



ПРОТОКОЛ

№ 84

София, 05.04.2022 година

Днес, 05.04.2022 г. от 14:11 ч. се проведе закрито заседание на Комисията за енергийно и водно регулиране (КЕВР, Комисията) в пълен състав, ръководено от Александър Йорданов – член на КЕВР (*съгласно Заповед № 3-ОХ-20 от 01.04.2022 г.*)

На заседанието присъстваха членовете на Комисията Благой Голубарев, Димитър Кочков, Пенка Трендафилова и главният секретар Росица Тоткова (без право на глас).

На заседанието присъстваха Е. Маринова – директор на дирекция „Правна“, П. Младеновски – директор на дирекция „Електроенергетика и топлоенергетика“, М. Трифонов – началник на отдел „Цени и лицензи: електрически мрежи, търговия и пазари“ и експерти на КЕВР.

Председателстващият Александър Йорданов даде думата за коментари и предложения по предварително представения дневен ред.

На основание чл. 33, ал 6 от Правилника за дейността на КЕВР и на нейната администрация главният секретар Росица Тоткова направи предложение за включване на допълнителна точка 2 в дневния ред, а именно:

Доклад с вх. № Е-Дк-290 от 04.04.2022 г. и проект на решение относно: заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-27 от 21.03.2022 г. от „Национална електрическа компания“ ЕАД.

Председателстващият Александър Йорданов подложи на гласуване направеното предложение за включване на нова точка 2 в дневния ред, което беше прието с пълно мнозинство – четири гласа „за“.

Председателстващият Александър Йорданов установи, че няма възражения по проекта за дневен ред и няма други предложения, както и няма правни пречки за провеждане на заседанието. Дневният ред е приет с четири гласа „за“ (Александър Йорданов - за, Благой Голубарев – за, Димитър Кочков - за, Пенка Трендафилова - за), от които два гласа (Александър Йорданов и Благой Голубарев) на членове на Комисията със стаж в енергетиката и два гласа (Димитър Кочков и Пенка Трендафилова) на членовете на Комисията със стаж във ВиК сектора.

Заседанието протече при следния

ДНЕВЕН РЕД:

1. Доклад с вх. № Е-Дк-289 от 04.04.2022 г. относно освобождаване и избор на член на Надзорния съвет на „Електроенергиен системен оператор“ ЕАД.

Работна група: Пламен Младеновски, Елена Маринова,
Милен Трифонов, Юлиан Стоянов,
Силвия Петрова, Радостина Методиева

2. Доклад с вх. № Е-Дк-290 от 04.04.2022 г. и проект на решение относно заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-27 от 21.03.2022 г. от „Национална електрическа компания“ ЕАД.

Работна група: Пламен Младеновски, Елена Маринова, Милен Трифонов,
Петя Георгиева, Радостина Методиева, Светослава Маринова

По т.1. Комисията разглежда доклад относно освобождаване и избор на член на Надзорния съвет на „Електроенергиен системен оператор“ ЕАД.

В Комисията за енергийно и водно регулиране (КЕВР, Комисията) е постъпило писмо с вх. № Е-04-01-4 от 15.03.2022 г. от изпълнителния директор на „Български енергиен холдинг“ ЕАД (БЕХ ЕАД), с което КЕВР е уведомена за освобождаване и избор на член на Надзорния съвет (НС) на „Електроенергиен системен оператор“ ЕАД (ЕСО ЕАД). Към писмото е приложен препис-извлечение от решения на Съвета на директорите по Протокол № 14-2022 от 14.03.2022 г., с които: по т. I.3.1. е прекратена конкурсната процедура на номиниране на един член-представител на държавата в НС на ЕСО ЕАД, по т. I.3.2. Петър Статев Петров е освободен от НС на ЕСО ЕАД и по т. I.3.3. Пламен Радов Герджиков е избран за член на НС на ЕСО ЕАД. С писмо с вх. № Е-04-01-4 от 24.03.2022 г. БЕХ ЕАД е представило допълнително документи, вкл. и относно професионалната квалификация и независимостта от вертикално интегрираното предприятие (ВИП) на новоизбрания член на НС на ЕСО ЕАД, както следва: Приложение № 1 към решение на Съвета на директорите на БЕХ ЕАД по Протокол № 14-2022 от 14.03.2022 г., по т. I.3; автобиография на Пламен Радов Герджиков, декларации от новоизбрания член на НС на ЕСО ЕАД за удовлетворяване на изискванията по: чл. 81д, ал. 5 и ал. 6 от Закона за енергетиката (ЗЕ), чл. 98, ал. 2, т. 4 и т. 5 от Наредба № 3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката (НЛДЕ), чл. 234, ал. 2 и ал. 3 от Търговския закон, както и по чл. 23, ал. 3 от Устава на ЕСО ЕАД; проект на договора за управление и контрол между Пламен Радов Герджиков и ЕСО ЕАД; договор за управление и контрол между Петър Статев Петров и ЕСО ЕАД и копие от уведомително писмо относно прекратяване на мандата на Петър Статев Петров като член на НС на ЕСО ЕАД.

Във връзка с горното се установи следното:

С Решение № С-5 от 30.07.2015 г. и Решение № С-7 от 05.11.2015 г. на КЕВР ЕСО ЕАД е сертифицирано като и определено за независим преносен оператор (НПО) на електропреносната система на Република България. Решението за определяне на оператора е нотифицирано на Европейската комисия и е публикувано в „Официален вестник“ на Европейския съюз в брой С 428 от 19 декември 2015 г.

Според чл. 81е, ал. 2 от ЗЕ членовете на НС на НПО се избират от общото събрание на акционерите, като за избора се уведомява Комисията. Съгласно чл. 19 от Устава на ЕСО ЕАД едноличен собственик на капитала на дружеството е БЕХ ЕАД, чиито права в това му качество се упражняват от Съвета на директорите на БЕХ ЕАД. В съответствие с изискванията на чл. 20, ал. 1 от Устава на ЕСО ЕАД, едноличният собственик на капитала решава всички въпроси, които законът поставя в компетентност на общото събрание на акционерите. В настоящия случай КЕВР е сезирана от Съвета на директорите на БЕХ ЕАД, чрез един от неговите членове – изпълнителният директор на

БЕХ ЕАД, упълномощен по силата на решение на Съвета на директорите на БЕХ ЕАД по Протокол № 14-2022 от 14.03.2022 г., по т. I.3.4.

Предвид факта, че ЕСО ЕАД е сертифицирано като НПО, както и с оглед разпоредбата на чл. 81д, ал. 11, във връзка с чл. 81е, ал. 3 от ЗЕ, КЕВР следва да извърши преценка относно професионалната независимост на новоизбрания член на НС на ЕСО ЕАД, съответно - по отношение на предсрочното освобождаване на члена на НС на ЕСО ЕАД, като при наличие на съмнения може да възрази срещу тези решения. По аргумент от чл. 81д, ал. 3, изр. 3 от ЗЕ, решенията на едноличния собственик на капитала за избор и освобождаване на членове на НС на ЕСО ЕАД пораждат действие, ако КЕВР не възрази срещу тях в срок три седмици от уведомяването, но не по-кратък от 7-дневния срок за обжалване на решението за предсрочно прекратяване на договор за възлагане на управление.

Изискванията за независимост органите на управление на НПО са регламентирани в чл. 81д, ал. 5 и ал. 6, изр. първо от ЗЕ и по силата на чл. 81е, ал. 3 тези изисквания са приложими и по отношение на поне половината минус един от членовете на органите на контрол на НПО, а за останалите членове на НС на НПО се прилагат изискванията на чл. 81д, ал. 5 и ал. 6, изр. второ от ЗЕ. Съгласно чл. 81д, ал. 5 от ЗЕ членовете на управителния съвет на независимия преносен оператор: не заемат професионален пост или отговорна длъжност, нямат икономически интереси или делови отношения, пряко или непряко, с която и да е друга част от вертикално интегрираното предприятие или с негови акционери, притежаващи контролен пакет от акции; нямат интереси или не получават финансови облаги, пряко или непряко, от която и да е част от вертикално интегрираното предприятие; получават възнаграждение, което не зависи от дейностите или резултатите на вертикално интегрираното предприятие, различни от тези на оператора на преносна мрежа. Според чл. 81д, ал. 6 от ЗЕ мнозинството от членовете на управителния съвет на независимия преносен оператор са лица, които в срок три години преди назначаването им не са заемали професионален пост или отговорна длъжност, не са имали интереси или делови отношения, пряко или непряко, с вертикално интегрираното предприятие или с която и да е част от него, различна от оператора на преносната мрежа, или с негови акционери, притежаващи контролен пакет от акции. Останалите членове на управителния съвет са лица, които за период най-малко 6 месеца преди назначаването им не са упражнявали управленска или друга подобна дейност във вертикално интегрираното предприятие.

