



РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ
Комисия за енергийно
и водно регулиране



X

Вх. №

X

Главен секретар
за включване в заседание

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-96 от 05.06.2026 г. на Ес Ес Ве Енерджи Трейдинг ГмбХ, чуждестранно юридическо лице, държава: Федерална република Германия за издаване на лицензия за дейността „търговия с електрическа енергия“

УВАЖАЕМИ ГОСПОДИН ПРЕДСЕДАТЕЛ,

Административното производство е образувано по постъпило в Комисията за енергийно и водно регулиране (КЕВР, Комисията) заявление с вх. № Е-ЗЛР-Л-96 от 05.06.2026 г. на Ес Ес Ве Енерджи Трейдинг ГмбХ за издаване на лицензия за дейността „търговия с електрическа енергия“, на основание чл. 21, ал. 1, т. 1 във връзка с чл. 39, ал. 1, т. 5 и чл. 40, ал. 7 от Закона за енергетиката (ЗЕ) и чл. 9, ал. 1, т. 10 и чл. 10, ал. 1 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-175 от 23.06.2026 г. на председателя на КЕВР. Заявителят е представил допълнителна информация с писмо с вх. № Е-ЗЛР-Л-96 към 23.07.2026 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 чл. 40, ал. 7 от ЗЕ и чл. 9, ал. 1, т. 10 и чл. 10, ал. 1 от НЛДЕ, Ес Ес Ве Енерджи Трейдинг ГмбХ е поискало издаване на лицензия за дейността „търговия с електрическа енергия“.

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.

2. Ес Ес Ве Енерджи Трейдинг ГмбХ - чуждестранно юридическо лице, съпоставимо с дружество с ограничена отговорност, учредено съгласно законите на Федерална република Германия (ФРГ), вписано в Търговския регистър към Районен съд Любек с регистрационен номер: HRB 25750 HL, със седалище и адрес на управление: Федерална република Германия, 22113 Остцайнбек, ул. „Ам Кник“ № 4.

Дружеството има следния предмет на дейност: покупка и продажба на физически енергийни продукти чрез спот търговия с цел управление на собственото имущество на дружеството и всички свързани с това сделки, с изключение на дейности, за които се изисква разрешение, например съгласно Закона за местните избори, Закона за институциите За ценни книжа или параграф 34f от Кодекса за стопанска дейност. Освен това дружеството има право да извършва придобиване и продажба на физически енергийни продукти, както и свързаните с това услуги за трети лица, доколкото това не противоречи на управлението на собственото имущество на дружеството и не представлява дейности, подлежащи на разрешение в горепосочения смисъл.

Капиталът на дружеството е в размер на XXX евро (XXX евро). Разпределен е на XXX дружествени дяла, всеки един на стойност XXX евро (XXX евро). Едноличен собственик на капитала на дружеството е XXX.

Ес Ес Ве Енерджи Трейдинг ГмбХ се управлява и представлява, самостоятелно от управителите XXX, гражданин на ФРГ и XXX гражданин на ФРГ.

Видно от горното, Ес Ес Ве Енерджи Трейдинг ГмбХ 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 17.02.2026 г., обнародван в Официален вестник на Европейския съюз, С 1465 от 06.03.2026 г. и включва юрисдикции, неосказващи съдействие за данъчни цели, както следва: Американска Самоа, Ангила, Гуам, Палау, Панама, Руска федерация, Търкс и Кайкос, Американски Вирджински острови, Вануату, както и Виетнам.

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 Ес Ес Ве Енерджи Трейдинг ГмбХ следва да бъде установена структурата на собственост и контрол на дружеството. От представените от дружеството информация и документи се установява, че собственици на капитала са: Едноличен собственик на капитала на Ес Ес Ве Енерджи Трейдинг ГмбХ е ХХХ - чуждестранно юридическо лице, съпоставимо с дружество с ограничена отговорност, учредено съгласно законите на Федерална република Германия, вписано в Търговския регистър към Районен съд Любек с регистрационен номер: HRB 19488 HL, със седалище и адрес на управление: ФРГ, 22113 Остшайнбек, ул. „Ам Кник“ № 4, с ХХХ дружествени дяла, всеки един на стойност ХХХ евро (ХХХ евро) или ХХХ% от капитала на дружеството. Собственици на капитала на Ес Ес Ве Холдинг ГмбХ са: ХХХ, гражданин на ФРГ с ХХХ% от капитала на дружеството и ХХХ, гражданин на ФРГ с ХХХ% от капитала на дружеството.

