



## **РЕШЕНИЕ**

**№ БП - 37**  
**от 29.09.2021 г.**

### **КОМИСИЯТА ЗА ЕНЕРГИЙНО И ВОДНО РЕГУЛИРАНЕ**

**на закрито заседание, проведено на 29.09.2021 г., като разгледа доклад с вх. № Е-ДК-973 от 23.09.2021 г. относно одобряване на бизнес план на „Златна Панега Цимент“ АД за периода 2021 – 2025 г., установи следното:**

В Комисията за енергийно и водно регулиране (КЕВР, Комисията) е постъпило заявление с вх. № Е-ЗЛР-Л-61 от 28.07.2021 г. от „ЗЛАТНА ПАНЕГА ЦИМЕНТ“ АД с искане за издаване на лицензия за осъществяване на дейността „търговия с природен газ“ на основание чл. 39, ал. 1, т. 5, предложение второ от Закона за енергетиката (ЗЕ) и чл. 9, ал. 1, т. 10а от Наредба № 3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката (НЛДЕ).

Със Заповед № 3-Е-186 от 29.07.2021 г. на председателя на КЕВР е сформирана работна група за проучване на постъпилото заявление и приложените към него документи.

**Въз основа на анализ на фактите и обстоятелствата, съдържащи се в документите по административната преписка, Комисията приема за установено следното:**

В изпълнение на изискването на чл. 11, ал. 2, т. 3 от НЛДЕ към заявлението за издаване на лицензия „ЗЛАТНА ПАНЕГА ЦИМЕНТ“ АД е приложило бизнес план за дейността „търговия с природен газ“, за периода 2021 – 2025 г. В тази връзка дружеството е подало и заявление с вх. № Е-12-00-363 от 28.07.2021 г. за одобряване на бизнес план.

Съгласно чл. 13, ал. 6 от НЛДЕ първият бизнес план се одобрява от Комисията с издаването на лицензията. Бизнес планът се съставя за срок до 5 години и съдържа прогнозни счетоводни баланси, отчети за приходите и разходите и отчети за паричните потоци за периода на бизнес плана по години, както и прогнозни цени и количества за покупка/продажба на природен газ за периода на бизнес плана по години, съгласно чл. 13, ал. 4 от НЛДЕ.

Видно от представеното Удостоверение за актуално състояние с изх. № 20210713123218 от 13.07.2021 г., заявителят е акционерно дружество с ЕИК 820162213, вписано в Търговския регистър към Агенцията по вписванията, със седалище и адрес на управление: област Ловеч, община Ябланица, с. Златна Панега, п.к. 5760, ул. „Шипка“ № 1.

„ЗЛАТНА ПАНЕГА ЦИМЕНТ“ АД има следния предмет на дейност: производство и продажба на изделия за строителната промишленост, и по-специално, производство на цимент, клинкер, вар, варовик, глина, бетон и агрегати; извличане на ресурси за производство на цимент, вар и агрегати; предоставяне на услуги, свързани с посочените дейности; участие в дружества с предмет на дейност някоя от горепосочените; производство, транспорт, продажба и дистрибуция на бетонов и варов разтвор и бетонови производи; изграждане и експлоатация на предприятия за производство на бетон и бетонови производи; придобиване, оценяване и търговия с пясък и чакъл като минерални инертни материали;

ръководство, контрол и съдействие под формата на капиталово участие, финансово участие или по друг подходящ начин в проекти, които са свързани директно или индиректно с горейзброените дейности; изследователски и други дейности, свързани с производството и пласмента на бетон и бетонови производни; въвеждане на нови технологии и материали в областта на бетона и строителните материали; оказване на технически консултации и съдействие при мениджмънта в сферата на горепосочените дейности; извършване на всяка дейност във връзка с горепосочените.

