



РЕШЕНИЕ

№ Л-936

от 28.10.2026 г.

КОМИСИЯТА ЗА ЕНЕРГИЙНО И ВОДНО РЕГУЛИРАНЕ

на закрито заседание, проведено на 28.10.2026 г., като разгледа доклад с вх. № Е-Дк-1660 от 08.10.2026 г. относно заявление с вх. № Е-ЗЛР-Л-153 от 04.09.2026 г. от Акса Комодити Трейдинг Б.В., за издаване на лицензия за дейността „търговия с електрическа енергия“, с включени права и задължения на „координатор на стандартна балансираща група“, както и събраните данни от проведеното на 21.10.2026 г. открито заседание по преписката, установи следното:

Административното производство е образувано по постъпило в Комисията за енергийно и водно регулиране (КЕВР, Комисията) заявление с вх. № Е-ЗЛР-Л-153 от 04.09.2026 г. на Акса Комодити Трейдинг Б.В., чуждестранно юридическо лице, държава: Нидерландия, за издаване на лицензия за дейността „търговия с електрическа енергия“, с включени права и задължения на „координатор на стандартна балансираща група“, на основание чл. 21, ал. 1, т. 1 във връзка с чл. 39, ал. 1, т. 5 и ал. 5, и чл. 40, ал. 7 от Закона за енергетиката (ЗЕ) и чл. 9, ал. 1, т. 10 и ал. 2, и чл. 10, ал. 1 от Наредба № 3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката (НЛДЕ). За проучване на обстоятелствата в заявлението и приложенията към него е сформирана работна група със Заповед № 3-Е-243 от 10.09.2026 г. на председателя на КЕВР.

Резултатите от извършения анализ на заявлението и приложенията към него са отразени в доклад с вх. № Е-Дк-1660 от 08.10.2026 г., който е приет с решение на КЕВР по Протокол № 257 от 14.10.2026 г., т. 2. В изпълнение на разпоредбата на чл. 13, ал. 5, т. 1 от ЗЕ на 21.10.2026 г. е проведено открито заседание, в което е взел участие упълномощен представител на заявителя. Не са направени възражения по фактите, обстоятелствата и изводите, отразени в приетия доклад.

Въз основа на анализ на фактите и обстоятелствата, съдържащи се в документите по административната преписка, се установи следното:

На основание чл. 21, ал. 1, т. 1 във връзка с чл. 39, ал. 1, т. 5 и ал. 5 и чл. 40, ал. 7 от ЗЕ и чл. 9, ал. 1, т. 10, и ал. 2, и чл. 10, ал. 1 от НЛДЕ, Акса Комодити Трейдинг Б.В. е поискало издаване на лицензия за дейността „търговия с електрическа енергия“ с включени права и задължения на „координатор на стандартна балансираща група“.

Съгласно чл. 40, ал. 1, т. 1 и ал. 7 от ЗЕ лицензия се издава на лице, регистрирано по Търговския закон или с еквивалентна регистрация по законодателството на друга държава – членка на Европейския съюз, което: притежава технически и финансови възможности,

материални и човешки ресурси и организационна структура за изпълнение на нормативните изисквания за осъществяване на дейността по лицензията. Изискването по чл. 40, ал. 1, т. 2 от ЗЕ, а именно: да има вещни права върху енергийните обекти, чрез които ще се осъществява дейността, ако те са изградени, не се прилага по отношение на лицензията за дейността „търговия с електрическа енергия“. Следователно, тази лицензионна дейност не предполага наличие на енергиен обект, поради което за нея не е приложимо и изискването по чл. 40, ал. 1, т. 3 от ЗЕ – представяне на доказателства, че енергийните обекти, чрез които ще се осъществява дейността по лицензията, отговарят на нормативните изисквания за безопасна експлоатация и за опазване на околната среда.

По силата на чл. 39, ал. 5 от ЗЕ и чл. 9, ал. 2 от НЛДЕ когато лицето, което кандидатства за издаването на лицензия за дейността „търговия с електрическа енергия“ и отговаря на изискванията за координатор на балансираща група, съответната лицензия съдържа правата и задълженията, свързани с дейността на „координатор на балансираща група“.

