



РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ

Комисия за енергийно
и водно регулиране



РЕШЕНИЕ
№ БП-46
от 19.12.2024 г.

КОМИСИЯТА ЗА ЕНЕРГИЙНО И ВОДНО РЕГУЛИРАНЕ

на закрито заседание, проведено на 19.12.2024 г., като разгледа заявление с вх. № Е-14-07-6 от 20.11.2024 г., подадено от „Топлофикация - Сливен - инж. Ангел Ангелов” ЕАД за одобряване на бизнес план за периода 2025 г. – 2029 г., установи следното:

Административното производство е образувано по постъпило в Комисията за енергийно и водно регулиране (КЕВР, Комисията) заявление с вх. № Е-14-07-6 от 20.11.2024 г. от „Топлофикация - Сливен - инж. Ангел Ангелов” ЕАД за одобряване на бизнес план за периода 2025 г. – 2029 г., на основание чл. 13, ал. 1 и ал. 8 от Наредба № 3 от 21 март 2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката (НЛДЕ).

Със Заповед № 3-Е-339 от 22.11.2024 г. е назначена работна група, която да извърши анализ на представените от дружеството данни в бизнес плана, относно производствените, ремонтните и инвестиционните програми за периода 2025 г. - 2029 г., както и анализ на отчетните и прогнозните финансово-икономически резултати, структурата на капитала, размера и начина на финансиране на предвидените инвестиции и анализ на изготвените прогнози за цените на енергията и/или предоставяните услуги.

В резултат на извършена проверка на подаденото заявление и приложените към него документи по реда на чл. 4 от НЛДЕ са установени неточности и пълноти. В тази връзка, с писмо с изх. № Е-14-07-6 от 27.11.2024 г. на КЕВР, от дружеството е изисквана следната допълнителна информация и документи:

1. Заявление за одобряване на бизнес план, по образец, публикуван на интернет страницата на Комисията за енергийно и водно регулиране, в раздел „Форми и образци“.

2. Декларация за истинността на заявените обстоятелства и на приложените документи и данни, в изпълнение на чл. 3, ал. 3 от Наредба № 3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката, по образец към заявление за одобряване на бизнес план.

3. Становище на дружеството, относно писмо с вх. № Е-14-07-6 от 20.11.2024 г. за одобряване на бизнес план на „Топлофикация - Сливен - инж. Ангел Ангелов“ ЕАД за периода от 2025 г. до 2029 г., в което да е посочено дали първоначално и допълнително представените документи и информация, които са част от посочената административна преписка, съдържат защитена по закон информация и ако съдържат такава да се посочи обхвата на информацията, съставляваща защитена, основания и мотиви за нейното квалифициране като такава, включително чрез посочване на частен интерес, който може да бъде засегнат при нейното разкриване.

С писмо към вх. № Е-14-07-6 от 05.12.2024 г., дружеството е представило изисканата информация.

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

„Топлофикация - Сливен - инж. Ангел Ангелов” ЕАД с ЕИК 119004654 е еднолично акционерно дружество със седалище и адрес на управление: област Сливен, община Сливен, гр. Сливен, п.к. 8800, бул./ул. „Стефан Караджа“ № 23. Регистрираният основен капитал на дружеството възлиза на 4 966 419 лв. и е разпределен в 4 966 419 бр. поименни акции с номинална стойност на една акция 1,00 лв.

Едноличен собственик на капитала на „Топлофикация - Сливен - инж. Ангел Ангелов” ЕАД е НЕРПАНА ЛТД., чуждестранно юридическо лице, държава: Кипър.

Дружеството е с едностепенна система на управление и се ръководи от 3 членен съвет на директорите, като представляващ дружеството е изпълнителния директор Павлин Василев Костов.

Предметът на дейност на „Топлофикация - Сливен - инж. Ангел Ангелов” ЕАД е: производство на електрическа и топлинна енергия, пренос на топлинна енергия и други дейности и услуги, обслужващи основните дейности, както и всяка друга незабранена от закона дейност.