По смисъла на чл. 81е, ал. 3 от ЗЕ всички членове на НС на НПО имат право в 7-дневен срок от получаването да обжалват пред КЕВР решенията за предсрочно прекратяване на договорите за контрол.

Предвид изискването на чл. 81д, ал. 1 от ЗЕ, с и оглед сертифицирането на ЕСО ЕАД като НПО, дружеството е с двустепенна система на управление: Управителен съвет, състоящ се от три лица и НС, състоящ се от пет лица. Членове на НС на ЕСО ЕАД са: Евден Тодоров Николов, Костадин Иванов Попов, Пламен Георгиев Радонов, Александър Александров Тричков и Петър Статев Петров. Евден Тодоров Николов, Костадин Иванов Попов, Пламен Георгиев Радонов, Александър Александров Тричков са избрани за членове на НС на ЕСО ЕАД с решения на Съвета на директорите на БЕХ ЕАД по Протокол № 23-2021 от 20.04.2021 г. с пет годишен мандат, считано от 21.05.2021 г. – датата на вписване на решенията за избора им в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел. С решение по Протокол № 88 от 17.05.2021 г., т. 1 КЕВР не е възразила срещу решенията на Съвета на директорите на БЕХ ЕАД за избора на Костадин Иванов Попов и на Александър Александров Тричков за членове на НС на ЕСО ЕАД, представляващи половината минус един от членовете на НС, за които се прилагат изискванията за независимост по чл. 81д, ал. 5 и ал. 6, изр. първо от ЗЕ. С решение на Съвета на директорите на БЕХ ЕАД по Протокол № 6-2019 от 31.01.2019 г., по т. 2.3. Петър Статев Петров е избран за член на НС на ЕСО ЕАД с пет годишен мандат, като според решение по Протокол № 28 от 21.02.2019 г., по т. 1 КЕВР

не е възразила срещу това решение на Съвета на директорите на БЕХ ЕАД. Решението на Съвета на директорите на БЕХ ЕАД по Протокол № 6-2019 от 31.01.2019 г., по т. 2.3. е вписано в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел на 15.03.2019 г. Следователно, пет годишния мандат на Петър Статев Петров изтича на 15.03.2024 г.

Видно от представения препис-извлечение от Протокол № 14-2022 от 14.03.2022 г. Съвета на директорите на БЕХ ЕАД е взел следните решения:

- с решение по т. I.3.1. прекратява конкурсната процедура на номиниране на един член-представител на държавата в НС на ЕСО ЕАД;
- с решение по т. I.3.2. освобождава Петър Статев Петров като член на НС на ЕСО ЕАД и прекратява сключения между него и ЕСО ЕАД Договор № РД-ЛС-НС-ЕСО-6 от 25.03.2019 г. за контрол, без освобождаване от отговорност;
- с решение по т. I.3.3. избира Пламен Радов Герджиков за член на НС на ЕСО ЕАД.

По отношение на освободения член на НС на ЕСО ЕАД – Петър Статев Петров, са приложими чл. 81е, ал. 3 от ЗЕ във връзка с чл. 81д, ал. 7 от ЗЕ, съгласно които членовете на НС на НПО имат право да обжалват решението за предсрочно прекратяване на договорите за възлагане на управление пред Комисията в срок до 7 дни от получаване на решението. Видно от направено отбелязване върху писмо с рег. № 02-0187 от 15.03.2022 г. на БЕХ ЕАД, Петър Петров е уведомен за освобождаването му като член на НС на БЕХ ЕАД на 24.03.2022 г., предвид на което срокът за обжалване на решението за предсрочно прекратяване на договора за възлагане на контрол изтича на 31.03.2022 г. В посочения срок БЕХ ЕАД с писмо с вх. № Е-04-01-4 от 25.03.2022 г. е предоставило на Комисията жалба от Петър Статев Петров срещу решение по т. I.3.2. от Протокол № 14-2022 от 14.03.2022 г. на Съвета на директорите на БЕХ ЕАД, която е разгледана в отделно административно производство, по което е постановено Решение № Ж-114 от 05.04.2022 г., с което КЕВР е прекратила преписката по жалбата поради неоснователност на същата.

С оглед осигуряване на възможност за извършване на преценка от КЕВР на изискванията по чл. 81д, ал. 5 и ал. 6 от ЗЕ по отношение на новоизбрания член на НС на ЕСО ЕАД са приложени автобиография и декларации по чл. 81д, ал. 5 и ал. 6 от ЗЕ, чл. 98, ал. 2, т. 4 и т. 5 от НЛДЕ и по чл. 23, ал. 3 от Устава на ЕС ЕАД. Въз основа на посочените документи се установява, че посочените в чл. 81д, ал. 5 и ал. 6, изр. първо от ЗЕ изисквания са изпълнени за Пламен Радов Герджиков.

Информацията относно възнаграждението на новоизбрания член на НС на ЕСО ЕАД се съдържа в представения проект на договор за контрол с член на НС на ЕСО ЕАД (проект на договор). Според чл. 2.1. от проекта на договор основното месечно възнаграждение се определя по реда и условията на Правилника за прилагане на Закона за публичните предприятия.

Според чл. 3 от проекта на договор същият следва да се сключи за срок от пет години и да влезе в сила от вписването в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел на решението на Съвета на директорите на БЕХ ЕАД, а при изтичане на мандата без избор на нов Надзорен съвет страните продължават да изпълняват договора до вписване на съответните промени в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел, освен ако едноличният собственик на капитала на дружеството не вземе решение, с което прекратява настоящия договор. В тази връзка следва да се вземе предвид, че видно от Протокол № 14-2022 от 14.03.2022 г., т. I.3.3. Съвета на директорите на БЕХ ЕАД е избрал Пламен Радов Герджиков за член на НС на ЕСО ЕАД за срок от датата на вписване на решението в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел до провеждане на нова конкурсна процедура за номиниране и избор на член на НС на ЕСО ЕАД по реда на Закона за публичните предприятия и правилника за прилагането му. С оглед съобразяване с решението на Съвета на директорите на БЕХ ЕАД по Протокол № 14-2022 от 14.03.2022 г., т. I.3.3. чл. 3 от проекта на договор следва да придобие редакция: „Този договор се

склучва за срок от датата на вписване на решението в Търговския регистър и регистъра на юридическите лица с нестопанска цел до провеждане на нова конкурсна процедура за номиниране и избор на член на НС на ЕСО ЕАД по реда на Закона за публичните предприятия и правилника за прилагането му.”

Изказвания по т.1.:

Докладва М. Трифонов. В Комисията за енергийно и водно е постъпило писмо от 15.03.2022 г. от изпълнителния директор на „Български енергиен холдинг“ ЕАД, с което КЕВР е уведомена за освобождаване и избор на член на Надзорния съвет на „Електроенергиен системен оператор“ ЕАД. Към писмото е приложен препис-извлечение от решенията на Съвета на директорите по Протокол № 14-2022 от 14.03.2022 г., с които: по т. I.3.1. е прекратена конкурсната процедура на номиниране на един член-представител на държавата в НС на ЕСО ЕАД, по т. I.3.2. Петър Статев Петров е освободен от НС на ЕСО ЕАД и по т. I.3.3. Пламен Радов Герджиков е избран за член на НС на ЕСО ЕАД. Предвид изискването на чл. 81д, ал. 1 от ЗЕ, с оглед сертифицирането на ЕСО ЕАД като НПО, дружеството е с двустепенна система на управление: Управителен съвет, състоящ се от три лица, и НС, състоящ се от пет лица. Членове на НС на ЕСО ЕАД са: Евден Тодоров Николов, Костадин Иванов Попов, Пламен Георгиев Радонов, Александър Александров Тричков и Петър Статев Петров. Евден Тодоров Николов, Костадин Иванов Попов, Пламен Георгиев Радонов, Александър Александров Тричков са избрани за членове на НС на ЕСО ЕАД с решения на Съвета на директорите по Протокол № 23-2021 от 20.04.2021 г. с пет годишен мандат, считано от 21.05.2021 г. – датата на вписване на решенията им в Търговския регистър.

