



ПРОТОКОЛ

№ 227

София, 12.10.2021 година

Днес, 12.10.2021 г. от 10:03 ч. се проведе закрито заседание на Комисията за енергийно и водно регулиране (КЕВР, Комисията), в пълен състав, ръководено от председателя доц. д-р Иван Н. Иванов.

На заседанието присъстваха членовете на Комисията Георги Добрев, Ремзи Осман, Александър Йорданов, Георги Златев, Евгения Харитонова, Димитър Кочков, Пенка Трендафилова и главният секретар Росица Тоткова (без право на глас).

На заседанието присъстваха Е. Маринова – директор на дирекция „Правна“, А. Иванова - директор на дирекция „Природен газ“, Р. Тахир – началник на отдел „Цени, лицензии и пазари – природен газ“ и експерти на КЕВР.

Председателят установи, че няма възражения по проекта за дневен ред и няма други предложения, както и няма правни пречки за провеждане на заседанието, което протече при следния

ДНЕВЕН РЕД:

1. Доклад с вх. № Е-Дк-1028 от 06.10.2021 г. и проект на решение относно заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-80 от 26.08.2021 г. за издаване на разрешение за извършване на сделки, които водят или могат да доведат до нарушаване сигурността на снабдяването вследствие на задлъжнялост на енергийното предприятие и за издаване на разрешение за учредяване на особен залог върху търговското предприятие, подадено от „Компания за енергетика и развитие“ ООД.

Работна група: Пламен Младеновски, Елена Маринова,
Ивайло Александров, Цветанка Камбурова,
Радостина Методиева и Светослава Маринова

2. Доклад с вх. № Е-ДК-1030 от 07.10.2021 г. и проект на решение относно заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-105 от 01.10.2021 г. от „Булгаргаз“ ЕАД с искане за издаване на разрешение за извършване на сделки на стойност повече от десет на сто от активите на лицензианта съгласно последния одитиран годишен финансов отчет.

Работна група: Агапина Иванова, Елена Маринова,
Ремзия Тахир, Людмила Ненова, Александра Димитрова, Рада Башлиева

По т.1. Комисията, след като разгледа заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-80 от 26.08.2021 г. 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 и за издаване на разрешение за учредяване на особен залог върху търговското предприятие, подадено от „Компания за енергетика и развитие“ ООД, установи следното:

В Комисията за енергийно и водно регулиране (КЕВР, Комисията) е постъпило заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-80 от 26.08.2021 г. 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 и за издаване на разрешение за учредяване на особен залог върху търговското предприятие, подадено от „Компания за енергетика и развитие“ ООД на основание чл. 21, ал. 1, т. 23 и чл. 53, ал. 5 от Закона за енергетиката (ЗЕ), във връзка с чл. 92, ал. 1, т. 1 и т. 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-213 от 02.09.2021 г. на председателя на КЕВР. С писмо с вх. № Е-ЗЛР-Р-80 от 05.10.2021 г. заявителят е представил допълнителна информация.

Въз основа на предоставената информация и документи от заявителя и направеното проучване, Комисията установи следните факти и направи следните изводи:

„Компания за енергетика и развитие“ ООД е дружество с ограничена отговорност, учредено по реда на Търговския закон и вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията, с ЕИК 124640262, със седалище и адрес на управление: гр. София, п.к. 1504, район Оборище, ул. „Шипка“ № 41А, ет. 1, ап. 13. Дружеството е с предмет на дейност: изграждане и експлоатация на възобновяеми енергийни източници, добив и продажба на електроенергия, природни и други източници, търговско представителство, консултантски услуги и всякакви дейности, които не са забранени със закон. Дружеството се представлява от Меглена Николова Русенова, в качеството на управител. Капиталът на „Компания за енергетика и развитие“ ООД е в размер на 14 362 600 лв. (четирнадесет милиона триста шестдесет и две хиляди и шестстотин) лева, който е изцяло внесен. Дружеството е собственост на съдружниците „Пи Ви Инвестмънтс“ ЕАД и „Алтернатив Инвестмънтс“ ЕАД.

„Компания за енергетика и развитие“ ООД е титуляр на лицензия № Л-388-01 от 23.07.2012 г. за дейността „производство на електрическа енергия“ чрез фотоволтаична централа „Добрич“, с мощност 14 MW, допълнена с правата и задълженията на „координатор на комбинирана балансираща група“ (Решение № И1-Л-388 от 29.10.2014 г. на КЕВР) и на „координатор на стандартна балансираща група“ (Решение № И2-Л-388 от 29.10.2019 г. на КЕВР), както и на лицензия № Л-523-15 от 24.06.2020 г. за дейността „търговия с електрическа енергия“.

С подаденото заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-80 от 26.08.2021 г. „Компания за енергетика и развитие“ ООД е поискало издаване на разрешение за сключване на Договор за банков кредит с „Пи Ви Инвестмънтс“ ЕАД и „Алтернатив инвестмънтс“ ЕАД, като акционери, „Банка ДСК“ АД, в качеството на регистратор и организатор и в качеството на първоначален кредитор и Агент и ОТП Банк в качеството на първоначален кредитор и сключване Договор за особен залог върху търговското предприятие на „Компания за енергетика и развитие“ ООД с „Банка ДСК“ АД и ОТП Банк.

„Компания за енергетика и развитие“ ООД е посочило, че договорът за кредит с „Банка ДСК“ АД и ОТП Банк има за цел пълно погасяване на задълженията на дружеството към „Банка ДСК“ АД по Договор за клубен кредит от 07 април 2014 г., сключен със „Сосиете Женерал Експресбанк“ АД (с универсален правоприемник - „Банка ДСК“ АД), с остатък към 30.07.2021 г. в размер на XXX евро, включително разходи по рефинансирането, както и предоставяне на допълнителни средства за подпомагане на

други инвестиции. Като обезпечение на вземанията на банките кредитори по договора за банков кредит се предвижда сключване на договор за залог на търговското предприятие на дружеството - кредитополучател по реда на Закона за особените залози. „Компания за енергетика и развитие“ ООД е посочило също, че вписаният към настоящия момент първи по ред залог на търговското предприятие в полза на „Сосиете Женерал Експресбанк“ АД ще бъде заличен поради погасяване на кредита.

