

## **РЕШЕНИЕ**

**№ Ц – 069**

**от 26.09.2007 г.**

Държавната комисия за енергийно и водно регулиране, на закрито заседание, проведено на 26.09.2007 г., като разгледа преписка № ПЦ-58/2007 г., образувана по заявление с вх. № Е-14-36-8/19.06.2007 г. за утвърждаване на цени на електрическа и топлинна енергия, подадено от „ТЕГЕ 21” ООД, доклади с вх. № Е-Дк-301/22.08.2007 г. и № Е-Дк-339/24.09.2007 г., събраните данни и доказателства при проведените на 29.08.2007 г. открито заседание и на 11.09.2007 г. обществено обсъждане по преписката, установи следното:

В съответствие с § 3 от Преходните и заключителните разпоредби на Наредбата за регулиране на цените на топлинната енергия (Наредбата), с Решение № Ц - 026/22.12.2005 г. на ДКЕВР, в сила от 01.01.2006 г., на „ТЕГЕ 21” ООД са утвърдени цени и елементи на необходимите приходи при прилагане на метода на регулиране “норма на възвръщаемост на капитала”, който е с регулаторен период не по-кратък от една година и при който комисията след регулаторен преглед утвърждава цени въз основа на утвърдени необходими приходи, включващи прогнозни икономически обосновани разходи и възвръщаемост, както и прогнозни количества топлинна енергия. Следващ регулаторен преглед се извършва по указания на комисията или по заявление на енергийното предприятие при съществени отклонения между одобрените и действителните разходи и/или възвръщаемост в зависимост от резултатите от извършено от комисията текущо наблюдение. На основание чл. 20, ал. 4 от Наредбата, ДКЕВР е утвърдила цената на топлинната енергия като еднокомпонентна.

В изпълнение на правомощието си по чл. 21, ал. 1, т. 6 от Закона за енергетиката (ЗЕ) и в съответствие с изискванията на чл. 4, ал. 1, т. 1 от Наредбата, ДКЕВР е изисквала от дружествата в сектор “Топлоенергетика” отчетна технико-икономическа информация, необходима за извършване на текущо наблюдение на фактическите стойности на необходимите приходи на енергийните предприятия и техните компоненти. В тази връзка, с писмо № Е-14-00-2/15.02.2007 г. на ДКЕВР от „ТЕГЕ 21” ООД е поискано да представи в срок до 28.02.2007 г. следната информация:

1. Отчетна информация, изготвена съгласно приложени справки, при спазване на указанията на комисията за образуване и прилагане на цените и тарифите на топлинната енергия и на електрическата енергия от комбинирано производство, приети от комисията с решения по протокол № 46 от 5 юли 2004 г. и протокол № 60 от 29 септември 2004 г, в т.ч.:

1.1. Отчетна информация за 2005 и 2006 г.:

- Отчет 2005 г. - отчетна информация за периода 1.01.2005 ÷ 31.12.2005 г. с данни за капитала и регулаторната база на активите към 31.12.2004 г.;
- Отчет 2006 г. - отчетна информация за периода 1.01.2006 ÷ 31.12.2006 г. с данни за капитала и регулаторната база на активите към 31.12.2005 г.;

1.2 Отчетна информация за периода 01.11.2005 г. ÷ 31.10.2006 г. с данни за капитала и регулаторната база на активите към 31.12.2004 г.

2. Отчетна информация за приходите за 2005 г., 2006 г. и периода 01.11.2005 г. ÷ 31.10.2006 г. - отчетна информация за продадените количества топлинна и електрическа енергия и получените приходи от лицензионна и нелицензионна дейност.
3. Отчет за изпълнението на инвестиционната и ремонтната програма за дейностите производство и пренос на топлинна енергия за 2005 и 2006 г.
4. Предварителен годишен финансов отчет за 2006 г., включващ счетоводен баланс, отчет за приходите и разходите, отчет за паричните потоци, отчет за промените в собствения капитал и справка за вземанията и задълженията.