Капиталът на дружеството е в размер на 32 173 027 (тридесет и два милиона сто седемдесет и три хиляди и двадесет и седем) лева, разпределен на 32 173 027 (тридесет и два милиона сто седемдесет и три хиляди и двадесет и седем) обикновени поименни акции, всяка с номинална стойност 1 (един) лев. Дружеството „Иапетос Лимитед“, Кипър притежава 99.99% от капитала на „ЗЛАТНА ПАНЕГА ЦИМЕНТ“ АД. „Иапетос Лимитед“ се притежава изцяло от „Титан Цимент Къмпани“ СА, Гърция, чиито акции се търгуват на фондовата борса на Атина. Акционери в дружеството са и 46 физически лица, които имат общо 0,01% дялово участие. Дружеството се управлява от Съвет на директорите в състав: Александър Наков Чакмаков – председател на Съвета на директорите, Христос Панагопулос, Лукас Петкидис, Адамантиос Францис – изпълнителен директор, Йоаннис Паниарас и Григориос Дикаиос.

### **Бизнес план на „ЗЛАТНА ПАНЕГА ЦИМЕНТ“ АД за периода 2021 – 2025 г.**

„ЗЛАТНА ПАНЕГА ЦИМЕНТ“ АД е представило бизнес план за периода 2021 – 2025 г.

#### **1. Прогнозни цени и количества за покупко-продажба на природен газ за периода 2021 – 2025 г.**

Заявителят предвижда да продава природен газ на индустриални консуматори, на едро и на организиран борсов пазар. Прогнозните обеми природен газ за търговия и средните прогнозни цени на природния газ са представени в таблица № 1:

*Таблица № 1*

Параметри	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.
Общо покупки/продажби на природен газ, MWh	(...)	(...)	(...)	(...)	(...)
Средни прогнозни покупни цени, лв./MWh	(...)	(...)	(...)	(...)	(...)
Средни прогнозни продажни цени, лв./MWh	(...)	(...)	(...)	(...)	(...)

Заявителят е посочил, че прогнозните цени, по които ще купува и продава природен газ, са базирани на очакваната пазарна цена на природния газ в потребителския сегмент, двустранни договори между търговци, количествата по програмата за освобождаване на количества на „Булгаргаз“ ЕАД и ценовите нива на „Газов Хъб Балкан“ ЕАД.

В бизнес плана „ЗЛАТНА ПАНЕГА ЦИМЕНТ“ АД е представило SWOT анализ, в който дружеството е посочило своите силни и слаби страни, възможностите за развитие и вероятните опасности за дейността си.

#### **2. Прогнозни годишни финансови отчети**

„ЗЛАТНА ПАНЕГА ЦИМЕНТ“ АД е представило прогнозни счетоводни баланси, отчет за приходи и разходи и прогнозен паричен поток за периода 2021 – 2025 г. За целия период на бизнес плана дружеството прогнозира да реализира печалби по години в размер на: (...) лв. за 2021 г.; (...) лв. за 2022 г.; (...) лв. за 2023 г.; (...) лв. за 2024 г. и (...) лв. за 2025 г.

Приходите от продажби нарастват от (...) лв. за 2021 г. на (...) лв. през 2025 г. Общите разходи се предвижда да се увеличат от (...) лв. за 2021 г. на (...) лв. за 2025 г. Структурата

на общите разходи включва разходи за: себестойност на продажбите, външни услуги, възнаграждения и осигуровки за персонала, финансови и други разходи.

Общо активите на дружеството се намаляват от (...) лв. за 2021 г. до (...) лв. за 2025 г. Нетекущите активи на дружеството намаляват от (...) лв. за 2021 г. на (...) лв. за 2025 г., а текущите активи на дружеството от (...) лв. за 2021 г. намаляват на (...) лв. за 2025 г.

Собственият капитал намалява от (...) лв. за 2021 г. на (...) лв. за 2025 г. Нетекущите пасиви намаляват от (...) лв. за 2021 г. до (...) лв. за 2025 г. Текущите пасиви намаляват от (...) лв. за 2021 г. на (...) лв. за 2025 г.

