

БУЛГАРГАЗ ЕАД

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ**

30 СЕПТЕМВРИ 2017г.

СЪДЪРЖАНИЕ

	<u>СТРАНИЦА</u>
МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	–
МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	
СЪКРАТЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	1
СЪКРАТЕН ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД	2
СЪКРАТЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	3
СЪКРАТЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	4
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	5 – 18

Настоящият доклад за дейността на Дружеството за деветмесечието на 2017г. представя коментар и анализ на междинните съкратени финансови отчети и друга съществена информация, относно финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството, като обхваща период от 1 януари 2017г. до 30 септември 2017г.

Той е изготвен в съответствие с изискванията на чл.39 от Закона за счетоводството, чл.187 д, чл.247, ал.1, 2 и 3 от Търговския закон и чл.100(о), ал.4, т.3 от ЗППЦК.

I. Обща информация за Дружеството

„Булгаргаз“ ЕАД е еднолично акционерно търговско Дружество, регистрирано в съответствие с Търговския закон, със седалище и адрес на управление Република България, област София, община Столична, район Сердика, гр.София 1000, ул.Петър Парчевич № 47.

„Булгаргаз“ ЕАД има основен предмет на дейност обществена доставка на природен газ и свързаните с нея покупка и продажба, закупуване на природен газ с цел неговото съхранение в газово хранилище, маркетингови проучвания и анализи на пазара на природен газ в страната.

„Булгаргаз“ ЕАД осъществява функциите си по обществена доставка на природен газ на територията на Република България в изпълнение на издадената от Държавната комисия за енергийно и водно регулиране лицензия №Л214-14/29.11.2006г. за срок от 35 години. Със Закон за изменение и допълнение на Закона за енергетиката (обн., ДВ, бр.17 от 06.03.2015г.) комисията е трансформирана в Комисия за енергийно и водно регулиране (КЕВР).

Собственост и управление

„Булгаргаз“ ЕАД е еднолично акционерно Дружество от структурата на „Български енергиен холдинг“ ЕАД.

Регистрираният капитал е разпределен в 231 698 584 поименни акции. Целият размер на капитала на Дружеството е записан и изцяло внесен от „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД. Всички акции са с номинал от 1 лев. Акциите на Дружеството са обикновени, поименни, непривилегировани акции, с право на глас. В едноличния собственик на капитала на „Булгаргаз“ ЕАД – „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД държавата притежава 100% от регистрирания капитал.

Акцията дава право на един глас в Общото събрание на акционерите, право на дивидент и на ликвидационен дял, съизмерими с номиналната стойност на акцията.

Структура на Дружеството

“Булгаргаз” ЕАД се управлява чрез едностепенна система на управление. Органи на управление на Дружеството са:

- Едноличният собственик на капитала, който решава въпросите от компетентността на Общото събрание;
- Съвет на директорите.

На 19 февруари 2016г. е направено вписване в Търговския регистър на решението на СД на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД за определяне на нов Изпълнителен директор и съответно нов състав на Съвета на директорите:

Ботьо Томов Велинов	Председател на СД
Илиян Кирилов Дуков	Член на СД
Николай Ангелов Павлов	Член на СД и Изпълнителен директор

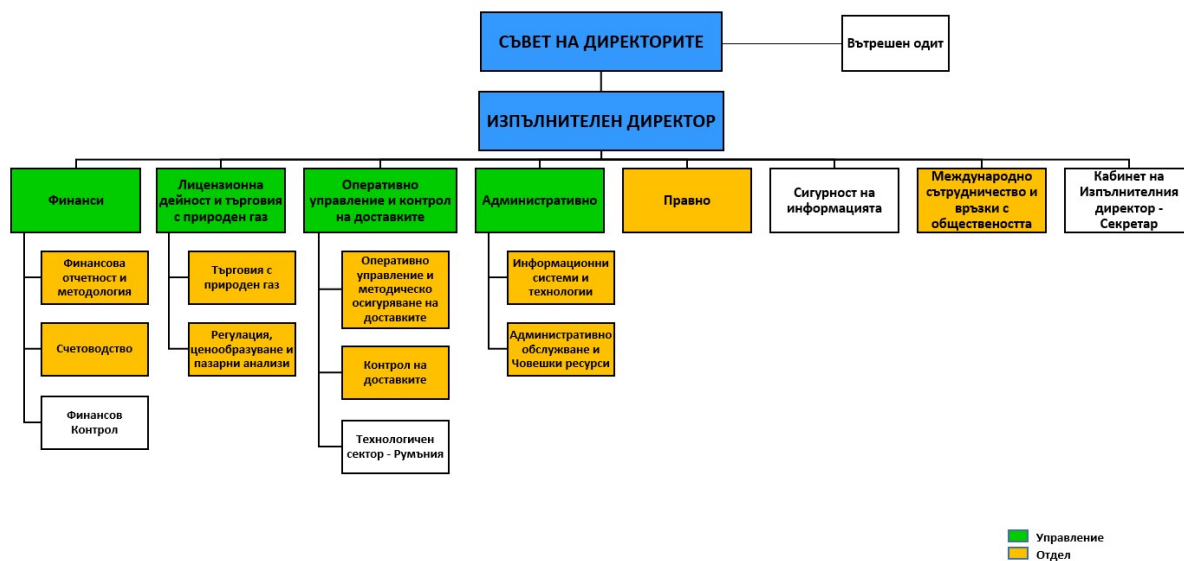
На 6 февруари 2017г. е направено вписване в Търговския регистър на решението на СД на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД за определяне на нов Изпълнителен директор и съответно нов състав на Съвета на директорите:

Ботьо Томов Велинов	Председател на СД
Илиян Кирилов Дуков	Член на СД
Стоян Иванов Янчев	Член на СД и Изпълнителен директор

На 22 май 2017г. е направено вписване в Търговския регистър на решението на СД на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД за определяне на нов Изпълнителен директор и съответно нов състав на Съвета на директорите:

Ботьо Томов Велинов	Председател на СД
Илиян Кирилов Дуков	Член на СД
Николай Ангелов Павлов	Член на СД и Изпълнителен директор

ОРГАНИЗАЦИОННА СТРУКТУРА НА БУЛГАРГАЗ ЕАД



Отговорност на ръководството.

Ръководството потвърждава, че при изготвянето на финансовите отчети за деветмесечието на 2017г. е прилагана адекватна счетоводна политика и те са изготвени на принципа на действащо предприятие.

Ръководството е отговорно за коректното водене на счетоводните регистри, за целесъобразното управление на активите и за предприемане на необходимите мерки за избягването и откриването на евентуални злоупотреби и други нередности.

Информация, относно възнаграждение на Съвета на директорите по договори за управление и контрол

През деветмесечието на 2017г. и деветмесечието на 2016г. членовете на Съвета на директорите са получили следните възнаграждения:

в лева

	Към 30.09.2017	Към 30.09.2016
Възнаграждения СД	120 982	127 801
Социални осигуровки	14 569	9 505
Обезщетение	2 627	3 284
Общо :	138 178	143 587

Информация, относно придобиването и притежаването на акции на Дружеството от членовете на Съвета на директорите

Членовете на Съвета на директорите не притежават акции на Дружеството. За тях не са предвидени привилегии или изключителни права да придобиват акции и облигации на Дружеството. Всички акции са собственост на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД.

Информация, относно участието на членовете на Съвета на директорите в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаването на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участието им в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети (в съответствие с изискванията на чл.247, ал.2, т.4 от Търговския закон)

Ботьо Томов Велинов – член на СД от 03.10.2013г.; Председател на СД от 12.12.2013г.:

- не участва като неограничено отговорен съдружник в търговски дружества;
- притежава повече от 25 на сто от капитала на “Сваргаз” ООД, „Евърфреш“ ЕООД и „Фриягаз“ ООД;
- участва в управлението на „Евърфреш“ ЕООД и „Фриягаз“ ООД като управител.

Илиян Кирилов Дуков – член на СД от 06.01.2015г.:

- не участва като неограничено отговорен съдружник в търговски дружества;
- притежава повече от 25 на сто от капитала на „Япи Инвестмънс“ ООД, „Лифт Корп“ ООД, „Нилис“ ООД, „Имокорп“ ЕООД и „Инмакс“ ЕООД;
- участва в управлението на „Нилис“ ООД, „Имокорп“ ЕООД и „Инмакс“ ЕООД като управител.

Николай Ангелов Павлов – Изпълнителен директор, член на СД от 22.05.2017г.:

- не участва като неограничено отговорен съдружник в търговски дружества;
- не притежава повече от 25 на сто от капитала на търговски дружества;
- не участва в управлението на други дружества, кооперации като прокурист, управител или член на съвет.

Информация, относно договорите по чл. 240 б от Търговския закон, сключени през годината

През деветмесечието на 2017г. Съветът на директорите или други свързани с тях лица не са сключвали договори с Дружеството, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

II. Резултати от дейността на Дружеството за деветмесечието на 2017 година

През деветмесечието на 2017г. „Булгаргаз” ЕАД осъществява дейността си, спазвайки нормативните разпоредби. Резултатът от дейността на Дружеството е печалба след облагане с данъци в размер на 1 103 хил.лева (към 30.09.2016г.: 36 192 хил.лева).

