

**РЕШЕНИЕ**

№ Р - 213  
от 23.07.2014 г.

**ДЪРЖАВНАТА КОМИСИЯ ЗА ЕНЕРГИЙНО И ВОДНО РЕГУЛИРАНЕ**

на закрито заседание, проведено на 23.07.2014 г., след като разгледа преписки, образувани по заявления вх. № Е-ЗЛР-Р-6/28.01.2014 г. и № Е-ЗЛР-Р-12/18.02.2014 г., подадени от „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД, за издаване на разрешение за учредяване на залог и ипотека и на разрешение за встъпване в дълг, както и доклад с вх. № Е-Дк-343/22.07.2014 г., установи следното:

„ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД, гр. Горна Оряховица е подало в Държавната комисия за енергийно и водно регулиране (ДКЕВР, комисията) заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-6/28.01.2014 г. за издаване на разрешение за учредяване на залог и ипотека.

След преглед на подаденото заявление за съответствие с изискванията на Закона за енергетиката (ЗЕ) и Наредба № 3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката (НЛДЕ), с писмо изх. № Е-ЗЛР-Р-6/11.02.2014 г. от дружеството е поискано допълнително:

1. Предварителен годишен финансов отчет за 2013 г. с всички приложения към него, както и финансов анализ и оценка на финансовото състояние.
2. Прогнозен паричен поток за периода на обслужване на задълженията по Договор за кредитен ангажимент № ДКА 001/13.01.2006 г.
3. Финансова обосновка относно Анекс № 11 към Договор за кредитен ангажимент № ДКА 001/13.01.2006 г., по силата на който „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД встъпва в дълга на дружеството майка и който е посочен в заявлението като основание за учредяване на особен залог и ипотека.
4. План за погасяване на задълженията по договора.
5. Заявление за издаване на разрешение за встъпване в дълг от „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД, съобразно Анекс № 11 към Договор за кредитен ангажимент № ДКА 001/13.01.2006 г. - размерът на кредита, по който „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД иска разрешение за залог и ипотека е над 10% от активите на лицензианта съгласно последния одитиран годишен финансов отчет.

С писмо с вх. № Е-ЗЛР-Р-6/18.02.2014 г. дружеството е представило исканата информация и е подало заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-12/18.02.2014 г. за издаване на разрешение за встъпване в дълг в съответствие с дадените указания.

С писмо с изх. № Е-ЗЛР-Р-6/10.03.2014 г. е поискано да бъде представена икономическа и финансова обосновка на прогнозираните постъпления и плащания от оперативната и инвестиционна дейност на „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД по представения прогнозен отчет на паричните потоци за 2014 г., съпоставени с отчетените в предходните години. Прогнозираните постъпления и плащания да бъдат обвързани с производствената, ремонтната и инвестиционната програми, вземанията от продажби на продукцията и вземанията от свързани лица в групата и извън нея и задълженията към свързаните лица, по получени заеми, с договорите по финансов лизинг, към доставчиците на стоки и услуги,

както и със задълженията по Анекс № 11 към договора за кредитен ангажимент № ДКА 001/13.01.2006 г.

С писма с вх. № Е-ЗЛР-Р-6/14.03.2014 г., вх. № Е-ЗЛР-Р-6/18.03.2014 г. и вх. № Е-ЗЛР-Р-6/21.03.2014 г. дружеството е представило исканата информация.

**При извършеното проучване на обстоятелствата по образуваните преписки е установено следното:**

#### **Правни аспекти**

„ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД е дружество вписано в Търговския регистър, воден от Агенция по вписванията при Министерство на правосъдието, с ЕИК 200532770, седалище и адрес на управление: Република България, област Велико Търново, община Горна Оряховица, гр. Горна Оряховица 5100, ул. „Св. Княз Борис I“ № 29.

Предметът на дейност на дружеството е „производство и търговия с електроенергия и топлоенергия (след лиценз), преработка на въглища, сделки с кокс, въглища, и/или пепелина, машинно-монтажни дейности, консултантски услуги, изграждане на енергийни инсталации, както и всяка друга дейност, незабранена от закона”.

