г. 12 048 хил. лв.;

- от дейност „снабдяване с природен газ от краен снабдител“ - 2 755 хил. лв., при приходи за 2014 г. 996 хил. лв.

Разходите за лицензионна дейност са 19 285 хил. лв., като за сравнение за 2014 г. са били 7 665 хил. лв., а печалбата от лицензионна дейност е 13 359 хил. лв. при 5 379 хил. лв. за 2014 г. Балансът на предприятието към 31.12.2015 г. показва, че текущите пасиви превишават текущите активи с 5 015 хил. лв., като за сравнение през 2014 г. тази разлика е била 9 780 хил. лв.

Показателите за финансова стабилност на дружеството въз основа на отчетните данни са, както следва:

Коефициентът на общата ликвидност (*Краткотрайни активи/Краткотрайни пасиви*) показва колко лева от краткотрайните активи се падат на 1 лев текущо задължение. През 2015 г. този коефициент е 0.8, което показва, че дружеството е изпитвало затруднения при обезпечаването на текущите си задължения със собствени средства. От друга страна е налице значително подобрение в сравнение с 2014 г., когато коефициентът е бил 0.4.

Коефициентът на покритие на дълготрайните активи със собствен капитал (*Собствен капитал/Дълготрайни активи*) е със стойности под 1 за периода, като от 0.45 за 2014 г. се увеличава на 0.64 за 2015 г. Това означава, че дружеството не е разполагало със свободен собствен капитал за инвестиции в нови дълготрайни активи.

Коефициентът на финансова автономност (*Собствен капитал/(Дълготрайни пасиви + Краткотрайни пасиви)*) към 31.12.2015 г. е 1.3 (за сравнение през 2014 г. е бил 0.75) и показва доколко предприятието е в състояние да обслужва своите плащания. Подобрението на показателя спрямо предходната година се дължи на увеличението със 102 725 хил. лв. на собствения капитал в резултат на преобразуването на „Овергаз Мрежи“ АД.

Стойностите на показателите, показващи финансовата стабилност на дружеството са изчислени на база обща балансова структура за периода 2014-2015 г. и показват, че финансово-икономическо състояние на дружеството е добро. Анализът на финансовото състояние потвърждава финансовата независимост на „Овергаз Мрежи“ АД към момента.

Дружеството е представило финансова обосновка и прогнозни парични потоци за периода на заема (2016-2026 г.), които са изготвени при запазване стойността на действащите през 2016 г. цени за дейностите „разпределение на природен газ и „снабдяване с природен газ от краен снабдител“.

В представената подробна финансова обосновка заявителят посочва, че за изпълнение на лицензионните си задължения през годините „Овергаз Мрежи“ АД се финансира основно чрез вътрешнофирмени заеми от „Овергаз Инк.“ АД. Според заявителя присъединените потребители (над 51 хил. домакинства и 3 хил. стопански потребители) осигуряват стабилни парични потоци на дружеството, като отчитаната оперативна печалба (ЕБИТДА) за всяка година от периода 2011-2015 г. е по-висока от 21 млн. лв., а задълженията по банкови и вътрешнофирмени заеми се погасяват редовно и в срок съобразно договорените погасителни планове.

(...)

Изготвеният от „Овергаз Мрежи“ АД прогнозен финансов план, включващ утвърдените от КЕВР параметри за периода 2016-2019 г. и план за развитие на дейността на дружеството за периода 2020-2026 г., обхващащ периода на погасяване на кредита, предвижда изграждането на (...) газоразпределителни мрежи и прилежащите им съоръжения на обща стойност (...). Дружеството предвижда през 2026 г. годишната консумация на природен газ от клиентите на дружеството да достигне 570 399 хил. нм³ от 101 684 клиенти. Във финансовата обосновка се съдържат: инвестиционен план, план за присъединяване на клиенти и план за продажбите на природен газ по години.

В тази връзка, според „Овергаз Мрежи“ АД, за всяка година от прогнозния период постъпващият ресурс от основната дейност ще покрива очакваните плащания за инвестиции и главници, както по банковия инвестиционен кредит, така и по предстоящи заеми с цел финансиране на инвестиционната програма.

(...)

От предоставения прогнозен паричен поток е видно, че крайното парично салдо на дружеството е положителна величина, като неговата стойност е по-висока от (...) за всяка година от прогнозния период.

Основните финансови показатели на „Овергаз Мрежи“ АД са, както следва:

(...)

Коефициентът на общата ликвидност показва възможността на дружеството да погасява текущите си задължения с активите, които имат сравнително висока ликвидност. За прогнозния период коефициентът е със стойност над 1 (единица), което е показател, че оборотният капитал е достатъчен за покриване на текущите задължения на дружеството.

Коефициентът на покритие на дълготрайните активи със собствен капитал е по-висок от 1 (единица), което показва, че се очаква дружеството да има висока финансова стабилност.

Стойността на коефициента на финансова автономност за всяка година от прогнозния период е по-висока от 1 (единица), което е индикатор за ниска степен на зависимост на дружеството от кредитори.

Коефициентът на задлъжнялост показва каква е финансовата автономност на дружеството. За прогнозния период на кредита стойността на този коефициент постепенно намалява, като от 0.8 през 2016 г. очакваната му стойност от 2023 г. до края на периода е 0.

Въз основа на гореизложеното, Комисията счита, че ако „Овергаз Мрежи“ АД спази заложените параметри в представените финансови разчети и прогнози за периода на банковия кредит, вкл. инвестиционен план, план за присъединяване на клиенти и план за продажбите на природен газ по години за периода на кредита, очакваните парични потоци на дружеството, съгласно финансовия план за периода 2016-2026 г., ще гарантират изпълнение на лицензионните задължения, както и необходимия паричен ресурс за обслужване на плащанията по договора за банков инвестиционен кредит. С оглед горното, Комисията приема, че сделката няма да доведе до нарушаване осъществяването на лицензионната дейност и сигурността на снабдяването с природен газ вследствие на задлъжнялост на енергийното предприятие.

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. 2, 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 „Овергаз Мрежи” АД с ЕИК 130533432, със седалище и адрес на управление: област София (столица), община Столична, гр. София 1407, район Лозенец, ул. „Филип Кутев“ № 5, да сключи с „УниКредит Булбанк“ АД договор за банков инвестиционен кредит на обща стойност (...) съгласно представения с писмо с вх. № Е-ЗЛР-Р-26 от 31.05.2016 г. актуализиран проект на договор, ведно с приложенията към него.

Решението подлежи на обжалване в 14 (четирнадесет) дневен срок пред Административен съд София - град.

ПРЕДСЕДАТЕЛ:

ДОЦ. Д-Р ИВАН Н. ИВАНОВ

ЗА ГЛАВЕН СЕКРЕТАР:

(Съгласно Заповед № 361 от 08.06.2016 г.)

ЮЛИЯН МИТЕВ