Основните цели на извършеното в ДКЕВР текущо наблюдение са свързани с установяването на фактическите технико-икономически и финансови резултати на лицензиантите, като изходна предпоставка за утвърждаването на прогнозните данни за регулаторния период. Конкретните задачи на текущото наблюдение са:

1. Да се съпоставят и сравнят утвърдените прогнозни технико-икономически параметри, за периода 01.11.2005 г. - 01.11.2006 г. и отчетените действителни параметри след изтичане на прогнозния период, с цел да се установят отклоненията между тях и да се направи анализ на причините за тези отклонения.
2. Да се сравни нивото на утвърдената норма на възвръщаемост на собствения капитал, като елемент на действащите цени с действително постигнатата норма на възвръщаемост на собствения капитал, като се установят отклоненията и анализират причините за тях.
3. Да се оцени и сравни постигнатото общо финансово-икономическо състояние на дружествата към края на 2005 г. и 2006 г., като предпоставка за осъществяване на дейността по лицензията.

В резултат на извършения анализ на представената от дружеството отчетна информация е изчислена норма на възвръщаемост на активите за предприятието, която отчита възвръщаемостта на утвърдената регулаторна база на активите за ценовия период, финансирани със собствен капитал, при запазена структура на капитала и данъчни задължения на дружеството, утвърдени при образуването на цените.

При утвърдена от ДКЕВР  $НВ_{ск} = 8 \%$ , за периода 1.01.2006 - 31.12.2006 г. е постигната  $-5,59 \%$ .

Извършен е подробен финансово-икономически анализ на отчетеното състояние на дружеството, съгласно представения финансов отчет към 31.12.2006 г.

Регулаторната практика по отношение на дружествата от сектор "Топлоенергетика", сред които е и "ТЕГЕ 21" ООД показва, че при регулиране на предприятията с метод „норма на възвръщаемост”, в почти всички случаи цените се изчисляват ежегодно, на основата на прогнозни разходи, към които се добавя възвръщаемост, изчислена като резултат от отчетната средна цена на капитала и активите на предприятията по финансов отчет. При прилагането на този метод, енергийните предприятия нямат финансови стимули да намаляват оперативните си разходи поради това, че при равни други условия, всяко отчетено намаление на разходите се приспада от ДКЕВР в намаление на необходимите приходи за следващия ценови период. Този основен недостатък на прилагането на метода „норма на възвръщаемост” оказва влияние при текущото финансово управление на енергийните предприятия, като ги отдалечава от естествената икономическа логика на съществуването на корпоративната единица, а именно максимизиране на резултата чрез минимизиране на разходите. В допълнение към това следва да се има предвид, че при регулирането чрез ”норма на възвръщаемост”, енергийните предприятия е възможно да правят недостатъчно икономически обосновани инвестиции, за които ДКЕВР им осигурява нарастваща възвръщаемост ежегодно, без да има ясен законово регламентиран механизъм за тяхното

ограничаване. Отчитайки това комисията на свои закрити заседания е разгледала възможността за прилагането на нов метод на регулиране в сектор “Топлоенергетика”.

Въвеждането на регулиране чрез „горна граница на цените” ще има за непосредствена цел създаването на условия за енергийните предприятия да намаляват годишните си разходи. Очакванията са свързани със симулирането на конкурентна среда за топлопреносните предприятия, при която при равни други условия по-големи междинни резултати ще имат тези от тях, които чрез различни подходи и мерки повишат в по-голяма степен своята финансова ефективност. Необходимостта от смяна на метода на регулиране на дружествата от сектор “Топлоенергетика” е резултат не само от очаквания дългосрочен икономически ефект от прилагането му, но и от постигнатите текущи отчетни резултати за 2005 г. и 2006 г. на енергийните предприятия. Прилагането на метод на регулиране чрез „горна граница на цените” започва след отчитане на индивидуалните технически и финансови резултати на дружествата за две отчетни години. Очакваните резултати от промяната на метода на регулиране са, че при равни други условия, през първия регулаторен период работата на топлопреносните предприятия ще бъде само и единствено в посока на подобряването на ефективността им.