От представените прогнозни парични потоци за периода 2021 – 2025 г. е видно, че паричните постъпления ще бъдат основно от контрагенти. Плащанията за дейността са към търговски контрагенти, възнаграждения на персонала, данъци, предоставени заеми, лихви и такси. В края на всяка една година от периода, прогнозираните парични наличности са с положителни стойности.

Прогнозните приходи и разходи, финансовите резултати, както и показателите, характеризиращи финансовото състояние на дружеството, определени на база обща балансова структура, са посочени в Таблица № 2:

**Таблица № 2**

Параметри	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.	2025 г.
Общо приходи от дейността (хил. лв.)	(...)	(...)	(...)	(...)	(...)
Общо разходи от дейността (хил. лв.)	(...)	(...)	(...)	(...)	(...)
Счетоводна печалба (хил. лв.)	(...)	(...)	(...)	(...)	(...)
Финансов резултат (хил. лв.)	(...)	(...)	(...)	(...)	(...)
Коефициент на покритие на дълготрайните активи със собствен капитал (СК/ДА)	(...)	(...)	(...)	(...)	(...)
Коефициентът на обща ликвидност (КА/КП)	(...)	(...)	(...)	(...)	(...)
Коефициентът на финансова автономност СК/(ДП+КП)	(...)	(...)	(...)	(...)	(...)

*Показатели, характеризиращи финансово-икономическото състояние на „ЗЛАТНА ПАНЕГА ЦИМЕНТ“ АД за периода 2021 – 2025 г.:*

*Коефициентът на покритие на дълготрайните активи със собствен капитал* е със стойност (...) за 2021 г. и се увеличава до (...) за 2025 г. Това е показател, че дружеството няма да има затруднения при покриване със свободен собствен капитал на инвестициите в нови дълготрайни активи. *Коефициентът на обща ликвидност* от (...) през 2021 г. се увеличава до (...) през 2025 г. Това означава, че дружеството ще разполага със свободни оборотни средства да обслужва текущите си задължения. *Коефициентът на финансова автономност*, показващ степента на независимост от ползване на привлечени средства е със стойност (...) за 2021 г. и намалява на (...) през 2025 г. Показателят е индикатор за това, че дружеството няма да има затруднения за покриване на задълженията си със собствени средства през периода.

Очакваните стойности на горепосочените показатели, определени на база обща балансова структура показват, че финансово-икономическото състояние на „ЗЛАТНА ПАНЕГА ЦИМЕНТ“ АД ще бъде много добро за целия период на бизнес плана.

Въз основа на гореизложеното, може да се приеме, че параметрите, заложи от ЗЛАТНА ПАНЕГА ЦИМЕНТ“ АД в бизнес плана за периода 2021 – 2025 г., ще осигурят на дружеството необходимите материални и финансови ресурси за изпълнение на лицензионните му задължения във връзка с осъществяване на дейността „търговия с природен газ“.

Предвид горното и на основание чл. 13, ал. 2, т. 1 от Закона за енергетиката, чл. 13, ал. 4 и ал. 6 във връзка с чл. 49, ал. 2, т. 3 от Наредба № 3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката,

#### **КОМИСИЯТА ЗА ЕНЕРГИЙНО И ВОДНО РЕГУЛИРАНЕ**

#### **РЕШИ:**

Одобрява бизнес план на „Златна Панега Цимент“ АД за осъществяване на дейността „търговия с природен газ“ за периода 2021 – 2025 г.

Решението подлежи на обжалване в 14 (четирнадесет) дневен срок, пред Административен съд – София град.

**ПРЕДСЕДАТЕЛ:**

**ДОЦ. Д-Р ИВАН Н. ИВАНОВ**

**ГЛАВЕН СЕКРЕТАР:**

**РОСИЦА ТОТКОВА**