Проект на Договор за кредит между „Компания за енергетика и развитие“ ООД (кредитополучател), „Пи Ви Инвестмънтс“ ЕАД и „Алтърнатив Инвестмънтс“ ЕАД (акционери) и „Банка ДСК“ АД (регистратор, организатор, първоначален кредитор и Агент) и ОТП БАНК (първоначален кредитор)

Основните параметри на договора за кредит са следните:

1. Вид и размер на кредита – инвестиционен кредит в размер на XXX (XXX) евро, от които XXX (XXX) евро се предоставят от „Банка ДСК“ АД и XXX (XXX) евро се предоставят от ОТП Банк;

2. Цел – пълно рефинансиране на задълженията на кредитополучателя към „Банка ДСК“ АД (включително разходи по рефинансирането) и предоставяне на допълнителни средства за подпомагане на други инвестиции;

3. Срок на усвояване – по писмено искане на кредитополучателя при условията за усвояване на кредита;

4. Краен срок на погасяване 10 години – 31.03.2031 г.;

5. Лихва – референтен лихвен процент (приложимия EURIBOR, но не по-малко от 0% на година в случай, че е отрицателен) плюс надбавка от XXX на година, платима на тримесечие;

6. Наказателна лихва при забава – с XXX на година по-висока от договорената лихва;

7. Обезпечения: залог на търговско предприятие на кредитополучателя.

Проект на договор за залог на търговско предприятие съгласно Закона за особените залози между „Компания за енергетика и развитие“ ООД (залогодател), „Банка ДСК“ АД и ОТП БАНК (заложни кредитори)

Съгласно проекта на договор за залог на търговско предприятие, залогодателят се задължава да обезпечи плащането на всички суми по договора за кредит с „Банка ДСК“ АД и ОТП Банк в размер на XXX (XXX) евро, като учреди в полза на кредиторите особен залог върху търговското си предприятие, включително върху активите, посочени в Приложение № 1 към този договор. В проекта на договор за залог на търговско предприятие се съдържа клауза, според която всяка процедура по принудително изпълнение върху заложените активи ще се извършва при спазване на изричните разпоредби на чл. 53 от ЗЕ, предвиждащи, че разпореждане с имуществото, с което се осъществява дейността по лицензията, може да се извършва само в неговата цялост след разрешение на КЕВР.

По силата на чл. 21, ал. 1, т. 23 и чл. 53, ал. 5 от ЗЕ КЕВР разрешава извършването на разпореждане, включително и залог, с имущество, с което се упражнява лицензионна дейност в случаите, предвидени в този закон, както и на други сделки, които водят или могат да доведат до нарушаване сигурността на снабдяването вследствие на задължнялост на енергийното предприятие. Според чл. 92, ал. 1, т. 1 и т. 2 от НЛДЕ Комисията дава разрешение за извършване на сделки, между които особен залог и заеми със срок на погасяване, по-дълъг от една година. В конкретния случай, видно от условията на проекта на договор за банков кредит, сделката, за която се иска разрешение съставлява заем със срок на погасяване по-дълъг от една година. 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, поради което подлежи на разрешаване от КЕВР. Договорът за залог на търговско предприятие представлява сделка, попадаща в обхвата на чл. 53, ал. 5 от ЗЕ във връзка с чл. 92, ал. 1, т. 1 от НЛДЕ. Предвид това, на основание от чл. 92, ал. 1 и ал. 4 от НЛДЕ, КЕВР следва да извърши преценка дали сключването на тези сделки водят или могат да доведат до нарушаване сигурността на снабдяването, вследствие на задължнялост на енергийното предприятие, или до нарушаване на съществени условия за осъществяване на лицензионната дейност, включително принципите по чл. 23 ЗЕ. Преценката на горните сделки с оглед тяхното разрешаване или не, е обвързана с финансово-икономически анализ на съвкупното влияние на всички произтичащи от тези сделки задължения върху финансово състояние на лицензианта.

Прогнозни парични потоци за периода 2021 г. – 2031 г.

Дружеството е представило финансов модел за периода 2021 г. – 2031 г., с прогноза на паричните потоци, общо за дейностите: производство на електрическа енергия, балансиране и търговия на електрическа енергия, представени в таблицата:

(Лева) /

Период	Нетен паричен поток от оперативна дейност	Нетен паричен поток от инвестицион на дейност	Нетен паричен поток от финансова дейност	Изменение на паричната наличност през годината	Наличност на парични средства в началото на периода	Наличност на парични средства в края на периода
2021 г.	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx	xxx
2022 г.	xxx	0	xxx	xxx	xxx	xxx
2023 г.	xxx	0	xxx	xxx	xxx	xxx
2024 г.	xxx	0	xxx	xxx	xxx	xxx
2025 г.	xxx	0	xxx	xxx	xxx	xxx
2026 г.	xxx	0	xxx	xxx	xxx	xxx
2027 г.	xxx	0	xxx	xxx	xxx	xxx
2028 г.	xxx	0	xxx	xxx	xxx	xxx
2029 г.	xxx	0	xxx	xxx	xxx	xxx
2030 г.	xxx	0	xxx	xxx	xxx	xxx
2031 г.	xxx	0	xxx	xxx	xxx	xxx

Анализът на финансовия модел показва, че приходите от продажба на електрическа енергия са прогнозирани при:

- годишно производство, което в разглеждания период намалява от 17 687 MWh за 2021 г. до 17 145 MWh в 2031 г. в т.ч годишно производство над нетното специфично производство 972 MWh с тенденция на намаление до 430 MWh в 2031 г.;

- средна годишна премия от Фонд „Сигурност на Електроенергийната Система“ в размер на XXX лв./MWh за 2021 г. с тенденция в периода да намалява в резултат на прогнозирания ръст на средногодишната пазарна цена от XXX лв./MWh до XXX лв./MWh, определени при преференциална цена xxx лв./MWh (без ДДС), приета с Решение Ц-18 от 20.06.2011 г. на ДКЕВР за електрически централи с фотоволтаични модули над 200 kW.