Във връзка с гореизложеното по отношение на Ес Ес Ве Енерджи Трейдинг ГмбХ не е налице забраната на 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.

4. Заявителят е представил изискуемите по чл. 11, ал. 2, т. 2, б. „а“ и б. „б“ от НЛДЕ декларации от управителите на дружеството, с които същите декларира, че не са лишени от правото да упражнява търговска дейност и не са осъждани 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 също, че заявителят не е в производство по несъстоятелност, не е обявен в несъстоятелност, не е в ликвидация; 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. Представена е декларация за истинността на заявените обстоятелства и на приложените документи и данни, съгласно изискванията на чл. 3, ал. 3 от НЛДЕ.

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 Ес Ес Ве Енерджи Трейдинг ГмбХ е 10 г. (десет години). Дружеството счита, че този срок е обоснован с оглед на това, че търговията с електрическа енергия ще се развие в значителна степен. Заявителят очаква увеличен интерес и засилено търсене през следващото десетилетие. Ес Ес Ве Енерджи Трейдинг ГмбХ има натрупан опит на други пазари на електрическа енергия в различни държави членки на Европейския съюз, на която основа счита, че ще може да се установи трайно и да развие устойчива дейност в Р България, в полза на своите контрагенти и другите участници на българския пазар.

6. Технически, материални и човешки ресурси и организационна структура за осъществяване на дейността „търговия с електрическа енергия“.

Относно наличието на технически и материални ресурси за осъществяване на дейността „търговия с електрическа енергия“:

Ес Ес Ве Енерджи Трейдинг ГмбХ ще изпълнява дейността „търговия с електрическа енергия“ в офис, който се намира във Федерална Република Германия, 22113 Остщайнбек, ул. „Ам Кник“ № 4, съгласно представено допълнително споразумение към Договор за предоставяне на услуги с ХХХ.

Ес Ес Ве Енерджи Трейдинг ГмбХ декларира, че е установен търговец за собствена сметка с фокус върху търговията на енергийни продукти на спот пазарите в Европа и е член на следните организирани пазари на електрическа енергия: ХХХ.

Заявителят декларира, че за нуждите на дейността „търговия с електрическа енергия“ разполага с необходимите телекомуникационни и технически средства и е представил извадка от инвентарна книга с развитие на дълготрайните активи през 2025 г., от която е видно че разполага със следното оборудване: ХХХ бр. монитори ХХХ; ХХХ бр. принтер ХХХ; ХХХ бр. лаптопи ХХХ; ХХХ бр. лаптопи ХХХ и ХХХ, RAM ХХХ, процесор ХХХ; ХХХ бр. лаптопи ХХХ; операционна система ХХХ; версия на текстообработваща програма ХХХ; версия на софтуера за електронни таблици ХХХ; версия на имейл клиент ХХХ; програма за търговия с електрическа енергия ХХХ; версия на антивирусната защита ХХХ; ХХХ бр. ХХХ сървъра ХХХ с процесор ХХХ; виртуализирана система ХХХ ядра и ХХХ GB RAM.

Дружеството посочва, че използва решенията за управление на търговията и на енергийния риск ХХХ, които позволяват извършването на автоматизирана и надеждна търговия с електрическа енергия, управление на позиции и графици, както и сигурна комуникация с относимите пазарни участници и системни оператори.

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-5462#1 от 28.05.2026 г. ЕСО ЕАД декларира, че Ес Ес Ве Енерджи Трейдинг ГмбХ 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 Ес Ес Ве Енерджи Трейдинг ГмбХ притежава технически възможности и материални ресурси за осъществяване на дейността „търговия с електрическа енергия“.

Относно наличието на човешки ресурси и опит за осъществяване на дейността „търговия с електрическа енергия“:

Предоставени са данни за управленската и организационна структура на Ес Ес Ве Енерджи Трейдинг ГмбХ, от която е видно, че дружеството се ръководи от двама управители, които изпълняват ключовите ръководни позиции.

Дружеството декларира, че общо ХХХ служители са ангажирани с извършване на дейностите по търговия с електрическа енергия, в т.ч. по отношение на бъдещата дейност на дружеството в Република България, които притежават висше образование и са назначени на безсрочни договори.

