



РЕШЕНИЕ

№ Р-254

от 22.11.2016 г.

КОМИСИЯТА ЗА ЕНЕРГИЙНО И ВОДНО РЕГУЛИРАНЕ

на закрито заседание, проведено на 22.11.2016 г., след като разгледа заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-56 от 03.11.2016 г. от „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД за издаване на разрешение за извършване на сделки, които водят или могат да доведат до нарушаване сигурността на снабдяването вследствие на задължнялост на енергийното предприятие, установи следното:

В Комисията за енергийно и водно регулиране (КЕВР, Комисията) е постъпило заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-56 от 03.11.2016 г. от „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД с искане за издаване на разрешение за сключване на договор за заем със срок на погасяване по-дълъг от една година, на основание чл. 21, ал. 1, т. 23 от Закона за енергетиката (ЗЕ) и чл. 92, ал. 1, т. 2 от Наредба № 3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката (НЛДЕ). Във връзка с направеното искане дружеството е представило следните документи: копие от препис-извлечение от решение по т. 2 от Протокол № 40 от 19.10.2016 г. на Съвета на директорите на „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД; копие от препис-извлечение от решение по т. I.2 от Протокол № 73-2016 от 01.11.2016 г. на Съвета на директорите на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД (БЕХ ЕАД); проект на договор за заем между „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД и БЕХ ЕАД и документ за внесена такса за разглеждане на заявлението. С писмо с вх. № Е-ЗЛР-Р-56 от 15.11.2016 г. дружеството е представило прогнозен паричен поток за периода на обслужване на заема, заедно с прогнозен отчет за доходите и прогнозен отчет за финансовото състояние за периода 2016 – 2020 г., както и заверено копие на решение по Протокол № Е-РД-21-49 от 10.11.2016 г. на министъра на енергетиката за разрешаване на БЕХ ЕАД за предоставяне на паричен заем на „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД.

Въз основа на представените данни и документи са установени следните факти и обстоятелства, както и произтичащите от тях изводи:

„ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД е еднолично акционерно дружество, учредено по реда на Търговския закон и вписано в Търговския регистър на Агенцията по вписванията към Министерството на правосъдието с ЕИК 123531939, със седалище и адрес на управление: област Стара Загора, община Раднево, с. Ковачево, с предмет на дейност: производство на електрическа и топлинна енергия, пренос и разпределение на топлинна енергия, строителна и ремонтна дейност в областта на електроенергетиката и топлоенергетиката, строителна и ремонтна дейност в областта на електропроизводството и топлопроизводството, инвестиционна дейност, придобиване и разпореждане с авторски права, права върху изобретения, търговски марки и промишлени образци, ноу-хау и други обекти на интелектуалната собственост, както и всяка друга дейност незабранена със закон или друг

нормативен акт, а когато се изисква издаване на разрешение или лиценз, след получаване на разрешението или лиценза.

Дружеството се управлява от Съвет на директорите в състав: Илко Димитров Желязков, Живко Димитров Динчев и Диян Станимиров Димитров и се представлява от Живко Димитров Динчев. Капиталът на „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД е в размер на 89 676 350 (осемдесет и девет милиона шестстотин седемдесет и шест хиляди триста и петдесет) лева и е изцяло внесен. Капиталът е разделен на 8 967 635 (осем милиона деветстотин шестдесет и седем хиляди шестстотин тридесет и пет) броя поименни акции с номинална стойност от 10 (десет) лева всяка. Единоличен собственик на капитала е БЕХ ЕАД, ЕИК 831373560.

„ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД е титуляр на лицензия № Л-091-01 от 21.02.2001 г. за дейността „производство на електрическа енергия“.

С подаденото заявление дружеството е поискало да му бъде издадено разрешение да сключи договор за заем с БЕХ ЕАД в размер на 45 000 000 (четиридесет и пет милиона) лева.

