

**РЕШЕНИЕ**

**№ БП - 16**

**от 06.10.2014 г.**

**Държавната комисия за енергийно и водно регулиране, на закрито заседание, проведено на 06.10.2014 г., като разгледа доклад с вх. № Е-Дк-365/04.08.2014 г., относно бизнес план за периода 2014-2018 година на „ГЕРРАД“ АД, гр. Русе и събраните данни от проведеното открито заседание на 17.09.2014 г., установи следното:**

„ГЕРРАД“ АД, гр. Русе има одобрен от Държавната комисия за енергийно и водно регулиране (ДКЕВР, комисията) с нейно решение № Л-222/22.01.2007 г. първи бизнес план за периода 2007 г. - 2011 г.

Дружеството е титуляр на Лицензия № Л-222-03/22.01.2007 г. за производство на електрическа и топлинна енергия за срок от 25 години и Лицензия № Л-222-05/22.01.2007 г. за пренос на топлинна енергия за срок от 25 години на обособена територия, подробно описана в приложение №1 към лицензията за пренос на топлинна енергия.

По силата на чл. 49, ал. 2, т. 3 от Наредба № 3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката (НЛДЕ) одобрените от комисията бизнес планове са неразделна част от лицензиите и се оформят като приложение, което периодично се актуализира. Съгласно чл. 49, ал. 3 от НЛДЕ актуализирането на бизнес плана не се счита за изменение на лицензията.

Във връзка с подаденото от „ГЕРРАД“ АД заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-52/27.09.2013 г. за издаване на разрешение за преобразуване на дружеството е представен и бизнес план на „ГЕРРАД“ АД за периода 2012 – 2016 г.

Представеният от „ГЕРРАД“ АД, гр. Русе за одобрение бизнес план за периода 2012 – 2016 г. е разгледан от ДКЕВР на закрито заседание, проведено 13.01.2014 г. На основание чл. 32, ал. 5, т. 2 от Устройствения правилник на Държавната комисия за енергийно и водно регулиране и на нейната администрация, ДКЕВР с решение по т. 8 от протокол № 4 от 13.01.2014 г. е върнала преписката за допълнително проучване с указания представеният за одобрение бизнес план за периода 2012 – 2016 г. от „ГЕРРАД“ АД да се преработи, като се отразят отчетните данни за периода 2012 -2013 г. Новият бизнес план следва да се представи за периода 2014 - 2018 г.

С писмо вх. № Е-ЗЛР-Р-52/14.02.2014 г. „ГЕРРАД“ АД е представило преработен бизнес план за периода 2014-2018 г. в съответствие с решение на ДКЕВР по т. 8 от протокол № 4 от 13.01.2014 г. и с писмо № Е-ЗЛР-Р-52 от 27.03.2014 г. е представило годишен финансов отчет за 2013 г. на дружеството.

Въз основа на предоставената информация са анализирани постигнатите резултати от лицензионните дейности за периода 2012 – 2013 г., основните технико-икономически аспекти, както и очакваното развитие на дейността за периода 2014 г. - 2018 г.

**АНАЛИЗ НА ПЛАНИРАНИТЕ И ОТЧЕТЕНИТЕ ПОКАЗАТЕЛИ  
ЗА ПЕРИОДА 2012 – 2013 Г.**

С писмо вх. № Е-ЗЛР-Р-52/14.02.2014 г. „ГЕРРАД“ АД е представило анализ на планираните и отчетените резултати за периода 2012-2013 г. в съответствие с решение на ДКЕВР по т. 8 от протокол № 4 от 13.01.2014 г.

