



## ПРОТОКОЛ

№ 188

София, 04.11.2019 година

Днес, 04.11.2019 г. от 14:50 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 Александър Йорданов, Владко Владимиров, Георги Златев, Евгения Харитонова, Димитър Кочков 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“, М. Димитров – началник на отдел „Контрол и решаване на спорове – природен газ“, И. Александров – началник на отдел „Цени и лицензии: електропроизводство, ВКП на електрическа и топлинна енергия“ 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-707 от 30.10.2019 г. относно проект на Наредба за изменение и допълнение на Наредба № 3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката и проект на акт.

Работна група: Агапина Иванова, Елена Маринова, Милен Димитров,  
Ремзия Тахир, Мариана Сиркова, Снежана Станкова,  
Пламен Кованджиев, Сирма Денчева, Емилия Тренева,  
Ренета Николова, Димитър Дуевски

2. Доклад с вх. № Е-Дк-706 от 30.10.2019 г. и проект на решение относно заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-63 от 17.09.2019 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 заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-62 от 17.09.2019 г. за издаване на разрешение за извършване на залог или ипотeka върху имущество, с което се осъществява лицензионна дейност, подадени от „Екосолар“ ЕООД.

Работна група: Пламен Младеновски, Елена Маринова,

Ивайло Александров, Цветанка Камбурова,  
Ана Иванова, Радостина Методиева и  
Светослава Маринова

3. Доклад с вх. № Е-Дк-705 от 30.10.2019 г. и проект на решение относно заявления с вх. № Е-ЗЛР-Р-61 от 17.09.2019 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 с вх. № Е-ЗЛР-Р-60 от 17.09.2019 г. за издаване на разрешение за извършване на залог или ипотека върху имущество, с което се осъществява лицензионна дейност, подадени от „Екоенерджи Солар“ ЕООД.

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

**По т.1. Комисията разгледа доклад с вх. № Е-Дк-707 от 30.10.2019 г. относно проект на Наредба за изменение и допълнение на Наредба № 3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката и проект на акт.**

Със Закона за изменение и допълнение на Закона за енергетиката, ЗИД на ЗЕ, обн. ДВ, бр. 79 от 08.10.2019 г., са направени промени в Закона за енергетиката (ЗЕ), които имат за цел създаване на предпоставки за повишаване на конкуренцията и постигане на ликвидност на организирания борсов пазар на природен газ. Осигурява се и изпълнението на изискванията на Регламент (ЕС) № 312/2014 на Комисията от 26 март 2014 година за установяване на мрежови кодекс за балансиране на газопреносните мрежи, като се предвижда одобряване на платформа за търговия и определяне на нейния оператор в съответствие с посочения регламент. Приетите норми са част от мерките за плавно преминаване от пазар по регулирани към пазар по свободно договорени цени и реална либерализация на пазара. В тази връзка в обхвата на дейностите, подлежащи на лицензиране от Комисията за енергийно и водно регулиране (Комисията, КЕВР), е добавена дейността „организиране на борсов пазар на природен газ“. ЗИД на ЗЕ, обн. ДВ, бр. 79 от 08.10.2019 г., регламентира операторът на платформата за търговия да извършва на нея дейностите по организиране на борсов пазар на природен газ и по изпълнение на споразумението за освобождаване на природен газ до издаване на лицензия за организиране на борсов пазар на природен газ. В едномесечен срок от привеждане на подзаконовите нормативни актове по прилагане на ЗЕ в съответствие със ЗИД на ЗЕ, обн. ДВ, бр. 79 от 08.10.2019 г., операторът на борсовия пазар на природен газ следва да внесе в КЕВР правила за работа на организиран борсов пазар на природен газ, които Комисията одобрява.

Предвид горното, § 26 от ЗИД на ЗЕ, обн. ДВ, бр. 79 от 08.10.2019 г., регламентира подзаконовите нормативни актове по прилагането на закона да се приведат в съответствие с измененията и допълненията на ЗЕ в срок до два месеца от влизането му в сила. В тази връзка следва да бъдат направени съответни изменения и допълнения в Наредба № 3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката (НЛДЕ).

При съобразяване с чл. 28, ал. 1 и ал. 2 от Закона за нормативните актове са изготвени проект на Наредба за изменение и допълнение на Наредба № 3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката (НИД на НЛДЕ) и мотиви за неговото приемане, които са изложени по-долу в настоящия доклад.

ЗИД на ЗЕ, обн. ДВ, бр. 79 от 08.10.2019 г., допълва обхвата на дейностите, подлежащи на лицензиране от КЕВР с дейността „организиране на борсов пазар на природен газ“. По тази причина е допълнена разпоредбата на чл. 9, ал. 1 и е създадена нова алинея 7 в чл. 11 от НЛДЕ.

За постигане на прецизност в НЛДЕ са направени изменения, като в чл. 148, ал. 1 от НЛДЕ в съответствие с чл. 13, ал. 9 от ЗЕ е посочен Административен съд - град София

като компетентен съд, пред който подлежат на обжалване решенията на Комисията. Също така, навсякъде в НЛДЕ са направени редакционни промени по отношение наименованието на Комисията, както и на Правилника за дейността на Комисията за енергийно и водно регулиране и на нейната администрация.

#### 1. Причини, които налагат приемането на НИД на НЛДЕ:

Необходимостта от изменение и допълнение на НЛДЕ е с оглед привеждането ѝ в съответствие със ЗИД на ЗЕ, обн. ДВ, бр. 79 от 08.10.2019 г., с който са допълнени разпоредбите относно дейностите в енергетиката, които подлежат на лицензиране, а именно въведена е нова дейност, подлежаща на лицензиране – организиране на борсов пазар на природен газ.

#### 2. Целите, които се поставят:

Проектът на НИД на НЛДЕ цели допълване на нормите, отнасящи се до лицензирането на дейностите в енергетиката, както и регламентиране на изискуемите данни и документи с оглед установяване дали определено лице, отговаря на изискванията по ЗЕ за издаване на лицензия за организиране на борсов пазар на природен газ.

#### 3. Финансови и други средства, необходими за прилагането на новата уредба:

Прилагането на проекта на НИД на НЛДЕ не е обвързано с разходи за държавния бюджет, поради което не се изисква финансова обосновка.

#### 4. Очаквани резултати от прилагането:

В резултат от приемането на НИД на НЛДЕ ще се създадат нормативни условия за точно прилагане на законовите разпоредби, свързани с лицензирането на дейностите в енергетиката, и по-конкретно по отношение на лицензирането на дейността „организиране на борсов пазар на природен газ“.

Проектът на НИД на НЛДЕ е в съответствие с разпоредбите на ЗЕ и осигурява спазване йерархията на нормативните актове и постигане на непротиворечивост и единна регулаторна рамка.

#### 5. Анализ за съответствие с правото на Европейския съюз:

Предложеният проект на НИД на НЛДЕ е в съответствие и не нарушава основни права и принципи от правото на Европейския съюз.

В изпълнение на чл. 26 от Закона за нормативните актове (ЗНА) и чл. 14 от ЗЕ, проектът на НИД на НЛДЕ, ведно с доклада, съдържащ мотивите, следва да бъде публикуван на Портала за обществени консултации, съответно на интернет страницата на КЕВР, с оглед провеждане на процедурите за обществена консултация и обществено обсъждане на проекта.

Съгласно чл. 26, ал. 2 и ал. 3 от ЗНА в процеса по изработване на проект на нормативен акт се провеждат обществени консултации с гражданите и юридическите лица чрез публикуване на проекта на Портала за обществени консултации. Срокът за предложения и становища по проект, публикуван за обществена консултация, е не по-кратък от 30 дни, като при изключителни случаи, съставителят на проекта може да определи друг срок, но не по-кратък от 14 дни – чл. 26, ал. 4 от ЗНА. Съгласно § 29, ал. 3 от ЗИД на ЗЕ, обн. ДВ, бр. 79 от 08.10.2019 г., операторът на платформата за търговия извършва на същата дейностите по организиране на борсов пазар на природен газ и по изпълнение на споразумението по § 28 от същия закон до издаване на лицензия за организиране на борсов пазар на природен газ. Операторът на борсовия пазар на природен газ внася в КЕВР за одобряване правила за работа на организиран борсов пазар на природен газ в едномесечен срок от привеждането в съответствие на подзаконовите нормативни актове - § 30, ал. 1 от ЗИД на ЗЕ, обн. ДВ, бр. 79 от 08.10.2019 г. В тази връзка се налага да се определи 14-дневен срок за обществена консултация с гражданите и юридическите лица, в рамките на който по проекта да постъпват предложения и становища на Портала за обществени консултации.

Изказвания по т.1.:

Докладва А. Иванова. Със ЗИД на ЗЕ от 08.10.2019 г. са направени промени в ЗЕ, с

които се цели създаване на предпоставки за повишаване на конкурентостта на пазара и постигане на ликвидност на „организиран борсов пазар на природен газ“. В тази връзка в обхвата на дейностите, които Комисията следва да лицензира, е добавена и дейността „организиране на борсов пазар на природен газ“. Операторът на борсовия пазар на природен газ следва да внесе в Комисията Правила за работа на „организиран борсов пазар“, които Комисията трябва да одобри в едномесечен срок от привеждане на подзаконовите актове по приложение и в съответствие със закона. ЗИД на ЗЕ регламентира операторът на платформата за търговия да извършва дейностите по „организиране на борсов пазар на природен газ“ и по изпълнение на програмата за освобождаване на природен газ до издаване на лицензия за „организиране на борсов пазар на природен газ“. §26 от ЗИД на ЗЕ регламентира подзаконовите актове по прилагането на ЗЕ да бъдат приведени в съответствие със закона в срок до два месеца. В тази връзка се налага да бъдат направени промени в Наредба № 3 за лицензиране на дейностите в енергетиката, като са изготвени проект на Наредба за изменение и допълнение на Наредба № 3 и мотиви за неговото приемане. Във връзка с допълненията в ЗЕ, които предвиждат към дейностите, подлежащи на лицензиране, да се добави дейността „организиране на борсов пазар на природен газ“, е предвидено допълнение на разпоредбата на чл. 9, ал. 1 и е създадена нова алинея в чл. 11, където са регламентирани документите, които следва да се приложат към заявлението за издаване на лицензия с оглед установяване дали определено лице отговаря на изискванията по закона за издаване на лицензия за „организиране на борсов пазар на природен газ“. Направени са редакционни промени в съответствие със ЗЕ, които касаят компетентния съд, пред който подлежат на обжалване решенията на Комисията, както наименованието и Правилника на Комисията. Във връзка с предложените промени в Наредбата и в съответствие със ЗНА и чл. 14 от ЗЕ, проектът и докладът с мотивите следва да бъдат публикувани на Портала за обществени консултации, съответно на интернет страницата на КЕВР, с оглед провеждане на процедурите за обществена консултация и обществено обсъждане на проекта. С оглед сроковете, които са предвидени в ЗИД на ЗЕ, срокът, който трябва да бъде даден на заинтересованите лица за представяне на становища по проекта на Портала, следва да бъде 14-дневен.

