



РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ

Комисия за енергийно
и водно регулиране



Вх. №.....2018 г.

ДО
ДОЦ. Д-Р ИВАН Н. ИВАНОВ
ПРЕДСЕДАТЕЛ НА КЕВР

ДОКЛАД

от
дирекция „Електроенергетика и топлоенергетика“

ОТНОСНО: *Одобряване на бизнес план на „ТЕЦ - Бобов дол” ЕАД за периода 2018-2022 г.*

УВАЖАЕМИ ГОСПОДИН ПРЕДСЕДАТЕЛ,

С писмо с вх. № Е-ЗЛР-Р-4 от 03.04.2017 г. „ТЕЦ - Бобов дол” ЕАД е представило в Комисията за енергийно и водно регулиране (Комисията, КЕВР) за одобряване бизнес план за периода 2018 г. - 2022 г. във връзка с подадено заявление за изменение вида на лицензия № Л-094-01 от 21.02.2001 г. за дейността „производство на електрическа енергия“ в лицензия за дейността „производство на електрическа и топлинна енергия“.

По силата на чл. 49, ал. 2, т. 3 от Наредба № 3 от 21 март 2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката (НЛДЕ) одобрените от Комисията бизнес планове са неразделна част от лицензиите и се оформят като приложение, което периодично се актуализира.

При извършеното проучване на обстоятелствата по образуваната преписка е установено следното:

Представеният от „ТЕЦ - Бобов дол” ЕАД бизнес план е съобразен с изискванията на чл. 13, ал. 1 от НЛДЕ. Изработен е за петгодишен период 2018 г. - 2022 г. и включва:

- инвестиционна програма;
- производствена програма;
- ремонтна програма;
- социална програма за дейности и мероприятия със социална насоченост, регламентирани като задължителни с нормативни актове (Кодекс на труда и др.);
- прогнозна структура и обем на разходите по години;
- прогнозни годишни финансови отчети.

1. ПРОИЗВОДСТВЕНА ПРОГРАМА 2018 г. – 2022 г.

Основно „ТЕЦ - Бобов дол” ЕАД предоставя разполагаема мощност за студен резерв и допълнителните (технологични) услуги на ЕСО ЕАД и количества електрическа енергия в рамките на квотата за покриване на потреблението на крайните снабдители, при наличие на такава, както и реализира продажби на свободния пазар и на лицензирани търговци.

За разглеждания период дружеството е прогнозирило равномерно производство на електрическа (2 238 000 MWh) и топлинна енергия (133 970 MWh) в годишен аспект. Прогнозираните количества на електрическа енергия от високоефективно комбинирано производство са 60 270 MWh/годишно. Количествата електрическа енергия за СН са в размер на 12,7%.

Дружеството е сключило договор за студен резерв на един блок за периода 01.08.2017 г. - 31.07.2018 г. след участие в тръжна процедура, организирана от ЕСО ЕАД и за в бъдеще възнамерява да участва в тези търгове.

Производствена програма 2018 г. – 2022 г.

Дейност	Мярка	2018 г.	2019 г	2020 г	2021 г	2022 г
Производство бруто ел. енергия	MWh	2 238 000	2 238 000	2 238 000	2 238 000	2 238 000
Използваемост по време	%	53	53	53	53	53
Производство нето ел. енергия	MWh	1 953 774	1 953 774	1 953 774	1 953 774	1 953 774
С.Н.	%	12.70	12.70	12.70	12.70	12.70
Производство на топлинна енергия	MWh	133 970	133 970	133 970	133 970	133 970
Производство нето ел. енергия - ВЕКП	MWh	60 270	60 270	60 270	60 270	60 270
Разполагаемост	MW*h	2 320 000	2 320 000	2 320 000	2 320 000	2 320 000
П П Р	%	5	5	5	5	5
Планов ремонт на блок	дни	90	90	90	90	90

2. РЕМОНТНА ПРОГРАМА 2018 г. – 2022 г.

Предвидените разходи за ремонт са прогнозирани въз основа на натрупания опит и са базирани на реалните разходи, направени през последните години. При оценката на основните мероприятия е взето предвид реалното техническо състояние на съоръженията и необходимостта от основен ремонт на голяма част от основното оборудване (котли и турбини).

Основна цел на ремонтната програма е: поддръжка, частична или пълна подмяна на спомагателни съоръжения, намаляване на аварийността и възстановяване на проектните технически показатели на енергоблоковете.

Планираните основни ремонти за период от 90 дни/блок са както следва: през 2018 г. на блок № 3, през 2019 г. на блок № 2, 2020 г. на блок № 1, 2021 г. на блок № 3 и през 2022 г. на блок № 2.