С решение по Протокол № 88 от 17.05.2021 г., т. 1, КЕВР не е възразила срещу решенията на Съвета на директорите на БЕХ ЕАД за избора на Костадин Иванов Попов и на Александър Александров Тричков за членове на НС на ЕСО ЕАД, представляващи половината минус един от членовете на НС, за които се прилагат изискванията за независимост. С решение на Съвета на директорите на БЕХ ЕАД по Протокол № 6-2019 от 31.01.2019 г., по т. 2.3. Петър Статев Петров е избран за член на НС на ЕСО ЕАД с пет годишен мандат, като според решение по Протокол № 28 от 21.02.2019 г., по т. 1, КЕВР не е възразила срещу това решение на Съвета на директорите. Решението на Съвета на директорите на БЕХ ЕАД по Протокол № 6-2019 от 31.01.2019 г., по т. 2.3. е вписано в Търговския регистър на 15.03.2019 г. Следователно, пет годишният мандат на Петър Статев Петров изтича на 15.03.2024 г.

Видно от представения препис-извлечение от Протокол № 14-2022 от 14.03.2022 г. Съветът на директорите на БЕХ ЕАД е взел следните решения:

- с решение по т. I.3.1. прекратява конкурсната процедура на номиниране на един член-представител на държавата в НС на ЕСО ЕАД;
- с решение по т. I.3.2. освобождава Петър Статев Петров като член на НС на ЕСО ЕАД и прекратява сключения между него и ЕСО ЕАД Договор от 25.03.2019 г. за контрол, без освобождаване от отговорност;
- с решение по т. I.3.3. избира Пламен Радов Герджиков за член на НС на ЕСО ЕАД.

В посочения срок БЕХ ЕАД с писмо от 25.03.2022 г. е предоставило на Комисията жалба от Петър Статев Петров срещу решението на БЕХ ЕАД, която е разгледана в отделно административно производство и е прекратено с Решение на Комисията №Ж-114 от 05.04.2022 г.

С оглед осигуряване на възможност за извършване на преценка от КЕВР на изискванията по чл. 81, ал. 5 и ал. 6 от ЗЕ по отношение на новоизбрания член на НС на ЕСО ЕАД са приложени автобиография и декларации в съответствие с изискванията на ЗЕ и НЛДЕ. Въз основа на посочените документи се установява, че посочените в чл. 81д, ал. 5 и ал. 6, изр. първо от ЗЕ изисквания са изпълнени от Пламен Радов Герджиков. Според чл. 3 от проекта на договор същият следва да се сключи за срок от пет години и

да влезе в сила от вписването в Търговския регистър. В тази връзка следва да се вземе предвид, че видно от решението по Протокол № 14-2022 от 14.03.2022 г., членът на НС Пламен Радов Герджиков е избран за срок от датата на вписване на решението в Търговския регистър до провеждане на нова конкурсна процедура за номиниране и избор на член на НС на ЕСО ЕАД по реда на Закона за публичните предприятия, като следва този срок в договора да бъде коригиран съгласно решението на БЕХ ЕАД.

Във връзка с гореизложеното и на основание чл. 81е, ал. 2 и ал. 3, във връзка с чл. 81д, ал. 3, ал. 4, ал. 5, ал. 6 и ал. 11 от Закона за енергетиката, работната група предлага Комисията да обсъди следните решения:

1. Да приеме настоящия доклад;
2. Да приеме протоколно решение, с което да не възразява срещу решенията на Съвета на директорите на „Български енергиен холдинг“ ЕАД по Протокол № 14-2022 от 14.03.2022 г., по т. I.3.2. и по т. I.3.3.

3. „Електроенергиен системен оператор“ ЕАД да бъде уведомено за решението на КЕВР по т. 2.

М. Трифонов предложи на стр. 3 от доклада да се добави *Решение №Ж-114*, което е взето на предходното заседание, защото то е основание за прекратяване на жалбата.

А. Йорданов каза, че не възразява. Председателстващият А. Йорданов установи, че няма коментари и подложи на гласуване проекта на решение с направеното допълнение.

Във връзка с гореизложеното и на основание чл. 81е, ал. 2 и ал. 3, във връзка с чл. 81д, ал. 3, ал. 4, ал. 5, ал. 6 и ал. 11 от Закона за енергетиката, Комисията

Р Е Ш И:

1. Приема доклад относно освобождаване и избор на член на Надзорния съвет на „Електроенергиен системен оператор“ ЕАД;

2. Не възразява срещу решения на Съвета на директорите на „Български енергиен холдинг“ ЕАД по Протокол № 14-2022 от 14.03.2022 г., по т. I.3.2. и по т. I.3.3.;

3. „Електроенергиен системен оператор“ ЕАД да бъде уведомено за решението на КЕВР по т. 2.

В заседанието по **точка първа** участват членовете на Комисията Александър Йорданов, Благой Голубарев, Димитър Кочков, Пенка Трендафилова.

Решението е взето с **четири гласа „за“** (Александър Йорданов - за, Благой Голубарев – за, Димитър Кочков - за и Пенка Трендафилова – за), от които **два гласа** (Александър Йорданов и Благой Голубарев) на членове на Комисията със стаж в енергетиката.

Александър Йорданов отбеляза, че независимо че по т.1 няма самостоятелен документ като проект на решение, то се съдържа в доклада, когато става въпрос за решение.

По т.2. Комисията, като разгледа заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-27 от 21.03.2022 г., изменено с писмо с вх. № Е-ЗЛР-Р-27 от 31.03.2022 г., от „Национална електрическа компания“ 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-27 от 21.03.2022 г. от „Национална електрическа компания“ ЕАД (НЕК ЕАД), с което дружеството, позовавайки се на чл. 21, ал. 1, т. 23 от Закона за енергетиката (ЗЕ) и чл. 92, ал. 1, т. 3 от Наредба № 3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката (НЛДЕ) е поискало разрешение за сключване на договор за заем с „Български енергиен холдинг“ ЕАД (БЕХ ЕАД).

Със Заповед № 3-Е-71 от 29.03.2022 г. на председателя на КЕВР е сформирана работна група със задача да извърши проучване и анализ на данните и документите, съдържащи се в заявлението. С писмо с изх. № Е-ЗЛР-Р-27 от 29.03.2022 г. КЕВР е изисквала от НЕК ЕАД да предприеме действия за предооговаряне на условията на заема, включително на неговия срок, с оглед недопускане на риск от задължнялост на дружеството, респективно от нарушаване сигурността на снабдяването поради задължнялост на енергийното предприятие. В тази връзка, НЕК ЕАД с писмо с вх. № Е-ЗЛР-Р-27 от 31.03.2022 г. е изменило условията на заема, за чието сключване дружеството е поискало разрешение, както и е представило допълнителни данни и документи. Такива дружеството е представило и с писмо с вх. № Е-ЗЛР-Р-27 от 04.04.2022 г.

Въз основа на предоставената информация и документи от заявителя и извършеното проучване по преписката се установи следното:

НЕК ЕАД е еднолично акционерно дружество, вписано в Търговския регистър на Агенцията по вписванията към Министерството на правосъдието с ЕИК 000649348. Едноличен собственик на капитала на дружеството е БЕХ ЕАД. Едноличен собственик на капитала на БЕХ ЕАД е българската държава, като правата на собственика се упражняват от министъра на енергетиката. Дружеството се представлява от Иван Йончев - изпълнителен директор.

НЕК ЕАД е титуляр на издадени лицензии по реда на Закона за енергетиката (ЗЕ), а именно: лицензия № Л-147-13 от 17.12.2004 г. за дейността „обществена доставка на електрическа енергия“, изменена и допълнена с права и задължения за дейността „координатор на специална балансираща група“; лицензия № Л-230-15 от 04.06.2007 г. за дейността „търговия с електрическа енергия“, изменена и допълнена с права и задължения за дейността „координатор на стандартна балансираща група“; лицензия № Л-073-01 от 14.02.2001 г. за дейността „производство на електрическа енергия; лицензия № Л-408 – 17 от 01.07.2013 г. за дейността „доставка на електрическа енергия от доставчик от последна инстанция“, изменена и допълнена с права и задължения за дейността „координатор на специална балансираща група“.