Дружеството е с регистриран капитал 8556500 лв., който е изцяло внесен. Едноличен собственик на капитала е "ЗАХАРНИ ЗАВОДИ" АД, ЕИК 104051737.

При справка в Търговския регистър е установено, че към дата 14.05.2014 г. по партидата на дружеството няма вписани особени залози върху търговското предприятие.

Дружеството е лицензирано по реда на ЗЕ, като е титуляр на Лицензия № Л-312-03/23.11.2009 г. за дейността „производство на електрическа и топлинна енергия” за срок 10 г.

Административните производства пред ДКЕВР са открити на основание чл. 2, т. 1 от НЛДЕ по писмени заявления с вх. № Е-ЗЛР-Р-6/28.01.2014 г. и № Е-ЗЛР-Р-12/18.02.2014 г., подадени от „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД. Заявленията са подадени от лица, които имат представителна власт съгласно регистрацията в Търговския регистър и са допустими.

#### **1. По заявление вх. № Е-ЗЛР-Р-12/18.02.2014 г.:**

С подаденото заявление е направено искане да бъде издадено разрешение за встъпване в дълг от страна на „ТЕЦ Горна Оряховица” ЕАД, съгласно Анекс № 11 към Договор за кредитен ангажимент № ДКА 001/13.01.2006 г.

Като *основание* за сключване на сделката е посочен Анекс № 11 към Договор за кредитен ангажимент № ДКА 001/13.01.2006 г. Посоченият анекс е последващ на Анекс № 10 към същия договор, по силата на чл. 1, ал. 2 от Анекс № 10 едноличният собственик на капитала (дружеството майка) на лицензианта - "Захарни заводи" АД, е получил увеличен лимит от банката („Общинска банка” АД) за издаване на банкови гаранции пред Агенция „Митници” до общ размер 8 542 700 лв., като част от обезпечението банката изисква встъпването на „ТЕЦ Горна Оряховица” ЕАД като солидарен длъжник.

Заявителят е представил финансова обосновка, съгласно която основен длъжник по Договора за кредитен ангажимент е "Захарни заводи" АД. Дружеството има като част от предмета си на дейност производството на етилов алкохол, който е акцизна стока и се контролира от Агенция „Митници”. Целта на банковата гаранция е да удостовери пред Агенция „Митници”, че в случай, че "Захарни заводи" АД не внесе дължимия акциз към митницата, то стойността му ще бъде получена от банката, издала банковата гаранция. Произвежданата акцизна стока не е константно количество, а е променлива величина съгласно търсенето на пазара, но съгласно акцизното законодателство произведеното количество не бива да поражда задължение за акциз повече от издадената банкова гаранция, която стойност е съобразена с производствената мощност и изготвения бизнес план на дружеството. За ползването на предоставената банкова гаранция "Захарни заводи" АД

заплаща възнаграждение на банката. Също така за предоставената банкова гаранция, в полза на банката е учреден особен залог по депозитна сметка на "Захарни заводи" АД в размер на 2 600 000 лв. Заявителят счита, че встъпването в дълг на лицензианта няма да доведе до натрупването на никакви разходи за него, тъй като задълженията към банката са за сметка на "Захарни заводи" АД. Дружеството е финансово обезпечено с висок кредитен рейтинг, подсигурано е със сигурни пазари, с надеждни клиенти и със заявени количества.

Като правно основание е посочен чл. 21, ал. 1, т. 23 от ЗЕ.

На основание чл. 92, ал. 1, т. 2 от НЛДЕ, ДКЕВР дава разрешение за извършване на сделки, които водят или могат да доведат до нарушаване сигурността на снабдяването вследствие на задължнялост на енергийното предприятие, съгласно чл. 21, ал. 1, т. 23 ЗЕ - издаване на облигации, заеми със срок на погасяване, по-дълъг от една година, договори за изкупуване на енергия със срок, по-дълъг от една година. Съгласно чл. 92, ал. 1, т. 3 от НЛДЕ ДКЕВР дава разрешение и за извършване на сделки на стойност повече от 10 на сто от активите на лицензианта съгласно последния одитиран годишен финансов отчет.