Общи фактори, засягащи дейността на Дружеството

Дейността на „Булгаргаз” ЕАД, обществена доставка на природен газ е регламентирана със Закона за енергетиката и подзаконовите нормативни актове – Наредба за лицензиране, Правила за търговия с природен газ, Наредба за регулиране на цените на природния газ.

Дейността „обществена доставка на природен газ“ е регулирана от КЕВР. Цените, по които „Булгаргаз” ЕАД закупува природния газ са пазарни, а цените по които Дружеството продава природния газ са регулирани. „Булгаргаз” ЕАД като търговец на природен газ е поставен в неравностойно положение спрямо останалите търговци на природен газ, чиято дейност не се регулира по реда на посочените нормативни актове. Дружеството не разполага с клонова мрежа и не развива научноизследователска и развойна дейност.

Важни събития настъпили за периода, отнасящи се пряко към дейността на Дружеството.

1. С изменения в Наредба №2 от 2013г. за регулиране на цените на природния газ (ДВ, бр.105 от 2016г.) се регламентира реда и условията за компенсиране на разходите на енергийните предприятия, свързани с наложени им задължения към обществото, когато тези задължения са наложени на повече от едно енергийно предприятие.

С изменения в наредбата се регламентират и реда и условията за заплащане на допълнителните разходи за обществения доставчик, възникнали в резултат на доставка на количества природен газ, заявени от крайни снабдители след договорените срокове, предхождащи годината на доставка.

2. С решение по протокол №227 от 30.11.2016г. от КЕВР са приети Правила за балансиране на пазара на природен газ (ДВ, бр.99 от 2016г.) на основание Правилата за търговия с природен газ и в съответствие с изискванията на Регламент (ЕС) №312/2014 на Комисията за установяване на Мрежов кодекс за балансиране на газопреносните мрежи.

3. На основание на приета от КЕВР Методика за определяне на цени за достъп и пренос на природен газ през газопреносните мрежи, собственост на "Булгартрансгаз" ЕАД и във връзка с въвеждането на входно-изходен тарифен модел в изпълнение на същата методика, считано от 01.10.2017г. цените за достъп и пренос по газопреносните мрежи се изчисляват в енергийна стойност (лева/MWh), а не както досега в обемни единици (лева/хил.куб м). Между "Булгаргаз" ЕАД и "Булгартрансгаз" ЕАД е подписан Договор

за достъп и пренос на природен газ по газопреносните мрежи на "Булгартрансгаз" ЕАД № 2987/28.09.2017г.

1. Изпълнение на количествените показатели

Доставени и реализирани количества природен газ

Доставките на природен газ, гарантиращи потребностите на клиентите на Дружеството през отчетния период се осигуряват чрез дългосрочни договори. Доставените и реализираните количества природен газ през деветмесечието на 2017г. спрямо деветмесечието на 2016г. са представени в таблица № 1.

Таблица № 1

Вид доставка	Мярка	Деветмесечие 2017г.	Деветмесечие 2016г.	Изменение в количествата	Изменение в (%)
Доставка	млн.куб.м	2 333	2 150	183	8.51%
Реализация	млн.куб.м	2 255	2 089	166	7.95%



През отчетния период са доставени общо 2 333 (деветмесечие на 2016г.: 2 150 млн.м³), което представлява увеличение от 183 или 8.51%.

През отчетния период са реализирани 2 255 млн.м³ природен газ спрямо 2 089 млн.м³ за деветмесечието на 2016г., което представлява увеличение от 166 млн.м³ или 7.95%. Увеличението се дължи основно на по-високата консумация на клиенти в отрасли „Енергетика, „Разпределителни дружества“ и „Химия“.

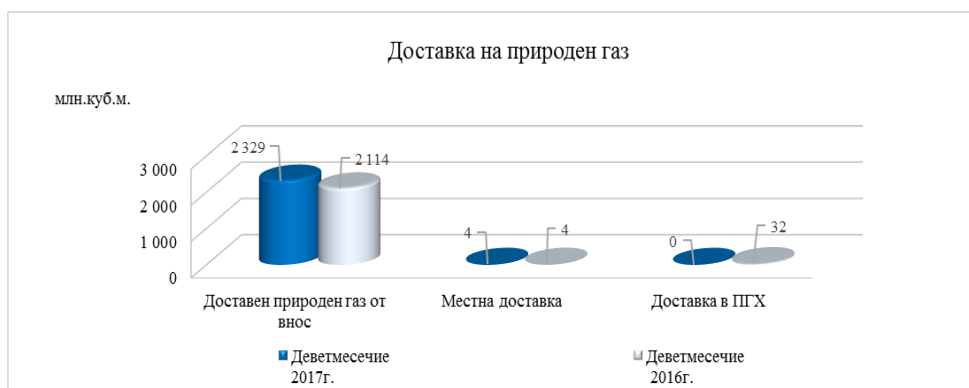
1.1. Доставени количества природен газ

Доставените количества природен газ за деветмесечието на 2017г. и деветмесечието на 2016г. са показани в таблица №2.

Таблица № 2

млн.м³

№	Вид доставка	Деветмесечие 2017г.	Деветмесечие 2016г.	Относителен дял		Изменение в (%)
				Деветмесечие 2017г.	Деветмесечие 2016г.	
1	Доставен природен газ от внос	2 329	2 114	99.83%	98.33%	10.17%
2	Местна доставка	4	4	0.17%	0.19%	0.00%
3	Доставка в ПГХ	0	32	0.00%	1.49%	-100.00%
	Общо	2 333	2 150	100.00%	100.00%	8.51%



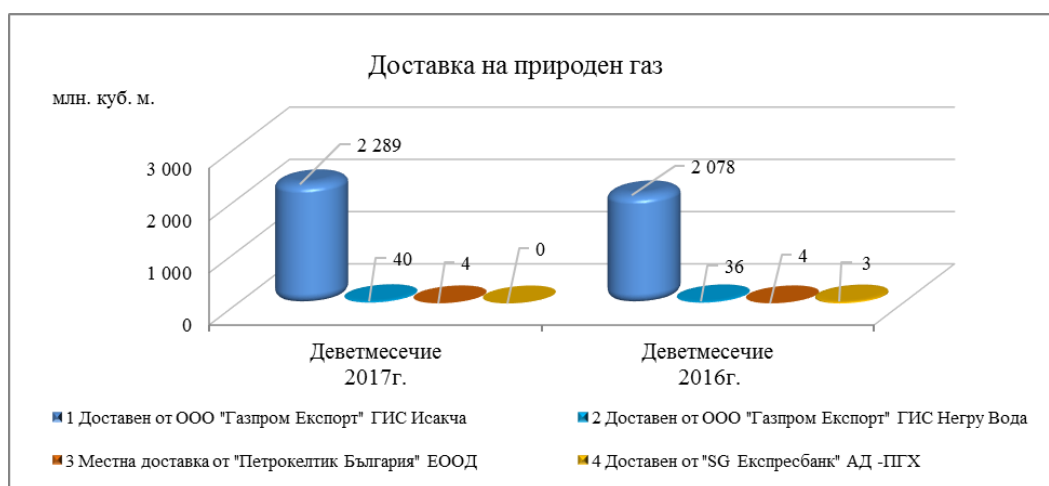
За осигуряване потребностите от природен газ на своите клиенти през деветмесечието на 2017г. „Булгаргаз“ ЕАД е доставил природен газ от внос 2 329 млн.м³, което е 99,83% от общата доставка и 4 млн.м³ местна доставка, представляващи 0.17%.

Доставените количества природен газ, разпределени по източници, са представени в таблица № 3.

Таблица № 3

млн. м³

№	Вид доставка	Деветмесечие 2017г.	Деветмесечие 2016г.	Относителен дял		Изменение в (%)
				Деветмесечие 2017г.	Деветмесечие 2016г.	
1	Доставен природен газ от внос	2 329	2 114	99.83%	99.81%	10.17%
1.1.	Газпром Експорт:	2 329	2 114	99.83%	99.81%	10.17%
1.1.1	ГИС Исакча	2 289	2 078	98.11%	98.11%	10.15%
1.1.2	ГИС Негру Вода	40	36	1.71%	1.70%	11.11%
2	Местна доставка	4	4	0.17%	0.19%	0.00%
2.1.	"Петрокектик България" ЕООД	4	4	0.17%	0.19%	0.00%
3	Доставка от ПГХ	-	32	0.00%	1.51%	-100.00%
3.1.	SG Експресбанк АД	-	32	0.00%	1.51%	-100.00%
	Общо	2 333	2 118	100.00%	100.00%	10.15%



През деветмесечието на 2017г. „Булгаргаз“ ЕАД продължава да закупува нужните количества природен газ от внос по дългосрочен договор с ООО „Газпром Експорт“.

През деветмесечието на 2017г. количествата, добити от находищата на „Петрокектик България“ ЕООД са в обем 4 млн.м³ (деветмесечието на 2016г: 4 млн.м³)

1.2 Добив и нагнетяване на природен газ

Добитите и нагнетени количества природен газ в ПГХ „Чирен“ през деветмесечието на 2017г. и деветмесечието на 2016г. са представени в Таблица № 4.