За осъществяване на дейностите по Закона за енергетиката (ЗЕ), дружеството притежава слените лицензи:

- лицензия № Л-084-03 от 21.02.2001 г. за дейността „производство на електрическа и топлинна енергия“, изменена с Решение № И2-Л-084 от 18.06.2020 г., с което се продължава срока на лицензията с 20 (двадесет) години, считано от 24.03.2021 г.

- лицензия № Л-085-05 от 21.02.2001 г. за дейността „пренос на топлинна енергия“, като с Решение № И2-Л-084 от 18.06..2020 г., се продължава срока на лицензията с 20 (двадесет) години, считано от 24.03.2021 г.

С решение № БП-8 от 18.06.2020 г. Комисията е одобрила предходния бизнес план на „Топлофикация – Сливен - инж. Ангел Ангелов” ЕАД за периода от 2020 г. до 2024 г. включително.

В чл. 13, ал. 1 и ал. 3 от НЛДЕ са регламентирани задължителните реквизити, които бизнес планът следва да съдържа, като е предвидено, че същият се съставя за срок до пет години. Съгласно чл. 49, ал. 2, т. 3 и ал. 3 от НЛДЕ, бизнес планът е неразделна част от издадената лицензия и периодично се актуализира, без това да се счита за изменение на лицензията.

I. ОТЧЕТ ЗА ИЗПЪЛНЕНИЕ НА БИЗНЕС ПЛАН ЗА ПЕРИОДА 2020 г. - 2024 г.

I.1. Изпълнение на производствената програма

Дружеството посочва, че изпълнението на производствената програма при продажба на електрическа енергия е близка до отчетените такива, а повишение има при производството, което е резултат от повишените собствени нужди, при въвеждане в работа на инсталацията за почистване на гзове.

ПОКАЗАТЕЛ	МЯРКА	2020 г.		2021 г.		2022 г.		2023 г.		2024 г.	
		ПЛАН	ОТЧЕТ	ПЛАН	ОТЧЕТ	ПЛАН	ОТЧЕТ	ПЛАН	ОТЧЕТ	ПЛАН	ОТЧЕТ
Произведена електрическа енергия	MWh	179 190	176 585	181 923	176 972	181 000	180 698	181 724	197 808	181 380	181 357
Електрическа енергия за собствени нужди	MWh	48 411	42 381	49 149	40 094	48 900	40 597	49 096	44 652	49 003	43 457
Електрическа енергия за собствени нужди	%	27	24	27	23	27	22	27	23	27	24
Продадена електрическа енергия , в т.ч.	MWh	130 779	134 204	132 774	136 879	132 100	140 101	132 628	153 156	132 377	137 900
комбинирана (ВЕКП)	MWh	123 849	124 216	125 738	128 417	125 100	128 389	125 600	134 957	125 363	134 000

некомбинирана (без ВЕКП)	MWh	6 930	9 988	7 036	8 461	7 000	11 713	7 028	18 199	7 015	3 900
Отпусната топлинна енергия към преноса с пара	MWh	182 712	192 845	183 423	175 050	182 593	193 209	182 693	208 243	183 393	224 085
Технологични разходи на топлинна енергия по преноса	MWh	40 493	52 761	40 493	51 853	40 493	53 717	40 493	56 721	40 493	66 545
Технологични разходи на топлинна енергия по преноса	%	22,16	27,36	22,08	29,62	22,18	27,80	22,16	27,24	22,08	29,70
Топлинна енергия за разпределение с пара	MWh	142 219	140 084	142 930	123 197	142 100	139 492	142 200	151 522	142 900	157 540
Отпусната топлина към преноса с гореща вода	MWh	162 065	152 587	163 040	178 231	163 636	156 741	164 236	163 304	167 512	168 080
Технологични разходи на топлинна енергия по преноса	MWh	64 482	51 068	64 482	69 752	64 482	58 497	64 482	68 843	67 102	75 667
Технологични разходи на топлинна енергия по преноса	%	39,79	33,47	39,55	39,14	39,41	37,32	39,26	42,16	40,06	45,02
Топлинна енергия за разпределение - с гореща вода, в т.ч за:	MWh	97 582	101 519	98 558	108 480	99 154	98 244	99 754	94 461	100 410	92 413
потребители за битови нужди	MWh	77 193	83 283	77 965	86 675	78 355	75 544	78 747	68 460	79 193	59 812
потребители за бюджетни и стопански нужди	MWh	20 389	18 235	20 593	21 804	20 799	22 699	21 007	26 000	21 217	32 601