В конкретния случай такава сделка е Договор за кредитен ангажимент № ДКА 001/13.01.2006 г., с последващите анекси, като размерът на кредита, по който „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД иска разрешение за встъпване в дълг е над 10% от активите на лицензианта съгласно последния одитиран годишен финансов отчет. С подаденото заявление лицензиантът иска разрешение от ДКЕВР за сключването на Анекс № 11 към този договор.

Правната уредба на чл. 92, ал. 1, т. 2 и т. 3 и ал. 4 от НЛДЕ дава на ДКЕВР 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 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 ДКЕВР се произнася по параметрите на конкретната сделка.

## **2. По заявление вх. № Е-ЗЛР-Р-6/28.01.2014 г.:**

С подаденото заявление е направено искане да бъде издадено разрешение за учредяване на първи по ред особен залог по реда на ЗОЗ върху имущество, с което се осъществява лицензионна дейност – машини и съоръжения и ипотека на недвижими имоти, собственост на „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД.

Като *основание* за сключване на сделките е посочен Анекс № 11 към Договор за кредитен ангажимент № ДКА 001/13.01.2006 г., разгледан по-горе.

Обезпеченията се правят в полза на „Общинска банка“ АД, с ЕИК 121086224.

Като предмет на обезпеченията са посочени машини и съоръжения, съгласно приложен списък № 1 и недвижими имоти, съгласно списък № 2.

Като правно основание е посочен чл. 53, ал. 5 от ЗЕ.

Съгласно чл. 53, ал. 5 от ЗЕ, ДКЕВР издава разрешение в случаите на залог или ипотека върху имущество, с което се извършва лицензионна дейност. На основание чл. 92, ал. 1, т. 1 от НЛДЕ, ДКЕВР дава разрешение за учредяване на залог, включително особен залог или ипотека върху имущество, с което се осъществява лицензионна дейност.

При прегледа на представените проекти на договори се установява, че в тях не са включени клаузи, гарантиращи, че при принудително изпълнение ще бъдат спазени на изискванията на чл. 53, ал. 1 от ЗЕ, съгласно който разпореждане с имуществото, с което се осъществява дейността по лицензията, може да се извършва само в неговата цялост след разрешение на комисията. В чл. 9 от проекта на договор за особен залог е предвидено, че банката има право да пристъпи към изпълнение върху залога като цяло в неговата съвкупност от всички заложи ДМА, съгласно описа, или върху част от ДМА – отделни

машины и съоръжения, определени самостоятелно и по преценка на банката, при всички случаи на неизпълнение от длъжника на задълженията му по цитирания договор за кредит. Начинът и моментът за пристъпване към изпълнение се определя суверенно и единствено от банката.

Следователно няма правна пречка ДКЕВР да вземе решение, с което да разреши на „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД учредяване на обезпеченията по Анекс № 11 към Договор за кредитен ангажимент № ДКА 001/13.01.2006 г., но на заявителя следва да бъде указано в Анекс № 11 и в договорите за залог и ипотека да бъдат включени допълнителни клаузи, предвиждащи, че заложените вещи и ипотекираните имоти ще могат да бъдат продадени от „Общинска банка“ АД само в тяхната цялост като енергиен обект след предварително разрешение на ДКЕВР.

#### **Технически аспекти**

„ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД осъществява лицензионната дейност „производство на електрическа и топлинна енергия“ със следните основни съоръжения:

1. **един брой енергиен парогенератор** ЕПГ ст. №1 (БКЗ-75/39 ФБ), производство 1960 г. на Бернаулски котелен завод, с топлинна мощност 57 MW.

2. **един брой енергиен парогенератор** ЕПГ ст. №3 (ПК-35/39), производство 1963 г. на завод Г. Кирков - София, с топлинна мощност 26 MW.