Дружеството е обосновоало горното искане със следните аргументи:

За периода от 24.07.2015 г. до 30.09.2016 г. „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД е отчело разходи към Фонд „Сигурност на електроенергийната система“ (Фонда) в размер на 33 063 хил.лв., като до края на 2016 г. техният размер се очаква да надвиши 44 млн. лв. Дружеството посочва, че към 14.10.2016 г. не е извършвало плащания към Фонда, като лихвите за забава към 30.09.2016 г. са на стойност 1 951 хил.лв. „ТЕЦ Марица-изток 2“ ЕАД посочва също, че в края на 2015 г. и първите седем месеца на 2016 г. е натрупало значителни задължения към „Мини Марица изток“ ЕАД, като е налице и голямо просрочие по отношение на тяхното обслужване. Предвид изложеното, „ТЕЦ Марица-Изток 2“ ЕАД е отправило искане към БЕХ ЕАД за отпускане на краткосрочен търговски заем в размер на 45 000 000 (четиридесет и пет милиона) лева.

Представения проект на договор предвижда заемът да бъде сключен при следните основни условия:

1. Предмет – предоставяне на вътрешнофирмен оперативен заем за финансиране дейността на дружеството;

2. Размер на заема (главница) - 45 000 000 (четиридесет и пет милиона) лева;

3. Срок на действие – до 31.10.2020 г.

4. Гратисен период по главницата – от датата на усвояване до 30.11.2017 г.;

5. Срок на погасяване на усвоената сума: от 01.12.2017 г. до 31.10.2020 г.;

6. Лихва върху заемните средства – основен референтен лихвен процент от 5,125% и приложимата надбавка от 0,35%, определена съгласно решение на Съвета на директорите на БЕХ ЕАД по т. I.2 от Протокол № 52-2016 от 23.08.2016 г.;

7. Лихва за забава - ОЛП+10%, изчислена за всеки ден просрочие, съгласно Постановление № 426 от 18.12.2014 г. на Министерски съвет;

6. Начин на изплащане – съгласно Погасителен план, Приложение № 1 към Проект на договор за заем между „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД и БЕХ ЕАД;

7. Целево предназначение: погасяване на дължими суми към Фонд „Сигурност на електроенергийната система“, възлизащи на 35 014 хил. лв. към 30.09.2016 г. и погасяване на просрочени задължения към „Мини Марица – изток“ ЕАД в размер на 9 986 хил. лв.

Погасителния план за погасяване на задълженията по договора се състои в месечни вноски за главницата и за лихвата:

Сума на заема:	45 000 000 лв.
Приложим лихвен процент:	5,475 %
Период (брой вноски): от 30.11.2016 г. до 31.10.2020 г.	48
Брой вноски през gratuitния период: от 30.11.2016 г. до 30.11.2017 г.	13
Месечна погасителна вноска през gratuitния период:	205 312,50 лв.
Месечна погасителна вноска след gratuitния период (лихва + главница) :	1 394 026,13 лв.

Съгласно чл. 21, ал. 1, т. 23, пр. 2 от ЗЕ КЕВР разрешава извършването на сделки, които водят или могат да доведат до нарушаване сигурността на снабдяването вследствие на задлъжнялост на енергийното предприятие. Такива сделки са и заеми със срок на погасяване, по-дълъг от една година (арг. от чл. 92, ал. 1, т. 2 от НЛДЕ). В конкретния случай сделката, за чието сключване се иска разрешение представлява заем със срок на погасяване 3 години. Следователно разглежданата сделка попада в приложното поле на чл. 21, ал. 1, т. 23, пр. 2 от ЗЕ във връзка с чл. 92, ал. 1, т. 2 от НЛДЕ и следва да бъде разглеждана от КЕВР с оглед установяване на влиянието на тази сделка върху сигурността на снабдяването вследствие на задлъжнялост на енергийното предприятие. Същото се обосновава въз основа на резултатите от извършен анализ на финансово-икономическото състояние на „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД. В тази връзка Комисията приема за установено следното:

В резултат на извършено текущо наблюдение за постигнатите технико-икономически и финансови резултати през 2015 г. е установено, че „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД отчита *загуба* в размер на 72 001 хил. лв. при отчетена *загуба* предходната година от 35 021 хил. лв. Дружеството е отчетело друг всеобхватен доход за периода или общо всеобхватния доход за 2015 г. е *загуба* от 71 179 хил. лв. при отчетен общ всеобхватен доход за 2014 г. в размер на 3 421 хил. лв.

От направения анализ е видно, че приходите от продажби към 31.12.2015 г. са с ръст от 8,5 % на 626 535 хил. лв. от 577 384 хил. лв. за предходната година, докато разходите нарастват с 16,09 %.