С писмо № Е-14-00-13/21.05.2007 г. на „ТЕГЕ 21” ООД е указано да подаде заявление за утвърждаване на цени във връзка с решение на ДКЕВР по т. 6 от протокол № 108/17.05.2007 г. относно преминаването към метод на регулиране “горна граница на цените” в сектор „Топлоенергетика”, както и прилагането на нова методика за определяне на преференциална цена на електроенергията от комбинирано производство. Изисканата информация е следната:

1. Прогнозна информация, изготвена съгласно решението по т. 6 от протокол №108 от 17.05.2007 г.

2. Стойност на регулаторната база на активите, която да включва допълнително прогнозния среден номинален размер на нетните инвестиции за периода 2007-2009 г. За първия регулаторен период стойността на дълготрайните материални активи в РБА е равна на балансовата стойност към края на 2006 г.

3. Прогнозен среден размер на амортизациите на нетните инвестиции за периода 2007-2009 г.

4. Максималните стойности на потребление на топлинна енергия с топлоносители гореща вода и водна пара (в МВт) от производството за 2005 и 2006 години.

5. Доказателства за изпълнение на изискванията на чл. 36а, ал. 1 от Закона за енергетиката за оповестяване на предложените цени в средствата за масова информация в едномесечен срок преди подаване на заявлението в ДКЕВР.

6. Доказателства за платена такса за разглеждане на заявлението.

Указано е изчисленията да се извършват при структура на капитала - съществуващата към 31.12.2006 г., с примерна стойност на нормата на възвръщаемост на собствения капитал не по-висока от 8% и цена на природен газ - действащата към 1.05.2007 г.

С писмо вх. № Е-14-36-8/19.06.2007 г. дружеството е подало заявление за утвърждаване на цени на топлинна и електрическа енергия със следните приложения:

1. Прогнозна информация за 2008 г.

2. Платежно нареждане за платена такса за разглеждане на заявлението.

3. Копие от фактура относно публикация на предложените цени във вестник.

4. Инвестиционна програма за периода 2007-2009 г., представена с писмо № Е-14-36-6/08.05.2007 г.

Дружеството е предложило за утвърждаване:

- Преференциална цена без ДДС на електрическа енергия – 150,00 лв./МВтч.

- Еднокомпонентна цена на топлинна енергия с топлоносител гореща вода – 120,00 лв./МВтч

**След прегледа на представената информация е констатирано следното:**

### **I. Икономически аспекти**

Текущият финансов резултат на “ТЕГЕ 21” ООД за 2006 г., съгласно представения финансов отчет, е загуба в размер на 74 хил. лв. В края на 2005 г. отчетеният текущ финансов резултат съгласно публикувания отчет е загуба в размер на 115 хил. лв.

За отчетната година общите приходи на дружеството намаляват с 60,26% спрямо отчетените за предходната година, а общите разходи намаляват с 54,60% от 500 хил. лв. за 2005 г. до 227 хил. лв. за 2006 г.

Отчетените приходи са в размер на 153 хил. лв. и са формирани 100% от нетни приходи от продажби на продукцията. В структурата на разходите най-голям дял (49,34%) заемат разходите за материали и разходите за амортизации (30,40%).

Въпреки отчетената по-ниска текуща загуба, промяната на финансовите показатели за ефективност на “ТЕГЕ 21” ООД през 2006 г. спрямо предходната година показват, че на всеки 100 лв. приход разходите за дейността нарастват с 41,44 лв.

Основният капитал към 31.12.2006 г. е в размер на 5 хил. лв., а собственият капитал е отрицателен и е в размер на 395 хил. лв. Към края на 2006 г. нетекущите пасиви са в размер на 816 хил. лв., а текущите пасиви съответно 746 хил. лв.