*Предвид гореизложеното и на основание чл. 14, чл. 21, ал. 1, т. 3 във връзка с чл. 60 от Закона за енергетиката, във връзка с § 26 от Закона за изменение и допълнение на Закона за енергетиката, обн. ДВ, бр. 79 от 08.10.2019 г., чл. 43, ал. 1, чл. 49, ал. 1, т. 2, чл. 50, ал. 2 и чл. 51 от Правилника за дейността на Комисията за енергийно и водно регулиране и на нейната администрация, работната група предлага на Комисията да вземе следните решения:*

- 1. Да приеме настоящия доклад;*
- 2. Да приеме проект на Наредба за изменение и допълнение на Наредба № 3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката;*
- 3. Да насрочи обществено обсъждане на Наредбата за изменение и допълнение на Наредба № 3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката, като мястото, датата и часът на общественото обсъждане да бъдат оповестени на интернет страницата на Комисията;*
- 4. Да публикува проекта на Наредба за изменение и допълнение на Наредба № 3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката, ведно с доклада, на интернет страницата на Комисията за енергийно и водно регулиране и на Портала за обществени консултации.*

И. Н. Иванов обяви, че от страна на членовете на Комисията няма въпроси и коментари по доклада и допълни по т. 3 от проекта на Наредбата, че насрочва обществено обсъждане за 11.11.2019 г. от 13:00 часа и 14-дневен срок за подаване на писмени становища по документа, което ще се оповести на заинтересованите лица по време на самото обществено обсъждане.

Предвид гореизложеното и на основание чл. 14, чл. 21, ал. 1, т. 3 във връзка с чл. 60

от Закона за енергетиката, във връзка с § 26 от Закона за изменение и допълнение на Закона за енергетиката, обн. ДВ, бр. 79 от 08.10.2019 г., чл. 43, ал. 1, чл. 49, ал. 1, т. 2, чл. 50, ал. 2 и чл. 51 от Правилника за дейността на Комисията за енергийно и водно регулиране и на нейната администрация,

## КОМИСИЯТА ЗА ЕНЕРГИЙНО И ВОДНО РЕГУЛИРАНЕ

### РЕШИ:

1. Приема доклад с вх. № Е-Дк-707 от 30.10.2019 г. относно проект на Наредба за изменение и допълнение на Наредба № 3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката;

2. Приема проект на Наредба за изменение и допълнение на Наредба № 3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката;

3. Насрочва обществено обсъждане на проекта на Наредба за изменение и допълнение на Наредба № 3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката на 11.11.2019 г. от 13:00 ч.

4. За участие в общественото обсъждане на проекта на Наредба за изменение и допълнение на Наредба № 3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката да бъдат поканени чрез съобщение на интернет страницата на Комисията заинтересовани лица по смисъла на чл. 14, ал. 2 от Закона за енергетиката - държавни органи, браншови организации, енергийни предприятия и организации на потребители;

5. Датата и часът на общественото обсъждане да бъдат публикувани на интернет страницата на Комисията за енергийно и водно регулиране;

6. Проектът на Наредба за изменение и допълнение на Наредба № 3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката, ведно с доклада, неразделна част от него, да бъдат публикувани на интернет страницата на Комисията за енергийно и водно регулиране и на Портала за обществени консултации.

7. Определя 14-дневен срок за предложения и становища след общественото обсъждане.

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

Решението е взето с **шест гласа „за“** (Иван Н. Иванов - за, Александър Йорданов - за, Владко Владимиров - за, Георги Златев – за, Евгения Харитонова – за и Димитър Кочков - за), от които **четири гласа** (Александър Йорданов, Владко Владимиров, Георги Златев, Евгения Харитонова) на членовете на Комисията със стаж в енергетиката.

**По т.2.** Комисията, след като разгледа заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-63 от 17.09.2019 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 заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-62 от 17.09.2019 г. за издаване на разрешение за извършване на залог или ипотeka върху имущество, с което се осъществява лицензионна дейност, подадени от „Екосолар“ ЕООД, установи следното:

В Комисията за енергийно и водно регулиране (КЕВР, Комисията) са постъпили заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-63 от 17.09.2019 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 заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-62 от 17.09.2019 г. за издаване на разрешение за извършване на залог или ипотeka върху

имущество, с което се осъществява лицензионна дейност, подадени от „Екосолар“ ЕООД 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 от Наредба № 3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката (НЛДЕ). За проучване на постъпилото заявление и приложените към него документи е сформирана работна група със Заповед № 3-Е-170 от 20.09.2019 г. на председателя на КЕВР.

**Въз основа на представените документи и информация, Комисията установи следното:**

„Екосолар“ ЕООД е еднолично дружество с ограничена отговорност, учредено по реда на Търговския закон (ТЗ) и вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията, с ЕИК 201179768, със седалище и адрес на управление: гр. София 1404, район Триадица, бул. „България“ № 81Б, ет. 4, офис 5, с предмет на дейност: производство на енергия от възобновяеми източници, изграждане и експлоатация на фотоволтаични електроцентрали (ФЕЦ); всякакви други дейности, които не са забранени от закона; при установен със закон или друг нормативен акт разрешителен режим за определена дейност, съответната дейност ще се извършва след получаване на съответното разрешение за извършването ѝ. Дружеството се представлява поотделно от управители Радек Мареш и Владимир Цолов. Капиталът на „Екосолар“ ЕООД е в размер на 13 868 610 лева. Едноличен собственик на капитала е „Алсинда“ ООД.

„Екосолар“ ЕООД е титуляр на лицензия № Л-391-01 от 03.09.2011 г. за извършване на дейността „производство на електрическа енергия“ за срок от 20 (двадесет) години, за фотоволтаична централа с инсталирана мощност от 15 MW, намираща се в урегулиран поземлен имот 12259.642.11, в местност „Коломановото“, гр. Враца, Р България.

1. Със заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-63 от 17.09.2019 г. „Екосолар“ ЕООД е поискало издаване на разрешение за сключване с „УниКредит Булбанк“ АД на Срочен договор за кредити и изменение към Договор за лихвен суап с включена клауза за финансово обезпечение по реда на Закона за договорите за финансово обезпечение.

Заявителят е обосновал горното искане със следните аргументи:

Дружеството е посочило, че с Решение № Р-257 от 01.12.2016 г. КЕВР му е дала разрешение за сключване на договор за кредит с „УниКредит Булбанк“ АД и със „Сосиете Женерал Експресбанк“ АД с цел рефинансиране на първоначалната инвестиция, направена от едноличния собственик на капитала към онзи момент „Самсунг Си енд Ти Корпорейшън“, за закупуването, реализирането и оперирането на проекта „Соларен парк Екосолар“. С посоченото решение КЕВР е дала разрешение на „Екосолар“ ЕООД да сключи и договор за лихвен суап с „УниКредит Булбанк“ АД, както и анекс към този договор за финансово обезпечаване по Закона за договорите за финансово обезпечение (ЗДФО); договор за лихвен суап със „Сосиете Женерал Експресбанк“ АД, както и анекс към този договор за финансово обезпечаване по ЗДФО; договор за залог на търговско предприятие в полза на „УниКредит Булбанк“ АД и „Сосиете Женерал Експресбанк“ АД, като съвкупност и поотделно посочените активи; договор за залог на вземания с „УниКредит Булбанк“ АД и „Сосиете Женерал Експресбанк“ АД.

На следващо място, „Екосолар“ ЕООД е посочило, че през м. декември 2018 г. между „Алсинда“ ООД и „Самсунг Си Енд Ти Корпорейшън“ е сключена сделка за закупуване на акциите в портфолио от 7 дружества, собственици на фотоволтаични електрически централи, с обща инсталирана мощност от 43 MWp, като част от това портфолио е централата, собственост на „Екосолар“ ЕООД.

„Екосолар“ ЕООД е изложило, че с цел оптимизация на паричните потоци и с оглед положителните трендове на финансовите пазари и свързаните с възможности за финансираня при оптимизирани условия, включително подобрени лихвени показатели и други условия по финансови инструменти, след преговори с „УниКредит Булбанк“ АД, като първоначален кредитор, е постигнато съгласие с кредитора да предостави на „Екосолар“ ЕООД и всяко от свързаните с него дружества от портфолиото, собственост на „Алсинда“ ООД (кредитополучатели) срочни заеми по отделни кредити за всеки кредитополучател в общ размер

(т.е. общо за всички кредитополучатели) от 52,857,000.00 (петдесет и два милиона осемстотин петдесет и седем хиляди) евро, представляващи общо първоначалните суми на главниците по съществуващи договори за кредит, за да се използват за погасяване на всички заеми по съществуващите договори за кредити за реализиране на съответните проекти, а оставащите суми след съответните погасявания - за разпределения към собственика „Алсинда“ ООД. За целите на това финансиране „Екосолар“ ЕООД и останалите кредитополучатели възнамеряват да сключат с „УниКредит Булбанк“ АД: изменения към договор за лихвен суап, с включена клауза за финансово обезпечение по реда на ЗДФО, както и договори за особени залози за всеки един от кредитополучателите, за обезпечаване на вземанията по сделката за рефинансиране, посредством учредяване на особени залози върху търговските предприятия на всеки един от кредитополучателите, особени залози върху вземанията по настоящи и бъдещи банкови сметки на всеки от кредитополучателите и особени залози върху дружествените дялове и вземанията произтичащи от дяловете на всеки един от кредитополучателите.

Според „Екосолар“ ЕООД вследствие на гореописаното рефинансиране, от една страна ще се погасят вече съществуващи заеми и същевременно ще се осигури финансиране при подобрени финансови показатели в полза на дружеството, в резултат на което няма да се наруши сигурността на снабдяването поради задължениостта му, както и няма да се влоши финансовото му състояние, което да доведе до негативен ефект върху дейността му.

**Проект на Срочен договор за кредити между „Екосолар“ ЕООД и „Екоенерджи Солар“ ЕООД, като кредитополучатели, „Фиштрейд“ ЕООД, „Мениджпроект“ ЕООД, „Агриплам“ ЕООД, „Солар Парк“ ЕООД и „Веселиново Енерджи“ ЕООД, като кредитополучатели и солидарни длъжници, и „УниКредит Булбанк“ АД като Първоначален кредитор, Първоначална Хеджираща страна, Агент и Банка, при която са сметките.**

Основните параметри на договора за кредити са:

1. Предназначение, съгласно чл. 3.1 от проекта на договор:

- за погасяване на всички заеми и другите задължения по съответния съществуващ договор за кредит, както и всякакви други задължения по, или във връзка с финансовите документи, както са дефинирани в съответния съществуващ договор за кредит;

- останалата сума по всички заеми в размер до общите ангажименти, намалени с реално платените суми при усвояването във връзка с член 3.1.1(a), по избор на кредитополучателя – (b.i) за изплащане на дивиденди на съдружника, когато са налице всички законови изисквания, както и изискванията по този Договор за това, или (b.ii) за изплащане на парични средства (в резултат на ефективна процедура по намаляване на дяловия капитал на всеки съответен кредитополучател по Търговския закон) на съдружника след намаляване на дяловия капитал на кредитополучателя при спазване на всички законови изисквания за това, и при условие, че съотношението дълг към общи активи за всеки кредитополучател е не повече от 80% след такова намаляване за всеки кредитополучател като с цел яснота, всяко такова намаляване на капитала не може да е с повече от, както следва: (b.ii.i) по отношение на Екосолар - BGN 1,668,000 (приблизително EUR 852,834.85); (b.ii.ii) по отношение на Екоенерджи Солар - BGN 1,403,000 (приблизително EUR 717,342.5).