3. **два броя турбогенератори** - Р 6-35/5М и ПР 6-35/5-1,2М, всеки един с номинална електрическа мощност 6 MW.

**Съгласно описа на ДМА - приложение №1 към представения договор за залог на ДМА е видно, че енергийният обект (ТЕЦ), включващ основните съоръжения, посочени по-горе, спомагателните стопанства и прилежащата им инфраструктура, е заложен в неговата цялост и е изпълнено изискването на чл. 89, ал. 1 от НЛДЕ.**

#### **Икономически аспекти**

Във връзка със заявлението за издаване на разрешение за извършване на сделки, които водят или могат да доведат до нарушаване сигурността на снабдяването, вследствие задължениост на енергийното предприятие, дружеството „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД е представило информация, въз основа на която са направени следните констатации и изводи:

##### **1. Финансови резултати от дейността на „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД в периода 2011 – 2013 г.**

От представените годишни финансови отчети е видно, че „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД в предходните три години от осъществяване на дейността реализира положителен финансов резултат, печалба преди данъчно облагане, както следва: 2011 г. - 306 хил. лв., 2012 г. - 413 хил. лв. и 2013 г. - 226 хил. лв. при приходи и разходи, представени в таблицата:

№ по ред	Наименование	2011 г.	2012 г.	2013 г.	ХИЛ. ЛВ.	
					изменение %	
1	2	3	4	5	к5/к3	к5/к4
1.	<b>Нетни приходи от продажби</b>	<b>8 066</b>	<b>14 794</b>	<b>14 553</b>	<b>80</b>	<b>-2</b>
1.1.	Продукция	3 492	9 038	9 360	168	4
1.2.	Стоки	4 141	5 575	4 575	10	-18
1.3.	Услуги	273	100	320	17	220
1.4.	Други	160	81	298	86	268
2.	<b>Разходи за дейността в т. ч.</b>	<b>-7 446</b>	<b>-14 429</b>	<b>-14 186</b>	<b>91</b>	<b>-2</b>

2.1.	Балансова с/ст на продадени активи	0	-4 748	-4 114		-13
2.2.	Разходи за придобиване и ликвидация на ДА	0	0	183		
4.	<b>Финансови приходи/разходи</b>	<b>-314</b>	<b>48</b>	<b>-141</b>	<b>-55</b>	<b>-394</b>
6.	<b>Общо приходи</b>	<b>8 066</b>	<b>14 842</b>	<b>14 553</b>	<b>80</b>	<b>-2</b>
7.	<b>Общо разходи</b>	<b>-7 760</b>	<b>-14 429</b>	<b>-14 327</b>	<b>85</b>	<b>-1</b>
8.	Печалба/загуба преди данъци	306	413	226	-26	-45
9.	СК/ДА	0,65	0,74	0,82	26	11
10.	КА/КП	0,68	0,84	0,88	29	5
11.	СК/ДП+КП	0,67	0,48	0,55	-18	15

Направеният анализ показва, че през 2012 г. и 2013 г. приходите са по-високи спрямо 2011 г., като обосновката на дружеството е, че централата (ТЕЦ) е работила целогодишно с непрекъсваем производствен процес за разлика от 2011 г. Приходите са формирани от продажба на електрическа и топлинна енергия, на въглища и услуги. Топлинната енергия се използва изключително от „Захар“ ЕАД и от „Захарни заводи“ АД.

Дружеството от 2011 г. е започнало и дейност, свързана с продажба на въглища и брикети, която преди това е осъществявана от „Захар“ ЕАД.

Общите активи на дружеството са увеличени (21.7%) от 20 911 хил. лв. за 2011 г. на 25 454 хил. лв. за 2013 г. в резултат на увеличените текущи активи от 8 050 хил. лв. за 2011 г. на 14 482 хил. лв. за 2013 г. в частта на вземанията от свързани лица /10 857 хил. лв./ и други вземания, независимо от намалените (14.7%) нетекущи активи от 12 861 хил. лв. за 2011 г. на 10 972 хил. лв. за 2013 г.