Акса Комодити Трейдинг Б.В. е чуждестранно юридическо лице, съпоставимо с дружество с ограничена отговорност, учредено съгласно законите на Кралство Нидерландия, вписано в Търговския регистър към Търговско-промишлената камара на Нидерландия с регистрационен № 93766912, със седалище и адрес на управление: Кралство Нидерландия, 3313 CS, гр. Дордрехт, ул. „Мерведестраат“ № 48Р, което се установява от представено удостоверение за актуално състояние, издадено от Търговско-промишлената камара на Нидерландия.

Акса Комодити Трейдинг Б.В. има следния предмет на дейност: основни предмети на дейност – търговия с газ през газопроводни мрежи; търговия с електроенергия и лизинг на интелектуална собственост и подобни продукти, с изключение на произведения, защитени с авторски права. Капиталът на дружеството е в размер на XXX евро (XXX). Дружеството се управлява и представлява от Управителен съвет в състав: XXX, гражданин на XXX; XXX, гражданин на XXX; XXX, гражданин на XXX и XXX, гражданин на XXX.

Видно от горното, Акса Комодити Трейдинг Б.В. е лице с регистрация в друга държава-членка на Европейския съюз, еквивалентна на тази по Търговския закон, следователно отговаря на условията на чл. 40, ал. 7 от ЗЕ и чл. 10, ал. 1 от НЛДЕ.

Съгласно чл. 3, т. 14 от Закона за икономическите и финансовите отношения с дружествата, регистрирани в юрисдикции с преференциален данъчен режим, контролираните от тях лица и техните действителни собственици (ЗИФОДРЮПДРКЛТДС), в производство по издаване на лицензии по ЗЕ се забранява пряко и/или косвено участие на дружество, регистрирано в юрисдикции с преференциален данъчен режим, както и на контролираните от тях лица. По смисъла на § 1, т. 2 от Допълнителната разпоредба на ЗИФОДРЮПДРКЛТДС „юрисдикции с преференциален данъчен режим“ са юрисдикциите по смисъла на § 1, т. 64 от Допълнителните разпоредби на Закона за корпоративното подоходно облагане (ЗКПО), с изключение на Гибралтар (брит.) и държавите – страни по Споразумението за Европейското икономическо пространство. Според посочената разпоредба на ЗКПО министърът на финансите по предложение на изпълнителния директор на Националната агенция за приходите утвърждава списък на държавите/териториите - юрисдикции с преференциален данъчен режим, който се обнародва в „Държавен вестник“. В тази връзка, със Заповед № ЗМФ-33 от 13.01.2023 г., обн. ДВ, бр. 7 от 2023 г., в сила от 01.02.2023 г., министърът на финансите е утвърдил списък на държавите/териториите, които са юрисдикции с преференциален данъчен режим, включващ: Вирджинските острови (САЩ), Остров Гуам (САЩ), Остров Рождество (Коледен остров), Питкърн и Република Палау. Също така, юрисдикции с преференциален данъчен режим са и държавите/териториите, включени в Списъка на Европейския съюз на юрисдикциите, неосказващи съдействие за данъчни цели – арг. от § 1, т. 64, изр. последно от Допълнителните разпоредби на ЗКПО. Такъв Списък е приет от

Съвета на Европейския съюз на 09.10.2026 г., обнародван в Официален вестник на Европейския съюз, С/2026/5413 от 16.10.2026 г. и включва юрисдикции, неосказващи съдействие за данъчни цели, както следва: Американска Самоа, Ангила, Гуам, Палау, Руска федерация, Търкс и Кайкос, Американски Вирджински острови, както и Вануату.