За поддържане и физическото удължаване на живота на съоръженията в централата се извършва ремонт, който за 2018 – 2020 година е на стойност 2 000 хил. лв./годишно и ще бъде финансиран със собствени средства.

3. ИНВЕСТИЦИОННА ПРОГРАМА 2018 г. – 2022 г.

През предстоящия период в „ТЕЦ - Бобов дол“ ЕАД ще бъде извършена рехабилитация на турбинно оборудване и съпътстващо основните ремонти подобряване ефективността на общостанционните и пречиствателните съоръжения. Като минимум ще включва горивната уредба на котлите, обследване състоянието на метала на барабана, колекторите, тръбопроводите на котлите и елементи на парните турбини и съответната подмяна на такива с изчерпан технически ресурс.

Прогнозната стойност на необходимите инвестиционни разходи за периода 2018 - 2022 г е 30 000 хил. лв., разпределени по години, както следва:

№	Година	2018	2019	2020	2021	2022
	Блок в съкратен основен ремонт №	3	2	1	3	2
	Необходими средства /хил. лв./	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000
1.	Рехабилитация основно оборудване	1000	1000	1000	1000	1000
2.	Рехабилитация общостанционно и пречиствателно оборудване	2000	2000	2000	2000	2000
3.	ЖП парк	1000	1000	1000	1000	1000
4.	Надграждане на сгуроотвал „Каменик”	1000	1000	1000	1000	1000
5.	Други	1000	1000	1000	1000	1000

4. СОЦИАЛНА ПРОГРАМА

Дружеството осигурява изпълнение на всички задължителни плащания, свързани със социалното и здравно осигуряване на работещите в ТЕЦ, на задължителните добавки и доплащания съгласно нормативните документи.

Общият размер на средствата за социалната програма за целия период на бизнес плана е 8 461 хил. лв.

Социална програма за периода 2018 г. - 2022 г.

ХИЛ. ЛВ.

Разходи	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022
Разходи за безплатна предпазна храна съгласно нормативен акт	1200	1250	1250	1250	1250
Разходи за почивни бази	50	49	49	49	49
Допълнително пенсионно осигуряване	355	365	365	365	365
Други помощи, съгласно КТД	40	40	40	40	40
Общо	1645	1704	1704	1704	1704

II. Икономически аспекти

Финансови резултати от дейността на „ТЕЦ - Бобов дол“ ЕАД

От представения одитиран годишен финансов отчет за 2017 г. е видно, че „ТЕЦ - Бобов дол“ ЕАД отчита нетна печалба в размер на 672 хил. лв., която е намалена спрямо предходната година, когато е в размер на 958 хил. лв.

Отчетеното намаление на печалбата е вследствие на намалените други приходи през 2017 г. в размер на 4 305 хил. лв. спрямо 10 207 хил. лв. за 2016 г., както и на значителния ръст на другите оперативни разходи през 2017 г. в размер на 22 458 хил. лв., (от които с най-голям относителен дял са разходите за закупени квоти емисии в размер на 14 137 хил. лв.) спрямо 13 305 хил. лв. за 2016 г.

От анализа на данните, съдържащи се в Отчета за дохода могат да бъдат направени следните изводи:

- **Нетните приходи от продажба на свободния пазар на електрическа енергия и разполагаемост за студен резерв нарастват през 2017 г. спрямо 2016 г. с 13,23%;**

- **Общите разходи от оперативната дейност също нарастват през 2017 г. спрямо 2016 г. с 5,24%.**

Общата стойност на нетекущите активи намалява през 2017 г. в размер на 160 201 хил. лв. спрямо 2016 г., когато са в размер на 162 827 хил. лв., вследствие на намалените дълготрайни материални активи в частта на дълготрайни материални активи в процес на изграждане, въпреки ръста на дълготрайни материални активи в частта на имоти, машини и съоръжения.

Текущите активи на дружеството нарастват през 2017 г. в размер на 139 582 хил. лв. при 119 290 хил. лв. за 2016 г., основно от увеличените материални запаси и търговски и други вземания.

Собственият капитал на дружеството се увеличава през 2017 г. и е в размер на 231 690 хил. лв. спрямо 2016 г., когато е 231 019 хил. лв., в резултат на отчетения положителен финансов резултат от дейността за текущата година.

Нетекущите пасиви нарастват през 2017 г. в размер на 7 090 хил. лв. спрямо 745 хил. лв. за 2016 г., което се дължи основно на задълженията по облигационен заем в размер на 6 000 хил. лв.