## I. Изпълнение на производствената програма за периода 2012÷2013 г.

| План- отчет на годишна производствена програма 2012 г.-2013 г. на ТЕЦ "Русе-Запад" |          |           |            |           |            |
|--|----------|-----------|------------|-----------|------------|
| Показател  | Дим.     | План 2012 | Отчет 2012 | План 2013 | Отчет 2013 |
| Произведена топлинна енергия от парогенераторите                                   | MWh      | 12.900    | 8.034      | 12.900    | 1.593      |
| Топлинна енергия за собствени нужди на ТЕЦ   | MWh      | 130       | 73         | 130       | 13         |
| Отпусната топлинна енергия към преноса   | MWh      | 12.770    | 7.961      | 12.770    | 1.580      |
| Продадена топлинна енергия с топлоносител пара                                     | MWh      | 10.100    | 3.980      | 10.100    | 1.039      |
| Технологични разходи по преноса  | MWh      | 2.670     | 3.981      | 2.670     | 541        |
|  | %        | 20,9      | 50,0       | 20,9      | 34,2       |
| КПД на парогенераторите  | %        | 89        | 82         | 89        | 82         |
| Специфичен разход на условно гориво за производство на топлинна енергия            | gУГ /kWh | 139,4     | 151,2      | 139,4     | 151,0      |

В резултат на икономическата обстановка промишлените предприятия намиращи се на лицензионната територия на дружеството са ограничили ползването на пара за техните технологични нужди и вместо планираните в бизнес плана 2012-2013 г. произведени количества топлинна енергия от 12 900 MWh годишно, се отчита голямо намаление на произведената топлинна енергия, като за 2013 г. тя е 1 593 MWh.

Технологичните разходи по преноса намаляват от 50% през 2012 г. на 34,2% за 2013 г. В абсолютни стойности отчетените технологични разходи през 2012 г. са 3 981 MWh, докато през 2013 г. тяхната стойност е намалена до 541 MWh.

Топлинната енергия използвана за собствени нужди в ТЕЦ „Русе Запад” намалява от 73 MWh през 2012 г. на 13 MWh през 2013 г.

Специфичният разход на условно гориво за производство на топлинна енергия видно от отчетите на дружеството за 2012 - 2013 г. са 151 gУГ /kWh .

Коефициента на полезно действие на парогенераторите се запазва постоянно за периода 2012-2013 г. – 82%.

От направения по-горе анализ на отчетните данни да периода 2012-2013 г. на производствената програма могат да се направят следните изводи:

- Произведеното количество топлинна енергия е с 16 173 MWh по-малко от предвиденото в бизнес плана (план-25 800 MWh; отчет- 9 627 MWh);

- Топлинната енергия за собствени нужди в ТЕЦ намалява в следствие на намаления топлинен товар на съоръженията от 1030 MWh през 2011 г. на 73 MWh за 2012 г. и на 13 MWh през 2013 г.;

- Абсолютната стойност на технологичните разходи по преноса на топлинна енергия с топлоносител пара в края на отчетния период (2013 г.) е 541 MWh, което представлява 34,2% от отпуснатата към топлопреносната мрежа топлинна енергия;

- Специфичният разход на условно гориво за производството на топлинна енергия намалява от 151,2 gУГ /kWh през 2012 г. на 151 gУГ /kWh за 2013 г.

## **II. Изпълнение на ремонтната програма за периода 2012÷2013 г.**

Дружеството е представило по позиции остойностени ремонтните дейности по години.

Предвидените ремонтни дейности **за 2012г.** са извършени частично, като вместо предвидените в бизнес плана 92 000лв. са изразходвани 49 000 лв.

Извършени са три текущи ремонти – реконструкция на отоплителната инсталация на технологичен пулт , ревизия на арматура и подмяна на възвратни клапи питателен възел, подмяна на външни тръбопроводи на дренажите на ПКМ-12 ст. № 1 и 2, както и ревизия на дозаторните помпи за железен сулфит. Общата сума за извършените текущи ремонти е 24 000 лв.

През 2012 г. са извършени следните основни ремонти – направа на фундамент на помпата за отопление, почистване, обследване и полагане на корозозащитна изолация на деаераторния съд, диагностика и ремонт на ежедневен резервоар за нафта, реконструкция на мазутната инсталация за работа на ПКМ-12 с резервно гориво нафта, проверка и ремонт на всички КИП и А на действащите съоръжения. Общата сума изразходвана за основни ремонти е 25 000 лв.