Съгласно § 1, т. 5 от Допълнителните разпоредби на ЗИФОДРЮПДРКЛТДС „контрол“ е понятие по смисъла на § 2, ал. 3 от Допълнителните разпоредби на Закона за мерките срещу изпирането на пари (ЗМИП), според който „контрол“ е контролът по смисъла на § 1в от Допълнителните разпоредби на Търговския закон, а именно – когато едно физическо или юридическо лице (контролиращ) притежава повече от половината от гласовете в общото събрание на друго юридическо лице, или има право да определя повече от половината от членовете на управителния или надзорния орган на друго юридическо лице и същевременно е акционер или съдружник в това юридическо лице, или има право да упражнява решаващо влияние върху друго юридическо лице по силата на сключен с него договор или по силата на неговия дружествен договор или устав, или е акционер или съдружник в друго юридическо лице и по силата на договор с други акционери или съдружници контролира самостоятелно повече от половината от гласовете в общото събрание на това юридическо лице. Контрол по смисъла на § 2, ал. 3 от Допълнителните разпоредби на ЗМИП е и всяка възможност, която, без да представлява индикация за пряко или косвено притежаване, дава възможност за упражняване на решаващо влияние върху юридическо лице или друго правно образувание при вземане на решения за определяне състава на управителните и контролните органи, преобразуване на юридическото лице, прекратяване на дейността му и други въпроси от съществено значение за дейността му.

С оглед горното, по отношение на Акса Комодити Трейдинг Б.В. следва да бъде установена структурата на собственост и контрол на дружеството. В тази връзка, от представената от дружеството информация чрез официални документи се установява, че едноличен собственик на капитала на Акса Комодити Трейдинг Б.В. е XXX (XXX%) - чуждестранно юридическо лице съпоставимо с акционерно дружество, учредено съгласно законите на XXX, вписано в Търговския регистър с регистрационен № XXX, със седалище и адрес на управление: XXX. Собственици на капитала на XXX са: XXX, гражданин на XXX с XXX% от капитала; XXX, гражданин на XXX с XXX% от капитала; XXX, гражданин на XXX с XXX% от капитала; XXX, гражданин на XXX с XXX% от капитала и XXX, гражданин на XXX с XXX% от капитала.

Във връзка с гореизложеното за Акса Комодити Трейдинг Б.В. не е налице забраната на чл. 3, т. 14 от Закона за икономическите и финансовите отношения с дружествата, регистрирани в юрисдикции с преференциален данъчен режим, контролираните от тях лица и техните действителни собственици.

Заявителят е представил изискуемите по чл. 11, ал. 2, т. 2, б. „а“ и б. „б“ от НЛДЕ декларации от членовете на Управителния съвет на Акса Комодити Трейдинг Б.В., с които същите декларират, че не са лишени от правото да упражняват търговска дейност и не са осъдени с влязла в сила присъда за престъпление против собствеността или против стопанството. Въз основа на представена декларация по чл. 11, ал. 2, т. 2, б. „в“, б. „г“ и б. „д“ от НЛДЕ се установява, че заявителят не е в производство по несъстоятелност, не е обявен в несъстоятелност, не е в ликвидация и на дружеството не е отнемана лицензия за дейността „търговия с електрическа енергия“, и не е постановен акт на КЕВР за отказ да се издаде лицензия за същата дейност. Представена е декларация за истинността на заявените обстоятелства и на приложените документи и данни, съгласно изискванията на чл. 3, ал. 3 от НЛДЕ. Предвид изложеното, издаването на исканата лицензия не е в противоречие с чл. 40, ал. 4, т. 1-3 от ЗЕ.

Срок на исканата лицензия:

Срокът на лицензията, за която кандидатства Акса Комодити Трейдинг Б.В. е 10 г. (десет години). Заявителят е собственост Казънджъ Холдинг А.Ш. и е част от една от

ведещите енергийни групи в региона, която осъществява дейност по производство, разпределение и снабдяване с електрическа енергия, както и в разпределението и търговията с природен газ. С оглед на това навлизането на българския пазар е елемент от стратегията на групата, като дейността ще се извършва от екип с дългосрочен опит в търговията с електрическа енергия и ще се развива като неразделна част от функционирането на групата на европейските енергийни пазари.