Таблица № 4

Период	Деветмесечие 2017г.			Деветмесечие 2016г.		Изменение Добив		Изменение Нагнетяване	
	Добив	Нагнетяване	Продажба от ПГХ "Чирен"	Добив	Нагнетяване				
	млн.м ³	млн.м ³	млн.м ³	млн.м ³	млн.м ³	млн.м ³	%	млн.м ³	%
Януари	90	-	-	89	-	1	1.12%	-	-
Февруари	70	-	-	82	-	-12	-14.63%	-	-
Март	50	-	-	66	-	-16	-24.24%	-	-
Април	-	17	-	-	3	-	-	14	466.67%
Май	-	50	-	-	50	-	-	-	-
Юни	-	62	2	-	59	-	-	3	5.08%
Юли	-	86	-	-	87	-	-	-1	-1.15%
Август	8	43	-	3	56	5	166.67%	-13	-23.21%
Септември	3	54	-	17	37	-14	-82.35%	17	45.95%
Общо	221	312	2	257	292	-36	-14.01%	20	6.85%

Добитите количества природен газ за деветмесечието на 2017г. са 221 млн.м³ (за деветмесечието на 2016г.: 257 млн. м³), което представлява понижение от 36 млн.м³ или 14.01%. Предвид прогнозните температури през зимния период на 2017г., „Булгаргаз“ ЕАД поиска допълнителни количества природен газ от ООО „Газпром Експорт“ и по този начин повишеното потребление беше компенсирано чрез доставка, вместо от добив на природен газ.

По-големият добив и ремонтите през летния период по на газопровода по Балканското направление в Украйна наложиха компенсация с по-голямо нагнетяване за достигане на необходимите за съхранение количества природен газ по Плана за действие при извънредни ситуации.

Дружеството разполага с наличност от 300 млн.м³ газ в ПГХ „Чирен“ към 30.09.2017г. (към 30.09.2016г.: 270 млн.м³).

2. Реализация на природен газ

2.1. Общо потребление

“Булгаргаз” ЕАД осигурява надеждна доставка на природен газ на своите клиенти в съответствие с договорните изисквания за количество и качество. През деветмесечieto на 2017г. са продадени 2 255 млн.м³ природен газ (към деветмесечieto на 2016г.: 2 089 млн.м³), което представлява увеличение от 166 млн.м³ природен газ или 7.95% в сравнение с реализираното за същия период на предходната година. Повишението се дължи на завишена консумация на дружества в отрасли „Енергетика“, „Разпределителни дружества“ и „Химия“.

Реализацията по месеци спрямо общото реализирано количество за периода е представено в таблица №5.

Таблица №5

Отчетен период	Деветмесечие 2017г.		Деветмесечие 2016г.		Изменение	
	млн.м ³	дял в %	млн.м ³	дял в %	млн.м ³	%
Януари	442	20.00%	380	18.00%	62	16.32%
Февруари	342	15.00%	292	14.00%	50	17.12%
Март	313	14.00%	288	14.00%	25	8.68%
Април	249	11.00%	220	11.00%	29	13.18%
Май	208	9.00%	219	10.00%	-11	-5.02%
Юни	204	9.00%	187	9.00%	17	9.09%
Юли	164	7.00%	155	7.00%	9	5.81%
Август	162	7.00%	161	8.00%	1	0.62%
Септември	171	8.00%	187	9.00%	-16	-8.56%
Общо	2 255	100.00%	2 089	100.00%	166	7.95%



2.2. Структура на потреблението

Реализираните количества природен газ от клиенти на Дружеството по основни отрасли на икономиката за деветмесечието на 2017г. и 2016г. е представено в таблица №6.

Таблица № 6

Отрасъл	Деветмесечие 2017г.		Деветмесечие 2016г.		Изменение	
	млн.м ³	дял в %	млн.м ³	дял в %	млн.м ³	%
Енергетика	662	29.36%	598	28.63%	64	10.70%
Химия	816	36.19%	778	37.24%	38	4.88%
Металургия	67	2.97%	70	3.35%	-3	-4.29%
Строителни материали	32	1.42%	32	1.53%	-	-
Стъкло и порцелан	182	8.07%	176	8.43%	6	3.41%
Разпределителни дружества	354	15.70%	306	14.65%	48	15.69%
Други	142	6.30%	129	6.18%	13	10.08%
Общо	2 255	100.00%	2 089	100.00%	166	7.95%

За деветмесечието на 2017г. реализацията нараства с 166 млн.м³ (или 7.95%), което се дължи на завишена консумация на дружества в отрасли „Енергетика“, „Разпределителни дружества“ и „Химия“.



Данните, представени в таблицата №6 и изобразени на графиката по-горе показват следната тенденция в структурата на потребление на природен газ:

- ✓ основните потребители на природен газ остават предприятията от сферата на енергетиката, химическата промишленост, газоразпределителните дружества и стъкларските заводи;
- ✓ най-голямо увеличение на потреблението на природен газ се наблюдава при предприятията от сферата на енергетиката, разпределителни дружества и химическата промишленост;

3. Цени за доставка на природен газ и реализацията му на вътрешния пазар

Сравнение на среднопретеглените цени за доставка и продажба на природен газ за деветмесечието на 2017г. и деветмесечието на 2016г.

Таблица № 7

Период	Среднопретеглена доставна цена до вход на газопрепосна система BGN/1000 м ³	Среднопретеглена продажна цена без включена такса пренос BGN/1000 м ³	Изменение	
			в лева	в %
Деветмесечие 2017 г.	327.29	325.15	-2.14	-0.65%
Деветмесечие 2016 г.	281.65	328.11	46.46	16.50%

Информацията, представена в таблица №7 показва, че през деветмесечието на 2017г. е налице отрицателна разлика между среднопретеглена продажна цена и среднопретеглена доставна цена на природния газ от 2.14 лева (деветмесечие на 2016г.: положителна разлика в размер на 46.46 лева). Отрицателната разлика между среднопретеглената доставна и продажна цена на природния газ за деветмесечието на 2017г. се дължи на утвърдени по-ниски продажни цени на природния газ от доставните цени за същият период.

III. Рискови фактори

Основните фактори, носещи риск в дейността на Дружеството са: утвърждаването на пределните продажни цени на природния газ за вътрешния пазар, търговските и други вземания и задължения, както и валутен риск, свързан с промяна в обменните курсове на чуждестранни валути.

При осъществяване на своята дейност Дружеството е изложено на следните видове риск:

Регулаторен/Ценови риск

Спецификата на дейността на „Булгаргаз“ ЕАД е, че Дружеството е „Обществен доставчик на природен газ“. Дружеството закупува природен газ за удовлетворяване потребностите на своите клиенти по пазарни цени и реализира същите по регулирани цени. Несъответствието между тях крие рискове за Дружеството при изпълнение на функционалните си задължения.

Утвърдените по-ниски пределни продажни цени в сравнение с покупните, водят до занижени приходи и продажба под себестойност. Когато приходите са недостатъчни да покрият действителните разходи за закупуване и доставка на природен газ, Дружеството изпитва затруднения при заплащане на дължими суми. Съгласно условията по договорите за доставка се начисляват глоби и неустойки за забавени плащания.

Валутен риск

Валутен риск е свързан с промяна в обменните курсове на чуждестранни валути, които водят до реализирането на печалба или загуба от преоценка на активите в чуждестранна валута.

Основният риск за „Булгаргаз ЕАД“ произтича от необходимостта да закупува природния газ в щатски долари и продава в лева. По този начин Дружеството е изложено на риск от промяна на валутния курс. Утвърдената пределна цена, определена от КЕВР за всеки регулаторен период се определя при фиксиран курс на щатския долар спрямо лева. Дружеството е изложено на риск от загуби при трайно покачване на курса на щатския долар през периода на прилагане на цените, спрямо използвания при тяхното утвърждаване.

Кредитен риск

Кредитният риск за Дружеството се състои от риск от финансова загуба в ситуация, при която клиент или страна по финансов инструмент не успее да изпълни своите договорни задължения. Кредитният риск произтича от вземания от клиенти. Клиенти на Дружеството са топлофикационните дружества, които имат проблеми със събираемостта на своите вземания и изпитват сериозни затруднения да погасяват своите задължения при настъпване на падежа. Дружеството осъществява текущ мониторинг на своите вземания, следи поведението на клиентите си и детайлно отчита дейността на по-големите си длъжници. С някои от клиентите, които изпитват затруднения да погасяват текущите си задължения, се сключват споразумения за разсрочване. Като крайна мярка се прибегва до преустановяване на подаването на природен газ. Дружеството защитава своите интереси и по съдебен път.

Ликвиден риск

Ликвиден риск възниква при положение, че Дружеството не е в състояние да посрещне текущите си задължения и поетите ангажименти. Те са отразени в краткосрочните пасиви на Дружеството, а именно задължения за пренос и съхранение, задължения към държавата под формата на данъци и акцизи, задължения по търговски заеми и регулярни плащания, свързани с оперативната дейност. Дължимите краткосрочни задължения изискват внимателно планиране на всички входящи и изходящи парични потоци на база месечни прогнози.