Дружеството обосновава приложеното увеличение на прогнозната средногодишна пазарна цена във финансовия модел с предвижданията, посочени в доклада на водещата международна консултантска компания „Baringa Services Limited“ за прогнозни цени на електрическата енергия.

Оперативните разходи, свързани с производството на електрическа енергия от централата, обхващат всички присъщи разходи за дейността с различна индексация на годишна база на отделните видове разходи.

Освен постъпленията и плащанията за дейността „производство на електрическа енергия“ в общите парични потоци за дружеството са включени и постъпленията и плащанията за дейностите търговия и балансиране с електрическа енергия.

В паричните потоци от финансовата дейност са заложили плащания за погасяване на задълженията по банковите кредити (новият инвестиционен кредит и съществуващият револвиращ кредит за оборотни средства и издаване на банкови гаранции).

При така заложените параметри и допускания, прогнозният паричен поток за периода 2021 г. – 2031 г. е положителен и показва, че „Компания за енергетика и развитие“ ООД ще генерира достатъчен паричен ресурс за погасяване на задълженията по банковия кредит. Предвид изложеното, Комисията счита, че разглежданите сделки няма да доведат до нарушаване на сигурността на снабдяването вследствие на задължениост на дружеството.

Изказвания по т.1.:

Докладва Ц. Камбурова. В Комисията е постъпило заявление от 26.08.2021 г. за издаване на разрешение за извършване на сделки, които водят или могат да доведат до нарушаване сигурността на снабдяването вследствие на задължениост на енергийното предприятие и за издаване на разрешение за учредяване на особен залог върху търговското предприятие, подадено от „Компания за енергетика и развитие“ ООД на основание чл. 21, ал. 1, т. 23 и чл. 53, ал. 5 от ЗЕ във връзка с чл. 92, ал. 1, т. 1 и т. 2 от Наредба № 3 за лицензиране на дейностите в енергетиката. С подаденото заявление „Компания за енергетика и развитие“ ООД е поискало издаване на разрешение за сключване на Договор за банков кредит с „Пи Ви Инвестмънтс“ ЕАД и „Алтернатив инвестмънтс“ ЕАД, като акционери, „Банка ДСК“ АД, в качеството на регистратор и организатор и в качеството на първоначален кредитор и Агент, и ОТП Банк в качеството на първоначален кредитор, и сключване Договор за особен залог върху търговското предприятие на „Компания за енергетика и развитие“ ООД с „Банка ДСК“ АД и ОТП Банк. Дружеството е представило Проект на Договор за кредит. Основните параметри на договора за кредит са следните: Размер на кредита – xxx евро, Цел – пълно рефинансиране на задълженията на кредитополучателя към „Банка ДСК“ АД (включително разходи по рефинансирането) и предоставяне на допълнителни средства за подпомагане на други инвестиции, Краен срок на погасяване 10 години – 31.03.2031 г.

Представен е Проект на договор за залог на търговско предприятие.

Според чл. 92, ал. 1, т. 1 и т. 2 от НЛДЕ Комисията дава разрешение за извършване на сделки, между които особен залог и заеми със срок на погасяване, по-дълъг от една година. В конкретния случай, видно от условията на проекта на договор за банков кредит, сделката, за която се иска разрешение, съставлява заем със срок на погасяване по-дълъг от една година. 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, поради което подлежи на разрешаване от КЕВР. Договорът за залог на търговско предприятие представлява сделка, попадаща в обхвата на чл. 53, ал. 5 от ЗЕ във връзка с чл. 92, ал. 1, т. 1 от НЛДЕ. Предвид това следва да се извърши преценка дали сключването на тези сделки водят или могат да доведат до нарушаване сигурността на снабдяването, вследствие на задължениост на енергийното предприятие и до нарушаване на съществени условия за осъществяване на лицензионната дейност. Преценката на горните сделки с оглед тяхното разрешаване или не, е обвързана с финансово-икономически анализ на съвкупното влияние на всички произтичащи от тези сделки задължения върху финансово състояние на лицензианта.

Дружеството е представило финансов модел за периода на обслужване на кредита. Анализът на финансовия модел показва, че при така заложените параметри и допускания прогнозният паричен поток е положителен за целия период на обслужване на кредита и показва, че дружеството ще генерира достатъчен паричен ресурс за погасяване на задълженията по банковия кредит. Предвид изложеното, работната група счита, че

разглежданите сделки няма да доведат до нарушаване на сигурността на снабдяването вследствие на задлъжнялост.

Предвид това, работната група предлага Комисията да приеме настоящия доклад и да вземе следните решения:

1. Да разреши на „Компания за Енергетика и Развитие“ ООД да сключи с „Банка ДСК“ АД и с ОТП БАНК договор за кредит съгласно представения проект към заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-80 от 26.08.2021 г., актуализиран с писмо с вх. № Е-ЗЛР-Р-80 от 05.10.2021 г.;

2. Да разреши на „Компания за Енергетика и Развитие“ ООД да сключи с „Банка ДСК“ АД и с ОТП БАНК договор за залог на търговско предприятие по реда на Закона за особените залози, съгласно представения проект към заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-80 от 26.08.2021 г.

И. Н. Иванов установи, че няма изказвания и подложи на гласуване проекта на решение.