Материалните запаси през 2013 г. спрямо 2011 г. са намалени от 4 366 хил. лв. на 3 124 хил. лв. от намаление на запасите от въглища.

Собственият капитал на дружеството към края на 2013 г. е 8 994 хил. лв. в т. ч. основен капитал 8 556 хил. лв. и целеви резерви 420 хил. лв. и е завишен спрямо 2011 г. от реализирания положителен финансов резултат - печалба в периода.

Нетекущите задължения са намалени от намалените задължения по дългосрочни заеми и по лизингови договори, докато текущите задължения са увеличени от увеличените задължения към свързани лица извън групата и към края на 2013 г. са 14 187 хил. лв. и на задълженията към доставчици на стоки и услуги.

Стойностите на финансовите показатели, изчислени на база обща балансова структура към 31.12.2013 г. са под минималните изискуеми нива, което показва, че дружеството не е с добра обща ликвидност, не разполага с оборотни средства за покриване на текущите си задължения, както и не разполага със собствен капиталов ресурс за обслужване на задълженията си и за финансиране изпълнението на инвестиционни мероприятия със собствени средства.

Дружеството е представило индивидуални и консолидирани годишни финансови отчети за периода 2011 г.-2013 г. на „Захарни заводи“ АД – в качеството му на основен длъжник по договора за кредитен ангажимент и собственик на „ТЕЦ Г. Оряховица“ ЕАД.

## **2. Финансови резултати от дейността на „Захарни заводи“ АД**

Икономическа група „Захарни заводи“ АД, притежава 100% от следните дъщерни дружества: „Захар“ ЕАД, гр. Стара Загора; „ТЕЦ Г. Оряховица“ ЕАД и „РМЗ Г. Оряховица“ ЕООД. Основаната дейност на „Захарни заводи“ АД е производство на етилов алкохол, захарни изделия и полиграфични изделия (опаковки).

Индивидуалните годишни финансови отчети показват, че „Захарни заводи“ АД за 2011 г. реализира печалба преди данъци в размер на 957 хил. лв., за 2012 г. загуба 2 125 хил.

лв. и загуба 2 355 хил. лв. за 2013 г., представени в таблицата:

№ по ред	Наименование	2011 г.	2012 г.	2013 г.	ХИЛ. ЛВ.	
					изменение %	
					к5/к3	к5/к4
1	2	3	4	5	6	7
1.	Нетни приходи от продажби	56 862	62 519	150 801	165	141
2.	Разходи за дейността в т. ч.	52 926	61 836	150 818	185	144
3.	Финансови приходи/разходи	-2 979	-2 808	-2 338	-22	-17
4.	Общо приходи	56 862	62 519	150 801	165	141
5.	Общо разходи	55 905	64 644	153 156	174	137
6.	Печалба/загуба преди данъци	957	-2 125	-2 355	-346	11
7.	СК/ДА	0,27	0,24	0,20	-26	-17
8.	КА/КП	0,64	0,59	0,55	-14	-7
9.	СК/ДП+КП	0,23	0,19	0,16	-30	-16

Увеличените приходи през 2013 г. спрямо предходните две години са от завишените продажби на стоки по договор за дистрибуция сключен между „Захар“ ЕАД и „Захарни заводи“ АД, докато увеличените разходи са вследствие на увеличената балансова стойност на продадени активи.

Финансовите резултати по консолидираните годишни финансови отчети са: за 2011 г. печалба преди данъци в размер на 8 008 хил. лв., за 2012 г. загуба 1 595 хил. лв. и загуба 3 767 хил. лв. за 2013 г., представени в таблицата:

№ по ред	Наименование	2011 г.	2012 г.	2013 г.	ХИЛ. ЛВ.	
					изменение %	
					к5/к3	к5/к4
1	2	3	4	5	6	7
1.	Нетни приходи от продажби	153 374	147 623	158 050	3	7
2.	Разходи за дейността	140 877	145 194	157 880	12	9
3.	Финансови приходи/разходи	-4 489	-4 024	-3 937	-12	-2
4.	Общо приходи	153 374	147 623	158 050	3	7
5.	Общо разходи	145 366	149 218	161 817	11	8
6.	Печалба/загуба преди данъци	8 008	-1 595	-3 767	-147	136
7.	СК/ДА	0,35	0,34	0,28	-20	-18
8.	КА/КП	0,85	0,84	0,72	-15	-14
9.	СК/ДП+КП	0,22	0,18	0,19	-14	6

