



Valstybinė kainų ir energetikos kontrolės komisija  
Verkių g. 25C-1, LT-08223, Vilnius  
[rastine@regula.lt](mailto:rastine@regula.lt)

2019-06-26 Nr.

**DĖL VALSTYBINĖS KAINŲ IR ENERGETIKOS KONTROLĖS KOMISIJOS 2013 M.  
RUGSĖJO 13 D. NUTARIMO NR. O3-367 „DĖL VALSTYBĖS REGULIUOJAMŲ KAINŲ  
GAMTINIŲ DUJŲ SEKTORIJE NUSTATYMO METODIKOS PATVIRTINIMO“ PAKEITIMO  
PROJEKTO DERINIMO**

Valstybinė kainų ir energetikos kontrolės komisija (toliau – Komisija) pakoregavo ir viešajai konsultacijai pateikė 2013 m. rugsėjo 13 d. nutarimu Nr. O3-367 „Dėl Valstybės reguliuojamų kainų gamtinių dujų sektoriuje nustatymo metodikos patvirtinimo“ patvirtintos Valstybės reguliuojamų kainų gamtinių dujų sektoriuje nustatymo metodikos (toliau – Metodika) projektą (toliau – Projektas).

AB „Klaipėdos nafta“ (toliau – Bendrovė) teikia savo pasiūlymus dėl Projekto papildymo.

Asmenys, kurių gaunamų pinigų sumų ir atliekamų mokėjimų valiutos nesutampa (pvz., įplaukos gaunamos eurais, o mokėjimai atliekami JAV doleriais), yra neapsaugoti nuo valiutų kursų svyravimo rizikos. Kitaip tariant, valiutos kurso rizika susidaro dėl nestabilios užsienio valiutos kurso pokyčio ir tai gali lemti reikšmingus pelno (nuostolio) svyravimus trumpuoju laikotarpiu, kadangi šios sąnaudos per saugumo dedamąją yra kompensuojamos tik ateinančiais metais. Tokie svyravimai gali nulemti trumpalaikius likvidumo sukretimus Bendrovei ir finansavimo sutarčių įsipareigojimų (angl. „*Covenant*“) pažeidimus. Kaip Komisijai yra žinoma, Bendrovės prisiimti įsipareigojimai plaukiojančios SGD saugyklos sutartyje yra susieti su JAV dolerio (USD) kursu. Tai yra įprasta praktika, kadangi laivybos sektoriuje dažniausiai atsiskaitymuose naudojama būtent ši užsienio valiuta, todėl atsiranda poreikis suvaldyti galimas neigiamas valiutų svyravimo rizikas.

Šioms rizikoms valdyti paprastai bankai ar kitos finansinės institucijos siūlo išankstinius valiutų keitimo (angl. „*Forward*“), valiutų apsikeitimo (angl. „*Swap*“), valiutų pasirinkimo sandorius (angl. „*Currency Option*“) ir (ar) kitas priemones, kuriuos Bendrovė siūlo taikyti tam, kad suvaldytų valiutų svyravimo rizikas. Šių priemonių pagalba Bendrovė galėtų suvaldyti būsimas valiutų svyravimo rizikas, todėl galės saugiai planuoti pajamas ir išlaidas nepriklausomai nuo valiutų kursų svyravimų. Tokiu būdu būtų galima išvengti ne tik Bendrovės patiriamų nuostolių dėl valiutų kurso pasikeitimo, bet ir nepagrįstai didėjančių reguliuojamų paslaugų kainų, o vartotojams būtų užtikrintas kainų stabilumas. Kadangi refinansavimo projektas yra ilgalaikis, šio projekto sėkmė priklauso nuo tinkamo rizikų sureguliuojimo, o valiutų svyravimo rizikos suvaldymas yra vienas iš esminių faktorių siekiant, kad piniginiai srautai būtų prognozuojami ilguoju laikotarpiu, reguliuojamų paslaugų kainos nepagrįstai neišaugų dėl neigiamos situacijos valiutų rinkoje, o vartotojai gautų stabilią SGD terminalo naudą. Išankstinis valiutų keitimo sandoris Bendrovės nuomone yra tinkamiausias sandoris suvaldyti valiutos riziką. Pagal Bendrovės turimas preliminarines indikacijas, tai galėtų kainuoti: 0.05%-0.1% (banko marža). Pažymime, kad detalesnę informaciją apie valiutų kurso svyravimus ir jo valdymo kaštus Bendrovė pateikė Komisijai 2019 m. vasario 7 d. raštu Nr. (4.6)KN-96.