**През 2013 г.** предвидената в бизнес плана ремонтна програма на стойност 36 000лв. е изпълнена частично, като изразходваната сума за ремонтни дейности е 8 000 лв.

Извършен е текущ ремонт на деаераторния резервоар, почистване на канали и шахти за отпадни води и проверка и ремонт на всички КИП и А на действащите съоръжения.

Извършените основни ремонти през 2013 г. са реконструкция на носещи опори, конзоли и стълбове на паропроводи, почистване, обследване и полагане на корозозащитна изолация на деаераторния съд, проверка и ремонт на всички КИП и А на действащите съоръжения, подмяна на тръбопровод за сол и съпътстваща арматура, както и строително-ремонтна дейност по сградния фонд.

## **III. Изпълнение на инвестиционната програма за периода 2012÷2013 г.**

От предвидените в бизнес плана дейности **за 2012 г.** на стойност 12 000 лв. са извършени, както следва:

- подмяна термоизолация на паропровод ЗПЗ с енергоспестяваща – 2 000 лв.;
- изграждане на възел за продажба на омекотена вода – 1 000 лв.

Общата сума на извършените през 2012 г. инвестиционни разходи е 3 000 лв.

**През 2013 г.** вместо заложените в бизнес плана инвестиционни дейности на стойност 20 000 лв. са извършени такива на стойност 5 000 лв., които включват:

- подмяна на дограма с енергоспестяваща – 2 000 лв.;
- драгиране на р. Дунав в зоната на смукателните помпи – 3 000 лв.

## **IV. Изпълнение на социалната програма за периода 2012÷2013 г.**

Предвидената социална програма на дружеството е изпълнена частично, като една от причините за това е намаления персонал на дружеството и ограничената производствена дейност. Разходите по социалната програма за периода са 5 000 лв. вместо предвидените в бизнес плана 24 000 лв.

## **ОСНОВНИ ТЕХНИЧЕСКИ АСПЕКТИ НА ДЕЙНОСТТА ЗА ПЕРИОДА 2014-2018 Г.**

### **I. Производствена програма**

„ГЕРРАД” АД е представило производствена програма за периода 2014 г. - 2018 г. като съставна част от бизнес плана, разработена по години по приложени справки от №1 до №9.

Въпреки отчетеното за периода 2012-2013 г. голямо намаление на продадената топлинна енергия с топлоносител пара от представените данни в справка № 4 - Технико-икономически показатели за периода 2014 г. и 2018 г. е видно, че дружеството планира да произвежда годишно по 12 900 MWh топлинна енергия. Като основание за изготвянето на такава производствена програма за периода на бизнес плана са посочени направените проучвания за бъдещите нужди от топлинна енергия на сегашните потребители, разширяване на топлопреносната мрежа и присъединяване на нови потребители.

Отпуснатата към потребителите топлинна енергия годишно ще е 12 770 MWh, топлинната енергия за собствени нужди е 1,01 %, а технологичните разходи по преноса са 20,91 % - 2 670 MWh. Намаляването на технологичните разходи при преноса на топлинна енергия ще бъде постигнато чрез поетапна подмяна на изолацията на паропроводите.

Предвидената за продажба на клиентите топлинна енергия с топлоносител пара е 10 100 MWh годишно.

В представения от дружество бизнес план за периода 2014-2018 г. е заложено увеличение на КПД на парогенераторите от 82% на 89% след подмяна на димогарните тръби на парогенераторите.

Специфичният разход на условно гориво за производството на топлинна енергия намалява от 151 gУГ /kWh през 2013г. до 139,4 gУГ /kWh през 2018 г.

## **II. Ремонтна програма**

Дружеството е представило подробна ремонтна програма по години за периода 2014-2018 г., като е представило и обосновка за необходимостта от извършване на планираните текущи и основни ремонти.