IV. Перспективи и развитие

Перспективите за развитие на Дружеството са свързани с реализирането на стратегическите и оперативни цели.

Стратегически цели

Основна стратегическа цел на „Булгаргаз” ЕАД е да спазва отговорностите, съдържащи се в Лицензията за доставката на природен газ, като прилага всички необходими мерки за обезпечаване на своевременни доставки на качествен природен газ за потребителите.

- За постигане на заложените цели Дружеството полага усилия за осигуряване на алтернативни източници и маршрути за доставка на природен газ, които да увеличат портфолиото на географските доставки на Дружеството и да спомогнат за повишаване на сигурността и надеждността при доставките на газ. В момента все още доставката на природен газ от внос се осъществява от една единствена входна точка, като в същото време добивът на газ от находища в страната е крайно недостатъчен. Същото може да се окаже изключително рисково, предвид конфликта между Украйна и Руската Федерация;
- Поддържане на постоянна финансова стабилност и повишаване на икономическата ефективност от дейността на Дружеството;
- Съдействие и участие в развитието и разрастването на пазара на природен газ в страната и региона;
- Навлизане на газовия пазар на съседни страни.

Оперативни цели

- Осигуряване на финансовата стабилност за Дружеството;
- Разработване и въвеждане на единна автоматизирана система за оперативен контрол на вноса, потреблението и баланса на природния газ.

В краткосрочен план основната цел е осигуряване на финансовата стабилност на Дружеството в условията на висока междуфирмена задлъжнялост.

Дружеството оптимизира паричния си поток, чрез повишаване на събираемостта на вземанията от клиенти, тяхната продажба на трети лица, както и осигуряване на финансов ресурс под формата на заем.

V. Финансово-икономическо състояние

Финансово-икономическото състояние на “Булгаргаз” ЕАД е разгледано и анализирано въз основа на изготвени финансово-счетоводни отчети: съкратен отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход и съкратен отчет за паричните потоци за деветмесечието на 2017г., съпоставени със същия период на 2016г., както и съкратен отчет за финансовото състояние на Дружеството за деветмесечието на 2017г., съпоставен с 2016г.

Основни финансови показатели

в хил.лева

Показатели	Деветмесечие на 2017г. (Отчет)	Деветмесечие на 2016г. (Отчет)	Изменение	Изменение (%)
Общо приходи от дейността	784 361	732 958	51 403	7.01%
Общо разходи за дейността	(763 528)	(681 733)	81 795	12.00%
ЕВИТДА	20 945	51 293	(30 348)	(59.17%)
ЕВИТ	20 833	51 225	(30 392)	(59.33%)
ЕВТ	1 136	39 914	(38 778)	(97.15%)
Дълготрайни материални активи	96	112	(16)	(14.22%)
Общо активи	306 675	337 205	(30 530)	(9.05%)
Текущи активи	291 307	321 648	(30 341)	(9.43%)
Текущи пасиви	54 925	57 796	(2 871)	(4.97%)
Парични наличности	41 438	51 399	(9 961)	(19.38%)
Оборотен капитал	236 382	263 852	(27 470)	(10.41%)
Собствен капитал	239 131	254 626	(15 495)	(6.09%)
Акционерен капитал	231 698	214 450	17 248	8.04%
Резерви	6 420	2 752	3 668	133.32%
Неразпределена печалба /(непокрита загуба)	1 013	37 424	(36 411)	(97.29%)
Печалба/загуба за текущ период	1 013	36 192	(35 179)	(97.20%)
Численост на персонала	57	54	3	5.56%

Основните финансово-икономически резултати от дейността на Дружеството за деветмесечieto на 2017г. и деветмесечieto на 2016г. са представени както следва:

ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

	Деветмесечие на 2017г. (Отчет)		Деветмесечие на 2016г. (Отчет)		Изменение	
	хил. лв	% от общото	хил. лв	% от общото	хил. лв	%
Приходи	784 361	100.00%	732 958	100.00%	51 403	7.01%
Приходи от продажба на природен газ	773 039	98.56%	725 738	99.01%	47 301	6.52%
Други приходи	11 322	1.44%	7 220	0.99%	4 102	56.81%
- неустойки по просрочени вземания/задължения	8 768	1.12%	5 992	0.82%	2 776	46.32%
- други приходи	2 554	0.33%	1 228	0.17%	1 326	108.01%
Разходи по икономически елементи	(763 528)	100.00%	(681 733)	100.00%	81 795	12.00%
Себестойност на продадения природен газ	(758 446)	99.33%	(660 414)	96.87%	98 032	14.84%
Възстановена/(начислена) обезценка	944	(0.12%)	(15 432)	2.26%	(16 376)	(106.12%)
- възстановена/(начислена) обезценка на вземания	944	(0.12%)	(14 625)	2.15%	(15 569)	(106.45%)
- възстановена/(начислена) обезценка на природен газ	-	0.00%	(807)	0.12%	(807)	(100.00%)
Разходи за материали	(58)	0.01%	(47)	0.01%	11	23.82%
- горивен газ	(19)	0.00%	(13)	0.00%	6	46.23%
- основни материали	(6)	0.00%	(4)	0.00%	2	51.84%
- горива и смазочни материали	(15)	0.00%	(17)	0.00%	(2)	(9.24%)
- канцеларски материали и консумативи	(10)	0.00%	(8)	0.00%	2	25.18%
- санитарни материали	(3)	0.00%	(3)	0.00%	(0)	(11.74%)
- рекламни материали	(2)	0.00%	(1)	0.00%	1	163.33%
- други материали	(3)	0.00%	(1)	0.00%	2	145.40%
Разходи за външни услуги	(3 972)	0.52%	(3 653)	0.54%	319	8.74%
- разходи за съхранение на природен газ	(2 735)	0.36%	(1 895)	0.28%	840	44.30%
- разходи по договори за управление	(106)	0.01%	(77)	0.01%	29	38.09%
- лицензионни такси	(394)	0.05%	(554)	0.08%	(160)	(28.91%)
- застраховки	(64)	0.01%	(121)	0.02%	(57)	(46.90%)
- наеми	(181)	0.02%	(170)	0.02%	11	6.37%
- съдебни такси и разноски	(235)	0.03%	(557)	0.08%	(322)	(57.84%)
- комуникации	(72)	0.01%	(66)	0.01%	6	9.11%
- възнаграждение одитен комитет	(45)	0.01%	(46)	0.01%	(1)	(1.45%)
- консултантски и одиторски услуги	(40)	0.01%	(42)	0.01%	(2)	(5.49%)
- ремонт и техническа поддръжка	(8)	0.00%	-	0.00%	8	100.00%
- комунални услуги	(15)	0.00%	(16)	0.00%	(1)	(4.52%)
- абонаментен сервиз	(16)	0.00%	(16)	0.00%	0	1.40%
- паркоместа и други разходи за автомобили	(14)	0.00%	(38)	0.01%	(24)	(63.35%)

	Деветмесечие на 2017г. (Отчет)		Деветмесечие на 2016г. (Отчет)		Изменение	
	хил. лв	% от общото	хил. лв	% от общото	хил. лв	%
- визови услуги	-	0.00%	(2)	0.00%	(2)	(100.00%)
- преводни услуги	(4)	0.00%	(1)	0.00%	3	615.37%
- охрана	(31)	0.00%	(32)	0.00%	(1)	(2.20%)
- трудова медицина	(2)	0.00%	(2)	0.00%	0	24.69%
- разходи за публикации	-	0.00%	(1)	0.00%	(1)	(100.00%)
- такси - КЕВР за утв. цена	(3)	0.00%	(4)	0.00%	(1)	(25.00%)
- такси други	(6)	0.00%	(14)	0.00%	(8)	(56.61%)
Разходи за амортизация	(112)	0.01%	(68)	0.01%	44	64.71%
Разходи за възнаграждения и осигуровки	(1 701)	0.22%	(1 785)	0.26%	(84)	(4.71%)
- разходи за възнаграждения	(1 463)	0.19%	(1 552)	0.23%	(89)	(5.73%)
- разходи за социални осигуровки	(238)	0.03%	(233)	0.03%	5	2.09%
Други разходи	(183)	0.02%	(334)	0.05%	(151)	(45.23%)
Печалба/(загуба) от оперативната дейност	20 833		51 225		30 392	(59.33%)
Финансови приходи/(разходи)-нетно	(19 697)		(11 311)		8 386	74.14%
Финансови приходи	1	100.00%	0	100.00%	(1)	100.00%
- приходи от лихви по дългосрочни вземания	1	100.00%	-	0.00%	(1)	100.00%
Финансови разходи	(19 698)	100.00%	(11 311)	100.00%	8 387	74.15%
- разходи за лихви по заеми към свързани лица	-	0.00%	(948)	8.39%	(948)	(100.00%)
- разходи за лихви по търговски задължения към свързани лица	(950)	4.82%	(1 364)	12.06%	(414)	(30.37%)
- разходи за лихви по споразумения за обратно изкупуване	-	0.00%	(108)	0.96%	(108)	(100.00%)
- разходи за лихви просрочени данъчни задължения	-	0.00%	(1 754)	15.51%	(1 754)	(100.00%)
- загуба от промяна на валутни курсове	(18 741)	95.14%	(7 130)	63.04%	11 611	162.83%
- банкови такси	(7)	0.04%	(6)	0.05%	1	18.08%
Печалба/(загуба) преди облагане с данъци	1 136		39 914		38 778	(97.15%)
Приходи/(разходи) за данъци върху доходите	(123)		(3 722)		(3 599)	(96.70%)
Нетна печалба/(загуба) за периода	1 013		36 192		35 179	(97.20%)

Приходи

Дружеството е реализирало природен газ в обем 2 255 млн.м³ на стойност 773 039 хил.лева за деветмесечието на 2017г. (деветмесечието на 2016г.: 2 089 млн.м³ на стойност 725 738 хил.лева). Нетният приход от продажба на природен газ за деветмесечието на 2017г. възлиза на 14 593 хил.лева (деветмесечието на 2016г.: 65 324 хил.лева), което представлява намаление от 50 731 хил.лева. През деветмесечието на 2017г. е налице отрицателна разлика между среднопретеглена продажна цена и среднопретеглена доставна цена на природния газ от 2.14 лева, докато през деветмесечието на 2016г. е положителна в размер на 46.46 лева.