Във връзка с гореизложеното и на основание чл. 21, ал. 1, т. 23 и чл. 53, ал. 5 от Закона за енергетиката, чл. 92, ал. 1, т. 1 и т. 2 и ал. 4, т. 1 и т. 2 от Наредба № 3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката

КОМИСИЯ ЗА ЕНЕРГИЙНО И ВОДНО РЕГУЛИРАНЕ

РЕШИ:

1. Приема доклад относно заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-80 от 26.08.2021 г. за издаване на разрешение за извършване на сделки, които водят или могат да доведат до нарушаване на сигурността на снабдяването вследствие на задлъжнялост на енергийното предприятие и за издаване на разрешение за учредяване на особен залог върху търговското предприятие, подадено от „Компания за енергетика и развитие“ ООД;

2. Разрешава на „Компания за Енергетика и Развитие“ ООД да сключи с „Банка ДСК“ АД и с ОТП БАНК договор за кредит съгласно представения проект към заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-80 от 26.08.2021 г., актуализиран с писмо с вх. № Е-ЗЛР-Р-80 от 05.10.2021 г.;

3. Разрешава на „Компания за Енергетика и Развитие“ ООД да сключи с „Банка ДСК“ АД и с ОТП БАНК договор за залог на търговско предприятие по реда на Закона за особените залози, съгласно представеният проект към заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-80 от 26.08.2021 г.

В заседанието по **точка първа** участват председателят Иван Н. Иванов и членовете на Комисията Георги Добрев, Александър Йорданов, Георги Златев, Евгения Харитонова, Димитър Кочков, Пенка Трендафилова.

Решението е взето със **седем гласа „за“** (Иван Н. Иванов - за, Георги Добрев - за, Александър Йорданов - за, Георги Златев – за, Евгения Харитонова – за, Димитър Кочков - за и Пенка Трендафилова – за), от които **три гласа** (Александър Йорданов, Георги Златев, Евгения Харитонова) на членовете на Комисията със стаж в енергетиката.

По т.2. Комисията, като разгледа заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-105 от 01.10.2021 г. от „Булгаргаз“ ЕАД с искане за издаване на разрешение за извършване на сделки на стойност повече от десет на сто от активите на лицензианта, съгласно последния одитиран годишен финансов отчет, установи следното:

В Комисията за енергийно и водно регулиране (КЕВР, Комисията) е постъпило заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-105 от 01.10.2021 г. от „Булгаргаз“ ЕАД на основание чл. 92, ал. 1, т. 3 от Наредба № 3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката (НЛДЕ), с искане за издаване на разрешение за извършване на сделки на стойност повече от десет на сто от активите на лицензианта съгласно последния одитиран годишен финансов отчет, а именно: Договор за предоставяне на кредит овърдрафт между „Булгаргаз“ ЕАД и (...); Договор за банков кредит – овърдрафт между „Булгаргаз“ ЕАД и (...); Договор за банков кредит – овърдрафт между „Булгаргаз“ ЕАД и (...), в размер (...); Договор за кредит между „Булгаргаз“ ЕАД и (...); Договор за кредит овърдрафт № (...) между „Булгаргаз“ ЕАД и (...), Договор за банков кредит – овърдрафт между „Булгаргаз“ ЕАД и (...), в размер (...) лв.

Към заявлението дружеството е представило следните документи: прогнозен финансов отчет и обосновка, съдържаща анализ на възможностите на „Булгаргаз“ ЕАД да обслужва задълженията си по договорите за кредит; проекти на договорите за кредит; документ за внесена такса в размер на 500 (петстотин) лв., преведени по сметката на КЕВР; препис от решение по т. 1 от Протокол № (...) от заседание на Съвета на директорите на „Булгаргаз“ ЕАД от (...); информация относно усвоения размер на средствата по сключените от дружеството действащи договори за кредити тип „овърдрафт“ и съответно оставащата част от подлежащите на погасяване суми, ведно с посочване на крайния срок за погасяването им. В допълнение към подаденото заявление, с писмо с вх. № (...) от (...) г. дружеството е представило Проект на Договор за кредит овърдрафт № (...) между „Булгаргаз“ ЕАД и (...). С писмо с вх. № (...) от (...) г. заявителят е представил препис-извлечение от решение по Протокол № (...) от (...) г., по т. 4, на Съвета на директорите на „Български енергиен холдинг“ ЕАД (БЕХ ЕАД) с което е одобрено искането на „Булгаргаз“ ЕАД за сключване на договорите за кредит.

Със Заповед № З-Е-246 от 04.10.2021 г. на председателя на КЕВР е сформирана работна група със задача да извърши проучване и анализ на данните и документите, съдържащи се в заявлението.

Въз основа на предоставената информация и документи, Комисията установи следното:

„Булгаргаз“ ЕАД е еднолично акционерно дружество, вписано в Търговския регистър на Агенцията по вписванията към Министерството на правосъдието с ЕИК 175203485, със седалище и адрес на управление: гр. София 1000, район Сердика, ул. „Петър Парчевич“ № 47, с предмет на дейност: обществена доставка на природен газ и свързаните с нея покупка и продажба, закупуване на природен газ с цел неговото съхранение в газово хранилище, маркетингови проучвания и анализи на пазара на природен газ в страната. Регистрираният капитал на „Булгаргаз“ ЕАД е в размер на 231 698 584 лв. Целият размер на капитала на дружеството е записан изцяло и внесен от едноличния собственик на капитала БЕХ ЕАД с ЕИК 831373560. Правата на държавата като едноличен собственик на капитала на БЕХ ЕАД се упражняват от министъра на енергетиката.

„Булгаргаз“ ЕАД е с едностепенна система на управление, като органи на управление на дружеството са: едноличен собственик на капитала – БЕХ ЕАД, който решава въпросите от компетентността на Общото събрание, и Съвет на директорите в състав: Светослав Танев Делчев, Диана Стоянова Бонева, Николай Ангелов Павлов, Илиян Кирилов Дуков, Николай Атанасов Дончев. Представлява се от Николай Ангелов Павлов – изпълнителен директор.

