



РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
Комисия за енергийно
и водно регулиране



Вх. № /2025 г.

ДО
Г-Н ПЛАМЕН МЛАДЕНОВСКИ
ПРЕДСЕДАТЕЛ НА КОМИСИЯТА ЗА ЕНЕРГИЙНО
И ВОДНО РЕГУЛИРАНЕ

ДОКЛАД

от

дирекция „Електроенергетика и топлоенергетика“ и
дирекция „Правна“

Относно: заявление с вх. № Е-ЗЛР-Л-160 от 23.09.2025 г. на Енерджиса Комодитис Б.В., чуждестранно юридическо лице, държава: Нидерландия, за издаване на лицензия за дейността „търговия с електрическа енергия“, с включени права и задължения на „координатор на стандартна балансираща група“

УВАЖАЕМИ ГОСПОДИН ПРЕДСЕДАТЕЛ,

Административното производство е образувано по постъпило в Комисията за енергийно и водно регулиране (КЕВР, Комисията) заявление с вх. № Е-ЗЛР-Л-160 от 23.09.2025 г. на Енерджиса Комодитис Б.В. за издаване на лицензия за дейността „търговия с електрическа енергия“, с включени права и задължения на „координатор на стандартна балансираща група“, на основание чл. 21, ал. 1, т. 1 във връзка с чл. 39, ал. 1, т. 5 и ал. 5 от Закона за енергетиката (ЗЕ) и чл. 9, ал. 1, т. 10 и ал. 2 от Наредба № 3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката (НЛДЕ). За проучване на обстоятелствата в заявлението и приложенията към него е сформирана работна група със Заповед № 3-Е-292 от 26.09.2025 г. на председателя на КЕВР. Заявителят е представил допълнителна информация с писмо с вх. № Е-ЗЛР-Л-160 от 06.10.2025 г.

Въз основа на анализ на фактите и обстоятелствата, съдържащи се в документите по административната преписка, се установи следното:

1. На основание чл. 21, ал. 1, т. 1 във връзка с чл. 39, ал. 1, т. 5 и ал. 5 от ЗЕ и чл. 9, ал. 1, т. 10 и ал. 2 от НЛДЕ, Енерджиса Комодитис Б.В. е поискало издаване на лицензия за дейността „търговия с електрическа енергия“ с включени права и задължения на „координатор на стандартна балансираща група“.

Съгласно чл. 40, ал. 1, т. 1 и ал. 7 от ЗЕ лицензия се издава на лице, регистрирано по Търговския закон или с еквивалентна регистрация по законодателството на друга държава – членка на Европейския съюз, което: притежава технически и финансови възможности, материални и човешки ресурси и организационна структура за изпълнение на нормативните изисквания за осъществяване на дейността по лицензията. Изискването по чл. 40, ал. 1, т. 2 от ЗЕ, а именно: да има вещни права върху енергийните обекти, чрез които ще се осъществява дейността, ако те са изградени, не се прилага по отношение на лицензията за

дейността „търговия с електрическа енергия“. Следователно, тази лицензионна дейност не предполага наличие на енергиен обект, поради което за нея не е приложимо и изискването по чл. 40, ал. 1, т. 3 от ЗЕ – представяне на доказателства, че енергийните обекти, чрез които ще се осъществява дейността по лицензията, отговарят на нормативните изисквания за безопасна експлоатация и за опазване на околната среда.

По силата на чл. 39, ал. 5 от ЗЕ и чл. 9, ал. 2 от НЛДЕ когато лицето, което кандидатства за издаването на лицензия за дейността „търговия с електрическа енергия“ и отговаря на изискванията за координатор на балансираща група, съответната лицензия съдържа правата и задълженията, свързани с дейността на „координатор на балансираща група“.