2. Общ размер на кредитите - до 52 857 000 (петдесет и два милиона осемстотин петдесет и седем хиляди) евро, представляващ общо първоначалните суми на главниците по съществуващите договори за кредит за да се използват за погасяване на всички заеми по съществуващите договори за кредит, а оставащите суми след съответните погасявания – за разпределения към съдружника.

По отношение на „Екосолар“ ЕООД кредитът е в размер на 18 485 000 (осемнадесет милиона четиристотин осемдесет и пет хиляди) евро.

Общите ангажименти по кредита, посочени в Приложение № 1, са:

Общи ангажименти по кредита	Стойност в евро
„Агриплам“ ЕООД	5 074 000
„Екоенерджи Солар“ ЕООД	12 302 000
„Екосолар“ ЕООД	18 485 000
„Фиштрейд“ ЕООД	5 120 000
„Мениджпроект“ ЕООД	4 997 000
„Солар Парк“ ЕООД	2 533 000
„Веселиново Енерджи“ ЕООД	4 346 000
Общо	52 857 000

3. Съгласно чл. 2.3 от проекта на договор, всеки от кредитополучателите, с изключение на „Екосолар“ ЕООД и „Екоенерджи Солар“ ЕООД, е солидарен длъжник по всички други кредити, различни от този, по който съответното дружество е кредитополучател.

4. Лихвеният процент, приложим към всеки заем е процентът на годишна база, представляващ сбора от приложимите тримесечен Euribor и марж до XXX%;

5. Лихва за забава в размер на лихвения процент, увеличен с XXX%;

6. Хеджиране – всеки кредитополучател е длъжен да сключи договор за хеджиране на същата дата, на която сключи настоящия договор;

7. Обезпечения:

- особен залог върху цялото търговско предприятие на съответния кредитополучател, с индивидуализиране на недвижимите имоти, банковите сметки, машини и съоръжения (включително, но не само фотосоларните панели, инвертори и трансформатори) и всички други активи, за които това е поискано от кредиторите;

- особен залог върху всички настоящи и бъдещи вземания по банкови сметки на съответния кредитополучател, открити при банката, при която са сметките, както и по неговия договор за изкупуване на електрическа енергия (включително, но не само неговия действащ договор за участие в балансираща група) и останалите проектни документи, които се отнасят за него, и по договори между този кредитополучател и останалите длъжници, както и договори между този кредитополучател и останалите съдружници.

- особен залог върху всички настоящи и бъдещи дялове на съдружника в този кредитополучател, както и върху вземанията за дивиденди, ликвидационни квоти и всички други вземания, свързани с такива дялове.

8. Срок на погасяване – съгласно приложения погасителен план срокът на погасяване е декември 2030 г. и съгласно чл. 8 (задължително предсрочно погасяване) от договора, всеки кредитополучател на всеки съответен кредит е длъжен да използва сумите от превишен паричен поток за задължително предсрочно погасяване на заемите по съответния кредит, заедно с натрупаната лихва.

### **Проект на Изменение към Договор за лихвен суап, сключен между „УниКредит Булбанк“ АД и „Екосолар“ ЕООД**

В изпълнение на чл. 10.5 от проекта на договор за кредити всеки кредитополучател е длъжен да сключи договор за хеджиране за изменение на сключения договор за хеджиране по съществуващия договор за кредит, за да ги съобразят с факта, че същите следва да имат ново основание - хеджиране на лихвения процент за съответната част от заемите по кредита.

Съгласно проекта на Изменение към договора за лихвен суап, „Екосолар“ ЕООД извършва плащане по фиксиран лихвен процент, а банката плаща плаващ лихвен процент, базиран на EURIBOR. Лихвите се изчисляват по договорената номинална сума (главница), която следва да се амортизира съгласно амортизационния план, съдържащ се в Анекс I към проекта на Изменение към договора за лихвен суап. Едната страна плаща на другата само нетната разлика в лихвените плащания за съответния период. Сумата, спрямо която се изчислява хеджирането по изменената сделка, за всеки период на олихвяване, е XXX%



от заемите по кредита на „Екосолар“ ЕООД. Към датата на изменение на договора за лихвен суап е предвидено учредяване на първо по ред финансово обезпечение съгласно Закона за договорите за финансово обезпечение върху банкова сметка, в размер на фиксирана сума от 1 000 евро.

2. Със заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-62 от 17.09.2019 г. „Екосолар“ ЕООД е поискало издаване на разрешение за сключване с „УниКредит Булбанк“ АД на договори за особен залог върху търговското предприятие на лицензианта, на особен залог върху вземания по настоящи и бъдещи банкови сметки и други договори, и особен залог върху дружествени дялове и вземанията, произтичащи от дяловете на лицензианта, за обезпечаване на вземанията на банката по Срочния договор за кредити.

**Проект на Договор за залог на търговско предприятие между „Екосолар“ ЕООД (залогодател) и „УниКредит Булбанк“ АД (залогополучател)**

Съгласно представения проект на договор за залог на търговско предприятие, за обезпечаване на задълженията по договора за кредити, по силата на който кредита на „Екосолар“ ЕООД е в размер на 18 485 000 евро, дружеството се задължава да предостави на залогополучателя залог върху своето търговско предприятие, включително отделно заложените активи. Според проекта на договор, отделно заложените активи са активи, които са или ще станат част от търговското предприятие чрез тяхното придобиване от залогодателя, и които са или ще бъдат конкретно определени за целите на чл. 21, ал. 3 от Закона за особените залози (ЗОЗ), включително, но не само: соларния парк, както е описан в Приложение 1 към проекта на договора; всички вземания по банкови сметки на залогодателя, изброени в Приложение 2 към проекта на договора и всички бъдещи банкови сметки, открити на името на залогодателя; всички вземания на залогодателя по договорите, изброени в Приложение 3 към договора и всички бъдещи вземания по договори, които предстои да бъдат сключени между залогодателя и трети страни; други активи, допълнително определени в съответствие с чл. 3.2.2 от договора.

В представения проект на Договор за особен залог на търговското предприятие са включени клаузи, гарантиращи, че при принудително изпълнение ще бъдат спазени изискванията на чл. 53, ал. 1 от ЗЕ, съгласно които разпореждане с имуществото, с което се осъществява дейността по лицензията, може да се извършва само в неговата цялост след разрешение на Комисията. Така в чл. 4.1 от проекта е предвидено, че „при настъпването на случай на предсрочна изискуемост залогополучателят има право да упражни правата си по приложимия закон и по този договор и да започне изпълнение върху търговското предприятие само като цяло и след предварителното разрешение от Комисията за енергийно и водно регулиране, както и да получи сумите, събрани в резултат от изпълнението, съгласно производството, предвидено в законите на Р България, включително, но не само, чрез процедурата по извънсъдебно принудително изпълнение, предвидена в ЗОЗ от чл. 32 до чл. 51, и други приложими разпоредби от ЗОЗ, без да е необходимо постановяване на съдебно или арбитражно решение, получаване на изпълнителен лист срещу залогодателя или други съдебни документи или одобрения с изключение на това, че винаги ще подлежи на предварителното разрешение от Комисията за енергийно и водно регулиране. Съгласно чл. 7.2 от проекта залогополучателят има право да продаде от свое име и за сметка на залогодателя търговското предприятие като цяло, включително отделно заложените активи, да съберат вземанията, в това число вземанията по банкови сметки, представляващи част от търговското предприятие, или, по своя преценка - да назначи управител на търговското предприятие и да продаде цялото търговско предприятие като съвкупност от права, задължения и фактически отношения, спазвайки във всички случаи повелителните законови изисквания, включително чл. 53 от ЗЕ, а в чл. 7.5 е посочено, че въпреки каквато и да е разпоредба в договора, залогополучателят се съгласява, че всяко принудително изпълнение върху залога трябва да се извършва в съответствие с чл. 53 от ЗЕ, или друга повелителна разпоредба в подобен смисъл по приложимото право.

**Проект на Договор за залог на вземания между „Екосолар“ ЕООД**

**(залогодател) и „УниКредит Булбанк“ АД (залогополучател)**

Съгласно представения проект на договор за залог на вземания, предмет на обезпечението по кредита на „Екосолар“ ЕООД, в размер на 18 485 000 евро, са следните вземания:

(А) всички настоящи и бъдещи вземания на залогодателя по банкови сметки и по договорите, заложи по силата на чл. 4, ал. 1, т. 3 от ЗОЗ (като особен залог върху вземания); В Приложение 1 от проекта са изброени банкови сметки, а в Приложение 2 са изброени договори, по които са заложи настоящите и бъдещи вземания: Договор за изкупуване на електрическа енергия от 24.01.2019 г., сключен между „Екосолар“ ЕООД и „Болкан Лоджик“ ООД; Договор за участие в комбинирана балансираща група от 24.01.2019 г., сключен между „Екосолар“ ЕООД и „Болкан Лоджик“ ООД; Договор за лихвен суап от 06.12.2016 г., сключен между „Екосолар“ ЕООД и „УниКредит Булбанк“ АД и всички анекси, приложения и потвърждения към и/или във връзка с него; Договор за лихвен суап от 06.12.2016 г., сключен между „Екосолар“ ЕООД и „Сосиете Женерал Експресбанк“ АД и всички анекси, приложения и потвърждения към и/или във връзка с него; Договор № ВЕИ-101/31.10.2018 г. за компенсиране с премии, сключен на 31.10.2018 г., в сила от 01.01.2019 г., между „Екосолар“ ЕООД и Фонд „Сигурност на електроенергийната система“; Договор за лихвен суап между „Екосолар“ ЕООД и „УниКредит Булбанк“ АД и всички анекси, приложения и потвърждения към и/или във връзка с него.

(В) всички вземания на залогодателя по всякакви бъдещи (все още несъществуващи) банкови сметки, които могат да бъдат разкрити в полза на залогодателя при кредитна институция, както всякакви съществуващи банкови сметки, разкрити в полза на залогодателя при кредитна институция, които не се обхванати от предходната точка (А), заложи по силата на чл. 4, ал. 1, т. 8 от ЗОЗ (като особен залог върху съвкупност от вземания);

(С) всички вземания на залогодателя по всякакви бъдещи (все още несъществуващи) договори, чийто предмет е сходен/(идентичен) с предмета на Договорите, които могат а бъдат сключени от залогодателя, както и всякакви съществуващи договори, чийто предмет е сходен/(идентичен) с предмета на договорите, които не се обхванати от точка (А), заложи по силата на чл. 4, ал. 1 , т. 8 от ЗОЗ (като особен залог върху съвкупност от вземания).