В периода 2020 г. – 2024 г. “Топлофикация – Сливен - инж.Ангел Ангелов” ЕАД е запазило тенденцията към повишаване броя на клиентите на топлинна енергия за битови нужди, чрез повторно присъединяване на сгради преустановили ползване на топлинна енергия повече от петнадесет години и присъединяване на нови сгради. В периода на бизнес плана дружеството е провело кампания за оборудване на радиаторите с електронни разпределители и въвеждане на дялово разпределение с уреди с дистанционно отчитане. След въвеждане на дялово разпределение клиентите са започнали да регулират потреблението си, което през последните три години е довело до намаляване на количествата реализирана топлинна енергия с гореща вода за битови нужди. Според дружеството друга причина за отчетените по-малки количества, спрямо разчетните е тенденцията за повишаване на температурата, вследствие климатичните промени. Дружеството отчита увеличение при продажбите на пара за промишлени предприятия. Сравнителните данни от 2024 г. спрямо 2020 г. са:

- Увеличение на броя на работещите абонатни станции в режим на етажна собственост 446 броя през 2024 г. при 415 броя през 2020 г.;
- Увеличение на реализираните количества пара от 142 219 MWh на 157 540 MWh;
- Намалени отчетни количества реализираните топлинна енергия за население, спрямо разчетните, при 77 193 MWh разчетни 60 000 – 70 000 MWh отчетни;
- Увеличени количества реализирана топлоенергия за стопански и бюджетни клиенти и достигане на размер около 32 000 MWh годишно;
- Процент събираемост по видове клиенти.

№ по ред	НАИМЕНОВАНИЕ	МЯРКА	ОТЧЕТ				
			2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.
1	електрическа енергия	%	100	100	100	100	100
2	топлинна енергия за:						
2.1	- стопански	%	48	45	47	40	45
2.2	- бюджетни	%	100	100	100	100	95
2.3	- битови	%	89	89	89	91	91

I.2. Изпълнение на ремонтната програма

През целия период на бизнес плана дружеството е изпълнявало ремонтните си програми в степен, поддържане на съоръженията в състояние без да се допускат дълговременни спирания на производство и доставка на топлинна енергия при комбинирано производство.

Отчетите на изпълнение на ремонтните програмите са показани в таблицата по-долу.

	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.
План, хил. лв.	1 980	1 982	1 990	1 724	2 045
Отчет, хил. лв.	1 699	1 230	2 430	1 865	2 800
изпълнение, %	85,81	62,06	122,11	108,18	136,92

I.3. Изпълнение на инвестиционната програма

При инвестиционните проекти, дружеството е извършило допълнение на предвидените задачи, като към тези свързани с опазване околната среда и повишаване енергийната ефективност, рехабилитация и изграждане на нови топлопреносни трасета, като отговор на търсенето на услугата в града, е започнало и дейности за изграждане на нови съоръжения - когенератори на природен газ.

	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	2024 г.
План, хил. лв.	2 744	2 888	2 958	3 080	3 230
Отчет, хил. лв.	1 104	1 119	1 119	6 747	5 700
изпълнение, %	40,23	38,75	37,83	219,06	176,47

II. БИЗНЕС ПЛАН ЗА ПЕРИОДА 2025 г. – 2029 г.

II.1. Производствена програма

Дружеството е посочило, че във връзка с икономическите и екологични стимули за производство на електрическа и топлинна енергия е потърсило начини за комбинирано използване на различни видове горива. Поради това дружеството е планирало проектиране и доставка на 4 броя газови когенератори тип двигател с вътрешно горене. Дружеството е започнало проектиране и начален етап на изграждане, като до края на 2025 г. предвижда да бъдат въведени в редовна работа първите два когенератора. Другите два дружеството планира да изгради и пусне в експлоатация до края на 2028 г. В съответствие с това са и изготвените технико-икономически разчети.