Приходите от продажба на електрическа енергия и разполагаема мощност за 2015 г. са, както следва:

- продажба на електрическа енергия на „Национална електрическа компания“ ЕАД (НЕК ЕАД, обществен доставчик) - 59 003 хил. лв.;
- продажба на електрическа енергия на свободен пазар - 496 516 хил. лв.;
- продажба на разполагаема мощност на НЕК ЕАД - 32 106 хил. лв.;
- продажба на студен резерв на „Електроенергиен системен оператор“ ЕАД (ЕСО ЕАД) - 5 898 хил. лв.;
- продажба на първично и вторично регулиране на ЕСО ЕАД - 4 596 хил. лв.;
- продажба на балансираща енергия на ЕСО ЕАД - 90 хил. лв.;
- приходи от участие регулиране нагоре на ЕСО ЕАД - 28 326 хил. лв.

С най-голям относителен дял 79% са продажбите на електрическа енергия на свободен пазар.

Въз основа на извършения анализ на база балансова структура към края на 2015 г., може да бъде направен извод, че „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД не разполага с достатъчен размер оборотни средства за обслужване на текущите задължения, а собственият капитал е в размер, който не покрива нетекущите и текущи задължения.

С оглед подобряване на финансовото състояние и ликвидността на „ТЕЦ Марица Изток 2“ ЕАД на 09.05.2016 г. е вписано увеличение на основния капитал в размер на 49 550 780 лева, чрез апортна вноска от БЕХ ЕАД, представляваща задължение по главници по заем, отпуснат от холдинга към „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД, което е доказателство за подкрепа от едноличния собственик.

През 2016 г. дружеството очаква продажбите да са в същите обеми като 2015 г., което ще осигури регулярни постъпления и възможност за обслужване на задълженията.

Дружеството е представило финансова обосновка и прогнозни финансови отчети за периода на кредита (2016 г.- 2020 г.) За периода на бизнес плана, „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД, предвижда намаление на приходите от продажби за регулиран пазар и значително увеличение на приходите от продажби на студен резерв и от 29 587 хил. лв. за 2016 г., да достигнат 119 399 хил. лв. за 2020 г. Дружеството прогнозира отрицателен финансов резултат за 2016 г. и 2017 г., съответно загуби в размер на 72 638 хил. лв. и 58 914 хил. лв. За останалия период на бизнес плана, „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД прогнозира да реализира печалба, съответно в размер на 3 108 хил. лв. за 2018 г., 7 274 хил. лв. за 2019 г. и 10 363 хил. лв. за 2020 г.

Дружеството е представило прогнозни парични потоци за периода на кредита, отчитащи ефекта от постъпленията и, респективно, плащанията от заеми. Прогнозният паричен поток на дружеството е представен в следващата таблица:

хил.лв.

	БП 2016	БП 2017	БП 2018	БП 2019	БП 2020
Парични наличности от оперативна дейност	163 738	142 868	150 429	153 615	146 494
Нетен паричен поток от оперативна дейност	104 698	89 772	106 333	107 982	99 826
Парични потоци от инвестиционна дейност	-121 349	-116 596	-109 056	-61 796	-55 041
Парични потоци от финансова дейност	17 277	27 358	2 761	-45 830	-44 615
Изменения на паричните средства и парични еквиваленти	626	534	38	356	170
Пари и парични еквиваленти в края на периода	1 102	1 616	1 634	1 970	2 120

Въз основа на гореизложеното Комисията счита, че ако спази заложените параметри в бизнес плана, „ТЕЦ Марица изток 2“ ЕАД, ще има финансовата възможност да обслужва кредита, предоставян от „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД в размер на 45 000 000 (четиридесет и пет милиона) лева и при условията описани в проекта на договор за заем, както и че няма да бъде нарушена или застрашена сигурността на снабдяването вследствие на задължнялост на дружеството.

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

КОМИСИЯТА ЗА ЕНЕРГИЙНО И ВОДНО РЕГУЛИРАНЕ

РЕШИ:

Разрешава на „ТЕЦ Марица Изток 2“ ЕАД да сключи с „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД Договор за заем в размер на 45 000 000 (четиридесет и пет милиона) лева, съгласно представения със заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-56 от 03.11.2016 г. проект на договор, ведно с приложенията към него.

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

ПРЕДСЕДАТЕЛ:

ДОЦ. Д-Р ИВАН Н. ИВАНОВ

ГЛАВЕН СЕКРЕТАР:

РОСИЦА ТОТКОВА