2. Енерджиса Комодитис Б.В. е чуждестранно юридическо лице, съпоставимо с дружество с ограничена отговорност, учредено съгласно законите на Нидерландия, вписано в Търговски регистър при Търговската палата на Нидерландия с регистрационен номер TP 89493621, със седалище и адрес на управление: Нидерландия, 1011 ПЗ Амстердам, ул. „Мундерщраат“ 7 Б, което се установява от представено нотариално заверено извлечение за актуално състояние от Нидерландския търговски регистър.

Енерджиса Комодитис Б.В. има следния предмет на дейност: търговия на едро с течни и газообразни горива, търговия с електричество и газ по тръбопроводи, търговия на едро с основни и промишлени химикали, финансови холдинги. Дружеството извършва и дейности по търговия с физически и финансови стоки като, но не ограничени до електрическа енергия, газ, зелени сертификати и въглерод, финансира, сътрудничи с и за извършване на управление на дружества и други компании, предоставя съвети и други услуги, придобива, използва и/или прехвърля права на промишлена и интелектуална собственост и недвижими имоти, ангажира се, да предоставя обезпечение и гаранции за свои собствени дългове и за дългове на юридически лица или други дружества, с които дружеството е свързано или за дългове на трети страни, взема в заем, отпуска в заем и набира средства, в т.ч. чрез емисии на облигации, записи на заповед или други цени книжа или доказателства за задлъжнялост, сключва договори във връзка с подобни дейности, инвестира средства, предприема всички мерки, които бъдат сметнати за необходими за горните или полезни за тях, и всичко в най-широкия смисъл на тези думи.

Капиталът на дружеството е в размер на 24 240 000 (двадесет и четири милиона двеста и четиридесет хиляди) евро, разпределен в 24 240 000 (двадесет и четири милиона двеста и четиридесет хиляди) дружествени дяла, всеки на стойност от 1 (едно) евро. Капиталът на дружеството е изцяло внесен. Дружеството се управлява и представлява от Управителния съвет, в състав: XXX.

Видно от горното, Енерджиса Комодитис Б.В. е лице с регистрация в друга държава-членка на Европейския съюз, еквивалентна на тази по Търговския закон, следователно отговаря на условията на чл. 40, ал. 7 от ЗЕ и чл. 10, ал. 1 от НЛДЕ.

3. Съгласно чл. 3, т. 14 от Закона за икономическите и финансовите отношения с дружествата, регистрирани в юрисдикции с преференциален данъчен режим, контролираните от тях лица и техните действителни собственици (ЗИФОДРЮПДРКЛТДС), в производство по издаване на лицензии по ЗЕ се забранява пряко и/или косвено участие на дружество, регистрирано в юрисдикции с преференциален данъчен режим, както и на контролираните от тях лица. По смисъла на § 1, т. 2 от Допълнителната разпоредба на ЗИФОДРЮПДРКЛТДС „юрисдикции с преференциален данъчен режим“ са юрисдикциите по смисъла на § 1, т. 64 от Допълнителните разпоредби на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО), с изключение на Гибралтар (брит.) и държавите – страни по Споразумението за Европейското икономическо пространство. Според посочената разпоредба на ЗКПО министърът на финансите по предложение на изпълнителния директор

на Националната агенция за приходите утвърждава списък на държавите/териториите - юрисдикции с преференциален данъчен режим, който се обнародва в „Държавен вестник“. В тази връзка, със Заповед № ЗМФ-33 от 13.01.2023 г., обн. ДВ, бр. 7 от 2023 г., в сила от 01.02.2023 г., министърът на финансите е утвърдил списък на държавите/териториите, които са юрисдикции с преференциален данъчен режим, включващ: Вирджинските острови (САЩ), Остров Гуам (САЩ), Остров Рождество (Коледен остров), Питкърн и Република Палау. Също така, юрисдикции с преференциален данъчен режим са и държавите/териториите, включени в Списъка на Европейския съюз на юрисдикциите, неосказващи съдействие за данъчни цели – арг. от § 1, т. 64, изр. последно от Допълнителните разпоредби на ЗКПО. Такъв Списък е приет от Съвета на Европейския съюз на 28.02.2025 г., обнародван е в Официален вестник на Европейския съюз, С 1473 от 2025 г. и включва юрисдикции, неосказващи съдействие за данъчни цели, както следва: Американска Самоа, Ангила, Фиджи, Гуам, Палау, Панама, Руска федерация, Самоа, Тринидад и Тобаго, Американски Вирджински острови, както и Вануату.