През предстоящия период дружеството планира да използва като основно гориво за изгаряне в енергийните котли смес от въглища, биомаса от различен вид и модифицирано енергийно гориво с перспектива през годините да се увеличава дела на биомасата и модифицираното енергийно гориво за сметка на въглищата. За газовите когенератори е предвидено влагане на природен газ, съобразно режимите и експлоатационните характеристики на двигателите. Целта е намаляване на емисиите парникови газове, което да доведе до намаляване на разходите за тяхното закупуване и отражение върху общо разходите за дейността.

Производството на електрическа енергия е определено в зависимост от прогнозните количества реализирана топлинна енергия и необходимия за това паропроизводство на парогенераторите и газовите двигатели.

Заложените количества топлинна енергия за население са на база достигнатите през 2024 г. и очаквания за развитие на пазара, като дружеството предвижда увеличение, чрез включване на нови абонатни станции и по-малко на неработещи и изведени от експлоатация абонатни станции. Дружеството счита, че с монтиране на газовите двигатели ще се повиши конкурентността спрямо останалите източници на енергия. За стопанските и бюджетните потребители дружеството не предвижда значително увеличение на продажбите.

Реализираната пара за всички години е без промяна като са заложени количества близки до отчетните за 2024 г.

	2025 г.	2026 г.	2027 г.	2028 г.	2029 г.
Произведена електрическа енергия общо, MWh	218 037	218 037	218 037	320 877	320 877
Продадена електрическа енергия общо, MWh	169 655	169 655	169 655	262 211	262 211
Произведена топлинна енергия общо, MWh	343 275	344 765	348 644	409 914	402 761
Продадена топлинна енергия с гореща вода, MWh	87 000	87 870	88 407	138 418	138 636
Продадена топлинна енергия с водна пара, MWh	138 000	138 690	142 100	142 200	142 900

II.2. Ремонтна програма

Заложените разходи за ремонт съгласно ремонтните програми, са посочени в табличен вид в хил. лв.:

Година	Производство	Пренос
2025	1 655	480
2026	1 665	480
2027	1 715	485
2028	1 730	535
2029	1 765	535

II.3. Инвестиционна програма

Предвидените инвестиции, съгласно инвестиционните програми са посочени в табличен вид в хил. лв.:

Година	Производство	Пренос
2025	10 747	1 200
2026	6 710	1 350
2027	6 640	1 450
2028	5 790	1 850
2029	5 820	1 950

Финансирането на изпълнение на инвестиционните програми дружеството предвижда да бъде със собствени средства, като временно се увеличат задълженията към други доставчици и в най- голяма степен към доставчиците на горива и чрез средства.

III. ФИНАНСОВИ АСПЕКТИ

1. Финансови резултати от дейността на „Топлофикация - Сливен - инж. Ангел Ангелов” ЕАД

Към „Бизнес план на „Топлофикация - Сливен - инж. Ангел Ангелов” ЕАД за периода 2025 г. - 2029 г.“, са представени отчет и анализ на изпълнението на предходния бизнес план, както и прогнозни финансови отчети за 2024 г. От направена допълнителна служебна справка, включително в ТРРЮЛНЦ към Агенцията по вписванията, се установява, че дружеството е реализирало следните резултати от дейността:

- за 2020 г. – загуба в размер на 4 626 хил. лв.;
- за 2021 г. – печалба в размер на 2 375 хил. лв.;
- за 2022 г. – печалба в размер на 4 832 хил. лв.;
- за 2023 г. – печалба в размер на 27 хил. лв.;
- за 2024 г. (прогнозен) – печалба в размер на 11 752 хил. лв.

От одитирания годишен финансов отчет на „Топлофикация - Сливен - инж. Ангел Ангелов” ЕАД за 2023 г. е видно, че дружеството разполага с дълготрайни активи на обща стойност от 31 869 хил. лв. Текущите активи възлизат на 187 383 хил. лв., като с най-голям дял са материалните запаси, следвани от търговските и други вземания. Към 31.12.2023 г. собственият капитал на дружеството е отрицателна величина в размер на 2 740 хил. лв., главно поради непокрита загуба от минали години. Регистрираният (внесен) капитал е в размер на 4 966 хил. лв., като дружеството отчита и резерви на обща стойност от 1 600 хил. лв. Общият размер на задълженията към същия период възлиза на 221 992 хил. лв., в т. ч. дългосрочни задължения – 21 424 хил. лв. и краткосрочни задължения – 200 568 хил. лв.