Със заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-27 от 21.03.2022 г., изменено с писмо с вх. № № Е-ЗЛР-Р-27 от 31.03.2022 г., НЕК ЕАД на основание чл. 21, ал. 1, т. 23 от ЗЕ и чл. 92, ал. 1, т. 3 от НЛДЕ е поискало от КЕВР разрешение за извършване на сделка – заем в размер на 700 000 000 лв. за срок 33 месеца от датата на сключване на договора, който ще бъде предоставен от БЕХ ЕАД.

Дружеството е обосновоало исканата сделка с изпълнение на Постановление № 28 на Министерския съвет от 10 март 2022 г., с което е изменено Постановление № 328 на Министерския съвет от 30 ноември 2016 г., както и на Решение № 142 на Министерския съвет от 10 март 2022 г., с което е изменено Решение № 1024 от 30 ноември 2016 г.

Според чл. 1 от Закона за предоставяне на помощ за изплащане на задължения на „Национална електрическа компания“ ЕАД, ЗППИЗ на НЕК ЕАД, обн. ДВ, бр. 76 от 2016 г., за финансово осигуряване на изплащането от НЕК ЕАД, на присъдените суми по Арбитражно дело № ICC Case 18086/GZ/МНМ Министерският съвет осигурява по реда на чл. 109, ал. 4, т. 2 от Закона за публичните финанси чрез бюджета на Министерството на енергетиката предоставянето на възмездна финансова помощ на НЕК ЕАД, като дружеството не заплаща лихви за ползваната помощ и не предоставя обезпечения. Условията за предоставяне и за възстановяване от НЕК ЕАД, на помощта се определят

от Министерския съвет, като помощта се предоставя въз основа на Споразумение между министъра на енергетиката и НЕК ЕАД, одобрено от Министерския съвет, наведнъж или на части, на базата на Споразумение за окончателно уреждане на отношенията между страните по Арбитражно дело № ICC Case 18086/GZ/МНМ – чл. 2 от ЗППИЗ на НЕК ЕАД.

Предвид горните разпоредби на ЗППИЗ на НЕК ЕАД с Постановление № 328 от 30 ноември 2016 г., изменено с Постановление № 28 от 10 март 2022 г., Министерският съвет е одобрил промени по бюджета на Министерството на енергетиката за 2016 г. в частта на финансирането на бюджетното салдо за сметка на централния бюджет в размер 1 176 660 837 лв., представляващи левовата равностойност на 601 617 133 евро, като тези средства се предоставят като възмездна финансова помощ на НЕК ЕАД, за изплащане на присъдените суми по Арбитражно дело № ICC Case 18086/GZ/МНМ между НЕК ЕАД, и „Атомстройекспорт” АД. Тези средства се възстановяват от НЕК ЕАД, по бюджета на Министерството на енергетиката еднократно в пълен размер в срок до 31 март 2022 г. Също така, с Решение № 1024 от 30 ноември 2016 г., изменено с Решение № 142 от 10 март 2022 г., Министерският съвет е определил условия за предоставяне и възстановяване от НЕК ЕАД, на възмездна финансова помощ за изплащане на присъдените суми по арбитражно дело ICC Case 18086/GZ/МНМ между НЕК ЕАД, и „Атомстройекспорт” АД във връзка с проекта АЕЦ „Белене“, както следва: Министерство на енергетиката да предостави на НЕК ЕАД, възмездна финансова помощ в размер 601 617 133 евро с левова равностойност 1 176 660 837 лв.; НЕК ЕАД да изплати присъдените суми по арбитражно дело ICC Case 18086/GZ/МНМ при условията и по реда на споразумението от 26 октомври 2016 г. за окончателно уреждане на отношенията по арбитражно дело ICC Case 18086/GZ/МНМ; в случай, че преди изтичането на срока на споразумението между НЕК ЕАД и министерството на енергетиката, НЕК ЕАД реализира приходи от продажба или от друг вид сделка с оборудването с дълъг цикъл на производство, придобито в резултат на изпълнение на споразумението от 26 октомври 2016 г. за окончателно уреждане на отношенията по арбитражно дело ICC Case 18086/GZ/МНМ, НЕК ЕАД, в срок 3 работни дни следва да преведе по бюджета на Министерство на енергетиката получените суми за възстановяване на възмездната финансова помощ до размера на непогасената част; НЕК ЕАД, да възстанови по бюджета на Министерството на енергетиката получената възмездната финансова помощ в срок до 31 март 2022 г. еднократно в пълен размер по банковата бюджетна левова сметка на Министерството на енергетиката в Българската народна банка.

На 5 декември 2016 г. между НЕК ЕАД и Министерството на енергетиката е сключено Споразумение за предоставяне на възмездна финансова помощ при условията на Решение № 1024 на Министерския съвет от 30 ноември 2016 г.

С оглед горното и поради необходимостта НЕК ЕАД да възстанови по бюджета на Министерството на енергетиката получената възмездната финансова помощ в срок до 31 март 2022 г. еднократно в пълен размер, дружеството е посочило, че е информирало министъра на енергетиката и БЕХ ЕАД за това, че НЕК ЕАД не разполага с цялата сума от 1 176 660 837 лв., както и за очаквания недостиг от средства на обществения доставчик за текущия регулаторен период предвид изпълнението на актовете на Министерския съвет. В тази връзка, БЕХ ЕАД е уведомило НЕК ЕАД за възможността да предостави заем на дружеството.

НЕК ЕАД е представило решение по Протокол № 20-2022 от 30.03.2022 г., по т. I.8., с което Съветът на директорите на БЕХ ЕАД е разрешил след получаване на разрешение от министъра на енергетиката и КЕВР сключване на договор за заем между БЕХ ЕАД и НЕК ЕАД при условия: размер на заема 700 000 000 лв.; пазарен лихвен процент 2,44% годишна лихва; лихва за забава ОЛП+10%, изчислена за всеки ден просрочие; срок на действие 33 месеца от датата на сключване на договора; гратисен период за плащания по главницата 12 месеца от датата на сключване на договора; срок за погасяване на усвоената сума 21 месеца след изтичане на гратисния период за

плащания по главницата. Дружеството е представило, също и решение по Протокол № 15 от 31.03.2022 г., с което Съветът на директорите на НЕК ЕАД е одобрил сключването на договор за заем между БЕХ ЕАД и НЕК ЕАД при условия, идентични с условията по решение по Протокол № 20-2022 от 30.03.2022 г., по т. I.8., на Съветът на директорите на БЕХ ЕАД. С решение по Протокол № Е-РД-21-11 от 30.03.2022 г. министърът на енергетиката е разрешил на БЕХ ЕАД да сключи договор за заем с НЕК ЕАД при условията по решение по Протокол № 20-2022 от 30.03.2022 г., по т. I.8., на Съветът на директорите на БЕХ ЕАД.

Заявителят е представил проект на Договор за заем (проект на договор):

Според проекта на договор основните параметри на предоставяния заем са: размер на заема (главница) - 700 000 000 (седемстотин милиона) лева; пазарен лихвен процент - 2.44% годишна лихва; лихва за забава - ОЛП + 10%, изчислена за всеки ден просрочие на главницата; срок на договора - 33 месеца от датата на сключване на договора; гратисен период за плащания по главницата - 12 месеца от датата на сключване на договора; срок за погасяване на усвоената сума - 21 месеца, след изтичане на гратисния период за плащания по главницата; начин на изплащане - съгласно погасителен план, приложение № 1 към проекта на договор.

Според проекта на договор заемополучателят се задължава да изплати дължимите главница и лихви, ведно с всички разумно направени и/или необходими разноски по сключването и изпълнението на този договор, като в случай, че изпълнението не е достатъчно да покрие лихвите, наказателните лихви и главницата, погасяват се най-напред наказателните лихви, след това лихвите и най-накрая главницата. Проектът на договор предвижда възможност за предсрочно прекратяване на договора за заем от страна на БЕХ ЕАД в следните случаи: при нарушение от НЕК ЕАД на договорните условия и/или действащите нормативни актове в Република България, или в случай на предоставяне от НЕК ЕАД на неверни или неточни данни, послужили като основание за сключване на договора и ползване на заема; при обявяване на НЕК ЕАД в несъстоятелност или срещу него бъде открито производство по несъстоятелност или се намира в производство по ликвидация. При едностранно, предсрочно прекратяване на договора от БЕХ ЕАД, НЕК ЕАД следва да погаси незабавно всички дължими суми, като ако претенциите на заемодателя не бъдат напълно, безусловно и неотменяемо удовлетворени, същият си запазва правото, без допълнително предизвестие, да пристъпи към принудително събиране на дължимите суми.