Стойностите на финансовите показатели, изчислени на база обща балансова структура към 31.12.2013 г. на „Захарни заводи“ АД (едноличен собственик на „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД) по индивидуален и консолидиран годишен финансов отчет, са под минималните изискуеми нива, аналогично на „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД, което е индикатор, че дружеството не разполага с оборотни средства за покриване на текущите си задължения и собствен капитал за обслужване на задълженията си, както и за обезпечаване изпълнение на инвестиционни мероприятия.

### **3. Договор за кредитен ангажимент № ДКА 001/13.01.2006 г.**

През 2006 г. между „Захарни заводи“ АД (кредитополучател) и „Общинска банка“ АД (кредитор) е сключен договор за кредитен ангажимент № ДКА 001/13.01.2006 г. в общ размер до равностойността на 6 000 000 (шест милиона) лева.

С анекси от № 1 до № 10 към същия договор са изменяни и допълвани отделни членове, като по силата на чл. 1, ал. 2 от анекс № 10 едноличният собственик на капитала (дружеството - майка) на лицензианта - „Захарни заводи“ АД е получило увеличен лимит от банката за издаване на банкови гаранции пред Агенция Митници от 6 000 0000 (шест милиона) лева до общ размер от 8 542 700 (осем милиона петстотин четиридесет и две хиляди и седемстотин) лева. Целта на банковата гаранция е да удостовери пред Агенция „Митници“, че в случай, че „Захарни заводи“ АД не внесе дължимия акциз към митницата, то стойността му ще бъде получена от банката, издала банковата гаранция. Съгласно чл. 4 от анекс № 10 кредитополучателят „Захарни заводи“ АД заплаща на банката следните такси и комисионни: такса по предоговаряне на условията по кредита в отбив от тарифата – в размер на 3 000 лева еднократно и комисионна за издаване на банкови гаранции в отбив от тарифата – в размер на 0.1% за всяко тримесечие от валидността на банковата гаранция или част от него, която в анекс № 11 се променя на 0.15%. Крайният срок на валидност на издадената банкова гаранция пред Агенция митници е не по-късно от 31.12.2013 г. включително, а крайният срок на договора е 31.07.2014 г.(анекс № 10).

С последващ анекс №11 към договора, банката изисква встъпването на „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД (лицензиант) като солидарен длъжник, наред с поръчителите „ГУ-Фарадей“ ЕООД и „Ритъм“-4-ТБ“ ООД, поради което на основание чл. 21, ал. 1, т. 23 от ЗЕ се изисква разрешение за встъпване в дълга.

За обезпечаване на всички вземания на банката (чл. 2, ал. 2 от анекс №11) кредитополучателят се задължава да учреди от страна на солидарния длъжник на:

- Първа по ред договорна ипотека в полза на банката върху недвижими имоти подробно описани в анекса;
- Първи по ред особен залог по реда на ЗОЗ в полза на банката върху машини и съоръжения, съгласно опис Приложение №1, неразделна част от договора за залог на ДМА от 17.06.2013 г., находящи се в източна промишлена зона гр. Горна Оряховица, собственост на „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД, за производство на топлинна и електрическа енергия.

### **4. Отчет на паричните потоци за периода на обслужване на задълженията по силата на договора за кредитен ангажимент**

#### **4.1. Отчет на паричните потоци на „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД**

„ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД е представило отчет на паричните потоци за периода 2011 г.-2013 г. по отчетни данни и прогнозни данни за 2014 г., от който е видно, че прогнозираният паричен поток е положителна стойност. Прогнозираните парични потоци са изготвени при следните допускания:

- постъпленията са от продадена продукция, топлинна и електрическа енергия на свързани лица в групата и „Енерго-Про Продажби“ при количества, съобразени с производствената програма на „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД и по цени, одобрени от ДКЕВР.

