



РЕШЕНИЕ

№ Р - 244

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-25 от 12.05.2016 г. от „Овергаз Мрежи” АД с искане за издаване на разрешение за учредяване на особен залог върху търговското предприятие на дружеството, установи следното:

В Комисията за енергийно и водно регулиране (КЕВР, Комисията) е постъпило заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-25 от 12.05.2016 г. от „Овергаз Мрежи” АД на основание 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) с искане за издаване на разрешение за учредяване на особен залог върху търговското предприятие на дружеството¹.

Със Заповед № 3-Е-84 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 следните документи: проект на договор за особен залог между „Овергаз Мрежи” АД и „УниКредит Булбанк“ АД и документ за внесена такса за разглеждане на заявлението. В тази връзка дружеството посочва, че следва да бъдат взети предвид и приложените към Заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-26 от 12.05.2016 г. документи: копие от проект на договор за банков инвестиционен кредит, план за погасяване на задълженията по договора и финансова обосновка. В допълнение, с писмо вх. № Е-ЗЛР-Р-25 от 17.05.2016 г. „Овергаз Мрежи” АД е представило справка с описание на заприходените към 31.03.2016 г. активи на дружеството, в която са посочени дължината и стойността на изградените газоразпределителни мрежи, броят и стойността на монтираните съоръжения по общини и лицензионни територии, които ще бъдат предмет на договора за особен залог.

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-25 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 особен залог на търговско предприятие; всички приложения съгласно описа по чл. 2, ал. 5 от приложения проект на договор за особен залог, посочени и в т. 8.1. от проекта на договор за банков инвестиционен кредит (Приложения № 1 до № 4); информацията относно вписаните до момента залози, включително особени залози в полза на други юридически лица, в т.ч. „Банка ДСК“ ЕАД.

С писмо с вх. № Е-ЗЛР-Р-25 от 31.05.2016 г. заявителят е представил изисканата информация, както и актуализиран текст на проекта на договор за особен залог на търговско предприятие. Във връзка с допуснатата техническа грешка в представените с цитираното писмо документи, с писмо с вх. № Е-ЗЛР-Р-25 от 06.06.2016 г. „Овергаз Мрежи” АД е представило актуализиран текст на проекта на договора за особен залог на търговско предприятие, ведно с Приложение № 2 към него.

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 с „УниКредит Булбанк“ АД договор за учредяване на особен залог върху търговското предприятие на лицензианта, в това число: изградената газоразпределителна мрежа и недвижими имоти, собственост на дружеството, както и вземания от индустриални клиенти. Видно от приложеното извлечение от Протокол № 7 от 10.05.2016 г., по т. 1.3. от заседание на Съвета на директорите на „Овергаз Мрежи“ АД, управителният орган е взел единодушно решение, с което одобрява предоставянето на обезпечение по договора за банков кредит във вид на залог върху търговското предприятие на дружеството, в т.ч. залог върху газоразпределителната мрежа на дружеството, недвижимите имоти, собственост на дружеството и залог върху вземания от клиенти.

Предпоставка за исканото разрешение за учредяване на особен залог е сключването на Договор за банков инвестиционен кредит с „УниКредит Булбанк“ АД, като договорът се сключва за обезпечаване и осигуряване в полза на Кредитора събирането и пълното погасяване на всички вземания на Банката, възникнали на основание, в размера и при условията, установени в Договора за банков инвестиционен кредит и анексите, неразделна част от съдържанието му, в това число и след промените с последващи анекси към него, ведно с лихви, наказателни лихви, комисиони и разноски, възникнали при и по повод доброволното и/или принудително изпълнение на Договора за кредит и анексите към него.

Съгласно представения актуализиран проект на договор за особен залог на търговско предприятие и приложенията към него, предмет на учредявания особен залог е залогът върху всеки един настоящ и/или бъдещ актив на заложеното предприятие, включен в патримониума му, в т. ч. вземанията от трети лица, патенти, търговски марки, с изключение

правото за извършване на лицензионна дейност, свързана с експлоатацията на собствената на залогодателя газоразпределителна мрежа, използването и продажбата на природен газ.

Чл. 2, ал. 5 от проекта на договор за особен залог предвижда, че залогодателят учредява в полза на залогоприемателя първи по ред особен залог върху цялото си търговско предприятие, 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 приложения към този договор, а именно съгласно описи: Приложение № 1 за земите и сградите на стойност всяка от тях не по-ниска от (.....) лева, Приложение № 2 за газоразпределителните мрежи и съоръжения, 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.

Представеният от заявителя Опис – Приложение № 1 за земите и сгради, собственост на „Овергаз Мрежи“ АД съдържа подробно описание на активи на дружеството, включващи и такива, посредством които се осъществява лицензионна дейност (офис сгради, газоразпределителна станция и сграда на газоразпределителна подстанция и др.).