**Проект на Договор за залог на дялове между „Алсинда“ ООД като залогодател, „УниКредит Булбанк“ АД като залогополучател и „Екосолар“ ЕООД като Дружество, чийто дялове се залагат**

Съгласно чл. 21.19 (iii) от Срочния договор за кредити, залогодателят е длъжен да предостави на залогополучателя залог върху всички дялове в „Екосолар“ ЕООД, както и дивиденди и други вземания във връзка с дяловете и бъдещи дялове.

С договора, „Алсинда“ ООД залага:

- всички притежавани от него дружествени дялове в „Екосолар“ ЕООД, съответстващи на вписана капиталова вноска на стойност 13 868 610 лв., разпределени в 13 868 610 дяла, всеки със стойност от 1 лв., заплатени изцяло („Дялове“);

- „Дялове допълнително обезпечение“, включващи всяко допълнително участие (и в частност, при увеличение на капитала) в дружеството (включително неговите универсални правоприменици) и всякакви акции при преобразуване на дружеството (включително неговите универсални правоприменици) от дружество с ограничена отговорност в акционерно дружество и всякакви дялове в дружество с ограничена отговорност при понататъшно преобразуване на дружеството (включително неговите универсални правоприменици) от акционерно дружество в дружество с ограничена отговорност и всякакво участие (включително участие с неограничена отговорност в дружество) при всякакъв вид преобразуване и промяна на правната форма на дружеството (включително неговите универсални правоприменици) съгласно глава 16 от Търговския закон и всякакво участие в дружества, в резултат на сливане, вливане, разделяне или отделяне на

дружеството (включително неговите универсални правоприменители) и прехвърляне на отделни обекти от, или квоти при непарично намаляване на капитала, или ликвидация на дружеството (включително неговите универсални правоприменители), които залогодателят придобива по всяко време или понякога след датата на този договор.;

- „Права от разпределение“ включващи, всички права на залогодателя на дивиденди, разпределения, (включително на всякакво имущество в резултат на прехвърляне на отделни обекти) включително права при разпределение в резултат на намаляване на капитала, права при ликвидация, права на връщане на първоначална вноска в капитала, и/или допълнителни вноски, права на горницата при изключване като съдружник, обезщетение при прекратяване на членство и/или напускане на съдружник, права при отказ от които и да е Дялове и/или Дялове допълнително обезпечение други вземания, включително плащания, дължими на залогодателя, при всякакъв вид преобразуване и промяна на правната форма съгласно глава 16 от ТЗ, или които са платими на основание на притежаването на Дялове и/или Дялове допълнително обезпечение (според случая), които възникват по всяко едно време и правата при увеличение на капитала дружеството да се запишат дялове, които са дялове допълнително обезпечение, и всякакви други права на плащания във връзка с Дялове и/или Дялове допълнително обезпечение.

Съгласно чл. 21, ал. 1, т. 23 от ЗЕ КЕВР разрешава извършването на разпореждане 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 задължениост на енергийното предприятие. По силата на чл. 53, ал. 5, пр. 1 от ЗЕ КЕВР издава разрешение в случаите на залог върху имущество, с което се извършва лицензионна дейност. Сделките от обхвата на посочените разпоредби от ЗЕ са конкретизирани в чл. 92, ал. 1 от НЛДЕ, а именно: учредяване на залог, включително особен залог, върху имущество, с което се осъществява лицензионна дейност; заеми със срок на погасяване по-дълъг от една година; сделки на стойност повече от 10 на сто от активите на лицензианта съгласно последния одитиран годишен финансов отчет. Срочният договор за кредити с УниКредит Булбанк“ АД, попада в приложното поле на чл. 21, ал. 1, т. 23 от ЗЕ и чл. 92, ал. 1, т. 2 и т. 3 от НЛДЕ, тъй като е със срок на погасяване до декември 2030 г., т.е. срокът е по-дълъг от една година, а предметът на договора представлява приблизително XXX% от активите на „Екосолар“ ЕООД, съгласно последния одитиран годишен финансов отчет за 2018 г. Следователно сделката следва да бъде разгледана от КЕВР с оглед установяване на нейното влияние върху сигурността на снабдяването вследствие на задължениост на енергийното предприятие. Изменението на Договора за лихвен суап с „УниКредит Булбанк“ АД, чрез който се изпълнява задължението на чл. 10.5 от Срочния договор за кредит за сключване на договор за хеджиране, води до плащания от страна на „Екосолар“ ЕООД на фиксирана лихва, която е отразена в погасителния план по Срочния договор за кредити. От друга страна, тази сделка е свързана с основния договор за кредити, поради което следва да бъде отчетено нейното влияние върху финансовото състояние на лицензианта, с оглед преценка дали сключването на същата води или може да доведе до нарушаване на сигурността на снабдяването вследствие на задължениост на енергийното предприятие. Договорът за финансово обезпечение върху банкова сметка съгласно Закона за договорите за финансово обезпечение, в размер на фиксирана сума от 1000 евро самостоятелно не попада в нормите на чл. 21, ал. 1, т. 23 от ЗЕ и чл. 92, ал. 1, т. 2 и т. 3 от НЛДЕ. Въпреки посоченото, поради неговата свързаност с договора за лихвен суап и произтичащата от това необходимост от установяване на влиянието на всички задължения по основния срочен договор за кредити, върху финансовото състояние на лицензианта, с оглед преценка дали сключването на тази сделка води или може да доведе до нарушаване на сигурността на снабдяването вследствие на задължениост на енергийното предприятие, договорът за финансово обезпечение следва да бъде разглеждан и преценен. Договорът за учредяване на особен залог върху търговското предприятие на „Екосолар“ ЕООД попада в приложното поле на чл. 53, ал. 5 от ЗЕ и чл. 92, ал. 1, т. 1 от НЛДЕ, поради което подлежи на разрешаване от

КЕВР. Договорът за особен залог на вземания, включващ всички настоящи и бъдещи вземания на „Екосолар“ ЕООД по банкови сметки на дружеството и по договори, подлежи на разрешаване от КЕВР, тъй като съгласно чл. 21, ал. 1, т. 23, пр. последно от ЗЕ Комисията разрешава извършването на други сделки, които водят или могат да доведат до нарушаване сигурността на снабдяването вследствие на задължнялост на енергийното предприятие.

Договорът за залог на дялове между „Алсинда“ ООД, като залогодател, „УниКредит Булбанк“ АД като залогополучател и „Екосолар“ ЕООД като дружество, както и права, произтичащи от дяловете, влияе върху собствеността върху лицензианта, респективно върху неговото търговско управление, поради което не подлежи на регулиране по ЗЕ от КЕВР.

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. В тази връзка е извършен анализ на финансово-икономическото състояние на „Екосолар“ ЕООД, при който се установи следното:

„Екосолар“ ЕООД е представило одитиран годишен финансов отчет за 2018 г. от който е видно, че е реализирана нетна печалба в размер на 1 919 хил. лв. при отчетена нетна печалба за 2017 г. от 1 404 хил. лв. Ръста на печалбата се дължи на намалените разходи спрямо предходната година преди всичко от намалените финансови разходи с 15,49%.

Нетекущите материални активи (Имоти, машини и съоръжения) са с балансова стойност 46 424 хил. лв. Общо задълженията към 31.12.2018 г. са 28 569 хил. лв., от тях към финансови институции по получени заеми са 28 413 хил. лв. Регистрирания капитал на дружеството към 31.12.2018 г. е в размер на 13 869 хил. лв. Дяловете на капитала се притежават 100% от „Алсинда“ ООД. Финансовия анализ показва, че коефициентът на общата ликвидност е 1,60 и определя възможността на дружеството да обслужва текущите си задължения със собствени оборотни средства.

*Прогнозен паричен поток за периода на обслужване на кредита*

Прогнозния паричен поток за периода на обслужване на кредита 2019 г. - 2030 г. е изготвен при следните допускания:

- Приходите са формирани от продажби на регулирания пазар, като количеството електрическа енергия е определено при „нетно специфично производство на електрическа енергия“ на 1 188 kWh с прогнозиран спад в периода и премия при преференциална цена 485,60 лв./MWh (248,28 евро/MWh) без ДДС за електрически централи с фотоволтаични модули над 200 kW, определена с Решение № Ц-18 от 20.06.2011 г. на Държавната комисия за енергийно и водно регулиране и пазарна цена, която в периода на обслужване на кредита бележи ръст при съответно намаление на премията;

- Оперативни и други разходи, включващи такса достъп, разходи за балансиране, такса в размер на 5% от приходите от продажба на електрическа енергия, разходи за застраховки, правни и счетоводни услуги, одит, управление, местни данъци и такси и други.

Анализът на паричния поток показва, че общата сума на продажбите на електрическа енергия за периода на обслужване на кредита 2019 г. – 2030 г. е XXX хил. евро, общо за периода оперативните разходи са XXX хил. евро и разходи за данъци на стойност XXX хил. евро. Свободния паричен поток преди обслужване на дълга е XXX хил. евро. Плащанията на главница и лихви общо за периода са в размер на XXX хил. евро (Главница 18 485 хил. евро и XXX хил. евро лихва).

Общата стойност на свободния паричен поток след обслужване на дълга е XXX хил. евро.

От анализа е видно, че коефициентът за обслужване на дълга изчислен на база прогнозния паричен поток, като съотношение между паричните средства на разположение на обслужване на дълга към определените плащания на главници и лихва по кредита е 1,6. Според договора за кредит кредитополучателя трябва да поддържа коефициент не по-

малък от 1,3 по време на периода за погасяване, като условие за разпределение на дивидент или намаляване на капитала.

При така заложените параметри и допускания, прогнозният паричен поток за периода 2019 г. - 2030 г. е положителен и показва, че „Екосолар“ ЕООД ще разполага с необходимия паричен ресурс за обслужване на задълженията по кредита. В тази връзка КЕВР счита, че разглежданите сделки няма да доведат до нарушаване на сигурността на снабдяването вследствие на задължнялост на дружеството.