„Булгаргаз“ ЕАД е лицензиант по смисъла на Закона за енергетиката (ЗЕ), като притежава лицензия № Л-214-14 от 29.11.2006 г. за дейността „обществена доставка на природен газ“ за срок от 35 години.

Със заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-105 от 01.10.2021 г. „Булгаргаз“ ЕАД е поискало издаване на разрешение за извършване на следните сделки: сключване на договор за

кредит със (...) „Булгаргаз“ ЕАД е обосновало необходимостта от сключване сделките със следното: Финансиране на текущата дейност на „Булгаргаз“ ЕАД за покриване на оперативни разходи. Съгласно издадената лицензия за обществена доставка „Булгаргаз“ ЕАД има за задължение да осигурява непрекъсната и качествена доставка на природен газ. Авансовото заплащане на доставките на природен газ от ООО „Газпром экспорт“ и AGSC налага „Булгаргаз“ ЕАД да разполага с необходимия паричен ресурс, с цел гарантиране на сигурността на доставките на клиентите на дружеството. Финансовата стабилност и ликвидността на дружеството са в пряка зависимост от погасяването на задълженията на всички клиенти, както и на топлофикационните дружества, които са най-големите потребители на природен газ. При закъснение в плащанията от страна на топлофикационните дружества е налице риск „Булгаргаз“ ЕАД да не разполага с необходимия паричен ресурс за погасяване на задълженията си в срок.

Заявителят е представил и препис от решение по т. (...) от Протокол № (...) от заседание на Съвета на директорите на „Булгаргаз“ ЕАД относно процедура за избор на изпълнител на финансова услуга за предоставяне на кредит за покриване на оперативни разходи под формата на необезпечен овърдрафт с кредитен лимит в две обособени позиции (Процедура/та): 1. По обособена позиция № 1: (...) лева и 2. По обособена позиция № 2: (...) лева. Процедурата е проведена в съответствие с чл. 28, ал. 3 от Правилника за прилагане на Закона за публичните предприятия (Правилника). С решение по Протокол № (...) от (...), по т. 4, Съветът на директорите на БЕХ ЕАД е разрешил на „Булгаргаз“ ЕАД да сключи договори за кредит за покриване на оперативни разходи под формата на необезпечен овърдрафт с кредитен лимит в две обособени позиции, както следва: По обособена позиция № 1: (...), при сключване на договори срок на действие (...), считано от датата на влизане в сила на договорите (...), „Булгаргаз“ ЕАД сочи, че към 30.09.2021 г. наличните кредитни линии на дружеството са в общ размер на (...) лв., от които (...) лв. са по договори за кредит с краен срок на действие до (...), а останалите (...) лв. са по договори за кредит с краен срок на действие до (...).

С Решение № (...) на КЕВР е разрешено на „Булгаргаз“ ЕАД да сключи със (...)

С Решение № (...) на КЕВР е разрешено на „Булгаргаз“ ЕАД да сключи договори за кредит тип овърдрафт със: (...)

Видно от приложената от заявителя информация относно сключени договори за кредит, към датата на подаване на заявлението „Булгаргаз“ ЕАД е страна по следните действащи договори за кредит: (...)

I. Проект на договор за кредит овърдрафт с (...)

Основните параметри на проекта на договор за банков кредит са следните:

1. Разполагаемост на кредита (...)
2. Цел (...)
3. Лихва и такси (...)
 - 3.1. Наказателна лихва (...)
 - 3.2. Комисиона за управление на кредит (...)
4. Погасяване - (...)
5. Допълнителни условия:
 - 5.1. (...)
 - 5.2. (...)
 - 5.3. (...)

II. Проект на договор за кредит овърдрафт с (...)

Основните параметри на проекта на договор за кредит са следните:

1. Предмет на сделката (...)
2. Периодът на усвояване е (...)
3. Цел на кредита (...)

4. Лихви, такси, комисионни и санкции:

- 4.1. Дължимата годишна лихва (...)
- 4.2. Наказателната лихва (...)
- 4.3. Таксата за управление на кредита (...)

Срок за издължаване - (...)

Допълнителни условия: (...)

III. Проект на договор за кредит овърдрафт с (...)

Основните параметри на проекта на договор за кредит са следните:

1. Предмет на сделката (...)
2. Период на усвояване: (...)
- Краен срок за издължаване (...)
3. Цел на кредита е (...)
4. Годишен лихвен процент: (...)

(...)

6. Комисиони:

6.1(...)

7. Падеж на лихви (...)

8. Падеж на лихви (...)

9. Допълнителни условия:

9.1. (...)

9.2. (...)

9.3. (...)

IV. Проект на договор за предоставяне на кредит овърдрафт със (...)

Основните параметри на проекта на договор за кредит са следните:

1. Предмет на сделката е (...)
2. Период на усвояване: (...)
3. Цел на кредита (...)
4. Годишен лихвен процент: (...)

5. Лихвен процент (...)

7. Допълнителни условия:

7.1. (...)

7.2. (...)

7.3. (...)

7.4. (...)

7.5. (...)

V. Проект на договор за предоставяне на кредит овърдрафт със (...)

Основните параметри на проекта на договор за кредит са следните:

1. Предмет на сделката (...)
2. Целта на кредита (...)
3. Годишен лихвен процент: (...)
4. Лихвен процент (...)
5. Такса за управление на кредита: (...)

Начин и срок на погасяване: (...)

VI. Проект на договор за кредит овърдрафт с (...)

Основните параметри на проекта на договор за кредит са следните:

1. Предмет на сделката (...)
2. Период на усвояване: (...)
- Погасяване: (...)
3. Цел на кредита е (...)
4. Годишен лихвен процент: (...)
5. Лихвен процент, (...)
6. Комисиони:
- 6.1. (...)