Дружеството счита, че този срок е обоснован и оптимален с оглед възможността за планиране на дейността на лицензианта и постигане на поставените му цели. Акса Комодити Трейдинг Б.В. посочва, че така ще има сигурност в дейността си, възможност за навлизане и устойчиво развитие на пазара на електрическа енергия, за извършване на ефективни инвестиции в обучение и развитие на служители и за изграждане на мрежа от клиенти.

Технически, материални и човешки ресурси и организационна структура за осъществяване на дейността „търговия с електрическа енергия“, с включени права и задължения на „координатор на стандартна балансираща група“.

Относно наличието на технически и материални ресурси за осъществяване на дейността „търговия с електрическа енергия“ с включени права и задължения на „координатор на стандартна балансираща група“:

За осъществяване дейността „търговия с електрическа енергия“ с включени права и задължения на „координатор на стандартна балансираща група“ Акса Комодити Трейдинг Б.В. ще използва офис, който се намира в Кралство Нидерландия, 3313 CS, гр. Дордрехт, ул. „Мерведестраат“ № 48П, съгласно представено копие на споразумение за пълни консултантски услуги с XXX.

Заявителят декларира, че разполага със следното техническо оборудване и комуникационни системи: операционна система Windows 11 64bit; версия на софтуер за обработване на документи и таблици Microsoft Office LTSC Professional Plus 2021; сървър Microsoft Windows Server 2022, Windows Server 2012 R2, Windows Server 2012, Windows Server 2019, Windows Server 2016, SUSE SLES за SAP приложения 15 SP4, Ubuntu 20.04, Red Hat Enterprise Linux версия 8.8; приложения за сигурност Trend Micro Deep Security, SentinelOne EDR/XDR, Fortinet FortiGate, Fortinet FortiAnalyzer VM, Aruba Mobility Mastger, Sechard, Mobile ITM, Solarwinds, Forcepoint DLP и др.; версия на имейла Microsoft Office LTSC Professional Plus 2021 – Outlook; връзка с интернет; 3 бр. различни сървъри HPE ProLiant DL560 Gen10, HPE ProLiant DL380 Gen11; работни станции Lenovo M720q-i5, Dell Optiplex 5090-i5, Lenovo Think Center E73, Lenovo ThinkCenter, Lenovo 12eas0hk00, Dell Optiplex 3010, Dell Dell-Gx-260; антивирусен софтуер Symantec EndPoint Security 14 и др.

Съгласно чл. 11, ал. 6, т. 2 от НЛДЕ и Правилата за търговия с електрическа енергия (ПТЕЕ), средствата за обмен на информация за целите на работа на пазара, осигурявани от търговските участници, се одобряват от независимия преносен оператор „Електроенергиен системен оператор“ ЕАД (ЕСО ЕАД). С писмо с изх. № ЦУ-ЕСО-8407#1 от 13.08.2026 г. ЕСО ЕАД декларира, че Акса Комодити Трейдинг Б.В. е изпълнило изискванията за комуникационно и компютърно оборудване за електронен обмен на данни. Декларираните от дружеството технически средства (информационна мрежа, програмно осигуряване и комуникационна инфраструктура), необходими за сключване на сделки с електрическа енергия по свободно договорени цени (съгласно чл. 100, ал. 1 от ЗЕ), отговарят на условията, определени в ПТЕЕ.

Въз основа на гореизложеното и представените доказателства може да се приеме, че Акса Комодити Трейдинг Б.В. притежава технически възможности и материални ресурси за осъществяване на дейността „търговия с електрическа енергия“ с включени права и задължения на „координатор на стандартна балансираща група“.

Относно наличието на човешки ресурси и опит за осъществяване на дейността „търговия с електрическа енергия“ с включени права и задължения на „координатор на стандартна балансираща група“:

Предоставени са данни за управленската и организационна структура на Акса Комодити Трейдинг Б.В., от които е видно, че дружеството се ръководи от съвет на директорите и е обособило следните звена: „търговия с електроенергия“; „търговия с газ“; „анализ на пазара“; „Административно обслужване на търговията и управление на риска“.