Изказвания по т.2.:

Докладва Р. Методиева. В КЕВР са постъпили две заявления от „Екосолар“ ЕООД 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 залог или ипотeka върху имущество, с което се осъществява лицензионна дейност. С първото заявление „Екосолар“ ЕООД е поискало да му бъде издадено разрешение да сключи с „УниКредит Булбанк“ АД, Срочен договор за кредити, както и да сключи Договор за изменение към лихвен суап с включена клауза за финансово обезпечение, което да бъде предоставено по реда на Закона за договорите за финансово обезпечение. Като аргументи за сключването на тези сделки, заявителят е посочил на първо място, с решения от 2016 г., КЕВР е издала разрешение за сключване на Договор за кредит с „УниКредит Булбанк“ АД и със „Сосиете Женерал Експресбанк“ АД с цел рефинансиране на първоначалната инвестиция, направена от едноличния собственик на капитала към онзи момент „Самсунг Си енд Ти Корпорейшън“, за реализирането на проекта „Соларен парк Екосолар“. Със същото разрешение Комисията е дала разрешение на дружеството да сключи Договор за лихвен суап, да предостави финансово обезпечаване по Закона за договорите за финансово обезпечение, както и да учреди в полза на двете банки съответните обезпечения за залог на търговското предприятие и залог на вземания. На следващо място, „Екосолар“ ЕООД е посочило, че през м. декември 2018 г. между предишния собственик на капитала „Самсунг Си Енд Ти Корпорейшън“ и „Алсинда“ ООД, който е настоящият собственик на дружеството, е сключена сделка за закупуване на акциите в портфолио от 7 дружества, които са собственици на фотоволтаични централи, като част от това портфолио е централата, собственост на „Екосолар“ ЕООД. В тази връзка са проведени преговори с „УниКредит Булбанк“ АД, като първоначален кредитор и е постигнато съгласие с всяко едно от дружествата, които са придобити от „Алсинда“ ООД да получи кредит, като тези кредити са оформени в един договор за срочен кредит, като всяко дружество ще получи предвидената сума, като общият размер на кредита ще бъде 52,857,000.00 (петдесет и два милиона осемстотин петдесет и седем хиляди) евро, представляващи общо първоначалните суми на главниците по съществуващи договори, които следва да бъдат погасени, а останалите суми ще бъдат разпределени към собственика „Алсинда“ ООД. В случая с „Екосолар“ ЕООД, кредитът е в размер на 18 485 000 евро, който ще бъде погасен съгласно погасителния план към проекта на договор до 2030 г. Към условията по договор за кредит се предвижда и сключване на изменение към Договора за лихвен суап с „УниКредит Булбанк“ АД, както и предоставяне на финансово обезпечение. Във връзка с новия договор за кредит, „Екосолар“ ЕООД следва да учреди в полза на „УниКредит Булбанк“ АД обезпечения, а именно залог на търговското си предприятие с отделно посочени активи, както и да учреди особен залог върху вземания по настоящи и водещи банкови сметки и други договори, както и особен залог върху дружествени дялове и вземания, произтичащи от дяловете на лицензианта. Във връзка със сделките за обезпечаване подадени по второто заявление, в което са приложени съответните проекти на договори, всички сделки с изключение на залога на дялове подлежат на разрешаване от КЕВР, на основание чл. 21, ал. 1, т. 23, чл. 53, ал. 5 от ЗЕ във връзка с чл. 92, ал. 1 от НЛДЕ. Конкретните параметри по проектите на договорите ще бъдат представени от г-жа Камбурова, както и анализът на финансовото състояние на лицензианта.

Докладва Ц. Камбурова. Дружеството е представило прогнозен паричен поток за периода на обслужване на кредита 2019 – 2030 г. Направен е анализ, от който е видно, че коефициентът за обслужване на дълга (изчислен на база на прогнозния паричен поток) като съотношение между паричните средства на разположение на обслужване на дълга към определените плащания на главници и лихва по кредита е 1,6. Според договора за кредит, кредитополучателят трябва да поддържа коефициент не по-малък от 1,3. При така заложените параметри и допускания, прогнозният паричен поток за периода е положителен и показва, че дружеството ще разполага с необходимия паричен ресурс за обслужване на задълженията. Следователно може да се направи извод, че разглежданите сделки няма да доведат до нарушаване на сигурността на снабдяването вследствие на задължнялост на предприятието.

*Предвид гореизложеното и на основание чл. 27, ал. 2, т. 6 от Административнопроцесуалния кодекс, чл. 21, ал. 1, т. 23, предл. 2 и чл. 53, ал. 5 от Закона за енергетиката и чл. 92, ал. 1 и ал. 4 от Наредба № 3 от 21.03.2013 г. 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 на Комисията за енергийно и водно регулиране да обсъди и приеме следните решения:*

1. Да приеме настоящия доклад;
2. Да разреши исканите сделки, с изключение на сделката относно сключването на договор за залог на дялове, по отношение на която да прекрати административното производство.

От страна на членовете на Комисията нямаше въпроси и коментари по доклада.

Предвид гореизложеното и на основание чл. 27, ал. 2, т. 6 от Административнопроцесуалния кодекс, чл. 21, ал. 1, т. 23 и чл. 53, ал. 5 от Закона за енергетиката и чл. 92, ал. 1 и ал. 4 от Наредба № 3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката,

## КОМИСИЯТА ЗА ЕНЕРГИЙНО И ВОДНО РЕГУЛИРАНЕ

### РЕШИ:

I. Прекратява административното производство по заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-62 от 17.09.2019 г., подадено от „Екосолар“ ЕООД, в частта относно искането за разрешаване сключването с „УниКредит Булбанк“ АД на договор за залог на дялове.

II. Дава разрешение на „Екосолар“ ЕООД:

1. Да сключи Срочен договор за кредити с „УниКредит Булбанк“ АД, съгласно представения със заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-63 от 17.09.2019 г. проект на договор.

В заседанието по **точка втора** участват председателят Иван Н. Иванов и членовете на Комисията Александър Йорданов, Владко Владимиров, Георги Златев, Евгения Харитонова, Димитър Кочков.

Решението е взето с **шест гласа „за“** (Иван Н. Иванов - за, Александър Йорданов - за, Владко Владимиров - за, Георги Златев – за, Евгения Харитонова – за и Димитър Кочков - за), от които **четири гласа** (Александър Йорданов, Владко Владимиров, Георги Златев, Евгения Харитонова) на членовете на Комисията със стаж в енергетиката.

**По т.3.** Комисията, след като разгледа заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-61 от 17.09.2019 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 заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-60 от 17.09.2019 г. за издаване

**на разрешение за извършване на залог или ипотека върху имущество, с което се осъществява лицензионна дейност, подадени от „Екоенерджи Солар“ ЕООД, установи следното:**

В Комисията за енергийно и водно регулиране (КЕВР, Комисията) са постъпили заявления с вх. № Е-ЗЛР-Р-61 от 17.09.2019 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 заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-60 от 17.09.2019 г. за издаване на разрешение за извършване на залог или ипотека върху имущество, с което се осъществява лицензионна дейност, подадени от „Екоенерджи Солар“ ЕООД 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 от Наредба № 3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката (НЛДЕ). За проучване на постъпилото заявление и приложените към него документи е сформирана работна група със Заповед № 3-Е-172 от 24.09.2019 г. на председателя на КЕВР.

**Въз основа на представените документи и информация, Комисията установи следното:**

„Екоенерджи Солар“ ЕООД е еднолично дружество с ограничена отговорност, учредено по реда на Търговския закон (ТЗ) и вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията, с ЕИК 201179946, със седалище и адрес на управление: гр. София 1404, район Триадница, бул. България № 81 Б, ет. 4, офис 5, с предмет на дейност: производство на енергия от възобновяеми източници, изграждане и експлоатация на фотоволтаични електроцентрали (ФЕЦ); всякакви други дейности, които не са забранени от закона; при установен със закон или друг нормативен акт разрешителен режим за определена дейност, съответната дейност ще се извършва след получаване на съответното разрешение за извършването ѝ. Дружеството се представлява поотделно от управители Радек Мареш и Владимир Цолов. Капиталът на „Екоенерджи Солар“ ЕООД е в размер на 9 463 357 лева. Едноличен собственик на капитала е „Алсинда“ ООД.

„Екоенерджи Солар“ ЕООД е титуляр на лицензия № Л-390-01 от 03.09.2011 г. за извършване на дейността „производство на електрическа енергия“ за срок от 20 (двадесет) години, за фотоволтаична централа с инсталирана мощност от 10 MW, намираща се в урегулиран поземлен имот 12259.642.11, в местност „Коломановото“, гр. Враца, Р България.

1. Със заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-61 от 17.09.2019 г. „Екоенерджи Солар“ ЕООД е поискало издаване на разрешение за сключване с „УниКредит Булбанк“ АД на Срочен договор за кредити и изменение към Договор за лихвен суап с включена клауза за финансово обезпечение по реда на Закона за договорите за финансово обезпечение.

Заявителят е обосновал горното искане със следните аргументи:

Дружеството е посочило, че с Решение № Р-256 от 01.12.2016 г. КЕВР му е дала разрешение за сключване на договор за кредит с „УниКредит Булбанк“ АД и със „Сосиете Женерал Експресбанк“ АД с цел рефинансиране на първоначалната инвестиция, направена от едноличния собственик на капитала към онзи момент „Самсунг Си Енд Ти Корпорейшън“, за закупуването, реализирането и оперирането на проекта „Соларен парк Екоенерджи Солар“. С посоченото решение КЕВР е дала разрешение на „Екоенерджи Солар“ ЕООД да сключи и договор за лихвен суап с „УниКредит Булбанк“ АД, както и анекс към този договор за финансово обезпечаване по Закона за договорите за финансово обезпечение (ЗДФО); договор за лихвен суап със „Сосиете Женерал Експресбанк“ АД, както и анекс към този договор за финансово обезпечаване по ЗДФО; договор за залог на търговско предприятие в полза на „УниКредит Булбанк“ АД и „Сосиете Женерал Експресбанк“ АД, като съвкупност и поотделно посочените активи; договор за залог на вземания с „УниКредит Булбанк“ АД и „Сосиете Женерал Експресбанк“ АД.

На следващо място, „Екоенерджи Солар“ ЕООД е посочило, че през м. декември 2018 г. между „Алсинда“ ООД и „Самсунг Си Енд Ти Корпорейшън“ е сключена сделка за закупуване

на акциите в портфолио от 7 дружества, собственици на фотоволтаични електрически централи, с обща инсталирана мощност от 43 MWp, като част от това портфолио е централата, собственост на „Екоенерджи Солар“ ЕООД.

„Екоенерджи Солар“ ЕООД е изложило, че с цел оптимизация на паричните потоци и с оглед положителните трендове на финансовите пазари и свързаните с възможности за финансиране при оптимизирани условия, включително подобрени лихвени показатели и други условия по финансови инструменти, след преговори с „УниКредит Булбанк“ АД, като първоначален кредитор, е постигнато съгласие с кредитора да предостави на „Екоенерджи Солар“ ЕООД и всяко от свързаните с него дружества от портфолиото, собственост на „Алсинда“ ООД (кредитополучатели) срочни заеми по отделни кредити за всеки кредитополучател в общ размер (т.е. общо за всички кредитополучатели) от 52,857,000.00 (петдесет и два милиона осемстотин петдесет и седем хиляди) евро, представляващи общо първоначалните суми на главниците по съществуващи договори за кредит, за да се използват за погасяване на всички заеми по съществуващите договори за кредити за реализиране на съответните проекти, а оставащите суми след съответните погасявания - за разпределения към собственика „Алсинда“ ООД. За целите на това финансиране „Екоенерджи Солар“ ЕООД и останалите кредитополучатели възнамеряват да сключат с „УниКредит Булбанк“ АД: изменения към договор за лихвен суап, с включена клауза за финансово обезпечение по реда на ЗДФО, както и договори за особени залози за всеки един от кредитополучателите, за обезпечаване на вземанията по сделката за рефинансиране, посредством учредяване на особени залози върху търговските предприятия на всеки един от кредитополучателите, особени залози върху вземанията по настоящи и бъдещи банкови сметки на всеки от кредитополучателите и особени залози върху дружествените дялове и вземанията произтичащи от дяловете на всеки един от кредитополучателите.