Съгласно § 1, т. 5 от Допълнителните разпоредби на ЗИФОДРЮПДРКЛТДС „контрол“ е понятие по смисъла на § 2, ал. 3 от Допълнителните разпоредби на Закона за мерките срещу изпирането на пари (ЗМИП), според който „контрол“ е контролът по смисъла на § 1в от Допълнителните разпоредби на Търговския закон, а именно – когато едно физическо или юридическо лице (контролиращ) притежава повече от половината от гласовете в общото събрание на друго юридическо лице, или има право да определя повече от половината от членовете на управителния или надзорния орган на друго юридическо лице и същевременно е акционер или съдружник в това юридическо лице, или има право да упражнява решаващо влияние върху друго юридическо лице по силата на сключен с него договор или по силата на неговия дружествен договор или устав, или е акционер или съдружник в друго юридическо лице и по силата на договор с други акционери или съдружници контролира самостоятелно повече от половината от гласовете в общото събрание на това юридическо лице. Контрол по смисъла на § 2, ал. 3 от Допълнителните разпоредби на ЗМИП е и всяка възможност, която, без да представлява индикация за пряко или косвено притежаване, дава възможност за упражняване на решаващо влияние върху юридическо лице или друго правно образувание при вземане на решения за определяне състава на управителните и контролните органи, преобразуване на юридическото лице, прекратяване на дейността му и други въпроси от съществено значение за дейността му.

С оглед горното, по отношение на Енерджиса Комодитис Б.В. следва да бъде установена структурата на собственост и контрол на дружеството. Видно от представените данни и документи от дружеството се установява, че едноличен собственик на капитала на заявителя е XXX е акционерно дружество, чиито акции се търгуват на фондовата борса във Франкфурт на Майн и на други германски фондови борси, както и чрез електронни търговски платформи. Акции на дружеството се предлагат и на фондовите борси в други европейски държави. Акции на XXX са включени в индекса DAX, както и в други индекси в Европа като Euro Stoxx 600 Utilities, MSCI World и S&P Europe 360. Акции на XXX се търгуват и извънборсово на OTC Pink в Съединените американски щати под формата на американски депозитарни разписки. Съгласно последния преглед на акционерите в края на 2024 г. в капитала на XXX участват около XXX институционални инвеститори, XXX дребни инвеститори и около XXX други инвеститори. Законният представител на XXX е декларирал, че към настоящия момент акционерното дружество не се контролира пряко или косвено от лица регистрирани в юрисдикции с преференциален данъчен режим съгласно чл. 3, т. 14 от ЗИФОДРЮПДРКЛТДС.

Акции на XXX. XXX от капитала на дружеството е разделен, като следва: XXX от капитала на дружеството, представляват акции в свободно обръщение, като XXX от оставащия брой акции са общо акциите на акционерите, притежаващи под XXX от капитала. Заявителят е представил становище по отношение на мнозинството, с което се

избират управителни и надзорни органи на ХХХ, а именно: по устава на дружеството за избора на управителни и надзорни органи е необходимо обикновено мнозинство (50% + 1 от капитала на дружеството), предвид което - никой акционер не притежава необходимия брой акции, чрез които самостоятелно да упражнява контрол върху дейността на ХХХ.

Предвид горното, по отношение на Енерджиса Комодитис Б.В. не е приложима забраната на чл. 3, т. 14 от ЗИФОДРЮПДРКЛТДС.