През първото тримесечие на 2017г. са добити 210 млн.м³ природен газ, които са с по-ниска отчетна стойност от доставения природен газ, което допринася за положителния нетен приход от продажбата му за деветмесечието на 2017г.

Разходи

Разходите по икономически елементи включват: себестойност на продадения природен газ, разходи за обезценка, разходи за материали, разходи за външни услуги, разходи за амортизации, разходи за трудови възнаграждения, разходи за социални осигуровки и надбавки и други.

През деветмесечието на 2017г. те са в размер на 763 528 хил.лева (деветмесечието на 2016 г.: 681 733 хил.лева), което представлява увеличение от 81 795 хил.лева или 12.00 %, дължащо се на по-високата себестойност на продадения природен газ.

С най-голям относителен дял в общите разходи е себестойността на продадения природен газ 99.33%. През деветмесечието на 2017г. в сравнение със същия период на 2016г. себестойността на продадения газ е с 96.87% .

В разходите за обезценка на природен газ се наблюдава намаление от 106.12% спрямо същия период на 2016г., поради сключени договори за цесии за продажба на вземания.

Обезценка на природния газ към 30.09.2017г. не е правена, тъй като цената на наличния природен газ е по-ниска от обявената продажна цена за четвърто тримесечие на 2017г.

Разходите за външни услуги през деветмесечието на 2017г. са в размер 3 972 на хил.лева (деветмесечие на 2016г.: 3 653 хил.лева), което представлява увеличение с 319 хил.лева или 8.74%. Това се дължи на увеличение на разходи за съхранение на природен газ с 840 хил.лв. Всички други разходи за външни услуги са намалели.

Другите разходи за деветмесечието на 2017г. са в размер на 183 хил.лева (деветмесечие на 2016г.: 334хил.лева), което представлява намаление от 151 хил.лева или 45.23%. Това се дължи на намаление на разходите за обучение, членство в организации, командировки и представителни разходи и неустойки за забавени плащания по текущи задължения към „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД.

Резултатът от оперативна дейност е положителен в размер на 20 833 хил.лева за деветмесечието на 2017г. (деветмесечие на 2016г.: 51 225 хил.лева), което представлява намаление от 30 392 хил.лева или 59.33%.

Нетният резултат от финансови приходи и разходи е отрицателен в размер на 19 697 хил.лева (деветмесечие на 2016г.: отрицателен 11 311 хил.лева), което представлява увеличение от 8 386 хил.лева. Това увеличение се дължи предимно на реализирана загуба от промяна във валутните курсове в размер на 18 741 хил.лева (деветмесечие на 2016г.: загуба от 7 130 хил.лева).

През отчетния период се наблюдава намаление на разходи за лихви по търговски задължения към свързани лица с 414 хил.лева. Изцяло са погасени разходите за лихви по

заеми към свързани лица, разходите за лихви по споразумения за обратно изкупуване и разходите за лихви по просрочени данъчни задължения.

След отразяване на финансовите приходи и разходи за деветмесечието на 2017г. финансовият резултат преди данъци е печалба в размер на 1 136 хил.лева (деветмесечие на 2016г.: 39 914 хил.лева), което представлява намаление с 38 778 хил.лева.

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Към 30.09.2017г. Дружеството притежава общо активи в размер на 306 675 хил.лева (31 декември 2016г.: 337 205 хил.лева). Измененията в структурата на активите за периода е показана в следната таблица:

	Към 30.09.2017г.		Към 31.12.2016г.		Изменение	
	хил.лв	% от общото	хил.лв	% от общото	хил.лв	%
Активи						
Нетекущи активи						
Машини и съоръжения	96	0.62%	112	0.72%	(16)	(14.29%)
Нематериални активи	155	1.01%	205	1.32%	(50)	(24.39%)
Отсрочени данъчни активи	15 117	98.37%	15 240	97.96%	(123)	(0.81%)
Обща сума на нетекущи активи	15 368	100.00%	15 557	100.00%	(189)	(1.21%)
Текущи активи					-	
Материални запаси	107 473	36.89%	60 457	18.80%	47 016	77.77%
- природен газ	107 449	36.89%	60 434	18.79%	47 015	77.80%
- материали	24	0.01%	23	0.01%	1	4.35%
Търговски и други вземания	142 396	48.88%	194 344	60.42%	(51 948)	(26.73%)
-търговски вземания от продажба на природен газ	81 502	27.98%	128 146	39.84%	(46 644)	(36.40%)
- съдебни и присъдени вземания	773	0.27%	56	0.02%	717	1280.36%
- предплатени аванси за доставка на природен газ	54 654	18.76%	42 503	13.21%	12 151	28.59%
- предплатени аванси за доставка на ДМА	11	0.00%	6	0.00%	5	83.33%
- вземания по договор за цесия	-	0.00%	20 281	6.31%	(20 281)	(100.00%)
- вземания от свързани лица	671	0.23%	648	0.20%	23	3.55%
- други вземания	4 785	1.64%	2 704	0.84%	2 081	76.96%
Пари и парични еквиваленти	41 438	14.22%	66 847	20.78%	(25 409)	(38.01%)
Обща сума на текущи активи	291 307	100.00%	321 648	100.00%	(30 341)	(9.43%)
Общо активи	306 675		337 205		(30 530)	(9.05%)

Нетекущи активи

Нетекущите активи към 30.09.2017г. са в размер на 15 368 хил.лева (31 декември 2016г.: 15 557 хил.лева), което представлява намаление от 189 хил.лева или 1.21%. Нетекущите активи към 30.09.2017г. се формират от нетекущи материални и нематериални активи в размер на 251 хил.лева и отсрочени данъчни активи за 15 117 хил.лева.

Текущи активи

Текущите активи на Дружеството към 30.09.2017г. възлизат на 291 307 хил.лева (31 декември 2016г.: 321 648 хил.лева), което представлява намаление от 30 341 хил.лева или 9.43% в резултат на:

- Намаление на вземания от продажба на природен газ са в резултат на високата събираемост и сключени договори за цесия с „НЕК“ ЕАД, ЕСО ЕАД и Инвест банк АД;
- Пари и парични еквиваленти.

Материалните запаси към 30.09.2017г. възлизат на 107 473 хил.лева (31 декември 2016г.: 60 457 хил.лева), което представлява увеличение от 47 016 хил.лева или 77.77%. Увеличението е в резултат на по-високата отчетна стойност на природния природен газ, дължаща се на по-високата доставна цена.

Търговски и други вземания към 30.09.2017г. възлизат на 142 396 хил.лева (31 декември 2016г.: 194 344 хил.лева), което представлява намаление от 51 948 хил.лева или 26.73% спрямо 31 декември 2016г.

През деветте месеца на 2017г. са продадени на „НЕК“ ЕАД вземания на „Булгаргаз“ ЕАД по главница и лихва от следните клиенти:

хил.лева

Контрагент	Главница по цесия	Неустойка по цесия	Обща стойност на прехвърлени вземания
Топлофикация София ЕАД	64 185	5 129	69 314
Топлофикация Плевен ЕАД	24 918	1 802	26 720
Топлофикация Русе ЕАД	5 621	9	5 630
ТЕЦ Марица 3 АД	406	5	411
Топлофикация Бургас ЕАД	12 371	432	12 803
Топлофикация Сливен ЕАД	371	2	373
Газтрейд Сливен ЕООД	3 108	74	3 182
Топлофикация Перник ЕАД	913	4	917
Общо:	111 893	7 457	119 350

Най-големите търговски вземания за консумиран, но неплатен природен газ към 30.09.2017г. са от следните дружества :

Контрагент	Общо вземания	в т.ч. Просрочени над 30 дни	в т.ч. Просрочени до 30 дни	в т.ч. Вземане с не настъпил падеж
Топлофикация София ЕАД	54 315	43 613	13 154	-2 452
Топлофикация Плевен ЕАД	21 670	19 375	2 775	-480
Топлофикация Враца ЕАД	5 245	4 585	706	-46
Топлофикация Бургас ЕАД	4 463	3 391	1 176	-104
Ситигаз България ЕАД	1 991	0	0	1 991
М-газ ЕООД	1 431	204	695	532
Аресгаз АД	1 351	0	0	1 351
Тракия Глас България ЕАД	1 323	0	0	1 323
Други	3 042	753	1 874	415
Общо :	94 831	71 921	20 380	2 530

Паричните средства на Дружеството по разплащателни сметки към 30.09.2017г. са в размер на 41 438 хил.лева (31 декември 2016г.: 66 847 хил.лева), което представлява намаление от 25 409 хил.лева.