При постигане на очакваните резултати за 2024 г., дружеството ще отчете подобрение в капиталовата структура, поради нарастване на собствения капитал, но финансовата задължнялост ще остане висока, вследствие на по-големия размер на пасивите спрямо този на собствения капитал.

2. Прогнозни финансови резултати за периода 2025 г. - 2029 г.

„Топлофикация - Сливен - инж. Ангел Ангелов” ЕАД прогнозира да реализира печалба във всяка една година от бизнес плана, както следва: 2025 г. – 11 113 хил. лв., 2026 г. – 10 467 хил. лв., 2027 г. – 7 446 хил. лв., 2028 г. – 3 034 хил. лв. и 2029 г. – 3 277 хил. лв. Положителните финансови резултати през целия период се дължат на прогнозираните по-високи приходи в сравнение с разходите.

3. Прогнозни приходи и разходи за периода 2025 г. - 2029 г.

Прогнозираните приходи за периода на бизнес плана са определени на база производствена програма и очаквани цени на топлинната и електрическата енергия. Дружеството посочва, че методологията на ценообразуването е съобразена с постигнатите резултати, като е приложена тази, по която са определени и предложени за утвърждаване през 2024 г. цените на енергията. Посочва също, че с нарастващата прогнозна преференциалната цена на електрическа енергия се цели получаване на цени на топлинната енергия в размери, приемливи за потребителите, без опасност от отлив и намаление на потреблението.

Ценовите параметри за периода на бизнес плана са представени в следната таблица:

Показатели	2025 г.	2026 г.	2027 г.	2028 г.	2029 г.
Преференциална цена на електрическа енергия, лв./MWh	423,26	432,51	440,94	439,40	449,99
Еднокомпонентна цена на топлинна енергия с топлоносител гореща вода, лв./MWh	103,31	109,93	116,66	90,37	97,58
Еднокомпонентна цена на	69,41	75,47	80,68	73,17	77,86

топлинна енергия с топлоносител водна пара, лв./MWh					
---	--	--	--	--	--

При определяне на прогнозните цени на енергията за 2025 г. – 2029 г., „Топлофикация - Сливен - инж. Ангел Ангелов” ЕАД е приложило следните цени на горивата:

Показатели	2025 г.	2026 г.	2027 г.	2028 г.	2029 г.
Прогнозна цена на въглища, лв./t	160,00	163,20	166,46	169,79	173,19
Прогнозна цена на природен газ, лв./knp ³	649,23	662,22	675,46	688,97	702,75
Прогнозна цена на модифицирано гориво RDF, лв./t	10,00	10,20	10,40	10,61	10,82
Прогнозна цена на мазут, лв./t	1200,00	1224,00	1248,48	1273,45	1298,92
Прогнозна цена на друг вид гориво (ВЕИ), лв./t (knp ³)	155,00	158,10	161,26	164,49	167,78

Прогнозните цени на квотите за емисии се запазват в размер на 70,00 евро/t през целия период на бизнес плана.

Очакванията на дружеството са прогнозните приходи от продажба на топлинна и електрическа енергия да нарастват до края на 2029 г. с над 62% спрямо 2025 г. и да достигнат до 105 561 хил. лв., поради планирания ръст в производството. Освен приходи от продажби на продукция и услуги, свързани с обичайната дейност, дружеството очаква генериране и на други приходи, като приходи от наеми, дарения и др. Прогнозите са общите приходи на дружеството да нарастват от 76 748 хил. лв. за 2025 г. до 124 543 хил. лв. за 2029 г.