Проектът на договор предвижда едностранно предсрочно прекратяване от страна на НЕК ЕАД при условие, че същият изплати незабавно целия остатък от главницата и начислените до изплащането ѝ лихви и разноски. В този случай, заемополучателят не дължи такса за предсрочно прекратяване на договора.

Съгласно чл. 21, ал. 1, т. 23, предл. 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. В допълнение, съгласно чл. 92, ал. 1, т. 2, предл. второ и т. 3 от НЛДЕ Комисията дава разрешение за сключване на заеми със срок на погасяване, по-дълъг от една година, както и на сделки на стойност повече от 10 на сто от активите на лицензианта, съгласно последния одитиран годишен финансов отчет. В конкретния случай, НЕК ЕАД възнамерява да сключи договор за заем в размер на 700 000 000 лв. със срок на договора 33 месеца от датата на неговото сключване. По своята същност, това е заеми със срок на погасяване, по-дълъг от една година, както и сделка на стойност 13,24 на сто от активите на лицензианта, съгласно одитирания годишен финансов отчет за 2020 г. Следователно сключването на сделката подлежи на разрешаване от КЕВР по чл. 21, ал. 1, т. 23, предл. 2 от ЗЕ и чл. 92, ал. 1, т. 2, предл. второ и т. 3 от НЛДЕ. В тази връзка е необходимо да бъде установено съвкупното влияние на посочената сделка и другите финансови задължения на НЕК ЕАД върху финансовото състояние на лицензианта, с оглед преценката дали реализирането на разглежданата сделка води или може да доведе до нарушаване на сигурността на

снабдяването вследствие на задлъжнялост на енергийното предприятие. Тази преценка се базира на анализ на финансово-икономическото състояние на НЕК ЕАД. Резултатите от този анализ са, както следва:

Допускания

С писмо с вх. № Е-ЗЛР-Р-27 от 31.03.2022 г., актуализирано с писмо с вх. № Е-ЗЛР-Р-27 от 04.04.2022 г. НЕК ЕАД е представило финансова прогноза на дружеството за срока на погасяване на заема 2022 г. - 2024 г., в която е отразено погасяването на финансовата помощ към Министерство на енергетиката и обслужването на кредитите и лихвите по главниците, включително, отчитащи ефекта от постъпленията.

Прогнозните финансови отчети са разработени на база отчетните данни за първите два месеца от 2022 г. и прогнозни данни за останалия период. Запазва се действащия пазарен модел с наличието на дейността „Обществена доставка“ и след 01.07.2022 г. Цената за обществена доставка, по която НЕК ЕАД продава на крайните снабдители за новия регулаторен период е изчислена, съгласно Наредба №1 за регулиране цените на електрическата енергия, като нейната стойност е 109,13 лв./MWh, в т.ч. компонента за услугата „Обществена доставка“ в размер на 7,43 лв./ MWh. Разходите за въглеродни емисии са прогнозирани в размер на 80,00 €/тон, а прогнозната цена за свободния пазар - в размер от 450,00 лв./MWh за периода до края на 2022 г. и 300,00 лв./MWh за 2023 г. и 2024 г.

За периода от 01.07.2022 г. до края на 2024 г. НЕК ЕАД е предвидило възстановяване от Фонд „Сигурност на електроенергийната система“ на разходи на обществения доставчик произтичащи от централите със сключени СИЕ в размер на 468 млн. лв. Възстановяването им е прогнозирано да се осъществи на 4 равни части от трето тримесечие на 2022 г. до второ тримесечие на 2023 г. Посочено е, че при хипотеза, че КЕВР приеме друго решение и не започне възстановяването на натрупания дефицит с новото ценово решение от 01.07.2022 г. ще се намалят приходите с невъзстановените разходи от 468 млн. лв., което ще влоши паричния поток.

При разработване на прогнозните финансови отчети дружеството е приело, че темпът на нарастване/намаляване на краткосрочните вземания от клиенти ще следва темпа на изменение на приходите от продажби на НЕК ЕАД, а темпът на нарастване/намаляване на краткосрочните задължения към клиенти ще следва темпа на изменение на направените разходи.

Резултати

Представеният от дружеството прогнозен отчет за доходите е представен по-долу:

	2022 г.	2023 г.	2024 г.
	<i>Прогноза</i>	<i>Прогноза</i>	<i>Прогноза</i>
Приходи	4 658 960	4 483 962	4 259 823
1. Постъпления от продажба на стоки	2 828 944	2 225 282	2 235 319
- електрическа енергия	2 828 944	2 225 282	2 235 319
2. Постъпления от продажба на услуги	1 816 016	2 244 680	2 010 504
- приходи от ФСЕС	1 407 598	1 959 432	1 959 432
Приходи от възстановен дефицит за периода 2021-2022 г.	234 251	234 252	
- резерв и услуги	174 166	50 997	51 073
3. Други приходи от дейността	14 000	14 000	14 000
- други приходи от продажби	6 000	6 000	6 000
- други приходи	8 000	8 000	8 000
Оперативни разходи	3 846 915	3 703 856	3 716 586

	2022 г.	2023 г.	2024 г.
	Прогноза	Прогноза	Прогноза
1. Разходи за купена електрическа енергия	3 679 697	3 524 933	3 525 138
2. Суми с корективен характер			
3. Провизии			
4. Материали	6 767	7 241	7 748
5. Външни услуги	51 839	55 468	59 350
6. Разходи за персонал	61 291	65 582	70 172
7. Разходи за социално осигуряване	39 839	42 628	45 612
8. Други разходи за дейността	7 481	8 005	8 565
9. Разходи за зелена енергия			
10. Обезценка на активи	0	0	0
Печалба преди лихви, данъци, амортизация	812 045	780 105	543 238
Амортизация	57 000	57 000	57 000
Печалба преди лихви, данъци	755 045	723 105	486 238
Финансови приходи и разходи (нето)	29 923	29 783	18 126
- приходи от лихви	0	0	0
- разходи за лихви	69 923	69 783	58 126
- приходи/разходи за дивиденди	-40 000	-40 000	-40 000
- други финансови разходи	0	0	0
Печалба/загуба преди данъци	725 122	693 323	468 111
Разходи за данък върху печалбата	72 512	69 332	46 811
Нетна печалба/загуба за периода	652 609	623 990	421 300

Изготвените прогнозни разчети показват, че финансовата 2022 г. като цяло се очаква да приключи с печалба преди данъци от 755 045 хил. лв. Разчетите показват положителен финансов резултат преди данъци за 2023 г. и 2024 г. - съответно 723 105 хил. лв. и 486 238 хил. лв.