Активите намаляват със 7% до 1167 хил. лв., в това число намаление на дълготрайните активи с 6,35% до 1 018 хил. лв.

От отчета за паричния поток е видно, че за 2006 г. дружеството отчита положителен нетен паричен поток от основна дейност в размер на 3 хил. лв. За същия период не са отчетени парични потоци свързани с инвестиционна дейност (придобиване на дълготрайни активи).

За разглеждания период реализираният нетен паричен поток от цялостната дейност е положителен и е в размер на 3 хил. лв., в резултат на което в края на периода наличните парични средства нарастват до 11 хил. лв.

По-интензивното намаление на краткотрайните активи (11,31%), спрямо намалението на краткосрочните пасиви (1,71%) е основният фактор довел до намаление с 9,76% на показателя за **обща ликвидност** през 2006 г. спрямо предходната отчетна година. Отчетената стойност на коефициента за обща ликвидност в края на 2006 г. е 0,20.

**Въпреки отчетената по-ниска загуба от цялостната дейност на “ТЕГЕ 21” ООД, общото финансово състояние, определено на база общата балансова структура към 31.12.2006 г. се запазва лошо.**

**Дружеството не притежава свободен оборотен капитал за покриване на текущите си задължения, не притежава достатъчен по размер собствен капитал за покриване на финансовите си задължения и среща затруднения при инвестирането в нови ДМА. Финансовата структура на дружеството в края на 2006 г. е изключително рискова.**

**Резултатите от анализа на дейността на “ТЕГЕ 21” ООД в периода 2004-2006 г., показват невъзможността на дружеството да генерира печалби от цялостната си дейност.**

**Отчетените показатели за текуща рентабилност през анализирания период са отрицателни величини, което показва невъзможността на дружеството да реализира доходност от дейността си.**

**Изменението в годините на мащаба на дейността на “ТЕГЕ 21” ООД е признак за намаление в годините на финансовия обхват на дружеството. Отчетената структура на източниците за финансиране на дейността предполага изключително висока степен на**

финансова обремененост, а отчетените стойности на показателите за ликвидност са индикатор за затруднения на дружеството да изплаща текущите си задължения с наличните си краткотрайни активи.

Резултатите от финансовото управление на "ТЕГЕ 21" ООД в периода 2004-2006 г. определят общото финансово състояние на дружеството като лошо с негативна тенденция в годините.

## II. Образуване на цената

Общото ниво на условно постоянните разходи по прогноза за 2007 г. са в размер на 211 хил. лв., при отчетени за 2006 г. УПР в размер на 105 хил. лв.

Следователно дружеството е поискало в цените за 2007 г. да бъдат утвърдени със 106 хил. лв. повече условно постоянни разходи, в сравнение с отчетените такива през 2006 г.

Извършени са следните корекции:

1. Кориgirани са „Разходите за материали” в производството от 10 хил. лв. на 8 хил. лв., т. е. с 2 хил. лв. или с 20 %.
2. Кориgirани са „Разходите за външни услуги” в производството от 23 хил. лв. на 8 хил. лв., т. е. със 15 хил. лв. или с 34,78%.
3. Кориgirани са „Разходите за ремонт” в производството от 13 хил. лв. на 5 хил. лв., т. е. с 8 хил. лв. или с 61,53%.
4. Кориgirани са „Други разходи” в производството от 9 хил. лв. на 4 хил. лв., т. е. с 5 хил. лв. или с 55,55%.
5. Кориgirана е стойността на “Данъчните задължения” от 15% на 10%, съгласно ЗКПО.
6. Специфичните разходни норми за производство на топлинна и електрическа енергия са кориgirани от:  $v_{ел} = 231,61 \text{ g/kWh}$  и  $v_T = 164,03 \text{ kg/MWh}$  на  $v_{ел} = 178,85 \text{ g/kWh}$  и  $v_T = 126,67 \text{ kg/MWh}$ , които са сравними с отчетените за 2005 и 2006 г.
7. Определена е добавка по чл. 33, ал.3 от ЗЕ в размер на 15,00 лв., която е определена от ДКЕВР за когенерационни инсталации от този тип при горивна база природен газ.
8. Прогнозните количества произведена електрическа и топлинна енергия, включени в Справка №4 „ТИП – производство”, са приети, както е предложило дружеството.