**За 2014 г.** са предвидени средства за текущи и основни ремонти в размер на 31 000 лв. включващи диагностика и подмяна на колена на западния клон на паропровода и кондензопровода, хидроизолационна дейност, почистване, обследване и полагане на корозозащитна изолация на деаераторния резервоар, пещостроителни и изолационни работи и др.

**През 2015 г.** съществена част от предвидените разходи в ремонтната програма са за основни ремонти - строително ремонтна дейност на сградния фонд и хидроизолационна дейност (28 500 лв.). За текущи ремонти са предвидени 2 500 лв. Общата планирана стойност за ремонтна програма през 2015 г. е 31 000 лв.

**За 2016 г.** са предвидени 30 000 лв. за ремонти дейности, като най-съществена част от тях са за почистване на филтри, ревизия на арматура и кондензни гърнета, настройка на предпазни клапани, строително-ремонтна дейност по сградния фонд, хидроизолационна дейност на РМЦ и главен корпус.

**За 2017 г.** са предвидени 26 000 лв. за основни ремонти, които включват хидроизолационни дейности, строителноремонтна дейност по сградния фонд, пещостроителни и изолационни работи. За текущи ремонти са предвидени 2 500 лв. Общата планирана стойност за ремонти през 2017 г. е 28 500 лв.

**През 2018 г.** съществена част от предвидените разходи в ремонтната програма са за основни ремонти – диагностика и подмяна на колена на източния клон на паропровода и кондензопровода, хидроизолационна дейност, строително ремонтна дейност по сградния фонд. Общата стойност на планираните основни ремонти е 25 000 лв. За текущи ремонти са предвидени 2 500 лв. Предвидените разходи за ремонтна дейност през 2018 г. са 27 500 лв.

**Общо за периода на бизнес плана 2014-2018 г. са предвидени ремонтни дейности на стойност 148 000 лв.**

### III. Инвестиционна програма

Дружеството е представило инвестиционна програма за периода на бизнес плана, към която е приложило обосновка за необходимостта от извършване на посочените в нея мероприятия.

През 2014 г. ще бъде извършена подмяна на старата дограма, което ще доведе до снижаване на разходите за отопление. Предвидена е подмяна на термоизолацията на паропровода за западната промишлена зона, в резултат на което ще бъдат намалени технологичните разходи при преноса на топлинна енергия. Общо предвидените инвестиции за 2014 г. са в размер на **30 000 лв.**

За 2015 г. е предвиден демонтаж на амортизиран сграден фонд. Стойността на инвестицията е **15 000 лв.**

През 2016 г. в инвестиционната програма е заложено изграждане на водопровод за питейна вода, свързан с градската В и К мрежа. Предвидената инвестиция е на стойност **30 000 лв.**

За 2017 г. в инвестиционната програма е предвидено саниране на административната сграда на дружеството и драгиране на р. Дунав в зоната на смукателите на помпите. Общата стойност на инвестициите е **25 000 лв.**

В инвестиционната програма за 2018 г. е заложено възстановяване на енергопроизводството на ко-генерационен принцип (6 MW). Предвидените инвестиции са в размер на **3 000 000 лв.**

**Общо за периода на бизнес плана 2014-2018 г. са предвидени инвестиционни дейности на стойност 3 100 000 лв.**

### IV. Социална програма

В представената от дружеството социална програма за периода на бизнес плана са предвидени **60 000 лв.**, като те са за транспортни разходи от местоживееене и обратно, безплатна храна, трудова медицина, разходи за работно облекло, охрана на труда, разходи за обучение и др.

### **ИКОНОМИЧЕСКИ АСПЕКТИ**

С писмо вх. № Е-ЗЛР-Р-52/14.02.2014 г. „ГЕРРАД” АД е представило преработен бизнес план за периода 2014-2018 г. в съответствие с решение на ДКЕВР по т. 8 от протокол № 4 от 13.01.2014 г. и с писмо вх. № Е-ЗЛР-Р-52 от 27.03.2014 г. е представило годишен финансов отчет за 2013 г. на дружеството.