7. Падеж на лихви (...)
8. Падеж на лихви, (...)
9. Допълнителни условия:
 - 9.1. (...)
 - 9.2. (...)
 - 9.3. (...)

Съгласно чл. 21, ал. 1, т. 23, предложение 2 от ЗЕ, КЕВР разрешава извършването на сделки, които водят или могат да доведат до нарушаване сигурността на снабдяването вследствие на задължнялост на енергийното предприятие. В конкретния случай, „Булгаргаз“ ЕАД възнамерява да сключи (...) договора за кредит тип овърдрафт, в общ размер на (...) лв. и с крайна дата на погасяване на задълженията по тези договори – (...) след влизане в сила на същите. В допълнение, дружеството вече има сключени и действащи към момента договори за кредити тип овърдрафт в общ размер на (...), от които (...)лв. са по договори за кредит с краен срок на действие (...), а останалите (...) лв. с краен срок на действие (...). Поради това, исканите сделки, както и съществуващите финансови задължения на дружеството, обосновават необходимостта КЕВР да извърши преценка дали поеманите от „Булгаргаз“ ЕАД нови задължения – (...) договора за кредит тип овърдрафт, ще доведат или могат да доведат до нарушаване сигурността на снабдяването вследствие на задължнялост на енергийното предприятие. Тази преценка следва да бъде извършена въз основа на анализ на финансово-икономическото състояние на „Булгаргаз“ ЕАД, при отчитане на кумулативния ефект на всички финансови задължения на дружеството. В тази връзка и в резултат на анализа на финансово-икономическото състояние за 2020 г. на „Булгаргаз“ ЕАД се установява следното: общите приходи на дружеството за 2020 г. са 699 889 хил. лв.; структурата на общите приходи включва приходи от продажба на природен газ, други приходи, в т.ч. приходи от неустойки по просрочени вземания, други неустойки и други приходи; общите разходи за 2020 г. са в размер на 655 738 хил. лв. Финансовият резултат на дружеството за 2020 г. е печалба в размер на 39 657 хил. лв.

Акционерният капитал към края на 2020 г. е в размер на 231 698 хил. лв. Законовите резерви са в размер на 7367 хил. лв., а други резерви са на стойност 7 хил. лв. Собственият капитал на дружеството е 279 295 хил. лв. за 2020 г. Общо активите на дружеството за 2020 г. са в размер на 363 198 хил. лв. Нетекущите активи са 13 826 хил. лв., а текущите активи възлизат на 349 372 хил. лв. Общо пасивите на дружеството са 83 903 хил. лв. през 2020 г. Нетекущите пасиви на дружеството са 51 689 хил. лева, а текущите пасиви са в размер на 32 214 хил. лв. От анализа на паричните потоци за 2020 г. е видно, че паричните средства и еквиваленти в края на годината са с положителни стойности.

Показатели, характеризиращи финансово-икономическото състояние на „Булгаргаз“ ЕАД за 2020 г.:

Коефициентът на покритие на дълготрайните активи със собствен капитал е 20,20 за 2020 г., което е показател, че дружеството е разполагало със свободен собствен капитал за инвестиране в нови дълготрайни активи. Коефициентът на текуща ликвидност е 10,85 за 2020 г. и показва, че дружеството е имало свободни оборотни средства за погасяване на текущите си задължения. Коефициентът на финансова автономност, показващ степента на независимост от ползване на привлечени средства, е със стойност 3,33 за 2020 г., което е индикатор, че дружеството е разполагало с достатъчно собствени средства за покриване на дългосрочните и краткосрочните си задължения. От стойностите на горепосочените показатели, изчислени на база обща балансова структура за 2020 г., може да се определи, че общото финансово-икономическо състояние на „Булгаргаз“ ЕАД е много добро.

Стойността на активите на „Булгаргаз“ ЕАД към 31.12.2020 г. е 363 198 хил. лева. Тъй като общият размер на кредитите надвишава 10 на сто от активите съгласно последния одитиран годишен финансов отчет за 2020 г., е необходимо „Булгаргаз“ ЕАД да получи разрешение от КЕВР за сключване на договора за кредит.

От анализа на прогнозните отчети за всеобхватния доход и парични потоци за четирите тримесечия от 01.10.2021 г. до 31.09.2022 г., е видно следното:

Прогнозните финансови отчети представят възможностите на „Булгаргаз“ ЕАД да генерира парични средства за покриване на разходите по договорите за кредит. За периода, включващ четвъртото тримесечие на 2021 г. и първо, второ и трето тримесечие на 2022 г., общият размер на прогнозираните приходи е (...) хил. лв., а приходите от продажба на природен газ са в размер на (...) хил. лв., като себестойността на продадения газ е в размер на (...) хил. лв.

Финансовите отчети са разработени въз основа на прогноза за очакваните цени на природния газ през посочения период. Заявителят е представил приходите от продажба на природен газ по видове дейности – регулирана, нерегулирана и организиран борсов пазар.

Очакваните приходи от продажба на природен газ по тримесечия са следните: IV тримесечие на 2021 г. – (...) хил. лв., от които за регулирана дейност – (...) хил. лв.; I тримесечие на 2022 г. – (...) хил. лв., от които за регулирана дейност – (...) хил. лв., II тримесечие на 2022 г. – (...) хил. лв., от които за регулирана дейност – (...) хил. лв. и III тримесечие на 2022 г. – (...) хил. лв., от които за регулирана дейност – (...) хил. лв. Структурата на общите приходи включва още и други приходи в размер на (...) хил. лв. Финансови приходи не са прогнозирани. От прогнозния отчет за всеобхватния доход е видно, че нетната печалба за първото тримесечие на 2022 г. е в размер на (...) хил. лв., поради очаквано по-голямо потребление и по-високи продажни цени.