Измененията в структурата на капитал и пасиви.

	Към 30.09.2017г.		Към 31.12.2016г.		Изменение	
	хил. лв	% от общото	хил. лв	% от общото	хил. лв	%
Собствен капитал и пасиви						
Собствен капитал						
Акционерен капитал	231 698	96.87%	214 450	84.20%	17 248	8.04%
Законови резерви	6 420	2.68%	2 752	1.08%	3 668	133.32%
Други резерви	55	0.02%	55	0.02%	(0)	(0.36%)
Неразпределена печалба/(Натрупана загуба)	1 013	0.42%	37 424	14.69%	(36 411)	(97.29%)
Общо собствен капитал	239 186	100.00%	254 681	100.00%	(15 495)	(6.08%)
Пасиви						
Нетекущи пасиви						
Търговски и други задължения	12 497	99.47%	24 661	99.73%	(12 164)	(49.32%)
- задължения към свързани лица	12 497	99.47%	24 661	99.73%	(12 164)	(49.32%)
- аванси получени от клиенти		0.00%	-	0.00%	-	
Задължения за обезщетения при пенсиониране	67	0.53%	67	0.27%	-	0.00%
Обща сума на нетекущи пасиви	12 564	100.00%	24 728	100.00%	(12 164)	(49.19%)

	Към 30.09.2017г.		Към 31.12.2016г.		Изменение	
	хил. лв	% от общото	хил. лв	% от общото	хил. лв	%
Текущи пасиви					-	
Търговски и други задължения	54 865	99.89%	57 720	99.87%	(2 855)	(4.95%)
- търговски задължения	444	0.81%	6 974	12.07%	(6 530)	(93.63%)
- задължения към свързани лица	37 843	68.90%	22 915	39.65%	14 928	65.15%
- аванси получени от клиенти за продажба на природен газ	1 113	2.03%	596	1.03%	517	86.74%
- ДДС за внасяне	14 395	26.21%	19 914	34.46%	(5 519)	(27.71%)
- ДДС лихва за просрочие	-	0.00%	4 909	8.49%	(4 909)	(100.00%)
- Акциз за внасяне	593	1.08%	2 109	3.65%	(1 516)	(71.88%)
- задължения към персонала	46	0.08%	92	0.16%	(46)	(50.00%)
- задължения към осигурителни предприятия	48	0.09%	64	0.11%	(16)	(25.00%)
-други задължения	383	0.70%	147	0.25%	236	160.54%
Задължения за обезщетения при пенсиониране	60	0.11%	76	0.13%	(16)	(21.05%)
Обща сума на текущи пасиви	54 925	100.00%	57 796	100.00%	(2 871)	(4.97%)
Общо пасиви	67 489		82 524			
Общо собствен капитал и пасиви	306 675		337 205			

Капиталова структура

Регистрираният акционерен капитал към 30.09.2017г. е в размер на 231 698 хил.лева (31 декември 2016г.: 214 450 хил.лева). Увеличение от 17 248 хил.лева от разпределената печалба за 2016г.

Към 30.09.2017г. няма неразпределената печалба от предходни години. Нетната печалба за деветмесечието на 2017г. е 1 013 хил.лева.

Нетекущите пасиви

Нетекущите пасиви на Дружеството към 30.09.2017г. са 12 564 хил.лева (31 декември 2016г.: 24 728 хил.лева), което представлява намаление от 12 164 хил.лева или 49.19%. Нетекущите пасиви се формират от разсрочени задължения за пренос и съхранение на природен газ към свързани лица.

Текущи пасиви

Текущите пасиви са с по-голям относителен дял, в сравнение с нетекущите. Текущите пасиви към 30.09.2017г. са в размер на 54 925 хил.лева (31 декември 2016г.: 57 796 хил.лева), което представлява намаление от 2 871 хил.лева или 4.97%.

Търговски и други задължения намаляват с 2 855 хил.лева или 4.95% в сравнение с края на 2016г. Това се дължи на цялостно погасяване на задължения към НАП за дължима

лихва за просрочие на ДДС в размер на 4 909 хил.лева и намалението на търговски задължения за доставки на природен газ 6 530 хил. лева.

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

В таблицата са посочени данни за промените на паричните потоци за деветмесечието на 2017г. спрямо деветмесечието на 2016г.

	Деветмесечие на 2017г. Отчет	Деветмесечие на 2016г. Отчет	Изменение	
	хил. лв	хил. лв	хил. лв	%
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(24 503)	66 287	(90 790)	(136.97%)
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(69)	(253)	184	(72.73%)
Нетни парични потоци от финансова дейност	(837)	(47 892)	47 055	(98.25%)
Нетна промяна на паричните средства и еквиваленти през периода	(25 409)	18 142	(43 551)	(240.06%)
Парични средства и еквиваленти в началото на периода	66 847	33 258	33 589	101.00%
Парични средства и еквиваленти в края на периода	41 438	51 400	(9 962)	-19.38%

Нетният паричен поток от оперативна дейност на Дружеството през деветмесечието на 2017г. е отрицателен и се формира от разликата между постъпленията от клиенти за продаден природен газ и плащания към доставчици за закупен природен газ, за услуги и дължими суми по ДДС.

Нетният паричен поток от финансова дейност за отчетния период е отрицателен в размер на 837 хил.лева (към 30 септември 2016г.: отрицателен: 47 892 хил.лева) като се формира от плащания по заеми и финансиращи споразумения.

Събития, настъпили след края на отчетния период

Описани са в Приложение 21 от междинния съкратен финансов отчет.

Финансови коефициенти

Това са показатели, базиращи се на междинните съкратени финансови отчети, които целят да дадат цялостна оценка за финансовото състояние, рентабилността и ефективността при използване на активите за изпълнение на оперативни цели.

Към 30.09.2017г. финансовите коефициенти отговарят на пазарните нива.

Рентабилност

Показатели	Деветмесечие на 2017г. (Отчет)	Деветмесечие на 2016г. (Отчет)
Рентабилност на продажбите	0.13%	4.99%
Рентабилност на собствения капитал	0.42%	14.21%
Рентабилност на активите	0.33%	10.73%

Рентабилност на продажбите

Показателят за рентабилност на продажбите се изчислява като процентно отношение между балансовата печалба и приходите от продажби и показва нетната печалба на 100 лева приходи. Към 30.09.2017г. показателят за рентабилност на продажбите е 0.13% (30.09.2016г.: 4.99%).

Рентабилност на собствения капитал

Коефициентът показва степента на доходност на собствения капитал. Към 30.09.2017г. показателят за рентабилност на собствения капитал е 0.42% (30.09.2016г. : 14.21%).

Рентабилност на активите

Този показател показва степента на доходност на целия капитал – собствен и заемен и се изразява чрез сравняване на получения финансов резултат и използваните за това активи. Към 30.09.2017г. показателят за рентабилност на активите е 0.33% (30.09.2016г.: 10.73%).

Ликвидност

Показателите за ликвидност представят способността на дружеството да изплаща текущите си задължения с наличните краткотрайни активи.

Показатели	Деветмесечие на 2017г. (Отчет)	Деветмесечие на 2016г. (Отчет)
Коефициент за текуща ликвидност	5.30	5.57
Коефициент за бърза ликвидност	3.35	4.52
Коефициент за абсолютна ликвидност	0.75	1.16

Коефициентът на текуща ликвидност към 30.09.2017г. е 5.30, което показва, че с наличните текущи активи могат да се покрият над 5 пъти текущите пасиви на Дружеството (30.09.2016г.: 5.57)

Коефициентът за бърза ликвидност е над 1 (единица), което показва, че с наличните текущи активи намалени с материалните запаси могат да се покрият над 3.35 пъти текущите пасиви на Дружеството (30.09.2016г.: 4.52).

Коефициентът за абсолютна (незабавна) ликвидност показва с какви парични средства се покриват краткосрочните пасиви на Дружеството. Към 30.09.2017г. коефициентът за абсолютна ликвидност е 0.75 (30.09.2016г.: 1.16), което е значително над оптималните нива от 0.2 – 0.25.

Финансова независимост

Показателите за финансова автономност характеризират степента на финансова независимост на дружеството от кредитори и способността му да посреща плащанията по всички задължения в дългосрочен план.