#### **1. Финансови резултати**

В таблицата са представени отчетни данни за 2012 г. и 2013 г. на база годишния финансов отчет за 2013 г. и прогнозни данни за периода на бизнес плана 2014 г.-2018 г. на база представените прогнозни годишни финансови отчети.

| № по ред | Показатели                | мярка           | Отчет        |            | Прогноза     |              |              |              |              |
|----------|---------------------------|-----------------|--------------|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|          |                           |                 | 2012 г.      | 2013 г.    | 2014 г.      | 2015 г.      | 2016 г.      | 2017 г.      | 2018 г.      |
| 1.       | Нетни приходи от продажби | хил. лв.        | 1 043        | 553        | 2 759        | 2 761        | 2 711        | 2 659        | 2 614        |
| 1.1.     | Продукция                 | хил. лв.        | 712          | 183        | 2 539        | 2 541        | 2 491        | 2 439        | 2 414        |
| 1.1.1.   | Количества топл. енергия  | МВтч            | 3 980        | 1 039      | 10 100       | 10 100       | 10 100       | 10 100       | 10 100       |
| 1.2.     | Услуги                    | хил. лв.        | 331          | 370        | 220          | 220          | 220          | 220          | 200          |
| 2.       | Финансови приходи         | хил. лв.        | 1            | 12         |              |              |              |              |              |
| 3.       | <b>Общо приходи</b>       | <b>хил. лв.</b> | <b>1 044</b> | <b>565</b> | <b>2 759</b> | <b>2 761</b> | <b>2 711</b> | <b>2 659</b> | <b>2 614</b> |

|             |  |                 |              |             |              |              |              |              |              |
|-------------|--|-----------------|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>3.1.</b> | <b>Разходи по икономически елементи</b>  | <b>хил. лв.</b> | <b>1147</b>  | <b>751</b>  | <b>1 490</b> | <b>1 490</b> | <b>1 489</b> | <b>1 487</b> | <b>1 487</b> |
| 3.1.1.      | Разходи за материали                     | хил. лв.        | 768          | 211         | 1 033        | 1 034        | 1 033        | 1 033        | 1 033        |
| 3.1.2.      | Разходи за възнаграждения                | хил. лв.        | 71           | 63          | 100          | 100          | 100          | 100          | 100          |
| 3.1.3.      | Разходи за осигуровки и социални разходи | хил. лв.        | 14           | 11          | 19           | 19           | 19           | 19           | 19           |
| 3.1.4.      | Разходи за амортизации                   | хил. лв.        | 228          | 367         | 262          | 262          | 262          | 262          | 262          |
| 3.1.5.      | Разходи за външни услуги                 | хил. лв.        | 14           | 32          | 43           | 43           | 42           | 41           | 40           |
| 3.1.6.      | Други разходи                            | хил. лв.        | 52           | 67          | 33           | 32           | 33           | 32           | 33           |
| 4.          | Финансови разходи                        | хил. лв.        | 1            | 1           |              |              |              |              |              |
| <b>5.</b>   | <b>Общо разходи</b>                      | <b>хил. лв.</b> | <b>1 148</b> | <b>752</b>  | <b>1 490</b> | <b>1 490</b> | <b>1 489</b> | <b>1 487</b> | <b>1 487</b> |
| 6.          | Разходи за данъци                        | хил. лв.        | 0            | 0           | 127          | 127          | 122          | 117          | 113          |
| <b>7.</b>   | <b>Финансов резултат</b>                 | <b>хил. лв.</b> | <b>-104</b>  | <b>-187</b> | <b>1 142</b> | <b>1 144</b> | <b>1 100</b> | <b>1 055</b> | <b>1 014</b> |

От анализа е видно, че дружеството е на финансова загуба и за двете отчетни години, докато от 2014 г. за периода на бизнес плана прогнозира подобряване на финансовия резултат и реализиране на печалба от 1 142 хил. лв. за 2014 г. на 1 014 хил. лв. за 2018 г.