Общите разходи по икономически елементи по тримесечия са следните: IV тримесечие на 2021 г. – (...) хил. лв.; I тримесечие на 2022 г. – (...) хил. лв., II тримесечие на 2022 г. – (...) хил. лв. и III тримесечие на 2022 г. – (...) хил. лв. или общо разходи по икономически елементи в размер на (...) хил. лв. От тях с най-голям относителен дял е себестойността на предвидените количества природен газ в размер на (...) хил. лв., от които за регулирана дейност са (...) хил. лв. Разходите за външни услуги за периода са в размер на (...) хил. лв. Разходите за възнаграждения и осигуровки са (...) хил. лв., разходите за амортизации са (...) хил. лв., други разходи са в размер на (...) хил. лв. и разходи за материали са (...) хил. лв. Финансовите разходи са в размер на (...) хил. лв. Разходи за провизии са предвидени, както следва: (...) хил. лв. през четвъртото тримесечие на 2021 г. и (...) хил. лв. през първо второ и трето тримесечие на 2022 г. Дружеството прогнозира обща нетна печалба за периода в размер на (...) хил. лв., като по тримесечия е, както следва: IV тримесечие на 2021 г. – (...) хил. лв.; I тримесечие на 2022 г. – (...) хил. лв. за II тримесечие на 2022 г. – (...) хил. лв. и за III тримесечие на 2022 г. – (...) хил. лв.

„Булгаргаз“ ЕАД е представило прогнозни парични потоци, посочени по периоди в таблицата, както следва:

Параметри	IV трим. 2021 г. (хил. лв.)	I трим. 2022 г. (хил. лв.)	II трим. 2022 г. (хил. лв.)	III трим. 2022 г. (хил. лв.)
Нетен паричен поток от оперативна дейност	(...)	(...)	(...)	(...)
Нетен паричен поток от инвестиционна дейност	(...)	(...)	(...)	(...)
Нетен паричен поток от финансова дейност	(...)	(...)	(...)	(...)
Нетно увеличение (намаление) на паричните средства и еквиваленти през периода	(...)	(...)	(...)	(...)
Парични средства и еквиваленти в началото на периода	(...)	(...)	(...)	(...)
Парични средства и еквиваленти в края на периода	(...)	(...)	(...)	(...)

От представените прогнозни парични потоци е видно, че очакваните парични постъпления са от основната търговска дейност на дружеството – приходи от продажба на природен газ, получени лихви, неустойки, възстановени депозити и други.

Прогнозираните плащания са към доставчици – за покупка на природен газ, по сделки със свързани лица, към други контрагенти, по трудови възнаграждения и осигуровки, данъци, както и други плащания, свързани с оперативната дейност на дружеството. Плащанията при инвестиционната дейност на дружеството са свързани основно с разходи за придобиване на материални и нематериални активи. По отношение на финансовата дейност са прогнозирани плащания на главница и лихви по договори за лизинг, плащане на други лихви, както и плащания по банкови гаранции и такси. При така заложените параметри и допускания, прогнозираните парични наличности са с положителни стойности в края на всеки от периодите и показват, че „Булгаргаз“ ЕАД ще притежава възможности да генерира достатъчно парични средства и ще разполага с необходимия паричен ресурс за покриване на плащанията по действащите и по предстоящите за сключване договори за банков кредит тип овърдрафт, както и да изпълнява лицензионните си задължения.

Следователно, КЕВР счита, че сключването на посочените по-горе договори за банков кредит тип овърдрафт няма да доведе до нарушаване осъществяването на лицензионната дейност и сигурността на снабдяването вследствие на задължнялост на дружеството.

Изказвания по т.2.:

Докладва Е. Маринова. „Булгаргаз“ ЕАД е подало заявление с искане за издаване на разрешение за извършване на сделки, които могат да доведат до задължнялост на дружеството. Предмет на искането са (...) за кредит овърдрафт. Дружеството е обосновало намерението си за сключване на тези сделки с необходимостта от (...). Страни по исканите сделки са (...). Сделките с искания по тези (...) са с общ размер на (...) лв., като крайната дата на погасяване на задълженията по тези договори (...), считано от датата на влизане в сила на съответния договор. Поради това исканите сделки подлежат на преценки от стана на КЕВР, както и допълнителен аргумент в този смисъл е, че дружеството има вече сключени и действащи към момента договори за кредити тип овърдрафт, също в общ размер (...), по които срокът на погасяване изтича (...). Поради това исканите сделки, както и съществуващите финансови задължения на дружеството, обосновават необходимостта КЕВР да извърши преценка дали поеманите от „Булгаргаз“ ЕАД нови задължения – (...) договора за кредит тип овърдрафт, ще доведат или могат да доведат до нарушаване сигурността на снабдяването вследствие на задължнялост на енергийното предприятие. Тази преценка следва да се обосновава на анализ на финансово-икономическото състояние на „Булгаргаз“ ЕАД при отчитане на кумулативния ефект на всички финансови задължения на дружеството. Извършен е такъв анализ, резултатите от който дават аргументи да се приеме, че сключването на посочените по-горе договори за банков кредит тип овърдрафт няма да доведе до нарушаване осъществяването на лицензионната дейност и сигурността на снабдяването вследствие на задължнялост на дружеството.

Р. Осман влезе в залата.

Поради тези причини и на основание чл. 21, ал. 1, т. 23, предложение второ от Закона за енергетиката, работната група предлага на Комисията да обсъди и приеме следните решения:

- I. Да приеме доклада;
- II. Да разреши на „Булгаргаз“ ЕАД:
 1. да сключи с (...) договор за предоставяне на кредит тип овърдрафт в размер (...) лв., съгласно представения проект към заявлението;
 2. да сключи с (...) договор за кредит тип овърдрафт размер на (...) лв., съгласно представения проект към заявлението;
 3. да сключи с (...) договор за банков кредит тип овърдрафт в размер (...) лв., съгласно представения проект към заявлението;

4. да сключи със (...), договор за кредит тип овърдрафт с максимален размер от (...) лв., съгласно представения проект;

5. да сключи с (...), договор за предоставяне на кредит тип овърдрафт в размер на (...) лв., съгласно представения проект;

6. да сключи с (...) договор за банков кредит тип овърдрафт в размер (...) лв., съгласно представения проект.