След извършените корекции изчислените цени и елементите на необходимите приходи на "ТЕГЕ 21" ООД за следващия тригодишен регулаторен период са следните:

1. Преференциална цена на електрическата енергия от комбинирано производство – 108,31 лв./МВтч без ДДС, в т. ч.:

- индивидуална цена на комбинирана електрическа енергия – 93,31 лв./МВтч
- добавка по чл. 33, ал. 3 от ЗЕ – 15,00 лв./МВтч

2. Еднокомпонентна цена на топлинна енергия с топлоносител гореща вода – 76,99 лв./МВтч без ДДС

3. Необходими годишни приходи – 655 хил. лв.

4. Регулаторна база на активите – 879 хил. лв.

5. Норма на възвръщаемост – 13,97 %

6. Прогнозни количества произведена електрическа енергия – 4 160 МВтч

7. Прогнозни количества произведена топлинна енергия – 4 000 МВтч.

В съответствие с изискванията на чл. 30 и чл. 34 от Наредбата за регулиране на цените на топлинната енергия на 29.08.2007 г. и 11.09.2007 г. са проведени съответно открито заседание за разглеждане на доклада по заявлението за цени на топлинната енергия и на електрическата енергия от комбинирано производство, подадено от "ТЕГЕ-21" ООД и обществено обсъждане на проекта на решение.

След откритото заседание е постъпило възражение от дружеството и приложение с вх. №Е-14-36-11/10.09.2007 г. Становището на дружеството е, че за изграждането и пуска на

ТЕЦ за комбинирано производство на топлинна и електрическа енергия с когенераторен модул са вложени над 1 750 000 лв., от които 1 110 000 лв. са осигурени от банков кредит, отпуснат от ПИМБ-АД, София - клон Пазарджик, а останалите от собствени средства на съдружника "МЗ-60" ЕООД гр. Варна. "ТЕГЕ-21" ООД не е субсидирано от държавата. С Решение № 3850/25.06.2002 г. на ОС - гр. Пловдив е вписан Договор за особен залог на търговското предприятие "ТЕГЕ-21" ООД Стамболийски, наложен от отпусналата кредита банка. В Регистъра на особените залози е вписан и Договор за особен залог на "МЗ-60" ООД, Варна, пререгистрирано в "МЗ-60" ЕООД, Варна, ф.д.3549/1994 г. по описа на ОС - гр. Варна. За обслужване на банковия кредит дружеството счита, че са необходими:

- 136 060 лв. годишно за погасяване на главницата по кредита;
- 42 720 лв. годишно за погасяване на лихвите по кредита;
- 24 342 лв. за погасяване на просрочени лихви по кредита.

Имайки предвид станалия след подаването на заявлението факт за започналата газификация на гр. Стамболийски, дружеството е приело еднокомпонентна цена на топлинната енергия – 90 лв./МВтч без ДДС, за да е конкурентно на очакваните цени за отопление с газ.

Дружеството смята, че ако заявената преференциална цена на електрическа енергия - 150,00 лв./МВтч и еднокомпонентната цена на топлинна енергия - 90,00 лв./МВтч без ДДС бъдат приети и одобрени от ДКЕВР, ще бъде облекчено в обслужване на банковия кредит и подпомогнато в основната си дейност.

"ТЕГЕ-21" ООД счита, че извършените корекции в т.П. „Образуване на цената” в доклад № Е-ДК-301/22.08.2007 г., трябва да бъдат преразгледани, тъй като са на база сравнение на условно постоянните разходи, отчетени през 2006 г. Обяснението за отчетените ниски условно постоянни разходи през 2006 г. е, че дружеството е работило само четири месеца през годината.