Текущите пасиви също нарастват през 2017 г. в размер на 61 003 хил. лв. спрямо 50 353 хил. лв. за 2016 г., основно от увеличените задължения към доставчици и клиенти.

От направения анализ на финансовите показатели, изчислени на база обща балансова структура към 31.12.2017 г., е видно, че размерът на собствения капитал позволява дружеството да придобие нови нетекущи активи, по отношение на показателя „обща ликвидност“ е видно, че дружеството притежава достатъчно собствени оборотни средства, необходими за покриване на текущите задължения, както и възможността да обезпечи обслужването на задълженията си със собствен финансов ресурс.

Финансовата структура на дружеството в края на 2017 г. е 77% собствен капитал и 23% привлечени средства спрямо края на 2016 г. с дял от 82% собствен капитал и 18% привлечени средства.

Прогнозни финансови резултати по години за периода на бизнес плана 2018 г. - 2022 г.

Прогнозата на дружеството за периода на бизнес плана е да реализира печалба във всяка една година от бизнес плана, както следва:

2018 г. – 265 хил. лв.;

2019 г. - 521 хил. лв.;

2020 г. - 1 321 хил. лв.;

2021 г. - 2 366 хил. лв.;

2022 г. - 3 266 хил. лв.

Прогнозните финансови резултати са формирани при приходи и разходи, както следва:

1. Приходи

Прогнозните приходи за периода на бизнес плана са определени на база предвижданията на дружеството по отношение на производствената програма и цени, представени в следната таблица:

№	Показатели	мярка	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.
1.	Цена на електрическа енергия	лв./MWh	56.58	56.58	56.58	56.58	56.58
2.	Цена на топлинната енергия с топлоносител гореща вода	лв./MWh	25.00	25.00	25.00	25.00	25.00
3.	Цена за разполагаемост (студен резерв)	лв./MW*h	9.97	9.97	9.97	9.97	9.97
4.	Цена на въглища, при калоричност 6000 kcal/kg	лв./t	154.61	154.61	154.61	154.61	154.61
5.	Цена на биогориво, при калоричност 6000 kcal/kg	лв./t	280.65	280.65	280.65	280.65	280.65
6.	Цена на хидратна вар	лв./t	129	129	129	129	129

Приходите са формирани от продажба на електрическа енергия, топлинна енергия, от разполагаема мощност за студен резерв и допълнителни системни услуги.

Видно е от горната таблица, че дружеството предвижда цените на енергиите и на суровините да останат непроменени през целия период на бизнес плана, като пояснява, че цената на електрическата енергия е в размер на 56,58 лв./MWh, в съответствие със сключена пакетна сделка (**продажба на електрическа енергия срещу доставка на въглища и квоти за парникови газове между „ТЕЦ-Бобов дол“ ЕАД и „Гранд Енерджи Дистрибушън“ ЕООД, съгласно дадено разрешение за сделката с Решение № Р-247 от 14.07.2016 г. на КЕВР**) и цената на топлинната енергия с топлоносител гореща вода е в размер на 25,00 лв./MWh в съответствие с приложения ценови модел към заявлението за утвърждаване на цени на електрическа и топлинна енергия.

„ТЕЦ - Бобов дол” ЕАД прогнозира количествата енергия, описани в производствената му програма, също да са постоянна величина за целия период.

Дружеството посочва, че има сключен договор за студен резерв на един блок за срока 01.08.2017 г. - 31.07.2018 г. след участие в тръжна процедура, организирана от ЕСО ЕАД, и предполага бъдещо участие в тези търгове.

С решение № Ц-11 от 01.07.2018 г. на КЕВР на „ТЕЦ Бобов дол” ЕАД не са определени цени за електрическа енергия за регулирания пазар и за разполагаемост.

1.1. Приходи от електрическа енергия

От направения анализ е видно, че прогнозираните приходи от продажба на електрическа енергия са постоянни величини през целия прогнозен период в размер на 110 540 хил. лв. и приходи от разполагаема мощност в размер на 23 130 хил. лв./годишно, като са формирани при общо годишни количества съгласно производствената програма от по 1 953 774 MWh, от които 1 800 515 MWh по пакетна сделка с „Гранд Енерджи Дистрибушън“ ЕООД, и 153 259 MWh, в т. ч. 60 270 MWh от ВЕКП и за балансиране при цени, посочени в таблицата по-горе.

1.2. Приходи от топлинна енергия с топлоносител гореща вода

Приходите от продажба на топлинна енергия по прогнозни данни в периода на бизнес плана също са постоянна величина в размер на 3 349 хил. лв. годишно, вследствие на прогнозите на дружеството за запазване размера на предложената цена за топлинна енергия и на годишното производство - 133 970 MWh.