Паричен поток

Прогнозният паричен поток на дружеството е представен в следващата таблица:

ПАРИЧЕН ПОТОК	2022	2022	2022	2022	2022 г.	2023 г.	2024 г.
	Q1	Q2	Q3	Q4			
	Прогноза	Прогноза	Прогноза	Прогноза	Прогноза	Прогноза	Прогноза
Паричен поток от основна дейност							
Парични потоци, свързани с търговски контрагенти	1 059 604	1 190 079	924 237	930 114	4 104 034	3 009 292	2 807 267
Парични потоци, свързани с търговски контрагенти изходящи, вкл. разсрочени:	-1 421 912	-1 235 847	-965 679	-1 082 930	-4 706 367	-4 315 739	-4 411 667
Парични потоци, свързани с персонала	-24 594	-24 594	-25 971	-25 971	-101 131	-108 210	-115 784
Нетни парични потоци от основна дейност	-386 902	-70 362	-67 413	-178 787	-703 464	-1 414 657	-1 720 185
Парични потоци, свързани с лихви, комисионни, курсови разлики/нето							

ПАРИЧЕН ПОТОК	2022 Q1	2022 Q2	2022 Q3	2022 Q4	2022 г.	2023 г.	2024 г.
	<i>Прогноза</i>	<i>Прогноза</i>	<i>Прогноза</i>	<i>Прогноза</i>	<i>Прогноза</i>	<i>Прогноза</i>	<i>Прогноза</i>
Платени и възстановени данъци върху печалбата	-588	-1 881	-41 503	-28 540	-72 512	-69 332	-46 811
Други парични потоци	508 013	-11 196	498 911	564 382	1 560 110	2 188 657	2 236 003
Нетни парични потоци от оперативна дейност	120 523	-83 439	389 996	357 055	784 135	704 668	469 007
Паричен поток от инвестиционна дейност							
Покупка на имоти, машини, съоръжения и оборудване	-13 812	-17 473	-20 052	-31 868	-83 205	-100 208	-78 191
Покупка на дълготрайни нематериални активи	0	0	0	0	0	0	0
Придобити инвестиции	0	0	0	0	0	0	0
Получени дивиденди	30 000	10 000	0	0	40 000	40 000	40 000
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	16 188	-7 473	-20 052	-31 868	-43 205	-60 208	-38 191
Паричен поток от финансова дейност							
Предоставени/получени заеми	0	-4 292	0	0	-4 292	0	0
Предоставени/получени заеми - свързани лица и МЕ:							
77-2014	-17 048	-17 185	-17 324	-17 464	-69 022	-71 281	-73 614
49-2016	0	0	0	0	0	0	0
Споразумение лихви	-13 768	-13 768	-13 768	-13 768	-55 072	-55 072	-55 072
Споразумение лихви стари	-9 614	-9 614	-9 614	-6 409	-35 250	0	0
Нов заем от БЕХ	700 000	0	0	0	700 000	-296 348	-403 652
Плащания на МЕ фин. помощ	-1 176 661				-1 176 661		
Платени/получени лихви	-14 709	-18 979	-18 542	-17 693	-69 923	-69 783	-58 126
Получени дивиденди							
Платени дивиденди	0	0	0	0	0	0	0
Получени финансирания	3 705	4 688	5 380	8 549	22 322	4 747	12 495
Нетни парични потоци от финансова дейност	-528 093	-59 151	-53 868	-46 786	-687 898	-487 735	-577 970
Нетно увеличение/намаление на пари и парични еквиваленти	-391 382	-150 063	316 075	278 402	53 031	156 725	-147 153
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	445 633	54 251	-95 812	220 262	445 633	498 664	655 389
Пари и парични еквиваленти в края на периода	54 251	-95 812	220 262	498 664	498 664	655 389	508 236

Прогнозният отчет за паричния поток показва нетно намаление на паричните средства през първо тримесечие на 2022 г., дължащо се основно на връщането на финансовата помощ към МЕ. През второто тримесечие на същата година разчетът показва отново отрицателен нетен паричен поток от 150 063 хил. лв., който води до недостиг на парични средства в размер на 95 812 хил. лв. Прогнозата показва, че през трето и четвърто тримесечие на 2022 г. НЕК ЕАД ще генерира положителен паричен поток, което в края на 2022 г. ще осигури парично салдо на дружеството в размер на 498 664 хил. лв.

Като цяло при така приетите от дружеството допускания, прогнозният нетен паричен поток за периода 2022 г. - 2024 г. е положителен и показва, че НЕК ЕАД ще

има паричен ресурс, необходим за обслужване на задълженията по кредита и лихвите.

Важно уточнение за точността на горните допускания

1. Следва да се има предвид, че горните изчисления са прогнозни и базирани на данни, които през последните няколко месеца се характеризират с изключителна волатилност (борсова цена на електрическа енергия, цена на CO₂ емисии, прогнозни количества произведена енергия, прогнозни количества на потреблението). В тази връзка, съществува възможност за сериозни отклонения в тези параметри, което ще промени базата на горните изчисления, както и получения прогнозен размер на доходите по икономически елементи и паричния поток.

2. Важно е да се отбележи, че представения прогнозен паричен поток се базира на хипотезата, че КЕВР ще признае натрупан дефицит на обществения доставчик за периода от 01.07.2021 г. до 30.06.2022 г. в размер на 468 503 хил. лв., като ФСЕС ще възстанови тази сума на НЕК ЕАД на равни вноски през втората половина на 2022 г. и първата половина на 2023 г. Към настоящия момент не са налични достатъчно данни, които да обосновават подобен размер на дефицита в НЕК ЕАД генериран от продажбите на обществения доставчик на регулиран пазар, не са налични доказателства, които да показват изпълнението на регулираните квоти, както и анализ на възможностите за покриване на по-високото потребление на клиентите на крайните снабдителите с електрическа енергия на по-ниска цена от тази произведена от централите със СИЕ (която към настоящия момент може да се реализира на свободния пазар без допълнителни разходи за обществото/компенсации от ФСЕС). Това обстоятелство предполага паричния поток на НЕК ЕАД да се анализира и при прилагане на консервативен подход, при който поисканата от обществения доставчик компенсация от 468 503 хил. лв. е сметена от регулатора за необоснована и съответно непризната или частично призната. От таблицата по долу е видно, че дори при крайно негативен сценарий за НЕК ЕАД (без компенсации), прогнозният нетен паричен поток за периода 2022 г. - 2024 г. е положителен и показва, че НЕК ЕАД ще има паричен ресурс, необходим за обслужване на задълженията по кредита и лихвите.

ПАРИЧЕН ПОТОК	2022 Q1	2022 Q2	2022 Q3	2022 Q4	2022 г.	2023 г.	2024 г.
	<i>Прогноза</i>	<i>Прогноза</i>	<i>Прогноза</i>	<i>Прогноза</i>	<i>Прогноза</i>	<i>Прогноза</i>	<i>Прогноза</i>
Паричен поток от основна дейност							
Парични потоци, свързани с търговски контрагенти	1 059 604	1 190 079	783 687	789 563	3 822 933	2 728 191	2 807 267
Парични потоци, свързани с търговски контрагенти изходящи, вкл. разсрочени:	-1 421 912	-1 235 847	-965 679	-1 082 930	-4 706 367	-4 315 739	-4 411 667
Парични потоци, свързани с персонала	-24 594	-24 594	-25 971	-25 971	-101 131	-108 210	-115 784
Нетни парични потоци от основна дейност	-386 902	-70 362	-207 963	-319 337	-984 565	-1 695 758	-1 720 185
Парични потоци, свързани с лихви, комисионни, курсови разлики/нето							
Платени и възстановени данъци върху печалбата	-588	-1 881	-29 790	-16 827	-49 087	-45 907	-46 811
Други парични потоци	508 013	-11 196	522 336	587 807	1 606 961	2 235 507	2 236 003

ПАРИЧЕН ПОТОК	2022 <i>Q1</i>	2022 <i>Q2</i>	2022 <i>Q3</i>	2022 <i>Q4</i>	2022 г.	2023 г.	2024 г.
	<i>Прогноза</i>	<i>Прогноза</i>	<i>Прогноза</i>	<i>Прогноза</i>	<i>Прогноза</i>	<i>Прогноза</i>	<i>Прогноза</i>
Нетни парични потоци от оперативна дейност	120 523	-83 439	284 582	251 642	573 308	493 842	469 007
Паричен поток от инвестиционна дейност							
Покупка на имоти, машини, съоръжения и оборудване	-13 812	-17 473	-20 052	-31 868	-83 205	-100 208	-78 191
Покупка на дълготрайни нематериални активи	0	0	0	0	0	0	0
Придобити инвестиции	0	0	0	0	0	0	0
Получени дивиденди	30 000	10 000	0	0	40 000	40 000	40 000
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	16 188	-7 473	-20 052	-31 868	-43 205	-60 208	-38 191
Паричен поток от финансова дейност							
Предоставени/получени заеми	0	-4 292	0	0	-4 292	0	0
Предоставени/получени заеми - свързани лица и МЕ:	-517 090	-40 567	-40 706	-37 641	-636 004	-422 700	-532 338
77-2014	-17 048	-17 185	-17 324	-17 464	-69 022	-71 281	-73 614
49-2016	0	0	0	0	0	0	0
Споразумение лихви	-13 768	-13 768	-13 768	-13 768	-55 072	-55 072	-55 072
Споразумение лихви стари	-9 614	-9 614	-9 614	-6 409	-35 250	0	0
Нов заем	700 000	0	0	0	700 000	-296 348	-403 652
Плащания на МЕ фин. помощ	-1 176 661				-1 176 661		
Платени/ получени лихви	-14 709	-18 979	-18 542	-17 693	-69 923	-69 783	-58 126
Получени дивиденди							
Платени дивиденди	0	0	0	0	0	0	0
Получени финансираня	3 705	4 688	5 380	8 549	22 322	4 747	12 495
Нетни парични потоци от финансова дейност	-528 093	-59 151	-53 868	-46 786	-687 898	-487 735	-577 970
Нетно увеличение/(намаление) на пари и парични еквиваленти	-391 382	-150 063	210 662	172 989	-157 795	-54 102	-147 153
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	445 633	54 251	-95 812	114 849	445 633	287 838	233 736
Пари и парични еквиваленти в края на периода	54 251	-95 812	114 849	287 838	287 838	233 736	86 584