4. Заявителят е представил изискуемите по чл. 11, ал. 2, т. 2, б. „а“ и б. „б“ от НЛДЕ декларации от управителите на Енерджиса Комодитис Б.В., с които същите декларират, че не са лишени от правото да упражняват търговска дейност и не са осъдени с влязла в сила присъда за престъпление против собствеността или против стопанството. Въз основа на представени декларации по чл. 11, ал. 2, т. 2, б. „в“, б. „г“ и б. „д“ от НЛДЕ се установява, че заявителят не е в производство по несъстоятелност, не е обявен в несъстоятелност, не е в ликвидация и на дружеството не е отнемана лицензия за дейността „търговия с електрическа енергия“, и не е постановен акт на КЕВР за отказ да се издаде лицензия за същата дейност.

Предвид изложеното, издаването на исканата лицензия не е в противоречие с чл. 40, ал. 4, т. 1-3 от ЗЕ.

5. Срок на исканата лицензия:

Срокът на лицензията, за която кандидатства Енерджиса Комодитис Б.В. е 10 години (десет години). Заявителят посочва, че 2025 година на дружеството е издадена лицензия за дейността „търговия с природен газ“ от КЕВР, като в тази връзка дружеството има намерение комплексно да навлезе на българския енергиен пазар с цел разширяване на портфолиото и пълно използване на регионалните енергийни коридори и комбинираните доставки на енергия. Заявителя счита, че този срок е необходим и обоснован с оглед намерението на дружеството да се утвърди трайно на пазара на електрическа енергия в Р България, като утвърди необходимите бизнес отношения и използва предимствата на изградения бизнес модел.

6. Технически, материални и човешки ресурси и организационна структура за осъществяване на дейността „търговия с електрическа енергия“, с включени права и задължения на „координатор на стандартна балансираща група“.

Относно наличието на технически и материални ресурси за осъществяване на дейността „търговия с електрическа енергия“ с включени права и задължения на „координатор на стандартна балансираща група“:

Енерджиса Комодитис Б.В. ще изпълнява дейността „търговия с електрическа енергия“ с включени права и задължения на „координатор на стандартна балансираща група“ в офис, който се намира в Нидерландия, 1011PZ Амстердам, ул. „Мудерщраат“ 7B, съгласно декларация от управляващия директор на дружеството.

Заявителят декларира, че разполага с необходимата информационна мрежа и софтуер за извършване на дейността „търговия с електрическа енергия“, която включва следното оборудване: работна станция с операционна система Windows 11 Enterprise, софтуер за обработване на документи на Word Microsoft Office 365, софтуер за обработване на таблици Microsoft Office 365 Excel, версия на клиента за електронна поща Microsoft Office Outlook, антивирусна защита Microsoft Defender for Endpoint, сървър за електронна поща с операционна система Office 365 Exchange Online; принтер HP Color LaserJet Managed E78625dn MFP 5QJ90A и др.

Дружеството декларира, че всички работни станции са свързани към интернет, като доказателство е представено копие на фактура за заплащане на месечен абонамент на интернет услуги.

Съгласно чл. 11, ал. 6, т. 2 от НЛДЕ и Правилата за търговия с електрическа енергия (ПТЕЕ), средствата за обмен на информация за целите на работа на пазара, осигурявани от търговските участници, се одобряват от независимия преносен оператор „Електроенергиен системен оператор“ ЕАД (ЕСО ЕАД). С писмо с изх. № ЦУ-ЕСО-10992#1 от 13.11.2024 г. ЕСО ЕАД декларира, че Енерджиса Комодитис Б.В. е изпълнило изискванията за комуникационно и компютърно оборудване за електронен обмен на данни. Декларираните от дружеството технически средства (информационна мрежа, програмно осигуряване и комуникационна инфраструктура), необходими за сключване на сделки с електрическа енергия по свободно договорени цени (съгласно чл. 100, ал. 1 от ЗЕ), отговарят на условията, определени в ПТЕЕ.

Въз основа на гореизложеното и представените доказателства може да се приеме, че Енерджиса Комодитис Б.В. притежава технически възможности и материални ресурси за осъществяване на дейността „търговия с електрическа енергия“ с включени права и задължения на „координатор на стандартна балансираща група“.