2. Разходи

Общите разходи намаляват на 134 964 хил. лв. в 2022 г. спрямо 137 965 хил. лв. през 2018 г., в резултат на намалената стойност на разходи за амортизация, въпреки ръста на разходите за материали и външни услуги.

Дружеството е представило и информация на разходите по структура и обем, класифицирани на условно-постоянни и променливи, като в периода на бизнес плана условно - постоянните разходи са с намаляващи стойности, а от променливите разходи с най-голям дял са разходите за гориво, последвани от разходите за квоти за емисии парникови газове.

В тази връзка основен дял заемат разходите за въглища, като дружеството прогнозира цените на въглищата и хидратната вар да останат непроменени в разглеждания период, както следва: за въглища -154,61 лв./t и за хидратна вар - 129,00 лв./t.

3. Прогноза за активи и пасиви

Дълготрайните активи намаляват в 2022 г. в размер на 124 018 хил. лв. спрямо 152 320 хил. лв. през 2018 г., като от тях основен дял заемат дълготрайните материални активи в частта на машини и оборудване.

Краткотрайните активи също намаляват от 121 905 хил. лв. за 2018 г. на 98 378 хил. лв. в 2022 г., в резултат на намалените вземания по предоставени търговски заеми, последвани от намалените други краткосрочни вземания.

В периода на бизнес плана 2018 г. – 2022 г. дружеството прогнозира общо задълженията да намаляват от 42 270 хил. през 2018 г. на 32 993 хил. лв. в 2022 г., основно от намалените други краткосрочни задължения от 13 653 хил. през 2018 г. на 2 690 хил. лв. в 2022 г.

4. Прогнозна структура на капитала

По отношение на капиталовата структура очакванията са за спад на сумата на собствения капитал с около 18% от 231 955 хил. лв. през 2018 г. на 189 403 хил. лв. през 2022 г., вследствие на намалените резерви.

От направения анализ на финансовите показатели, изчислени на база обща балансова структура в периода 2018 г. – 2022 г., показват, че размерът на собствения капитал позволява дружеството да придобие нови нетекущи активи, по отношение на показателя „обща ликвидност“, е видно че дружеството притежава достатъчно собствени оборотни средства, необходими за покриване на текущите задължения, както и възможността да обезпечи обслужването на задълженията си със собствен финансов ресурс през целия прогнозен период.

Финансовата структура на дружеството в годините на бизнес плана остава почти непроменена, като съотношението в периода 2018 г. – 2022 г. е от порядъка на 85% собствен капитал и 15% привлечени средства.

5. Размер и начин на финансиране на предвидените инвестиции

Общо инвестиционните разходи на дружеството по години за периода на бизнес плана са в общ размер на 30 000 хил. лв. и са разпределени по 6 000 хил. лв. за всяка година от периода.

Дружеството прогнозира финансово да обезпечи изпълнението на посочените инвестиции със собствени средства и наличните кредити от банки.

№	Наименование на дейностите	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Общо разходи по видове дейности в периода 2018 – 2022 г., в хил. лв.
1	Рехабилитация на основно оборудване	1000	1000	1000	1000	1000	5 000
2	Рехабилитация на общостанционно и пречиствателно оборудване	2000	2000	2000	2000	2000	10 000
3	ЖП парк	1000	1000	1000	1000	1000	5 000
4	Надграждане на сгуроотвал „Каменик“	1000	1000	1000	1000	1000	5 000
5	Други	1000	1000	1000	1000	1000	5 000
6	Общо разходи по години, в хил. лв.	6 000	6 000	6 000	6 000	6 000	30 000

Въз основа на гореизложеното може да се направи извод, че „ТЕЦ - Бобов дол“ ЕАД предвид заложените прогнозни финансови резултати от дейността във всяка година на бизнес плана в периода 2018 г. – 2022 г. ще притежава финансови възможности за осъществяване и развитие на лицензионната дейност „производство на електрическа и топлинна енергия“.

Във връзка с изложеното и на основание чл. 43, ал. 6 от Правилника за дейността на Комисията за енергийно и водно регулиране и на нейната администрация предлагаме Комисията да вземе следните решения:

- 1. Да приеме доклада на работната група.**
- 2. Да насрочи открито заседание по реда на чл. 13, ал. 5, т. 3 от ЗЕ за разглеждане на преписката;**
- 3. Да покани за участие в откритото заседание лицата, представляващи по търговска регистрация „ТЕЦ - Бобов дол” ЕАД или други упълномощени от тях представители на дружеството;**
- 4. Датата и часът на откритото заседание по т. 2 да бъдат публикувани на страницата на Комисията в Интернет.**