- В стойността на прогнозираните плащания са включени плащания, свързани с инвестиционната, ремонтната и производствената програми, покупка на материали, външни услуги и възнаграждения на персонала. Направеният сравнителен анализ на прогнозираните парични постъпления и плащания от оперативната дейност през 2014 г. с отчетените в предходната година показва, че прогнозираният нетен паричен поток от оперативната дейност е положителен в размер на 4 701 хил. лв. при 4 748 хил. лв. за 2013 г.

- Постъпления и плащания по: оборотен банков кредит, договор за финансова помощ от свързани лица, погасяване на задължения към свързани лица извън групата по

фактури, издадени преди края на 2013 г. за въглища, изплатени задължения по финансов лизинг и други.

В паричния поток не са включени плащания по кредитния ангажимент.

За доказване на финансовите възможности за обслужване на задълженията по сключения договор за кредитен ангажимент, основният длъжник - „Захарни заводи“ АД, е представил отчет на паричните потоци.

#### *4.2. Отчет на паричните потоци на „Захарни заводи“ АД*

Представеният отчет на паричните потоци на „Захарни заводи“ АД е изготвен на аналогичен принцип на този на „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД, като са представени паричните потоци по отчет за периода 2011 г.-2013 г. и прогноза за 2014 г. който показва, че за 2014 г. паричният поток е положителна величина. В прогнозираните парични потоци са включени:

- възнаграждения по издадената от „Общинска банка“ АД гаранция в размер на 51 хил. лв.

- получени суми по банкови заеми и средства по договори за финансова помощ от свързани лица в/и извън групата на обща стойност 124 165 хил. лв. и съответно плащания по тях за погасяване на задълженията от 119 786 хил. лв. В сумата на плащанията е включена сумата за погасяване на задълженията в случай, че възникне евентуален ангажимент за „Захарни заводи“ АД при ситуация на претендиране от Агенция „Митници“ за банковата гаранция от 8 543 хил. лв.

#### *Заявление за издаване на разрешение за учредяване на залог или ипотека с вх. № Е-ЗЛР-Р-6/28.01.2014 г.*

Основание за учредяването на залог и ипотека е анекс № 11 към договор за кредитен ангажимент № ДКА 001/13.01.2006 г., по силата на който банката се задължава да предостави лимит за банкова гаранция в полза на „Захарни заводи“ АД в размер на 8 542 700 лева, за което „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД встъпва в дълга на дружеството - майка наред с поръчителите „ГУ-Фарадей“ ЕООД и „Ритъм-4-ТБ“ ООД и учредява особен залог и ипотека на притежаваното от него имущество.

Дружеството е представило договор за залог на индивидуално определени движими вещи /ДМА/ между Общинска банка АД /залогоприемател/ и „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД /залогодател/.

Залогодателят учредява в полза на банката залог по реда на ЗОЗ с първа поредност върху ДМА и инвентар, представляващи индивидуално определени движими вещи, съгласно приложен списък - Приложение № 1 към договора с обща пазарна стойност в размер на 8 792 920 /осем милиона седемстотин деветдесет и две хиляди деветстотин и двадесет/ лева. Като обезпечение залогодателят учредява договорна ипотека върху недвижими имоти собственост на „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД, находящи се в гр. Горна Оряховица, ул. „Свети Княз Борис Първи“ № 29 подробно описани в нотариален акт за учредяване на договорна ипотека върху недвижими имоти и представен към заявлението списък № 2.