Bendrovės manymu, įgyvendinant SGDTĮ numatytus saugumo dedamosios restruktūrizavimo su tikslu harmonizuoti kaštus ir SGD saugyklos su išdujinimo įrenginiu įsigijimo projektus, su aukščiau nurodytų rizikos valdymu susijusios išlaidos turėtų būti dengiamos ir pripažįstamos būtinomis kompensuoti vykdant reguliuojamą veiklą, todėl Metodikoje siūlome numatyti, kad su šių rizikų valdymu susijusios sąnaudos Bendrovei turi būti kompensuojamos. Siūlome Metodikos 17 punkte į skaičiuojamą  $S_{SGDT}$  rodiklį įtraukti papildomą kintamąjį „išankstinio valiutos keitimo sandorio kaštai, skirti suvaldyti plaukiojančios SGD saugyklos nuomos mokesčio valiutos svyravimo riziką“.

Be to, nevaldant palūkanų svyravimo rizikos Bendrovės jau paimtoms paskoloms, kurios buvo skirtos Bendrovės turtui įsigyti ir infrastruktūrai sukurti, Bendrovė gali susidurti su analogiškais pasekmėmis, kurios įvardintos aukščiau dėl valiutų svyravimo rizikos nevaldymo. Kadangi šių paskolų palūkanos kompensuojamos pagal Investicijų gražos normos nustatymo metodiką, todėl Bendrovės vertinimu reikalinga kintamų palūkanų svyravimo rizikos valdymo kaštus įtraukti pastarojoje metodikoje. Pabrėžtina, kad Bendrovė ketina paskolas, kurios bus skirtos finansuoti plaukiojančios SGD laivo-saugyklos nuomos kaštus laikotarpiu nuo 2019 m. iki 2024 m., su tikslu restruktūrizuoti plaukiojančios SGD laivo-saugyklos nuomos kaštus laikotarpiu nuo 2019 m. iki 2044 m., o taip pat SGD laivo-saugyklos išpirkimui skirtą paskolą gauti fiksuotomis palūkanomis.

Siekiant tikslumo taip pat siūlome pakoreguoti C<sub>11</sub> rodiklyje naudojamą sakinio dalį „paskolos, skirtos refinansuoti plaukiojančios SGD saugyklos nuomos kaštus“ ir išdėstyti ją taip „paskolos, skirtos finansuoti plaukiojančios SGD saugyklos nuomos kaštus laikotarpiu nuo 2019 m. iki 2024 m., su tikslu restruktūrizuoti plaukiojančios SGD saugyklos nuomos kaštus laikotarpiu nuo 2019 m. iki 2044 m.“

Taip pat siūlome papildyti Metodikos 17 punkte numatytą C<sub>NS1</sub> numatytą rodiklį ir įtraukti į jį:

1. Muitinės laikinojo saugojimo sandėlio garantijos išlaidas. Minėta garantija yra reikalinga UAB „SGD terminalas“ siekiant įsteigti laikinojo saugojimo sandėlį, kuris reikalingas norint priimti SGD krovinius iš ne ES valstybių. Šis reikalavimas numatomas Muitinės departamento patvirtintose Leidimų turėti laikinojo saugojimo sandėlį išdavimo, pakeitimo, jų galiojimo sustabdymo, sustabdymo atšaukimo ir (arba) leidimų pripažinimo netekusiais galios taisyklės;
2. Bankinės garantijos, kuri skirta Hoegh LNG Klaipėda, išlaidas. Manome, kad ši garantija atitinka rodiklyje C<sub>NS1</sub> numatytą „nuomos garantijos“ sąvoką ir siūlome ją patikslinti;
3. Bankinės garantijos, kuri skirta užtikrinti valstybės garantijos suteikimą, išlaidas.

Pagarbiai

Klaipėdos SGD direktorius

Arūnas Molis