Съгласно годишния финансов отчет за 2013 г. финансовият резултат е загуба в размер на 187 хил. лв., увеличена от 104 хил. лв. за 2012 г. Увеличената загуба за 2013 г., спрямо 2012 г. се дължи на намалените приходи от по-малко продадените количества топлинна енергия от 3 980 MWh за 2012 г. на 1 039 MWh за 2013 г. в резултат на намаленото потребление на пара в Западната индустриална зона на гр. Русе. Към бизнес плана дружеството е представило прогнозни годишни финансови отчети за периода 2014-2018 г. от които е видно, че прогнозира положителен финансов резултат печалба за всяка една година от периода на бизнес плана. Прогнозирания положителен финансов резултат се дължи на по-високо производство в периода от 2014 г. до 2018 г., спрямо 2012 и 2013 г.

### 1.1. Приходи

Независимо отчетените по-ниски продажби на топлинна енергия за 2013 г., спрямо предходната година от намалената консумация на потребителите в прогнозата дружеството предвижда ръст или продажбите в прогнозирания период са 10 100 MWh. Основните приходи са от продажба на топлинна енергия, като прогнозираните приходи за периода на бизнес плана са на база на предвижданията на дружеството по отношение на производствената програма и цени на продадената топлинна енергия, както следва: 2014 – 198.86 лв./MWh; 2015 г. – 199.90 лв./MWh; 2016 г. – 195.06 лв./MWh; 2017 г. – 191.00 лв./MWh и 2018 г. – 189.05 лв./MWh. Утвърдените цени на топлинната енергия през 2012 г. и 2013 г. са: 192.11 лв. MWh от 01 юли 2012 г., 178.09 лв./MWh от 01.01.2013 г. и 173.42 лв./MWh от 01.08.2013 г. и сравнени с приложените цени за определяне на приходите по бизнес плана са по-ниски.

Прогнозата на дружеството е приходите от топлинна енергия да намаляват от 2 539 хил. лв. за 2014 г. на 2 414 хил. лв. 2018 г., вследствие прогнозираното намаление на цената с 4.9%, докато количествата са непроменени през разглеждания период и са в размер на 10 100 MWh.

В общата сума на приходите дружеството прогнозира и приходи от услуги в размер на 220 хил. лв. за 2014 г. до 2017 г. и през 2018 г. намаляват до 200 хил. лв.

Дружеството през 2014 г. не е представило заявление в ДКЕВР за определяне на нови цени, следователно действащата цена е определена с Решение № Ц-17/28.03.2013 г. в размер на 173.42 лв./ MWh, сравнена с прогнозираните цени е значително по-ниска.

При анализа се установи, че е допусната грешка в приходите, които са определени на база отпусната от топлоизточника топлинна енергия, а не на продадена, разликата е 2 670

MWh. Във тази връзка при условие, че приходите се коригират на база прогнозираната продадена топлинна енергия и при действаща цена 173.42 лв./ MWh, непроменена в годините на бизнес плана, приходите намаляват на 1 752 хил. лв. за всяка една година. При извършената корекция на приходите и запазване размера на разходите финансовия резултат във всяка една година е положителна величина от 262 хил. лв. за 2014 г. до 265 хил. лв. за 2018 г. или и при направената корекция прогнозата е подобряване на финансовия резултат от дейността, спрямо 2012 г. и 2013 г.

## **1.2. Разходи**

Разходите по отчет за 2013 г., спрямо 2012 г. са намалени с 34% от намаленото производство, а приходите са намалени с 46%, вследствие на относително постоянния характер на условно постоянните разходи и ръста в амортизациите от извършената преоценка на нетекущите активи във връзка с извършеното преобразуване на дружеството чрез отделяне на новоучредено дружество „РАДГЕР“ АД.

Разходите за периода на бизнес плана 2014 г.-2018 г. са съобразени с прогнозата за производствена, ремонтна и инвестиционна програми, като е предвидено разходите да намаляват от 1 490 хил. лв. за 2014 г. на 1 487 хил. лв. 2018 г., вследствие прогнозираното повишаване на ефективността на схемата за производство.