И. Н. Иванов установи, че няма изказвания и подложи на гласуване проекта на решение.

Предвид гореизложеното и на основание чл. 21, ал. 1, т. 23, предложение второ от Закона за енергетиката

КОМИСИЯ ЗА ЕНЕРГИЙНО И ВОДНО РЕГУЛИРАНЕ

РЕШИ:

I. Приема доклад относно заявление с вх. № (...) от (...) г. от „Булгаргаз“ ЕАД;

II. Разрешава на „Булгаргаз“ ЕАД:

1. да сключи с (...) договор за предоставяне на кредит тип овърдрафт в размер на (...) лв., съгласно представения проект към заявление с вх. № (...) от (...) г.;

2. да сключи с (...) договор за кредит тип овърдрафт размер на (...) лв., съгласно представения проект към заявление с вх. № (...) от (...) г.;

3. да сключи с (...) договор за банков кредит тип овърдрафт в размер до (...) лв., съгласно представения проект към заявление с вх. № (...) от (...) г.;

4. да сключи със (...), договор за кредит тип овърдрафт с максимален размер от (...) лв., съгласно представения проект към заявление с вх. № (...) от (...) г.;

5. да сключи с (...), договор за предоставяне на кредит тип овърдрафт в размер на (...) лв., съгласно представения проект към заявление с вх. № (...) от (...) г.;

6. да сключи с (...) договор за банков кредит тип овърдрафт в размер (...) лв., съгласно представения проект към заявление с вх. № (...) от (...) г.

В заседанието по **точка втора** участват председателят Иван Н. Иванов и членовете на Комисията Георги Добрев, Ремзи Осман, Александър Йорданов, Георги Златев, Евгения Харитонова, Димитър Кочков, Пенка Трендафилова.

Решението е взето с **осем гласа „за“** (Иван Н. Иванов - за, Георги Добрев - за, Ремзи Осман - за, Александър Йорданов - за, Георги Златев – за, Евгения Харитонова – за, Димитър Кочков - за и Пенка Трендафилова – за), от които **три гласа** (Александър Йорданов, Георги Златев, Евгения Харитонова) на членовете на Комисията със стаж в енергетиката.

РЕШЕНИЯ ОТ ЗАСЕДАНИЕТО:

По т.1. както следва:

1. Приема доклад относно заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-80 от 26.08.2021 г. за издаване на разрешение за извършване на сделки, които водят или могат да доведат до нарушаване сигурността на снабдяването вследствие на задлъжнялост на енергийното предприятие и за издаване на разрешение за учредяване на особен залог върху търговското предприятие, подадено от „Компания за енергетика и развитие“ ООД;

2. Разрешава на „Компания за Енергетика и Развитие“ ООД да сключи с „Банка ДСК“ АД и с ОТП БАНК договор за кредит съгласно представения проект към заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-80 от 26.08.2021 г., актуализиран с писмо с вх. № Е-ЗЛР-Р-80 от 05.10.2021 г.;

3. Разрешава на „Компания за Енергетика и Развитие“ ООД да сключи с „Банка ДСК“ АД и с ОТП БАНК договор за залог на търговско предприятие по реда на Закона за особените залози, съгласно представеният проект към заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-80 от 26.08.2021 г.

По т.2. както следва:

I. Приема доклад относно заявление с вх. № (...) от (...) г. от „Булгаргаз“ ЕАД;

II. Разрешава на „Булгаргаз“ ЕАД:

1. да сключи с (...) договор за предоставяне на кредит тип овърдрафт в размер на (...) лв., съгласно представения проект към заявление с вх. № (...) от (...) г.;

2. да сключи с (...) договор за кредит тип овърдрафт размер на (...) лв., съгласно представения проект към заявление с вх. № (...) от (...) г.;

3. да сключи с (...) договор за банков кредит тип овърдрафт в размер (...) лв., съгласно представения проект към заявление с вх. № (...) от (...) г.;

4. да сключи със (...), договор за кредит тип овърдрафт с максимален размер от (...) лв., съгласно представения проект към заявление с вх. № (...) от (...) г.;

5. да сключи с (...), договор за предоставяне на кредит тип овърдрафт в размер на (...) лв., съгласно представения проект към заявление с вх. № (...) от (...) г.;

6. да сключи с (...) договор за банков кредит тип овърдрафт в размер (...) лв., съгласно представения проект към заявление с вх. № (...) от (...) г.

Приложения:

1. Доклад с вх. № (...) от (...) г. и Решение на КЕВР № (...) от (...) г. – заявление с вх. № (...) от (...) г. за издаване на разрешение за извършване на сделки, които водят или могат да доведат до нарушаване сигурността на снабдяването вследствие на задлъжнялост на енергийното предприятие и за издаване на разрешение за учредяване на особен залог върху търговското предприятие, подадено от „Компания за енергетика и развитие“ ООД;

2. Доклад с вх. № (...) от (...) г. и Решение на КЕВР № (...) от (...) г. – заявление с вх. № (...) от (...) г. от „Булгаргаз“ ЕАД с искане за издаване на разрешение за извършване на сделки на стойност повече от десет на сто от активите на лицензианта съгласно последния одитиран годишен финансов отчет.

ЧЛЕНОВЕ НА КЕВР:

ПРЕДСЕДАТЕЛ:

.....
Г. Добрев

ДОЦ. Д-Р ИВАН Н.ИВАНОВ

.....
Р. Осман

.....
А. Йорданов

ГЛАВЕН СЕКРЕТАР:

.....
Г. Златев

Р. ТОТКОВА

.....
Е. Харитонова

.....
Д. Кочков

.....
П. Трендафилова

Протоколирал:

А. Фикова - главен експерт