**Въз основа на всичко гореизложено и предвид целта и предназначението на предоставения кредитен ангажимент за банкови гаранции пред Агенция Митници, може да бъде направен извода, че основният длъжник „Захарни заводи“ АД притежава финансови възможности да обслужва задълженията си по отпуснатия кредитен ангажимент. В случай, че се създадат условия и предпоставки, задълженията да бъдат изискуеми от солидарния длъжник „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД, изхождайки от движението на паричните потоци между дружествата от икономическата група, може да се направи извода, че са налице възможности за създаване на условия, при които да бъде осигурен необходимия паричен ресурс за обслужване на задължението.**



Преценката е направена на база представения прогнозен паричен поток за 2014 г., поради което разрешението следва да важи до края на 2014 г. и при по-леки условия за лицензианта „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД, спрямо предложеното в договора. За всяко следващо подновяване на срока на договора за кредитен ангажимент № ДКА 001/13.01.2006 г. с встъпване в дълг на „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД, е необходимо ново разрешение от ДКЕВР. С оглед обезпечаване на сигурност и непрекъснатост на изпълнение на лицензионната дейност на заявителя следва да се укаже в Анекс № 11 към Договор за кредитен ангажимент № ДКА 001/13.01.2006 г. да се включи клауза, че в случай на възникнало задължение по кредитния ангажимент, банката предявява искане за погасяване на вземанията си първо от основния длъжник „Захарни заводи“ АД.

В тази връзка издаването на разрешение за учредяване на особен залог и договорна ипотека на „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД с цел обезпечаване цялостното изплащане на задължението по кредитния ангажимент няма да наруши условията по осъществяване на лицензионната дейност, при условие, че в Анекс № 11 към Договор за кредитен ангажимент № ДКА 001/13.01.2006 г. и в договорите за залог на индивидуално определени движими вещи и договорна ипотека бъдат включени допълнителни клаузи, предвиждащи, че заложените вещи и ипотеките имоти ще могат да бъдат продадени от „Общинска банка“ АД само в тяхната цялост като енергиен обект след предварително разрешение на ДКЕВР.

Предвид гореизложеното,

## ДЪРЖАВНАТА КОМИСИЯ ЗА ЕНЕРГИЙНО И ВОДНО РЕГУЛИРАНЕ

### РЕШИ:

1. На основание чл. 21, ал. 1, т. 23 от Закона за енергетиката и чл. 92, ал. 1, т. 2 и т. 3 и ал. 4, т. 2 от Наредба № 3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката,

Дава разрешение на „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД за встъпване в дълг по Договор за кредитен ангажимент № ДКА 001/13.01.2006 г., сключен между „Общинска банка“ АД, гр. София и „Захарни заводи“ АД, съгласно представения по преписката проект на Анекс № 11 към Договор за кредитен ангажимент № ДКА 001/13.01.2006 г. и при изпълнение на условията по т. 3 и 4, посочени по-долу, като разрешението важи до края на 2014 г.

2. На основание чл. 21, ал. 1, т. 23 и чл. 53, ал. 5 от Закона за енергетиката и 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,

Дава разрешение на „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД за сключване с „Общинска банка“ АД, гр. София на договор за залог на индивидуално определени движими вещи и договорна ипотека, съгласно представените по преписката проекти и при изпълнение на условието по т. 4 по-долу.

3. Указва на „ТЕЦ Горна Оряховица“ ЕАД в Анекс № 11 към Договор за кредитен ангажимент № ДКА 001/13.01.2006 г. да се включи клауза, че в случай на възникнало задължение по кредитния ангажимент, банката да предяви искане за погасяване на вземанията си първо от основния длъжник „Захарни заводи“ АД.

**4. Указва на „ТЕЦ Горна Оряховица” ЕАД в Анекс № 11 към Договор за кредитен ангажимент № ДКА 001/13.01.2006 г. и в договорите за залог на индивидуално определени движими вещи и договорна ипотека да бъдат включени допълнителни клаузи, предвиждащи, че заложените вещи и ипотекираните имоти ще бъдат продавани от „Общинска банка” АД само в тяхната цялост като енергиен обект след предварително разрешение на ДКЕВР.**

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

**ПРЕДСЕДАТЕЛ:**

**БОЯН БОЕВ**

**ГЛАВЕН СЕКРЕТАР:**

**ЛИЛЯНА ДРАГИЕВА**