По финансов отчет за 2012 г. общите разходи са 1 148 хил. лв., за 2013 г. са намалени на 752 хил. лв. от намалено производство. В бизнес плана дружеството прогнозира увеличение на производството на топлинна енергия с топлоносител пара и съответно продажбите. Увеличаване на производството е обосновано със стратегията на дружеството за разширяване на топлопреносната мрежа негова собственост и присъединяване на нови потребители.

От направения анализ на разходите заложили в бизнес плана е видно, че:

- Разходите за материали, включват разходи за гориво изчислени при продажна цена на природния газ 630 лв./хнм<sup>3</sup> и непроменена през периода на бизнес плана и разходи за материали за ремонтни дейности без средствата за модернизация и реконструкции, които имат капиталов характер. При посочената цена на природния газ е определена прилаганата цена на топлинната енергия, приета с Решение Ц-17/28.03.2013 г.

- Разходите за електрическа енергия и реагенти са определени на база отчетни данни за 2012 г. и 2013 г.

- Разходите за амортизации на дълготрайните материални активи са определени по линеен метод при новата пазарна стойност в резултат на направената преоценка във връзка с преобразуване на дружеството, завишена със стойността на ново въведени активи във връзка с изпълнението на инвестиционната програма.

- Разходите за външни услуги, включват разходи за застраховки, охрана на обектите от външни фирми, служебни пътувания, проверка на уреди, одиторски услуги и други свързани с нормалното осъществяване на дейността.

- Разходите за възнаграждения на персонала са съобразени с експлоатираните към момента технически съоръжения и нормативните актове.

- Другите парични разходи включват: разходи за безплатна храна на работещите при вредни за здравето условия, данъци, разходи за командировка и други.

Разходите за ремонт на съоръженията в топлофикационната система са съобразени с ремонтната политика, която предвижда разходи за най-неотложните ремонти и профилактика на съоръженията, с цел осигуряване на надеждна, безаварийна и икономична работа.

## **2. Активи и пасиви**

Общите активи към края на 2013 г., спрямо 2012 г. са завишени от 7 280 хил. лв. на 9 253 хил. лв. от завишените дълготрайни материални и нематериални активи, увеличената наличност на парични средства, независимо намалените вземания от доставчици на стоки и услуги. Текущите активи през 2013 г. са намалени в частта на вземанията от клиентите което е довело до намаление на задълженията към доставчиците. Намалението на вземанията се

дължи на по-ниските продажби през 2013 г. Стойността на активите на дружеството за 2013 г. включва активите оставащи в „ГЕРРАД“ АД след извършеното преобразуване и са по преоценена стойност в резултат на извършена пазарна оценка във връзка с преобразуването. Дълготрайните материални активи в периода на бизнес плана, спрямо 2013 г. намаляват, през 2018 г. в инвестиционната програма е заложен обект с голяма стойност, докато в предходните години инвестиционни мероприятия са незначителни по стойност.

Общо задълженията на дружеството към 31.12.2013 г. са намалени от 119 хил. лева на 10 хил. лв. от намалените задължения към доставчиците на стоки и услуги и са краткосрочни.

В бизнес плана дружеството прогнозира ръст на вземанията, спрямо 2013 г. от по-високите продажби на топлинна енергия и ръст на задълженията от 10 хил. лв. за 2013 г. на 16 хил. лв. 2014 г. и на 35 хил. лв. за 2018 г.

Дружеството не разполага и не прогнозира в периода на бизнес плана да има задължения към финансови институции.

#### *Финансови показатели определящи финансовото състояние*

Отчетената балансова стойност на оборотния капитал, изчислен като разлика между краткотрайните активи и краткосрочните пасиви, е положителна величина, която се запазва и при прогнозата по бизнес плана. Високата стойност на оборотния капитал и добрата обща ликвидност са показател, че „ГЕРРАД“ АД не изпитва затруднения при обслужване на текущите си задължения.