Според „Екоенерджи Солар“ ЕООД вследствие на гореописаното рефинансиране, от една страна ще се погасят вече съществуващи заеми и същевременно ще се осигури финансиране при подобрени финансови показатели в полза на дружеството, в резултат на което няма да се наруши сигурността на снабдяването поради задлъжнялостта му, както и няма да се влоши финансовото му състояние, което да доведе до негативен ефект върху дейността му.

**Проект на Срочен договор за кредити между „Екосолар“ ЕООД и „Екоенерджи Солар“ ЕООД, като кредитополучатели, „Фиштрейд“ ЕООД, „Мениджпроект“ ЕООД, „Агриплам“ ЕООД, „Солар Парк“ ЕООД и „Веселиново Енерджи“ ЕООД, като кредитополучатели и солидарни длъжници, и „УниКредит Булбанк“ АД като Първоначален кредитор, Първоначална Хеджираща страна, Агент и Банка, при която са сметките.**

Основните параметри на договора за кредити са:

1. Предназначение, съгласно чл. 3.1 от проекта на договор:

- за погасяване на всички заеми и другите задължения по съответния съществуващ договор за кредит, както и всякакви други задължения по, или във връзка с финансовите документи, както са дефинирани в съответния съществуващ договор за кредит;

- останалата сума по всички заеми в размер до общите ангажименти, намалени с реално платените суми при усвояването във връзка с член 3.1.1(a), по избор на кредитополучателя – (b.i) за изплащане на дивиденди на съдружника, когато са налице всички законови изисквания, както и изискванията по този Договор за това, или (b.ii) за изплащане на парични средства (в резултат на ефективна процедура по намаляване на дяловия капитал на всеки съответен кредитополучател по Търговския закон) на съдружника след намаляване на дяловия капитал на кредитополучателя при спазване на всички законови изисквания за това, и при условие, че съотношението дълг към общи активи за всеки кредитополучател е не повече от 80% след такова намаляване за всеки кредитополучател като с цел яснота, всяко такова намаляване на капитала не може да е с повече от, както следва: (b.ii.i) по отношение на Екосолар - BGN 1,668,000 (приблизително EUR 852,834.85); (b.ii.ii) по отношение на Екоенерджи Солар - BGN 1,403,000 (приблизително EUR 717,342.5).

2. Общ размер на кредитите - до 52 857 000 (петдесет и два милиона осемстотин петдесет



и седем хиляди) евро, представляващ общо първоначалните суми на главниците по съществуващите договори за кредит за да се използват за погасяване на всички заеми по съществуващите договори за кредит, а оставащите суми след съответните погасявания – за разпределения към съдружника.

По отношение на „Екоенерджи Солар“ ЕООД кредитът е в размер на 12 302 000 (дванадесет милиона триста и две хиляди) евро.

Общите ангажименти по кредита, посочени в Приложение № 1, са:

Общи ангажименти по кредита	Стойност в евро
„Агриплам“ ЕООД	5 074 000
„Екоенерджи Солар“ ЕООД	12 302 000
„Екосолар“ ЕООД	18 485 000
„Фиштрейд“ ЕООД	5 120 000
„Мениджпроект“ ЕООД	4 997 000
„Солар Парк“ ЕООД	2 533 000
„Веселиново Енерджи“ ЕООД	4 346 000
Общо	52 857 000

3. Съгласно чл. 2.3 от проекта на договор, всеки от кредитополучателите, с изключение на „Екосолар“ ЕООД и „Екоенерджи Солар“ ЕООД, е солидарен длъжник по всички други кредити, различни от този, по който съответното дружество е кредитополучател.

4. Лихвеният процент, приложим към всеки заем е процентът на годишна база, представляващ сбора от приложимите тримесечен Euribor и марж до XXX%;

5. Лихва за забава в размер на лихвения процент, увеличен с XXX%;

6. Хеджиране – всеки кредитополучател е длъжен да сключи договор за хеджиране на същата дата, на която сключи настоящия договор;

7. Обезпечения:

- особен залог върху цялото търговско предприятие на съответния кредитополучател, с индивидуализиране на недвижимите имоти, банковите сметки, машини и съоръжения (включително, но не само фотосоларните панели, инвертори и трансформатори) и всички други активи, за които това е поискано от кредиторите;

- особен залог върху всички настоящи и бъдещи вземания по банкови сметки на съответния кредитополучател, открити при банката, при която са сметките, както и по неговия договор за изкупуване на електрическа енергия (включително, но не само неговия действащ договор за участие в балансираща група) и останалите проектни документи, които се отнасят за него, и по договори между този кредитополучател и останалите длъжници, както и договори между този кредитополучател и съдружника.

- особен залог върху всички настоящи и бъдещи дялове на съдружника в този кредитополучател, както и върху вземанията за дивиденди, ликвидационни квоти и всички други вземания, свързани с такива дялове.

8. Срок на погасяване – съгласно приложения погасителен план срокът на погасяване е декември 2030 г. и съгласно чл. 8 (задължително предсрочно погасяване) от договора, всеки кредитополучател на всеки съответен кредит е длъжен да използва сумите от превишен паричен поток за задължително предсрочно погасяване на заемите по съответния кредит, заедно с натрупаната лихва.

**Проект на Изменение към Договор за лихвен суап, сключен между „УниКредит Булбанк“ АД и „Екоенерджи Солар“ ЕООД**

В изпълнение на чл. 10.5 от проекта на договора за кредити всеки кредитополучател е длъжен да сключи договор за хеджиране за изменение на сключения договор за хеджиране по съществуващия договор за кредит, за да ги съобразят с факта, че същите следва да имат ново основание - хеджиране на лихвения процент за съответната част от заемите по кредита.

Съгласно проекта на Изменение към договора за лихвен суап, „Екоенерджи Солар“ ЕООД извършва плащане по фиксиран лихвен процент, а банката плаща плаващ лихвен процент, базиран на EURIBOR. Лихвите се изчисляват по договорената номинална сума (главница), която следва да се амортизира съгласно амортизационния план, съдържащ се в Анекс I към проекта на Изменение към договора за лихвен суап. Едната страна плаща на другата само нетната разлика в лихвените плащания за съответния период. Сумата, спрямо която се изчислява хеджирането по изменената сделка, за всеки период на олихвяване, е 90% от заемите по кредита на „Екоенерджи Солар“ ЕООД. Към датата на изменение на договора за лихвен суап е предвидено учредяване на първо по ред финансово обезпечение съгласно Закона за договорите за финансово обезпечение върху банкова сметка, в размер на фиксирана сума от 1 000 евро.

2. Със заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-60 от 17.09.2019 г. „Екоенерджи Солар“ ЕООД е поискало издаване на разрешение за сключване с „УниКредит Булбанк“ АД на договори за особен залог върху търговското предприятие на лицензианта, на особен залог върху вземания по настоящи и бъдещи банкови сметки и други договори, и особен залог върху дружествени дялове и вземанията, произтичащи от дяловете на лицензианта, за обезпечаване на вземанията на банката по Срочния договор за кредити.

### **Проект на Договор за залог на търговско предприятие между „Екоенерджи Солар“ ЕООД (залогодател) и „УниКредит Булбанк“ АД (залогополучател)**

Съгласно представения проект на договор за залог на търговско предприятие, за обезпечаване на задълженията по договора за кредити, по силата на който кредита на „Екоенерджи Солар“ ЕООД е в размер на 12 302 000 евро, дружеството се задължава да предостави на залогополучателя залог върху своето търговско предприятие, включително отделно заложените активи. Според проекта на договор, отделно заложените активи са активи, които са или ще станат част от търговското предприятие чрез тяхното придобиване от залогодателя, и които са или ще бъдат конкретно определени за целите на чл. 21, ал. 3 от Закона за особените залози (ЗОЗ), включително, но не само: соларния парк, както е описан в Приложение 1 към проекта на договора; всички вземания по банкови сметки на залогодателя, изброени в Приложение 2 към проекта на договора и всички бъдещи банкови сметки, открити на името на залогодателя; всички вземания на залогодателя по договорите, изброени в Приложение 3 към проекта на договора и всички бъдещи вземания по договори, които предстои да бъдат сключени между залогодателя и трети страни; други активи, допълнително определени в съответствие с чл. 3.2.2 от договора.

В представения проект на Договор за особен залог на търговското предприятие са включени клаузи, гарантиращи, че при принудително изпълнение ще бъдат спазени изискванията на чл. 53, ал. 1 от ЗЕ, съгласно които разпореждане с имуществото, с което се осъществява дейността по лицензията, може да се извършва само в неговата цялост след разрешение на Комисията. Така в чл. 4.1 от проекта е предвидено, че „при настъпването на случай на предсрочна изискуемост залогополучателят има право да упражни правата си по приложимия закон и по този договор и да започне изпълнение върху търговското предприятие само като цяло и след предварителното разрешение от Комисията за енергийно и водно регулиране, както и да получи сумите, събрани в резултат от изпълнението, съгласно производството, предвидено в законите на Р България, включително, но не само, чрез процедурата по извънсъдебно принудително изпълнение, предвидена в ЗОЗ от чл. 32 до чл. 51, и други приложими разпоредби от ЗОЗ, без да е необходимо постановяване на съдебно или арбитражно решение, получаване на изпълнителен лист срещу залогодателя или други съдебни документи или одобрения с изключение на това, че винаги ще подлежи на предварителното разрешение от Комисията за енергийно и водно регулиране“. Съгласно чл. 7.2 от проекта залогополучателят има право да продаде от свое име и за сметка на залогодателя търговското предприятие като цяло, включително отделно заложените активи, да съберат вземанията, в това число вземанията по банкови сметки, представляващи част от търговското предприятие, или, по

своя преценка - да назначи управител на търговското предприятие и да продаде цялото търговско предприятие като съвкупност от права, задължения и фактически отношения, спазвайки във всички случаи повелителните законови изисквания, включително чл. 53 от ЗЕ, а в чл. 7.5 е посочено, че въпреки каквато и да е разпоредба в договора, залогополучателят се съгласява, че всяко принудително изпълнение върху залога трябва да се извършва в съответствие с чл. 53 от ЗЕ, или друга повелителна разпоредба в подобен смисъл по приложимото право.