Дружеството счита, че при приемане на образуваната цена в доклада за следващия тригодишен регулаторен период: преференциална цена на електрическа енергия - 108,31 лв./МВтч без ДДС; и еднокомпонентна цена на топлинна енергия с топлоносител гореща вода - 76,99 лв./МВтч без ДДС, ще изпадне в невъзможност да изпълнява дейността си, защото очакваните приходи при тези цени ще бъдат по-ниски от очакваните разходи.

Дружеството счита, че трябва да бъде отчетена тежестта на задълженията му по обслужване на банковия кредит. За погасяване на главницата по кредита дружеството изпитва недостиг на средства поради недостатъчната възвращаемост на собствения капитал.

**Констатациите във връзка с извършения анализ на полученото възражение са следните:**

Условно постоянните разходи в Справка № 1 - “Разходи” се утвърждават от ДКЕВР за едногодишен период (12 месеца). Независимо, че дружеството е работило само четири месеца през 2006 г., то не е представило конкретно предложение с обосновка относно промяната на прогнозните условно постоянни разходи спрямо отчетните. Едновременно с това, променливите разходи са формирани при необосновано високи разходни норми за гориво и технологични разходи по преноса на топлинна енергия.

По отношение на нормата за възвращаемост на привлечения капитал при определяне на цените е отчетено задължението на дружеството по договора за ползван банков кредит.

Във връзка с горното ДКЕВР счита, че цените следва да бъдат утвърдени при предложените от работната група нива на условно постоянните и на променливите разходи, като се остави без уважение възражението на заявителя.

**Предвид гореизложеното и на основание чл. 21, ал. 1, т. 6, чл. 30, ал. 1, т. 2 и 3, чл. 32, ал. 1 и 3, чл. 33, ал. 1 и 3 и чл. 36а, ал. 2 от Закона за енергетиката, чл. 2, т. 1 и 2, чл.**

4, ал. 1, т. 2, б. “а”, чл. 36 и § 4 от Преходните и заключителните разпоредби на Наредбата за регулиране на цените на топлинната енергия, чл. 19б от Наредбата за регулиране на цените на електрическата енергия

## ДЪРЖАВНАТА КОМИСИЯ ЗА ЕНЕРГИЙНО И ВОДНО РЕГУЛИРАНЕ

### РЕШИ:

I. Приема прилагането на метод на регулиране чрез стимули “Горна граница на цени” за „ТЕГЕ 21” ООД и определя регулаторен период от три години, считано от 01.10.2007 г.

II. Считано от 01.10.2007 г., утвърждава пределна цена на топлинната енергия и определя преференциална цена на електрическата енергия, произведена по комбиниран начин, на „ТЕГЕ 21” ООД:

1. Преференциална цена на електрическата енергия от комбинирано производство – 108,31 лв./МВтч без ДДС, в т. ч.:

- индивидуална цена на комбинирана електрическа енергия – 93,31 лв./МВтч  
- добавка по чл. 33, ал. 3 от ЗЕ – 15,00 лв./МВтч

2. Еднокомпонентна цена на топлинна енергия с топлоносител гореща вода – 76,99 лв./МВтч без ДДС

При ценообразуващи елементи:

Необходими годишни приходи – 655 хил. лв.

Регулаторна база на активите – 879 хил. лв.

Норма на възвръщаемост – 13,97 %

Прогнозни количества произведена електрическа енергия – 4 160 МВтч

Прогнозни количества произведена топлинна енергия – 4 000 МВтч

Решението подлежи на обжалване пред Върховния административен съд в 14-дневен срок.

  
ПРЕДСЕДАТЕЛ:  
проф. д-р инж. К. Шушулов

ГЛАВЕН СЕКРЕТАР:  
/инж. Анелия Илиева/