Относно наличието на човешки ресурси и опит за осъществяване на дейността „търговия с електрическа енергия“ с включени права и задължения на „координатор на стандартна балансираща група“:

Предоставени са данни за управленската и организационна структура на Енерджиса Комодитис Б.В. Видно от представените документи, дружеството се управлява от ХХХ управляващи директори, като заявителят е представил информация за професионалния опит на всеки от тях, и като доказателство за опита им е представил копия на дипломи за завършено образование.

Представена е и информация за професионалния опит на служителят, който ще бъде зает с дейността ХХХ в Р България, която включва автобиография и копие на диплома за завършено висше образование.

Предвид гореизложеното и въз основа на представените от дружеството доказателства може да се приеме, че Енерджиса Комодитис Б.В. разполага с човешки ресурси и организационна структура за осъществяване на дейността „търговия с електрическа енергия“ с включени права и задължения на „координатор на стандартна балансираща група“.

7. Финансови възможности на заявителя за осъществяване на дейността „търговия с електрическа енергия“, с включени права и задължения на „координатор на стандартна балансираща група“, както и наличие на финансови гаранции и обезпечения за сключване на сделки за търговия с електрическа енергия съгласно Правилата за условията и реда за предоставяне на достъп до електропреносната и електроразпределителните мрежи (Правилата):

Дружеството Енерджиса Комодитис Б.В. е представило три годишна финансова прогноза със счетоводни баланси, отчети за приходите и разходите и отчети за паричните потоци за периода 2025 г. – 2027 г. за управление и развитие на дейността „търговия с електрическа енергия“ с включени права и задължения на „координатор на стандартна балансираща група“, с прогнозни обеми търгувана електрическа енергия и средни прогнозни цени на електрическата енергия съгласно изискванията на чл. 13 от НЛДЕ.

За целите на настоящото производство, представената финансова прогноза се разглежда с оглед установяване на финансовите възможности на дружеството за изпълнение на лицензионната дейност за посочения срок.

Прогнозните стойности показват увеличаващи се количества електрическа енергия за покупко-продажба от ХХХ MWh за 2025 г. до ХХХ MWh през 2027 г.

Прогнозните средни цени и количества ел. енергия, които дружеството ще купува и продава на вътрешния пазар през периода на бизнес плана са:

Показател	Мярка	2025 г.	2026 г.	2027 г.
Средна продажна цена	лева/MWh	XXX	XXX	XXX
Средна покупна цена	лева/MWh	XXX	XXX	XXX
Количество търгувана ел. енергия общо	MWh	XXX	XXX	XXX

За разглеждания период дружеството очаква печалба, като за първата година тя е в размер на XXX хил. лева, като достига до XXX хил. лева през 2027 г.

Сравнителна таблица на прогнозните приходи и разходи за периода 2025 г. – 2027 г. е представена по-долу:

Показатели в хил. лв.	Прогноза		
	2025 г.	2026 г.	2027 г.
Приходи	XXX	XXX	XXX
Разходи	XXX	XXX	XXX
Оперативна печалба	XXX	XXX	XXX

Дружеството е представило удостоверение с изх. № XXX от банка XXX – Клон София, според което дружеството Енерджиса Комодитис Б.В. е клиент на банката с открита специална разплащателна сметка за обезпечаване на бъдещи сделки при упражняване на лицензионната дейност „търговия с електрическа енергия“, наличността по която към XXX г. е XXX BGN (XXX лева). Сумата по специалната сметка е в размер, съответстващ на изискванията на чл. 19, ал. 2 и ал. 3 от Правилата, видно от прогнозната стойност на оборота от търговия с електрическа енергия на територията на Република България за първата година от лицензионната дейност съгласно представения в Комисията бизнес план. Съгласно удостоверението банката се задължава при поискване от КЕВР да предоставя информация на Комисията относно оборотите и салдото по сметката.