Дружеството е представило споразумение за предоставяне на услуги с ХХХ, по силата на което му се предоставят услуги свързани с човешки ресурси, правни услуги, услуги по корпоративно съгласие, услуги по вътрешен одит, услуги по управление на риска, ИТ услуги, финансови услуги. В споразумението е отбелязано назначаване на избрани членове на търговски екипи, които ще извършват търговия с електрическа енергия и природен газ от името на дружеството, които включват поне един търговец, отговорен за търговските дейности, поне един инициатор, отговорен за инициране на сделки, поне един анализатор на енергийния пазар, отговарящ за пазарни анализи, поне един специалист по търговски операции, отговарящ за бек-офис процесите на сделките.

Акса Комодити Трейдинг Б.В. посочва, че дейностите по търговия с електрическа енергия ще се извършват от основен екип, състоящ се от ръководител на екип, двама търговци на електроенергия, един специалист по административно обслужване на търговските операции и един анализатор на енергийния пазар. В представено удостоверение за трудова заетост са посочени имената на служителите, които ще бъдат заети с дейността „търговия с електрическа енергия“, с включени права и задължения на „координатор на стандартна балансираща група“, предоставени са и техни автобиографии и копия на дипломи за завършено образование. Заявителят е представил и автобиографии и копия на дипломи за завършено образование и на четиримата директори, които ръководят дружеството.

Предвид гореизложеното и въз основа на представените от дружеството доказателства може да се приеме, че Акса Комодити Трейдинг Б.В. разполага с човешки ресурси и организационна структура за осъществяване на дейността „търговия с електрическа енергия“ с включени права и задължения на „координатор на стандартна балансираща група“.

Финансови възможности на заявителя за осъществяване на дейността „търговия с електрическа енергия“, с включени права и задължения на „координатор на стандартна балансираща група“, както и наличие на финансови гаранции и обезпечения за сключване на сделки за търговия с електрическа енергия съгласно Правилата за условията и реда за предоставяне на достъп до електропреносната и електроразпределителните мрежи (Правилата):

Дружеството Акса Комодити Трейдинг Б.В. е представило три годишна финансова прогноза със счетоводни баланси, отчети за приходите и разходите и отчети за паричните потоци за периода 2027 г. – 2029 г. за управление и развитие на дейността „търговия с електрическа енергия“ с включени права и задължения на „координатор на стандартна балансираща група“, с прогнозни обеми търгувана електрическа енергия и средни прогнозни цени на електрическата енергия съгласно изискванията на чл. 13 от НЛДЕ.

За целите на настоящото производство, представената финансова прогноза се разглежда с оглед установяване на финансовите възможности на дружеството за изпълнение на лицензионната дейност за посочения срок.

Прогнозните стойности показват увеличаващ се годишен обем търгувана електроенергия: от ХХХ MWh през 2027 г. до ХХХ MWh през 2029 г. Прогнозните цени на електрическата енергия за покупко-продажба са показани в таблицата:

Показател	Мярка	2027 г.	2028 г.	2029 г.
Прогнозни количества за продажба	MWh			
На крайни клиенти На търговци на електроенергия На енергийна борса общ обем:		XXX	XXX	XXX
Прогнозни количества за покупка	MWh			
От генератори по двустранни споразумения От търговци на електроенергия От енергийни борси общ обем:		XXX	XXX	XXX
Прогнозни продажни цени	евро/MWh			
На крайни клиенти На търговци на електроенергия На енергийна борса средна цена:		XXX	XXX	XXX
Прогнозни покупни цени	евро/MWh			
От генератори по двустранни споразумения От търговци на електроенергия От енергийни борси средна цена:		XXX	XXX	XXX

За първата прогнозна година дружеството очаква печалба, и тя ще е в размер на XXX хил. евро, а в края на отчетния период - XXX хил. евро.