3. Прогнозният недостиг на парични средства през второ и частично през трето тримесечие на 2022 г. теоретично може да бъде компенсиран с увеличение на задължения към доставчици или кредитори (БЕХ ЕАД). Това, обаче, не следва да поставя под риск изпълнението на текущи споразумения от съществено обществено значение като допълнителните споразумения към СИЕ от 2016 г., които предвиждат намаление на цената за разполагаемост на двете централи.

Въз основа на гореизложеното, КЕВР счита, че сключването на договора за заем при посочените по-горе параметри, няма да наруши финансовото състояние на НЕК ЕАД, съответно няма да доведе до нарушаване на сигурността на снабдяването, вследствие на задължнялост на енергийното предприятие.

Изказвания по т.2.:

Докладва П. Младеновски. В КЕВР е постъпило заявление от 21.03.2022 г. от „Национална електрическа компания“ ЕАД, с което дружеството е поискало разрешение за сключване на договор за заем с „Български енергиен холдинг“ ЕАД. След като е разгледано заявлението от работната група, е изпратено писмо от 29.03.2022 г., в което КЕВР е изисквала от НЕК ЕАД да предприеме действия за предоговаряне на условията на заема, включително на неговия срок, с оглед недопускане на риск от задлъжнялост на дружеството, респективно от нарушаване сигурността на снабдяването поради задлъжнялост на енергийното предприятие. Това се е случило именно поради факта, че заемът е бил със срок от 1 година и погасяване в края на периода. В тази връзка с писмо от 31.03.2022 г. НЕК ЕАД е предоставило нови условия по заема, за чието сключване дружеството е поискало разрешение, както и е представило допълнителни данни и документи. Последните данни са предоставени с писмо от 04.04.2022 г.

Въз основа на предоставената информация и документи работната група е изготвила анализ, от който е видно: НЕК ЕАД на основание чл. 21, ал. 1, т. 23 от ЗЕ е поискало от КЕВР разрешение за извършване на сделка – заем в размер на 700 000 000 лв. за срок от 33 месеца от датата на сключване на договора, който ще бъде предоставен от БЕХ ЕАД. Дружеството е обосновало исканата сделка с Постановление на Министерския съвет от 10 март 2022 г., с което е изменено Постановление от 2016 г., както и на Решение № 142 на Министерския съвет от 10 март 2022 г., с което е изменено Решение от 2016 г. Съгласно това решение НЕК ЕАД трябва в срок до 31.03.2022 г. да върне предоставената му възмездна помощ чрез бюджета на Министерството на енергетиката в размер на 1 176 660 837 лв., които са предоставени на НЕК ЕАД във връзка с арбитражното дело с „Атомстройекспорт“ АД, което НЕК ЕАД губи. Съгласно първоначалното решение тези средства е трябвало да се възстановяват от НЕК ЕАД от бюджета на Министерството на енергетиката еднократно в пълен размер до 31.03.2022 г. НЕК ЕАД е уведомило Министерството на енергетиката и БЕХ ЕАД, че към момента тези средства не са налични в НЕК ЕАД и няма как да бъдат възстановени на 31.03.2022 г., като съответно БЕХ ЕАД е предприел действия по предоставянето на въпросния кредит, за който НЕК ЕАД иска разрешение.

Според проекта на договор основните параметри на предоставяния заем са: главница - 700 000 000 лева; пазарен лихвен процент - 2.44% годишна лихва; лихва за забава - ОЛП + 10%, изчислена за всеки ден просрочие на главницата; срок на договора - 33 месеца от датата на сключване на договора; гратисен период за плащания по главницата - 12 месеца от датата на сключване на договора; срок за погасяване на усвоената сума - 21 месеца, след изтичане на гратисния период за плащания по главницата; начин на изплащане - съгласно погасителен план, приложение № 1 към проекта на договор. Според проекта на договор заемополучателят се задължава да изплати дължимите главница и лихви, ведно с всички разумно направени и/или необходими разноски по сключването и изпълнението на този договор, като в случай, че изпълнението не е достатъчно да покрие лихвите, наказателните лихви и главницата, погасяват се най-напред наказателните лихви, след това лихвите и най-накрая главницата. Проектът на договор предвижда възможност за предсрочно прекратяване на договора от страна на БЕХ ЕАД в следните случаи: при нарушение от НЕК ЕАД на договорните условия и/или действащите нормативни актове, или в случай на предоставяне от НЕК ЕАД на неверни или неточни данни, послужили като основание за сключване на договора и ползване на заема; при обявяване на НЕК ЕАД в несъстоятелност или срещу него бъде открито производство по несъстоятелност или се намира в производство по ликвидация. При едностранно, предсрочно прекратяване на договора от БЕХ ЕАД, НЕК ЕАД следва да погаси незабавно всички дължими суми, като ако претенциите на заемодателя не бъдат напълно, безусловно и неотменяемо удовлетворени, същият си запазва правото, без допълнително предизвестие, да пристъпи към принудително събиране. Проектът на договор предвижда едностранно предсрочно

прекратяване от страна на НЕК ЕАД при условие, че същият изплати незабавно целия остатък от главницата и начислените до изплащането на кредита лихви и разноси. В този случай, заемополучателят не дължи такса за предсрочно прекратяване на договора.

Съгласно чл. 21, ал. 1, т. 23, предл. 2 от ЗЕ, КЕВР разрешава извършването на сделки, които водят или могат да доведат до нарушаване сигурността на снабдяването. По своята същност този заем представлява 13,24 на сто от активите на лицензианта, съгласно последния одитиран годишен финансов отчет. В тази връзка попада под хипотезата на чл. 92, ал. 1, т. 2 от НЛДЕ. Преценката дали реализирането на разглежданата сделка ще доведе, или може да доведе до нарушаване на сигурността на снабдяването вследствие на задлъжнялост се базира на анализ на финансово-икономическото състояние на НЕК ЕАД. С всяко заявление НЕК ЕАД е предоставяло нови данни относно прогнозното ОПР, баланс и паричен поток на дружеството. Финансовата прогноза на дружеството за погасяване на заема е отразено погасяването на финансовата помощ към МЕ и обслужването на кредита и лихвите по главниците. Наличната сума към началото на I тримесечие в размер на над 400 млн. лв. се прибавя към този заем от 700 млн. лв. и по този начин почти цялата парична наличност по салдото на дружеството отива за погасяване на тази възмездна помощ, получена от правителството. Прогнозните финансови отчети са разработени въз основа на отчетни данни само за първите два месеца и на прогноза за останалия период от време. Показателите са запазване на сега действащия модел на регулирания пазар, съответно сега действащата малко увеличена съгласно предложението на дружеството за следващия регулаторен период цена на обществен доставчик и компонента за дейността обществена доставка, както е прогнозирано, че до края на 2022 г. пазарната цена ще бъде в порядъка на 450 лв./MWh, а за останалите две години от периода на кредита (2023-2024 г.) прогнозата е за 300,00 лв./MWh средна цена на свободния пазар. В допусканията НЕК ЕАД е предвидило възстановяване от Фонд „Сигурност на електроенергийната система“ на разходи на обществения доставчик, произтичащи от централите със сключени СИЕ, в размер на 468 млн. лв. Възстановяването им е прогнозирано да се осъществи на равни части от трето тримесечие на 2022 г. до края на второ тримесечие на 2023 г., което също е отразено в паричните потоци.