Показатели	Деветмесечие на 2017г. (Отчет)	Деветмесечие на 2016г. (Отчет)
Коефициент за финансова автономност	3.54	3.09
Коефициент за задлъжнялост	0.28	0.32

В случаите, когато коефициентът на финансова автономност е под 1 (единица), е налице превишение на задълженията спрямо собствения капитал. В този случай, съществуващите задължения не са достатъчно обезпечени с имуществото на дружеството.

Когато коефициентът е над 1 (единица), показва степента на финансова независимост от ползването на чужди средства. Коефициентът за финансова автономност към 30.09.2017г. е 3.54 (30.09.2016г.: 3.09). Това значително повишение се дължи на високата събираемост на вземанията от клиенти и погасяване на текущи и просрочени задължения през деветмесечието на 2017г.

Коефициентът на задлъжнялост изразява степента на зависимост на дружеството от кредитори. Когато коефициентът е по-голям от 1(единица), зависимостта на дружеството от външни източници на средства е по-голяма.

Този показател към 30.09.2016г. се е понижил до 0.28 в сравнение към 30.09.2016г., когато е 0.32, и показва значително намаление на зависимостта на Дружеството към външни кредитори.

24.10.2017г.


Николай Павлов

Изпълнителен директор



БУЛГАРГАЗ ЕАД**СЪКРАТЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
30 СЕПТЕМВРИ 2017г.***(Всички суми са в хиляди български лева)*

	ПРИЛ.	КЪМ 30 СЕПТЕМВРИ 2017г.	КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016г.
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Машини и съоръжения	7	96	112
Нематериални активи	8	155	205
Отсрочени данъчни активи	12	15 117	15 240
		15 368	15 557
Текущи активи			
Материални запаси	9	107 473	60 457
Търговски и други вземания	10	142 396	194 344
Парични средства и еквиваленти	11	41 438	66 847
		291 307	321 648
ОБЩО АКТИВИ		306 675	337 205
КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Акционерен капитал	13	231 698	214 450
Резерви	14	6 475	2 807
Неразпределена печалба/(Натрупана) загуба		1 013	37 424
		239 186	254 681
Нетекущи пасиви			
Търговски и други задължения	15	12 497	24 661
Задължения за обезщетения при пенсиониране		67	67
		12 564	24 728
Текущи пасиви			
Търговски и други задължения	15	54 865	57 720
Задължения за обезщетения при пенсиониране		60	76
		54 925	57 796
ОБЩО ПАСИВИ		67 489	82 524
ОБЩО КАПИТАЛ И ПАСИВИ		306 675	337 205

Настоящият съкратен междинен финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 24 октомври 2017г.

Лилия Иванова
Ръководител Отдел Счетоводство

Николай Павлов
Изпълнителен Директор



Дата на съставяне: 18 октомври 2017г.

БУЛГАРГАЗ ЕАД**СЪКРАТЕН ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ
ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД
30 СЕПТЕМВРИ 2017г.***(Всички суми са в хиляди български лева)***ПРИЛ. 9-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД, ЗАВЪРШИЛ
НА 30 СЕПТЕМВРИ
2017г. 2016г.**

Приходи от продажба на природен газ		773 039	725 738
Себестойност на продадения природен газ		(758 446)	(660 414)
Възстановени/(начислени) загуби от обезценка	17	944	(15 432)
Разходи за външни услуги		(3 972)	(3 653)
Разходи за възнаграждения и осигуровки		(1 701)	(1 785)
Разходи за материали		(58)	(47)
Разходи за амортизация	7, 8	(112)	(68)
Други приходи		11 322	7 220
Други разходи		(183)	(334)
Печалба/(загуба) от оперативна дейност		20 833	51 225
Финансови приходи		1	-
Финансови разходи		(19 698)	(11 311)
Финансови приходи/(разходи) – нетно		(19 697)	(11 311)
Печалба/(загуба) преди облагане с данъци		1 136	39 314
Разходи за данъци върху доходите	18	(123)	(3 722)
Нетна печалба/(загуба) за периода		1 013	36 192
Общ всеобхватен доход/(загуба) за периода		1 013	36 192

Настоящият съкратен междинен финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 24 октомври 2017г.

Лилия Иванова
Ръководител Отдел Счетоводство

Дата на съставяне: 18 октомври 2017г.



Николай Павлов
Изпълнителен Директор¹

БУЛГАРГАЗ ЕАД
**СЪКРАТЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
30 СЕПТЕМВРИ 2017г.**
(Всички суми са в хиляди български лева)

	ПРИЛ.	Акционерен капитал	Резерви	Неразпределена печалба/ Натрупана загуба	Общо
КЪМ 1 ЯНУАРИ 2017г.	13,14	214 450	2 807	37 424	254 681
Всеобхватен доход/(загуба)					
Печалба за периода		-	-	1 013	1 013
Общо всеобхватен доход/(загуба)		-	-	1 013	1 013
Операции с едноличния собственик					
Разпределяне за фонд Резервен		-	3 668	(3 668)	-
Разпределяне на дивидент		-	-	(16 508)	(16 508)
Увеличение чрез нова емисия акции – чл. 197 (1) от ТЗ		17 248	-	(17 248)	-
Общо операции с едноличния собственик		17 248	3 668	(37 424)	(16 508)
КЪМ 30 СЕПТЕМВРИ 2017г.		231 698	6 475	1 013	239 186
КЪМ 1 ЯНУАРИ 2016г.		206 297	757	19 082	226 136
Всеобхватен доход					
Печалба за периода		-	-	36 192	36 192
Общо всеобхватен доход		-	-	36 192	36 192
Операции с едноличния собственик					
Разпределяне за фонд Резервен			2 037	(2 037)	-
Разпределяне на дивидент			-	(8 153)	(8 153)
Увеличение чрез нова емисия акции – чл.197, ал. 1 от ТЗ		8 153	-	(8 153)	-
Общо операции с едноличния собственик		8 153	2 037	(18 343)	(8 153)
КЪМ 30 СЕПТЕМВРИ 2016г.		214 450	2 794	36 931	254 175

Настоящият съкратен междинен финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 24 октомври 2017г.

 Лилия Иванова
 Ръководител Отдел Счетоводство

Дата на съставяне: 18 октомври 2017г.



БУЛГАРГАЗ ЕАД**СЪКРАТЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
30 СЕПТЕМВРИ 2017г.***(Всички суми са в хиляди български лева)*

ПРИЛ.	9-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД, ЗАВЪРШИЛ НА 30 СЕПТЕМВРИ	
	2017г.	2016г.
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
Постъпления от клиенти	1 014 506	1 002 916
Плащания към доставчици	(858 710)	(690 642)
Плащания за възнаграждения и осигуровки	(1 834)	(1 696)
Платени данъци, различни от данъка върху дохода	(165 057)	(239 941)
Печалби/ (загуби) от валутна преоценка на парични средства и еквиваленти	(10 510)	(3 859)
Други постъпления/(плащания), нетно	(2 898)	(491)
Нетни парични потоци от оперативната дейност	(24 503)	66 287
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Придобиване на машини и съоръжения	(17)	(71)
Придобиване на нематериални активи	(52)	(182)
Нетни парични потоци от инвестиционната дейност	(69)	(253)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Плащания на дивидент	-	(9 244)
Плащания на получени заеми и финансиращи споразумения	-	(36 260)
Плащания на лихви по получени заеми и финансиращи споразумения	-	(1 027)
Плащания на лихви по отсрочени търговски задължения	(837)	(1 361)
Нетни парични потоци от финансовата дейност	(837)	(47 892)
Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и еквиваленти през периода	(25 409)	18 142
Парични средства и еквиваленти в началото на периода	66 847	33 258
Парични средства и еквиваленти в края на периода	11	41 438
		51 400

Настоящият съкратен междинен финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 24 октомври 2017г.

Лилия Иванова
Ръководител Отдел Счетоводство

Дата на съставяне: 18 октомври 2017г.

Николай Павлов
Изпълнителен Директор



**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 СЕПТЕМВРИ 2017Г.**

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

БУЛГАРГАЗ ЕАД („Дружеството”), ЕИК175203485 е еднолично акционерно дружество, регистрирано в съответствие с Търговския закон, със седалище и адрес на управление: гр. София, Район Сердика ул. „Петър Парчевич” № 47. Дружеството е вписано в Регистъра за търговските дружества, под №113068, том 1534, стр.35 по ф.д. №16440/2006г. и е регистрирано на основание Решение №1 от 15 януари 2007г.

Дружеството е с основен предмет на дейност обществена доставка на природен газ, както и свързаните с нея покупки и продажби; закупуване на природен газ, с цел неговото съхранение в газово хранилище, маркетингови проучвания и анализ на пазара на природен газ.

Като обществен доставчик на природен газ, Булгаргаз ЕАД има за своя основна стратегическа цел гарантиране интересите на обществото чрез дългосрочно осигуряване доставките на природен газ за страната. Дружеството има сключен договор за доставка на руски природен газ с основен доставчик ООО „Газпром Экспорт”. Булгаргаз ЕАД анализира възможностите за осигуряване на алтернативни източници и маршрути за доставка на природен газ.

Дружеството извършва доставката на природен газ в съответствие с индивидуална лицензия за обществена доставка на природен газ на територията на Република България – лицензия №Л-214-14/29.11.2006г. издадена от Държавната комисия за енергийно и водно регулиране за срок от 35 години.