**Проект на Договор за залог на вземания между „Екоенерджи Солар“ ЕООД (залогодател) и „УниКредит Булбанк“ АД (залогополучател)**

Съгласно представения проект на договор за залог на вземания, предмет на обезпечението по кредита на „Екоенерджи Солар“ ЕООД, в размер на 12 302 000 евро, са следните вземания:

(А) всички настоящи и бъдещи вземания на залогодателя по банкови сметки и по договорите, заложен по силата на чл. 4, ал. 1, т. 3 от ЗОЗ (като особен залог върху вземания); В Приложение 1 от проекта са изброени банкови сметки, а в Приложение 2 са изброени договори, по които са заложените настоящи и бъдещи вземания: Договор за лихвен суап от 06.12.2016 г., сключен между „Екоенерджи Солар“ ЕООД и „УниКредит Булбанк“ АД и всички анекси, приложения и потвърждения към и/или във връзка с него; Договор № ВЕИ-98/31.10.2018 г. за компенсиране с премии, сключен на 31.10.2018 г., в сила от 01.01.2019 г., между „Екоенерджи Солар“ ЕООД и Фонд „Сигурност на електроенергийната система“; Договор за покупко-продажба на електрическа енергия № 33, сключен на 22.10.2018 г., между „Екоенерджи Солар“ ЕООД и „Компания за енергетика и развитие“ ООД; Договор за покупка и продажба на електрическа енергия с координатор на балансираща група на ВЕИ производител № FE3004458/01.12.2016 г., между „Екоенерджи Солар“ ЕООД, „Фючър енерджи“ ООД и „Компания за енергетика и развитие“ ООД; Договор за участие в комбинирана балансираща група от 24. 01.2019 г. между „Екоенерджи Солар“ ЕООД и „Болкан Лоджик“ ООД; Договор за лихвен суап между „Екоенерджи Солар“ ЕООД и „УниКредит Булбанк“ АД и всички анекси, приложения и потвърждения към и/или във връзка с него

(В) всички вземания на залогодателя по всякакви бъдещи (все още несъществуващи) банкови сметки, които могат да бъдат разкрити в полза на залогодателя при кредитна институция, както всякакви съществуващи банкови сметки, разкрити в полза на залогодателя при кредитна институция, които не се обхванати от предходната точка (А), заложен по силата на чл. 4, ал. 1, т. 8 от ЗОЗ (като особен залог върху съвкупност от вземания);

(С) всички вземания на залогодателя по всякакви бъдещи (все още несъществуващи) договори, чийто предмет е сходен/(идентичен) с предмета на Договорите, които могат да бъдат сключени от залогодателя, както и всякакви съществуващи договори, чийто предмет е сходен/(идентичен) с предмета на договорите, които не се обхванати от точка (А), заложен по силата на чл. 4, ал. 1, т. 8 от ЗОЗ (като особен залог върху съвкупност от вземания).

**Проект на Договор за залог на дялове между „Алсинда“ ООД като залогодател, „УниКредит Булбанк“ АД като залогополучател и „Екоенерджи Солар“ ЕООД като Дружество, чийто дяловете се залагат**

Съгласно чл. 21.19 (iii) от Срочния договор за кредити, залогодателят е длъжен да предостави на залогополучателя залог върху всички дялове в „Екоенерджи Солар“ ЕООД, както и дивиденди и други вземания във връзка с дяловете и бъдещи дялове.

С договора, „Алсинда“ ООД залага:

- всички притежавани от него дружествени дялове в „Екоенерджи Солар“ ЕООД, съответстващи на вписана капиталова вноска на стойност 9 463 357 лв., разпределени в 9 463 357 дяла, всеки със стойност от 1 лв., заплатени изцяло („Дялове“);

- „Дялове допълнително обезпечение“, включващи всяко допълнително участие (и в частност, при увеличение на капитала) в дружеството (включително неговите универсални

правоприемници) и всякакви акции при преобразуване на дружеството (включително неговите универсални правоприемници) от дружество с ограничена отговорност в акционерно дружество и всякакви дялове в дружество с ограничена отговорност при по-нататъшно преобразуване на дружеството (включително неговите универсални правоприемници) от акционерно дружество в дружество с ограничена отговорност и всякакво участие (включително участие с неограничена отговорност в дружество) при всякакъв вид преобразуване и промяна на правната форма на дружеството (включително неговите универсални правоприемници) съгласно глава 16 от ТЗ и всякакво участие в дружества, в резултат на сливане, вливане, разделяне или отделяне на дружеството (включително неговите универсални правоприемници) и прехвърляне на отделни обекти от, или квоти при непарично намаляване на капитала, или ликвидация на дружеството (включително неговите универсални правоприемници), които залогодателят придобива по всяко време или понякога след датата на този договор.;

- „Права от разпределение“ включващи, всички права на залогодателя на дивиденди, разпределения, (включително на всякакво имущество в резултат на прехвърляне на отделни обекти) включително права при разпределение в резултат на намаляване на капитала, права при ликвидация, права на връщане на първоначална вноска в капитала, и/или допълнителни вноски, права на горницата при изключване като съдружник, обезщетение при прекратяване на членство и/или напускане на съдружник, права при отказ от които и да е Дялове и/или Дялове допълнително обезпечение други вземания, включително плащания, дължими на залогодателя, при всякакъв вид преобразуване и промяна на правната форма съгласно глава 16 от ТЗ, или които са платими на основание на притежаването на Дялове и/или Дялове допълнително обезпечение (според случая), които възникват по всяко едно време и правата при увеличение на капитала дружеството да се запишат дялове, които са дялове допълнително обезпечение, и всякакви други права на плащания във връзка с Дялове и/или Дялове допълнително обезпечение.

Съгласно чл. 21, ал. 1, т. 23 от ЗЕ КЕВР разрешава извършването на разпореждане 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. По силата на чл. 53, ал. 5, пр. 1 от ЗЕ КЕВР издава разрешение в случаите на залог върху имущество, с което се извършва лицензионна дейност. Сделките от обхвата на посочените разпоредби от ЗЕ са конкретизирани в чл. 92, ал. 1 от НЛДЕ, а именно: учредяване на залог, включително особен залог, върху имущество, с което се осъществява лицензионна дейност; заеми със срок на погасяване по-дълъг от една година; сделки на стойност повече от 10 на сто от активите на лицензианта съгласно последния одитиран годишен финансов отчет. Срочният договор за кредити с УниКредит Булбанк“ АД, попада в приложното поле на чл. 21, ал. 1, т. 23 от ЗЕ и чл. 92, ал. 1, т. 2 и т. 3 от НЛДЕ, тъй като е със срок на погасяване до декември 2030 г., т.е. срокът е по-дълъг от една година, а предметът на договора представлява приблизително XXX% от активите на „Екоенерджи Солар“ ЕООД, съгласно последния одитиран годишен финансов отчет за 2018 г. Следователно сделката следва да бъде разгледана от КЕВР с оглед установяване на нейното влияние върху сигурността на снабдяването вследствие на задължнялост на енергийното предприятие. Изменението на Договора за лихвен суап с „УниКредит Булбанк“ АД, чрез който се изпълнява задължението на чл. 10.5 от Срочния договор за кредит за сключване на договор за хеджиране, води до плащания от страна на „Екоенерджи Солар“ ЕООД на фиксирана лихва, която е отразена в погасителния план по Срочния договор за кредити. От друга страна, тази сделка е свързана с основния договор за кредити, поради което следва да бъде отчетено нейното влияние върху финансовото състояние на лицензианта, с оглед преценка дали сключването на същата води или може да доведе до нарушаване на сигурността на снабдяването вследствие на задължнялост на енергийното предприятие. Договорът за финансово обезпечение върху банкова сметка съгласно Закона за договорите за финансово обезпечение, в размер на фиксирана сума от 1000 евро самостоятелно не

попада в нормите на чл. 21, ал. 1, т. 23 от ЗЕ и чл. 92, ал. 1, т. 2 и т. 3 от НЛДЕ. Въпреки посоченото, поради неговата свързаност с договора за лихвен суап и произтичащата от това необходимост от установяване на влиянието на всички задължения по основния срочен договор за кредити, върху финансовото състояние на лицензианта, с оглед преценка дали сключването на тази сделка води или може да доведе до нарушаване на сигурността на снабдяването вследствие на задължениост на енергийното предприятие, договорът за финансово обезпечение следва да бъде разглеждан и преценен. Договорът за учредяване на особен залог върху търговското предприятие на „Екоенерджи Солар“ ЕООД попада в приложното поле на чл. 53, ал. 5 от ЗЕ и чл. 92, ал. 1, т. 1 от НЛДЕ, поради което подлежи на разрешаване от КЕВР. Договорът за особен залог на вземания, включващ всички настоящи и бъдещи вземания на „Екоенерджи Солар“ ЕООД по банкови сметки на дружеството и по договори, подлежи на разрешаване от КЕВР, тъй като съгласно чл. 21, ал. 1, т. 23, пр. последно от ЗЕ Комисията разрешава извършването на други сделки, които водят или могат да доведат до нарушаване на сигурността на снабдяването вследствие на задължениост на енергийното предприятие.

Договорът за залог на дялове между „Алсинда“ ООД, като залогодател, „УниКредит Булбанк“ АД като залогополучател и „Екоенерджи Солар“ ЕООД като дружество, както и права, произтичащи от дяловете, влияе върху собствеността върху лицензианта, респективно върху неговото търговско управление, поради което не подлежи на регулиране по ЗЕ от КЕВР.

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. В тази връзка е извършен анализ на финансово-икономическото състояние на „Екоенерджи Солар“ ЕООД, при който се установи следното:

„Екоенерджи Солар“ ЕООД е представило одитиран годишен финансов отчет за 2018 г. от който е видно, че е реализирана нетна печалба в размер на 1 170 хил. лв. при отчетена нетна печалба за 2017 г. от 944 хил. лв. Ръста на печалбата се дължи на намалените разходи спрямо предходната година преди всичко от намалените финансови разходи с 15,71%.

Нетекущите материални активи (Имоти, машини и съоръжения) са с балансова стойност 30 895 хил. лв. Общо задълженията към 31.12.2018 г. са 18 953 хил. лв., от тях към финансови институции по получени заеми са 18 877 хил. лв. Регистрирания капитал на дружеството към 31.12.2018 г. е в размер на 9 463 357 лв. Дяловете на капитала се притежават 100% от „Алсинда“ ООД.

#### *Прогнозен паричен поток за периода на обслужване на кредита*

Прогнозния паричен поток за периода на обслужване на кредита 2019 г. - 2030 г. е изготвен при следните допускания:

- Приходите са формирани от продажби на регулирания пазар определени при „нетно специфично производство на електрическа енергия“ от 1 188 kWh до 2025 г., включително, след което до края на разглеждания период незначително е намалено и премия при преференциална цена – 485,60 лв./MWh (248,28 евро/MWh) без ДДС, за електрически централи с фотоволтаични модули над 200 kW, определена с Решение № Ц-18 от 20.06.2011 г. на Държавната комисия за енергийно и водно регулиране и пазарна цена, която в периода бележи ръст при съответно намаление на премията;

- Оперативни и други разходи, включващи такса достъп, разходи за балансиране, такса в размер на 5% от приходите от продажба на електрическа енергия, разходи за застраховки, правни и счетоводни услуги, одит, управление, местни данъци и такси и други;

Анализът на паричния поток показва, че общата сума на продажбите на електрическа енергия за периода на обслужване на кредита 2019 г. – 2030 г. е XXX хил. евро, общо за периода оперативните разходи са XXX хил. евро и разходи за данъци в размер на XXX хил. евро. Свободния паричен поток преди обслужване на дълга е XXX

хил. евро. Плащанията на главница и лихви общо за периода са в размер на XXX хил. евро (главница 12 302 хил. евро и XXX хил. евро лихва).