Сравнителна таблица на прогнозните приходи и разходи за периода 2027 г. – 2029 г. е представена по-долу:

Показатели в хил. евро	Прогноза		
	2027 г.	2028 г.	2029 г.
Приходи (от продажби на: потребители, търговци на ел. енергия, енергийни борси)	XXX	XXX	XXX
Разходи	XXX	XXX	XXX
Печалба преди данъци	XXX	XXX	XXX

Дружеството е представило удостоверение с изх. № XXX от XXX г. от банка „XXX“ АД, според което Акса Комодити Трейдинг Б.В. (Aksa Commodity Trading B.V. е клиент на банката с открита специална разплащателна сметка за обезпечаване на бъдещи сделки при упражняване на лицензионната дейност „търговия с електрическа енергия“ с включени права и задължения на „координатор на стандартна балансираща група“, наличността по която към XXX г. е в размер на XXX евро (XXX). Сумата по специалната сметка е в размер, съответстващ на изискванията на чл. 19, ал. 2 и ал. 3 от Правилата, видно от прогнозната

стойност на оборота от търговия с електрическа енергия на територията на Република България за първата година от лицензионната дейност съгласно представения в Комисията бизнес план. Съгласно удостоверението банката се задължава при поискване от КЕВР да предоставя информация на Комисията относно оборотите и салдото по сметката.

Предвид гореизложеното може да се направи извод, че ако спази заложените в прогнозните счетоводни баланси параметри, Акса Комодити Трейдинг Б.В. ще притежава финансови възможности за извършване на дейността „търговия с електрическа енергия“, с включени права и задължения на „координатор на стандартна балансираща група“.

Договор за участие в стандартна балансираща група:

На основание чл. 12, ал. 1 от НЛДЕ и чл. 19, ал. 1 и ал. 2 във връзка с чл. 11, т. 9 от ПТЕЕ, Акса Комодити Трейдинг Б.В. е представило проект на договор за участие в стандартна балансираща група и поемане на отговорност за балансиране, който е със съдържание, предвидено в чл. 12, ал. 2 от НЛДЕ. Представени са също така и общи принципи за разпределяне на небалансите в рамките на стандартна балансиращата група, въз основа на които небалансите се разпределят на всеки член от групата в съответствие с изискванията на ПТЕЕ.

Правила за работа с потребители на енергийни услуги:

На основание чл. 38в, ал. 1 от ЗЕ, Акса Комодити Трейдинг Б.В. е представило проект на Правила за работа с потребители на енергийни услуги. Представените Правила отговарят на изискванията за тяхното съдържание съгласно чл. 38в, ал. 2 от ЗЕ, като уреждат реда и сроковете за получаване, разглеждане, проверка и отговор на подадените жалби, сигнали и предложения, формата на данните за потреблението и процедурата, по която доставчиците и потребителите на енергийни услуги получават достъп до тях.

Предвид гореизложеното и на основание чл. 21, ал. 1, т. 1 и т. 5 във връзка с чл. 39, ал. 1, т. 5 и ал. 5, и чл. 38в, ал. 3 от Закона за енергетиката и чл. 9, ал. 1, т. 10 и ал. 2 от Наредба № 3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката,

КОМИСИЯТА ЗА ЕНЕРГИЙНО И ВОДНО РЕГУЛИРАНЕ

РЕШИ:

1. Издава на Акса Комодити Трейдинг Б.В., с регистрационен № 93766912, със седалище и адрес на управление: Кралство Нидерландия, 3313 CS, гр. Дордрехт, ул. „Мерведестраат“ № 48Р, Лицензия № Л-936-15 от 28.10.2026 г. за извършване на дейността „търговия с електрическа енергия“ с включени права и задължения на „координатор на стандартна балансираща група“, за срок от 10 (десет) години, приложение и неразделна част от това решение;

2. Одобрява на Акса Комодити Трейдинг Б.В. правила за работа с потребители на енергийни услуги, приложение към това решение и приложение към лицензията по т. 1.

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

ПРЕДСЕДАТЕЛ:

X

Пламен Младеновски
Председател на КЕВР

ГЛАВЕН СЕКРЕТАР:

X

Росица Тоткова
Главен секретар на КЕВР