Съотношението между собствен капитал и дълготрайни активи за 2013 г. и във всяка една година от бизнес плана 2014 г.-2018 г. е над 1, което означава, че дружеството разполага и прогнозира да разполага със свободен собствен финансов ресурс за инвестиране в нови дълготрайни активи.

Съотношението между собствен капитал и дългосрочни и краткосрочни пасиви за 2013 г. и във всяка една година от бизнес плана 2014 г.-2018 г. е значително над единица и определя възможността на дружеството да покрие задълженията със собствен капитал.

Собствения капитал в пасива на баланса по отчет за двете години е за 2012 г. 97%, а за 2013 г. е 94%. По бизнес план дружеството предвижда да осъществява дейността си изцяло със собствени средства, задълженията да бъдат краткосрочни и в срок обслужвани, което определя съотношението на собствения капитал в общата стойност на пасива да се движи между 99.8% и 99.6%.

Показателите определени на база обща балансова структура за 2012 -2013 г., определят общото финансово състояние на дружеството, като много добро. При заложените параметри в бизнес плана за 2014 г.-2018 г., както и при отчитане на направените корекции, дружеството запазва общото си финансово състояние, като много добро.

### **3. Прогнозна структура на капитала**

Към 31.05.2013 г. „ГЕРРАД“ АД е преобразувано чрез отделяне на новоучреденото дружество „РАДГЕР“ АД с регистриран капитал 8 000 хил. лв. По годишен финансов отчет за 2013 г. собственият капитал е 8 718 хил. лв. и в състава си включва освен регистрирания капитал, резерв от последващи оценки 4 729 хил. лв., непокрита загуба от 3 824 хил. лв. и текущата загуба от 187 хил. лв.

В периода на бизнес плана дружеството прогнозира ръст в собствения капитал, спрямо 2013 г. от прогнозирания положителен финансов резултат.

### **4. Размер и начин на финансиране на предвидените инвестиции**

Инвестиционната програма на дружеството за периода на бизнес плана е на обща стойност 3 100 хил. лв., като дружеството прогнозира със собствени средства да обезпечи нейното изпълнение. В периода 2014 г.-2017 г. прогнозираните инвестиционни мероприятия са на стойност 100 хил. лв., докато през 2018 г. са 3000 хил. лв. и са за възстановяване на електропроизводството на базата на когенерационен принцип-6 MW.

В резултат от извършения анализ може да се направи извод, че за периода на бизнес плана 2014-2018 г., „ГЕРРАД“ АД прогнозира да увеличи продажбите от разширяване на



мрежата и включване на нови потребители при условията на повишаване на ефективността на производство с оглед да подобри финансовите си резултати. Тази тенденция се запазва и при преизчислените приходи с намалени количества продадена топлинна енергия и приложена по-ниска цена, във всяка една година от бизнес плана финансовият резултат е печалба и е подобрен, спрямо 2013 г., когато е отчетена загуба.

**Предвид гореизложеното и на основание чл. 13, ал. 2 от Закона за енергетиката във връзка с чл. 13 и чл. 49, ал. 2, т. 3 и ал. 3 от Наредба № 3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката**

## **ДЪРЖАВНАТА КОМИСИЯ ЗА ЕНЕРГИЙНО И ВОДНО РЕГУЛИРАНЕ**

### **Р Е Ш И:**

**Одобрява на „ГЕРРАД“ АД бизнес план за периода 2014-2018 година, който става неразделна част - Приложение № 2 от Лицензия № Л-222-03/22.01.2007 г. за производство на електрическа и топлинна енергия, Приложение № 3 от Лицензия № Л-222-05/22.01.2007 г. за пренос на топлинна енергия.**

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

**ПРЕДСЕДАТЕЛ:**

**СВЕТЛА ТОДОРОВА**

**ГЛАВЕН СЕКРЕТАР:**

**ЛИЛЯНА ДРАГИЕВА**