Ес Ес Ве Енерджи Трейдинг ГмбХ е представило копия на дипломи за завършено висше образование и автобиографии на двамата управители, както и на ХХХ служители, заети с дейността „търговия с електрическа енергия“. Освен това дружеството е представило и справка въз основа на трудовите досиета с информация за трудовия статус на служителите, който включва име на служител, дата на назначаване, заемана длъжност, срок на договора.

Предвид гореизложеното и въз основа на представените от дружеството доказателства може да се приеме, че Ес Ес Ве Енерджи Трейдинг ГмбХ разполага с човешки ресурси и организационна структура за осъществяване на дейността „търговия с електрическа енергия“.

7. Финансови възможности на заявителя за осъществяване на дейността „търговия с електрическа енергия“, 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 Ес Ес Ве Енерджи Трейдинг ГмбХ е ГмбХ е представило финансова прогноза със счетоводни баланси, отчети за приходите и разходите и отчети за паричните потоци за периода 2026 г. – 2028 г. за управление и развитие на дейността „търговия с електрическа енергия“, 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 средни цени и количества ел. енергия, които дружеството ще купува и продава на вътрешния пазар през периода на бизнес плана са:

Показател	Мярка	2026 г.	2027 г.	2028 г.
Средна продажна цена	евро/MWh	XXX	XXX	XXX
Средна покупна цена	евро/MWh	XXX	XXX	XXX
Количество търгувана ел. енергия общо	MWh	XXX	XXX	XXX

За разглеждания период дружеството очаква печалба и за първата година тя е в размер на XXX евро, а в края на периода през 2028 г. ще бъде в размер на XXX евро.

Сравнителна таблица на прогнозните приходи и разходи за периода 2026 г. – 2028 г. е представена по-долу:

Показатели в хил. евро	Прогноза		
	2026 г.	2027 г.	2028 г.
Приходи от продажба на ел.енергия	XXX	XXX	XXX
Разходи за ел. енергия	XXX	XXX	XXX
Оперативна печалба	XXX	XXX	XXX

Дружеството е представило удостоверение с банково извлечение № XXX от XXX г. от „XXX“ АД, според което дружеството Ес Ес Ве Енерджи Трейдинг ГмбХ е клиент на банката с открита разплащателна сметка, наличността по която към XXX г. е в размер на XXX евро (XXX евро). Наличното салдо по сметката е за обезпечаване на бъдещи сделки при упражняване на лицензионната дейност „търговия с електрическа енергия“. 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 Р 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, Ес Ес Ве Енерджи Трейдинг ГмбХ ще притежава финансови възможности за извършване на дейността „търговия с електрическа енергия“.

8. Правила за работа с потребители на енергийни услуги

На основание чл. 38в, ал. 1 от ЗЕ, Ес Ес Ве Енерджи Трейдинг ГмбХ 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.

9. Информация, съдържаща се в заявление с вх. № Е-ЗЛР-Л-96 от 05.06.2026 г. и приложените към него документи, представляваща информация, защитена по закон:

Ес Ес Ве Енерджи Трейдинг ГмбХ изрично е декларирало, 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 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. Като такава заявителят е посочил: вътрешно груповите договори, договори с доставчици на услуги и финансово-счетоводни справки, удостоверения относно материалните и човешки ресурси на дружеството; финансови данни, отчети и одитни доклади; детайли за обслужващата банка, банкова сметка, договори с банката, банкови гаранции, депозити и други банкови документи; данни за източниците за финансиране на дейността и доказателства за наличието на тези източници, информацията за налични парични ресурси; прогнозни счетоводни баланси, отчети за приходите и разходите и отчети за паричните потоци; прогнозни цени и количества за покупка/продажба на електрическа енергия по години; данни за материално и техническо осигуряване на дейността, ИТ системи, мрежова структура и софтуера, параметрите на техническото оборудване; лични данни и документи относно физическите лица представляващи и служители на дружеството; които данни не следва да се разкрива публично, защото съдържат търговска тайна.

Не следва да се оповестяват публично: личните данни на физическите лица, съдържащи се в документите, които са приложения към заявлението, които лични данни са обект на защита по Закона за защита на личните данни и Регламент (ЕС) 2026/679 на Европейския парламент и на Съвета от 27 април 2016 г. относно защитата на физическите лица във връзка с обработването на лични данни и относно свободното движение на такива данни. Съгласно чл. 18 от ЗЕ не следва да се 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 Ес Ес Ве Енерджи Трейдинг ГмбХ;
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.