В доклада са представени по икономически елементи отчета за приходи и разходи на дружеството, както и прогнозираната от тях печалба, която преди данъци за периодите са съответно 755 млн. лв. за 2022 г., 723 млн. лв. за 2023 г. и 486 млн. лв. за 2024 г., както и прогнозните парични потоци, от които е видно, че като цяло при така приетите допускания, прогнозният нетен паричен поток за периода 2022 г. - 2024 г. е положителен и показва, че НЕК ЕАД ще има паричен ресурс, необходим за обслужване на задълженията и кредитите. Това е само като цяло, погледнато при всички тези допускания.

Много е важно да се вземат предвид няколко важни уточнения относно точността на тези допускания:

1. Всички използвани данни са прогнозни и са базирани на това, което се случва през последните няколко месеца. Те се характеризират както пазарите, така и борсовата цена на електрическата енергия, цената на въглеродните емисии, прогнозните количества произведена и потребена електрическа енергия и износьт са с изключително динамични, така че съществува възможност за отклонения от тези прогнози.

2. Важно е да се отбележи, че представения прогнозен паричен поток се базира на хипотезата, че КЕВР ще признае натрупан дефицит на обществения доставчик със следващо ценово решение от 01.07.2021 г. Това е изключително несигурно събитие, тъй като към настоящия момент анализите сочат, че няма обективни факти и обстоятелства, от които да се признае дефицит в подобен размер. Трябва да се направи и сериозен анализ относно повишеното потребление на крайните снабдителите как точно се задоволява от обществения доставчик - дали е само през скъпата енергия от американските централи, или са съществували възможности за използване на по-евтина енергия, като такава от

ВЕЦ. В момента енергията от американските централи може да се продава на свободния пазар, пак осигуряваща не толкова голяма, но доста добра печалба на НЕК ЕАД, тъй като цените на пазара позволяват това, и без допълнителна компенсация от ФСЕС. Тук Комисията следва да прецени дали е било целесъобразно, защото това все още не се е случило. До края на периода мениджмънтът на НЕК ЕАД използва по-скъпата енергия за задоволяване на регулирания пазар, който съответно предизвиква разходи върху цялото общество, тъй като те ще се поемат от ФСЕС и ще се покрият чрез цената за задължения към обществото, за сметка на реализирането на тази енергия на свободния пазар и допълване микса на НЕК ЕАД с други, по-евтини източници. Тоест това обстоятелство е бъдещо несигурно и в тази връзка както Комисията може да откаже въобще да признае подобна компенсация, така и може да я признае частично. В тази връзка е симулиран крайно негативният сценарий на НЕК ЕАД, а именно без никакви компенсации, при който отново се вижда, че при така заложените останали параметри без да се променят по пазара, отново винаги паричният поток (годишните стойности) излиза положителна величина, което е ясен сигнал, че и без да се признае подобна стойност за компенсация, дружеството ще е в състояние да обслужва поискания кредит.

Друг е въпросът, че помесечно се вижда, че има нарушения на паричния поток и той най-ясно се личи във второ тримесечие, когато помощта ще бъде изплатена. Тогава прогнозният недостиг на парични средства през това второ и частично през трето тримесечие може да бъде теоретично компенсиран с увеличение на задължения към доставчици и кредитори, т.е. спиране плащанията към БЕХ ЕАД по останалите заеми и към държавните дружества (ТЕЦ Марица Изток 2 и АЕЦ Козлодуй). В доклада е направено уточнение, че не следва да поставя под риск изпълнението на текущи споразумения от съществено обществено значение, каквито са допълнителните споразумения с централите със сключени споразумения за изкупуване на енергия, съгласно които предвиждат намаление на цената за разполагаемост, съответно с 14% на AES и с 15% на КонтурГлобал, които са обвързани със задължения на НЕК ЕАД да изплаща така намалените суми без просрочие и закъснение.

Като цяло може да се направи извод, че сключването на договора за заем при посочените по-горе параметри няма да наруши финансовото състояние на НЕК ЕАД, съответно няма да доведе до нарушаване на сигурността на снабдяването, вследствие на задължнялост на енергийното предприятие.

Във връзка с гореизложеното и на основание чл. 21, ал. 1, т. 23 от Закона за енергетиката и чл. 92, ал. 1, т. 2, предл. второ и т. 3 от Наредба за лицензиране на дейностите в енергетиката, чл. 43, ал. 1 от Правилника за дейността на Комисията за енергийно и водно регулиране и на нейната администрация, работната група предлага Комисията да обсъди следните решения:

1. Да приеме настоящия доклад;
2. Да даде разрешение на „Национална електрическа компания“ ЕАД да сключи исканата сделка.

А. Йорданов потвърди, че част от допусканията, на които се базира прогнозата на НЕК ЕАД, са обстоятелства, които са извън техния контрол, така че те най-вероятно ще бъдат и предмет на други административни производства пред Комисията със съвсем друга насоченост. А Йорданов каза, че го успокоява уверението на експертите, че въпреки евентуално отсъствие на компенсация, паричните потоци ще позволяват на НЕК ЕАД да обслужва този кредит и останалите си задължения. Във връзка с анализа на П. Младеновски, съществува още едно допускане, че мениджмънтът на НЕК ЕАД ще осигури балансирано поведение на компанията на свободен и регулиран пазар, така че съответно да компенсира евентуално липсващия паричен поток, в смисъл че НЕК ЕАД, независимо от квотите, които има, може да избира и да замества енергия при предлагането на свободен и регулиран пазар, така че кумулативният резултат от поведението на двата пазара да се максимизира. А. Йорданов се надява, че мениджмънтът има такова виждане.

Председателстващият А. Йорданов установи, че няма други коментари и подложи на гласуване проекта на решение.

Във връзка с гореизложеното и на основание чл. 21, ал. 1, т. 23 от Закона за енергетиката и чл. 92, ал. 1, т. 2, предл. второ и т. 3 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-27 от 21.03.2022 г. от „Национална електрическа компания“ ЕАД;

2. Разрешава на „Национална електрическа компания“ ЕАД да сключи с „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД договор за заем, съгласно приложения проект към писмо с вх. № Е-ЗЛР-Р-27 от 31.03.2022 г.

В заседанието по **точка втора** участват членовете на Комисията Александър Йорданов, Благой Голубарев, Димитър Кочков, Пенка Трендафилова.

Решението е взето с **четири гласа „за“** (Александър Йорданов - за, Благой Голубарев – за, Димитър Кочков - за и Пенка Трендафилова – за), от които **два гласа** (Александър Йорданов и Благой Голубарев) на членове на Комисията със стаж в енергетиката.

РЕШЕНИЯ ОТ ЗАСЕДАНИЕТО:

По т.1. както следва:

1. Приема доклад относно освобождаване и избор на член на Надзорния съвет на „Електроенергиен системен оператор“ ЕАД;

2. Не възразява срещу решения на Съвета на директорите на „Български енергиен холдинг“ ЕАД по Протокол № 14-2022 от 14.03.2022 г., по т. I.3.2. и по т. I.3.3.;

3. „Електроенергиен системен оператор“ ЕАД да бъде уведомено за решението на КЕВР по т. 2.

По т.2. както следва:

1. Приема доклад относно заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-27 от 21.03.2022 г. от „Национална електрическа компания“ ЕАД;

2. Разрешава на „Национална електрическа компания“ ЕАД да сключи с „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД договор за заем, съгласно приложения проект към писмо с вх. № Е-ЗЛР-Р-27 от 31.03.2022 г.

Приложения:

1. Доклад с вх. № Е-Дк-289 от 04.04.2022 г. относно освобождаване и избор на член на Надзорния съвет на „Електроенергиен системен оператор“ ЕАД;

2. Доклад с вх. № Е-Дк-290 от 04.04.2022 г. и Решение на КЕВР № Р-392 от 05.04.2022 г. - заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-27 от 21.03.2022 г. от „Национална

електрическа компания“ ЕАД.

ЧЛЕНОВЕ НА КЕВР:

.....
Б. Голубарев

.....
Д. Кочков

.....
П. Трендафилова

ЗА ПРЕДСЕДАТЕЛ:

АЛЕКСАНДЪР ЙОРДАНОВ
(съгласно Заповед № 3-ОХ-20 от 01.04.2022 г.)

ГЛАВЕН СЕКРЕТАР:

РОСИЦА ТОТКОВА

Протоколирал:

А. Фикова - главен експерт