В представения от заявителя с писмо вх. № Е-ЗЛР-Р-25 от 06.06.2016 г. Опис – Приложение № 2 Газоразпределителна мрежа и съоръжения, собственост на „Овергаз Мрежи“ АД, са описани активите на дружеството към 31.03.2016 г. по лицензирани територии и общини, представени в Таблица № 1.

(...).

Представеният от заявителя Опис – Приложение № 3 за вземанията от индустриални клиенти на „Овергаз Мрежи“ АД представлява подробен списък на клиентите на дружеството с посочване на индивидуализиращите ги данни, без посочване на стойности на вземанията от тези клиенти.

Съгласно чл. 6 от проекта на договор за особен залог, залогодателят се задължава постоянно да поддържа обща отчетна стойност (без амортизации) на активите на заложеното предприятие в размер на не по-малко от левовата равностойност по фиксинга на БНБ на лева. Изрично се посочва, че 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 (.....) лева, инвестирани в заложената като отделен актив съгласно Описа - Приложение № 2 Газоразпределителна мрежа, изградена на територията на България с дължина не по-малка от (.....) линейни метри, от които (.....) л.м от полиетиленови тръби висока плътност и (.....) л.м от стоманени тръби и не-по-малко от (.....) броя изградени съоръжения.

В съответствие с изискванията на ЗЕ, проектът на договор за особен залог съдържа клауза, че залогодателят няма право да се разпорежда със заложените активи, индивидуализирани с описите - Приложения №№ 1, 2, 3 и 4 към този договор, както и с цялото си предприятие като съвкупност от права, задължения и фактически отношения, както без изричното съгласие на залогоприемателя, така и без предварителното разрешение на КЕВР (когато такова се изисква) при спазване на изискванията за разпоредителни сделки, установени в договора (чл. 7). Съгласно чл. 16, т. 16.1 от проекта на договор за особен залог, в случай на предсрочна изискуемост на предоставяния заем и необходимост от пристъпване към удовлетворяване на банката от заложеното имущество, зложният кредитор извършва продажба на заложените активи, чрез които се осъществява лицензионната дейност само в тяхната цялост, така че да не се накърни непрекъсваемостта на дейността и след получаване на разрешение от КЕВР съгласно чл. 53, ал.1 от ЗЕ.

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 задължнялост 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, с което се осъществява лицензионна дейност. Искането на „Овергаз Мрежи“ АД е за даване на разрешение за сключване на договор за особен залог върху търговското предприятие на дружеството, което се залага по реда на чл. 21 от Закона за особените залози (ЗОЗ) като съвкупност от права, задължения и фактически отношения по смисъла на чл. 15 от Търговския закон, включително върху имущество, с което се осъществява лицензионна дейност.

Следователно разглежданата сделка попада в приложното поле на чл. 21, ал. 1, т. 23 от ЗЕ, във връзка с чл. 92, ал. 1, т. 1 от НЛДЕ, поради което искането е допустимо и КЕВР следва да се произнесе по него. По аргумент от чл. 92, ал. 1, т. 1 и ал. 4 от НЛДЕ, КЕВР има правомощие да разреши учредяване на залог или ипотека или да откаже даване на разрешение за учредяване, когато учредяването на това обезпечение ще доведе до нарушаване на съществени условия за осъществяване на лицензионната дейност, включително принципите по чл. 23 от ЗЕ. 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 особен залог на търговско предприятие.

С оглед горното 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 подобрене 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. Подобрието на показателя спрямо предходната година се дължи на увеличението със 102 725 хил. лв. на собствения капитал в резултат на преобразуването на „Овергаз Мрежи“.

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 банков 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 (...) м газоразпределителни мрежи и прилежащите им съоръжения на обща стойност (...) лв. 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 (...) лв. 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. Представеният проект на договор за особен залог върху търговското предприятие на лицензианта съдържа клаузи, гарантиращи продажба на заложените активи, чрез които се осъществява лицензионната дейност само в тяхната цялост и след получаване на разрешение от КЕВР съгласно чл. 53, ал. 1 от ЗЕ и в този смисъл създава гаранция за непрекъсваемост на осъществяваната лицензионна дейност. С оглед горното, Комисията приема, че сключването на договор за особен залог върху търговското

предприятие на „Овергаз Мрежи“ АД няма да доведе до нарушаване осъществяването на лицензионната дейност и сигурността на снабдяването с природен газ.

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 „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 учреди в полза на „УниКредит Булбанк“ АД особен залог върху търговското предприятие на дружеството, съгласно представения с писмо с вх. № Е-ЗЛР-Р-25 от 06.06.2016 г. актуализиран проект на договор за особен залог на търговско предприятие, 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