Общата стойност на свободния паричен поток след обслужване на дълга е 11 743 хил. евро.

От анализа е видно, че коефициентът за обслужване на дълга изчислен на база прогнозния паричен поток, като съотношение между паричните средства на разположение на обслужване на дълга към определените плащания на главници и лихва по кредита е 1,7. Според договора за кредит кредитополучателя трябва да поддържа коефициент не по-малък от 1,3 по време на периода за погасяване, като условие за разпределение на дивидент или намаляване на капитала.

При така заложените параметри и допускания, прогнозният паричен поток за периода 2019 г. - 2030 г. е положителен и показва, че „Екоенерджи Солар“ ЕООД ще разполага с необходимия паричен ресурс за обслужване на задълженията по кредита. В тази връзка КЕВР счита, че разглежданите сделки няма да доведат до нарушаване на сигурността на снабдяването вследствие на задлъжнялост на дружеството.

Изказвания по т.3.:

Докладва Р. Методиева. Аргументите и мотивите са идентични, тъй като тези две заявления са подадени от „Екоенерджи Солар“ ЕООД, което е едно от дружествата, което също получава част от кредита от „УниКредит Булбанк“ АД. Р. Методиева уточни, че кредита на дружеството е в размер на 12 302 000 (дванадесет милиона триста и две хиляди) евро. Дружеството също е поискало изменение на Договор за лихвен суап, както и предоставяне на обезпечение. Подадено е заявление за учредяване на особен залог на търговското предприятие с поотделно посочените активи, както и особени залози на вземания. Представен е и проект на Договор за залог на дялове.

И. Н. Иванов уточни, че основните параметри са идентични.

Р. Методиева допълни, че всички сделки подлежат на разрешаване, освен Договор за залог на дялове.

Докладва Ц. Камбурова. Анализът, който е извършен на база на представения прогнозен паричен поток за същия период на кредита 2019 - 2030 г., показва че коефициентът на обслужване на кредита е малко по-добър от предходното дружество, където е 1,6, а тук е 1,7. При заложен коефициент в договора 1,3 това показва, че паричният поток е положителен и дружеството ще разполага с необходимия паричен ресурс за обслужване на задълженията по кредита, което предполага, че разглежданите сделки няма да доведат до нарушаване на сигурността на снабдяването вследствие на задлъжнялост на дружеството. Като допълнение, което важи и за предходното дружество, кредитът, който се отпуска, а това е особеното, че съгласно чл. 2.3 от проекта на договор, всеки от кредитополучателите, с изключение на „Ескосолар“ ЕООД и „Екоенерджи Солар“ ЕООД, е солидарен длъжник по всички други кредити, различни от този, по който съответното дружество е кредитополучател или тези две дружества няма да бъдат солидарни длъжници на другите кредитополучатели, тъй като те са отделен кредитополучател. Това подкрепя извода, че няма риск за нарушаване сигурността на снабдяване. Предвид гореизложеното и на основание чл. 27, ал. 2, т. 6 от Административнопроцесуалния кодекс, чл. 21, ал. 1, т. 23, предл. 2 и чл. 53, ал. 5 от Закона за енергетиката и чл. 92, ал. 1 и ал. 4 от Наредба № 3 от 21.03.2013 г. 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 на Комисията за енергийно и водно регулиране да обсъди и приеме следните решения:

1. Да приеме настоящия доклад;

2. Да разреши исканите сделки, с изключение на сделката относно сключването на договор за залог на дялове, по отношение на която да прекрати административното производство.

Е. Харитонова запита каква е мощността на парк „Екоенерджи Солар“.

Ц. Камбурова отговори, че първият е 10 MW, а вторият е 15 MW.

Е. Харитонова обърна внимание, че дружеството иска 12 млн. кредит.

Ц. Камбурова потвърди.

И. Н. Иванов уточни, че това е само за информация.

Е. Харитонова каза, че този въпрос е само за информация и посочи, че при 12 млн. на 15 MW, означава, че инвестициите са близо 1 млн.

Ц. Камбурова отговори, че освен за погасяване на всички заеми и другите задължения по съответния съществуващ договор за кредит, както и всякакви други задължения по, или във връзка с финансовите документи, както са дефинирани в съответния съществуващ договор за кредит, средства ще отидат и като дивиденди, както е посочено в чл. 3.1 от проекта на договор.

Предвид гореизложеното и на основание чл. 27, ал. 2, т. 6 от Административнопроцесуалния кодекс, чл. 21, ал. 1, т. 23 и чл. 53, ал. 5 от Закона за енергетиката и чл. 92, ал. 1 и ал. 4 от Наредба № 3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката,

## КОМИСИЯТА ЗА ЕНЕРГИЙНО И ВОДНО РЕГУЛИРАНЕ

### РЕШИ:

I. Прекратява административното производство по заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-60 от 17.09.2019 г., подадено от „Екоенерджи Солар“ ЕООД, в частта относно искането за разрешаване сключването с „УниКредит Булбанк“ АД на договор за залог на дялове.

II. Дава разрешение на „Екоенерджи Солар“ ЕООД:

1. Да сключи Срочен договор за кредити с „УниКредит Булбанк“ АД, съгласно представения със заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-60 от 17.09.2019 г. проект на договор.

2. Да сключи Изменение към Договор за лихвен суап от 06.12.2016 г. с „УниКредит Булбанк“ АД, както и анекс към този договор за финансово обезпечение по Закона за договорите за финансово обезпечение, съгласно представените със заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-60 от 17.09.2019 г. проекти на договори.

3. Да сключи Договор за залог на търговското предприятие в полза на „УниКредит Булбанк“ АД, съгласно представения със заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-61 от 17.09.2019 г. проект на договор.

4. Да сключи Договор за залог на вземания с „УниКредит Булбанк“ АД, съгласно представения със заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-61 от 17.09.2019 г. проект на договор.

В заседанието по **точка трета** участват председателят Иван Н. Иванов и членовете на Комисията Александър Йорданов, Владко Владимиров, Георги Златев, Евгения Харитонова, Димитър Кочков.

Решението е взето с **шест гласа „за“** (Иван Н. Иванов - за, Александър Йорданов - за, Владко Владимиров - за, Георги Златев – за, Евгения Харитонова – за и Димитър Кочков - за), от които **четири гласа** (Александър Йорданов, Владко Владимиров, Георги Златев, Евгения Харитонова) на членовете на Комисията със стаж в енергетиката.

### РЕШЕНИЯ ОТ ЗАСЕДАНИЕТО:

**По т.1.** както следва:

1. Приема доклад с вх. № Е-Дк-707 от 30.10.2019 г. относно проект на Наредба за изменение и допълнение на Наредба № 3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката;

2. Приема проект на Наредба за изменение и допълнение на Наредба № 3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката;

3. Насрочва обществено обсъждане на проекта на Наредба за изменение и допълнение на Наредба № 3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката на 11.11.2019 г. от 13:00 ч.

4. За участие в общественото обсъждане на проекта на Наредба за изменение и допълнение на Наредба № 3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката да бъдат поканени чрез съобщение на интернет страницата на Комисията заинтересовани лица по смисъла на чл. 14, ал. 2 от Закона за енергетиката - държавни органи, браншови организации, енергийни предприятия и организации на потребители;

5. Датата и часът на общественото обсъждане да бъдат публикувани на интернет страницата на Комисията за енергийно и водно регулиране;

6. Проектът на Наредба за изменение и допълнение на Наредба № 3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката, ведно с доклада, неразделна част от него, да бъдат публикувани на интернет страницата на Комисията за енергийно и водно регулиране и на Портала за обществени консултации.

7. Определя 14-дневен срок за предложения и становища след общественото обсъждане.

**По т.2. както следва:**

I. Прекратява административното производство по заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-62 от 17.09.2019 г., подадено от „Екосолар“ ЕООД, в частта относно искането за разрешаване сключването с „УниКредит Булбанк“ АД на договор за залог на дялове.

II. Дава разрешение на „Екосолар“ ЕООД:

1. Да сключи Срочен договор за кредити с „УниКредит Булбанк“ АД, съгласно представения със заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-63 от 17.09.2019 г. проект на договор.

**По т.3. както следва:**

I. Прекратява административното производство по заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-60 от 17.09.2019 г., подадено от „Екоенерджи Солар“ ЕООД, в частта относно искането за разрешаване сключването с „УниКредит Булбанк“ АД на договор за залог на дялове.

II. Дава разрешение на „Екоенерджи Солар“ ЕООД:

1. Да сключи Срочен договор за кредити с „УниКредит Булбанк“ АД, съгласно представения със заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-60 от 17.09.2019 г. проект на договор.

2. Да сключи Изменение към Договор за лихвен суап от 06.12.2016 г. с „УниКредит Булбанк“ АД, както и анекс към този договор за финансово обезпечение по Закона за договорите за финансово обезпечение, съгласно представените със заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-60 от 17.09.2019 г. проекти на договори.

3. Да сключи Договор за залог на търговското предприятие в полза на „УниКредит Булбанк“ АД, съгласно представения със заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-61 от 17.09.2019 г. проект на договор.

4. Да сключи Договор за залог на вземания с „УниКредит Булбанк“ АД, съгласно представения със заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-61 от 17.09.2019 г. проект на договор.

**Приложения:**

1. Доклад с вх. № Е-Дк-707 от 30.10.2019 г. относно проект на Наредба за изменение и допълнение на Наредба № 3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката и проект на акт.

2. Доклад с вх. № Е-Дк-706 от 30.10.2019 г. и Решение на КЕВР № Р-296/04.11.2019 г. относно заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-63 от 17.09.2019 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 заявление с вх. № Е-ЗЛР-Р-62 от 17.09.2019 г. за издаване на разрешение за извършване на залог или ипотека върху имущество, с което се осъществява лицензионна дейност, подадени от „Екосолар“ ЕООД.

3. Доклад с вх. № Е-Дк-705 от 30.10.2019 г. и Решение на КЕВР № Р-297/04.11.2019 г. относно заявления с вх. № Е-ЗЛР-Р-61 от 17.09.2019 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 с вх. № Е-ЗЛР-Р-60 от 17.09.2019 г. за издаване на разрешение за извършване на залог или ипотека върху имущество, с което се осъществява лицензионна дейност, подадени от „Екоенерджи Солар“ ЕООД.

**ЧЛЕНОВЕ НА КЕВР:**

.....  
(А. Йорданов)

.....  
(В. Владимиров)

.....  
(Г. Златев)

.....  
(Е. Харитонова)

.....  
(Д. Кочков)

**ПРЕДСЕДАТЕЛ:**

**ДОЦ. Д-Р ИВАН Н.ИВАНОВ**

**ГЛАВЕН СЕКРЕТАР:**

**Р. ТОТКОВА**

Протоколирал:  
(И. Зашева - главен експерт)