Предвид гореизложеното може да се направи извод, че ако спази заложените в прогнозните счетоводни баланси параметри, Енерджиса Комодитис Б.В. ще притежава финансови възможности за извършване на дейността „търговия с електрическа енергия“, с включени права и задължения на „координатор на стандартна балансираща група“.

8. Договор за участие в стандартна балансираща група:

На основание чл. 12, ал. 1 от НЛДЕ и чл. 19, ал. 1 и ал. 2 във връзка с чл. 11, т. 9 от ПТЕЕ, Енерджиса Комодитис Б.В. е представило проект на договор за участие в стандартна балансираща група и поемане на отговорност за балансиране, който е със съдържание, предвидено в чл. 12, ал. 2 от НЛДЕ. Представени са също така и общи принципи за разпределяне на небалансите в рамките на стандартна балансиращата група, въз основа на които небалансите се разпределят на всеки член от групата в съответствие с изискванията на ПТЕЕ.

9. Правила за работа с потребители на енергийни услуги:

На основание чл. 38в, ал. 1 от ЗЕ, Енерджиса Комодитис Б.В. е представило проект на Правила за работа с потребители на енергийни услуги. Представените Правила отговарят на изискванията за тяхното съдържание съгласно чл. 38в, ал. 2 от ЗЕ, като уреждат реда и сроковете за получаване, разглеждане, проверка и отговор на подадените жалби, сигнали и предложения, формата на данните за потреблението и процедурата, по която доставчиците и потребителите на енергийни услуги получават достъп до тях.

10. Информация, съдържаща се в заявление с вх. № Е-ЗЛР-Л-160 от 23.09.2025 г. и приложените към него документи, представляваща информация, защитена по закон:

Енерджиса Комодитис Б.В. е посочило, че в представените от дружеството документи, част от административната преписка се съдържа информация, съставляваща търговска тайна. Представени са мотиви за нейното квалифициране като такава, включително и чрез посочване на частен интерес, който ще бъде засегнат при нейното разкриване, в съответствие с разпоредбите на чл. 3 от Закона за защита на търговската тайна и на § 1, т. 9 от Допълнителните разпоредби на Закона за защита на конкуренцията.

Дружеството счита, че защитена по закон информация представяват детайлната структура на собствеността и контрола, детайлната организация на персонала, както и финансовите прогнози, като детайлната структура на собствеността и контрола на дружеството включва дружества, които не са публични, а финансовите прогнози са част от стратегията му за навлизането на българския пазар и узнаването им от конкуренти би увредило търговския интерес на дружеството.

Съгласно чл. 18 от ЗЕ КЕВР не следва да разгласява информация, обявена за търговска тайна от заявителите и лицензиантите, ако нейното разгласяване би довело до нелоялна конкуренция между търговци или до застрашаване на търговския интерес на трети лица.

Предвид горното, посочената информация следва да бъде заличена при публикуването на интернет страницата на КЕВР на документите, попадащи в обхвата на чл. 15, ал. 2 от ЗЕ.

Предвид гореизложеното и на основание чл. 13, ал. 5, т. 1 от Закона за енергетиката и чл. 43, ал. 6 от Правилника за дейността на Комисията за енергийно и водно регулиране и на нейната администрация, предлагаме Комисията да обсъди следните

РЕШЕНИЯ:

1. Да приеме настоящия доклад;
2. Да определи дата, час и място на провеждане на открито заседание за разглеждане на приетия по т. 1 доклад, които да бъдат публикувани на интернет страницата на Комисията, като се осигури и възможност за дистанционно участие;
3. Да покани за участие в откритото заседание лицата, представляващи по търговска регистрация на Енерджиса Комодитис Б.В.;
4. Посочената в мотивите на настоящия доклад защитена по закон информация, с изключение на данни, които са достъпни в публични регистри и/или публично оповестени от заявителя, да бъде заличена при публикуването на интернет страницата на Комисията за енергийно и водно регулиране на документите, попадащи в обхвата на чл. 15, ал. 2 от Закона за енергетиката.