Дружеството посочва, че предвидените разходи в бизнес плана са типичните за дейностите, свързани с изпълнение на лицензията. Такива са: разходи, свързани с постоянната оценка на изправността на съоръженията; разходи за проверка на топломери; екологични разходи и др. Посочва също, че прогнозните разходи за всички години са запазени на нивото на прогнозираните за 2024 г., като са увеличени с 2%, отразявайки бъдещи инфлационни процеси.

От представеният прогнозен отчет за приходите и разходите се установява, че дружеството предвижда увеличение на разходите от оперативна дейност с около 84% в края на 2029 г. спрямо началния период на бизнес плана. Прогнозите са разходите от оперативна дейност да достигнат 113 838 хил. лв. през 2029 г. при 61 615 хил. лв. през 2025 г., главно поради нарастване на променливите разходи в частта: разходи за материали, суровини и консумативи.

Относно разходите за амортизации, прогнозите са те да нарастват във връзка с увеличаване стойността на активите, вследствие изпълнението на инвестиционната програма.

4. Прогноза на активите и пасивите на „Топлофикация - Сливен - инж. Ангел Ангелов” ЕАД за периода 2025 г. - 2029 г.

„Топлофикация - Сливен - инж. Ангел Ангелов” ЕАД е представило прогнозни счетоводни баланси за периода 2025 г. – 2029 г., от които е видно, че нетекущите активи нарастват от 38 076 хил. лв. за 2025 г. на 57 755 хил. лв. за 2029 г., вследствие на придобиване на нови активи, съгласно инвестиционната програма на дружеството. Краткотрайните активи също нарастват от 217 313 хил. лв. за 2025 г. на 311 707 хил. лв. за 2029 г., главно в резултат на увеличение на материалните запаси и вземанията от клиенти и доставчици.

Дружеството прогнозира увеличение при дългосрочните задължения, като от 49 630 хил. лв. през 2025 г. се очаква ръст до 75 280 хил. лв. през 2029 г., в частта: други дългосрочни задължения. Краткосрочните задължения също се очаква да нарастват: от 185 635 хил. лв. през 2025 г. до 223 956 хил. лв. през 2029 г., главно в частта: текущи финансови задължения.

По отношение на капиталовата структура: прогнозата е ръст на собствения капитал: от 20 125 хил. лв. за 2025 г. на 44 349 хил. лв. за 2029 г., в резултат на формирани печалби от

дейността, но съществено подобрене във финансовата автономност на дружеството не се очаква, поради прогнозното нарастване и на задълженията. При общата ликвидност се очаква подобрене, поради по-голямото увеличение на текущите активи спрямо текущите пасиви.

5. Размер и начин на финансиране на предвидените инвестиции за периода 2025 г. - 2029 г.

Дружеството предвижда общо инвестиционните разходи за периода на бизнес плана да са в размер на 43 507 хил. лв., разпределени по години, като изпълнението на инвестиционната програма се предвижда да се финансира със собствени средства.

Въз основа на гореизложеното и при така заложените параметри за периода на бизнес плана 2025 г. – 2029 г., може да бъде направен извод, че „Топлофикация - Сливен - инж. Ангел Ангелов” ЕАД ще разполага с финансови възможности за осъществяване и развитие на лицензионна дейност.

Предвид горното и на основание чл. 13, ал. 2, т. 1 от Закона за енергетиката и чл. 13, ал. 1 и ал. 8, във връзка с чл. 49, ал. 2, т. 3 от Наредба № 3 от 21 март 2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката,

КОМИСИЯТА ЗА ЕНЕРГИЙНО И ВОДНО РЕГУЛИРАНЕ

РЕШИ:

ОДОБРЯВА на „Топлофикация - Сливен - инж. Ангел Ангелов” ЕАД, с ЕИК 119004654, със седалище и адрес на управление: област Сливен, община Сливен, гр. Сливен, п.к. 8800, бул./ул. „Стефан Караджа“ № 23, бизнес план за периода 2025 г. – 2029 г., който става приложение № 2 към лицензия № Л-084-03 от 21.02.2001 г. за извършване на дейността „производство на електрическа и топлинна енергия“ и приложение № 3 към лицензия № Л-085-05 от 21.02.2001 г. за извършване на дейността „пренос на топлинна енергия“.

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