Булгаргаз ЕАД е еднолично акционерно дружество, чийто капитал се притежава от Български Енергиен Холдинг ЕАД. Крайният собственик на Дружеството е българската държава, чрез Министеръта на енергетиката.

Организационната структура на Булгаргаз ЕАД се състои от централно управление и технологично звено в Република Румъния.

Дружеството не генерира отчетна информация по дейности, поради факта, че доставката на природен газ е единствената дейност за периода.

Настоящият съкратен междинен финансов отчет е одобрен за публикуване от Съвета на директорите на 24 октомври 2017г.

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ

Настоящият съкратен междинен финансов отчет за 9-месечния период, завършил 30 септември 2017г. е изготвен в съответствие с МСС 34 „Междинно финансово отчитане”. Той не съдържа цялата информация, която се изисква за изготвяне на пълен годишен финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансово отчитане („МСФО”) и следва да се чете заедно с годишния финансов отчет на Дружеството за годината, завършила на 31 Декември 2016г., изготвен в съответствие с МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти („СМСС”) и приети за прилагане в Европейския съюз („ЕС”).

Съкратеният междинен финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (включително сравнителната информация за 2016г.), освен ако не е посочено друго.

Съкратеният междинен финансов отчет е съставен при спазване на принципа на действащо предприятие.

За периода, приключващ на 30 септември 2017г., Дружеството отчита счетоводна печалба след данъци в размер на 1 013 хил.лв., негативен паричен поток от оперативна дейност в размер на 24 503

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 СЕПТЕМВРИ 2017Г.**

хил.лв и нетно намаление на паричните средства и еквиваленти за периода в размер на 25 409 хил.лв.

Към 30 септември 2017г., финансовите отчети са изготвени на принципа на действащо предприятие, което предполага, че Дружеството ще продължи дейността си в обозримо бъдеще. Както е оповестено в Приложение 1 „Обща информация“, Дружеството притежава индивидуална лицензия за обществена доставка на природен газ на територията на Република България, издадена от Държавната комисия за енергийно и водно регулиране за срок от 35 години. Бъдещата дейност на Дружеството като обществен доставчик на природен газ зависи от бизнес средата, както и от регулаторните изисквания, наличието на договори за осигуряване на доставките на природен газ, наличие на договори за продажба на природен газ на клиенти на Дружеството и от обезпечаването на финансиране от страна на дружеството - майка Български Енергиен Холдинг ЕАД, в случай на необходимост. Като се има предвид оценката на очакваните бъдещи парични потоци и груповата стратегия за развитие на дейността в България, ръководството на Дружеството счита, че е подходящо междинните съкратени финансови отчети да бъдат изготвени на база на принципа на действащо предприятие.

3. СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА

Настоящият съкратен междинен финансов отчет е изготвен съгласно приетата счетоводна политика в последния годишен финансов отчет на Дружеството за годината, завършила на 31 Декември 2016г. с изключение на прилагането на новите стандарти, изменения на стандарти и разяснения, които са задължителни за прилагане за първи път от финансовата година, започваща на 1 Януари 2017г., и които са описани по-долу. Към датата на одобрение за издаване на настоящия съкратен междинен финансов отчет са направени изменения и подобрения в действащи стандарти, както следва:

3.1. НОВИ СТАНДАРТИ, ИЗМЕНЕНИЯ НА СТАНДАРТИ И РАЗЯСНЕНИЯ, ИЗДАДЕНИ ОТ СМСС И ПРИЕТИ ОТ ЕС, КОИТО ВСЕ ОЩЕ НЕ СА ВЛЕЗНАЛИ В СИЛА

МСФО 15 „Приходи от договори с клиенти“ – приет от ЕС на 22 септември 2016г. (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018г.);

МСФО 9 „Финансови инструменти“ – приет от ЕС на 22 ноември 2016г. (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018г.);

3.2. НОВИ СТАНДАРТИ, ИЗМЕНЕНИЯ НА СТАНДАРТИ И РАЗЯСНЕНИЯ, ИЗДАДЕНИ ОТ СМСС, КОИТО ВСЕ ОЩЕ НЕ СА ПРИЕТИ ОТ ЕС

Ръководството, счита, че е подходящо да се оповести, че следните нови или ревизирани стандарти, нови разяснения и промени към съществуващи стандарти, които към отчетната дата са вече издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти (СМСС), но все още не са одобрени за прилагане от Европейската комисия и съответно, не са взети в предвид при изготвянето на този съкратен междинен финансов отчет. Датите на влизане в сила ще зависят от решенията за одобрение за прилагане на Европейската комисия.

МСФО 14 „Разчети за регулаторни отсрочени сметки“ – ЕК реши да не започва процеса по утвърждаване на този междинен стандарт и да чака окончателния му вариант;

МСФО 16 „Лизинг“ – в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019г.;

МСФО 17 „Застрахователни договори“ – в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2021г.;

Промени в МСФО 10 „Консолидирани финансови отчети“ и МСС 28 „Инвестиции в асоциирани и съвместни предприятия“ – Продажба или вноска на активи между инвеститор и негово асоциирано или съвместно предприятие - отложен за неопределен период;

Промени в МСС 12 „Данъци върху дохода“ – Признаване на отсрочени данъчни активи за

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 СЕПТЕМВРИ 2017Г.**

нереализирани загуби – в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2017г.;

Промени в МСС 7 „Отчет за паричните потоци“ - Инициатива за оповестявания, в сила за годишни периоди от 1 януари 2017г.;

Разяснение на МСФО 15 “Приходи от договори с клиенти” – в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018г.;

Промени в МСФО 2 “Плащане на базата на акции” - в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018г.;

Промени в МСФО 4: Прилагане на МСФО 9 „Финансови инструменти“ с МСФО 4 „Застрахователни договори“ - в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018г.;

Изменения на различни стандарти „Подобрения в МСФО (цикъл 2014-2016)“ - в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018г. и 1 януари 2017г.;

КРМСФО Разяснение 22 „Сделки с чуждестранна валута и авансови възнаграждения“ - в сила за годишни периоди от 1 януари 2018г.;

Промени в МСС 40 „Инвестиционни имоти“ - Трансфери на инвестиционни имоти - в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018г.;

КРМСФО Разяснение 23 „Несигурност при третиране на данъци върху доходите“ - в сила за годишни периоди от 1 януари 2019г.;

4. ПРИБЛИЗИТЕЛНИ ОЦЕНКИ

При изготвянето на междинни финансови отчети ръководството прави редица предположения, оценки и допускания относно признаването и оценяването на активи, пасиви, приходи и разходи. Действителните резултати могат да се различават от предположенията, оценките и допусканията на ръководството и в редки случаи съответстват напълно на предварително оценените резултати.

При изготвянето на настоящия съкратен междинен финансов отчет значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството и основните източници на несигурност на счетоводните приблизителни оценки не се различават от тези, оповестени в годишния финансов отчет на Дружеството към 31 Декември 2016г., с изключение на промените в приблизителната оценка на разходите за данъци върху дохода.

5. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

5.1. ФАКТОРИ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

Извършвайки дейността си Дружеството е изложено на редица финансови рискове. Най-значимите финансови рискове, на които е изложено Дружеството са пазарен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

Съкратеният междинен финансов отчет не включва цялата информация относно управлението на риска и оповестяванията, изисквани при изготвянето на годишни финансови отчети, и следва да се четат заедно с годишния финансов отчет на Дружеството към 31 Декември 2016г. Не е имало промени в политиката за управление на риска през периода.

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 СЕПТЕМВРИ 2017Г.**

5.2. ОЦЕНКА НА СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ

Дружеството няма финансови инструменти, които се оценяват по справедлива стойност в съкратения отчет за финансовото състояние. Справедливата стойност за целите на оповестяването на следните финансови инструменти се приема, че е разумно приближение на тяхната балансова стойност:

- Търговски и други вземания
- Парични средства и еквиваленти
- Търговски и други задължения.

6. СЕЗОННОСТ НА ОПЕРАЦИИТЕ

Дейността на Дружеството се характеризира с ярка сезонност, тъй като част от клиентите на Дружеството (топлофикационни и газоразпределителни дружества) използват природния газ за производство на топлинна и електро енергия или директно го доставят за отопление. Ето защо сезоните оказват значително влияние върху дейността на Дружеството.

Най-голяма консумация на газ има през зимните месеци и по-конкретно през първо тримесечие, а през летните периоди тя спада.

Реализацията на природен газ през деветмесечито на 2017г. е 2,255 млн. куб.м. (първо деветмесечие на 2016г.: 2,089 млн.куб.м.).

Дружеството използва възможностите на подземното газово хранилище в с. Чирен, собственост на БУЛГАРТРАНСГАЗ ЕАД, за да компенсира тази сезонна неравномерност на пазара на природен газ в страната. През лятото Дружеството купува природен газ, който нагнетява в подземното газово хранилище, а през зимата, когато потреблението на газ е много високо, го добива.

7. МАШИНИ И СЪОРЪЖЕНИЯ

	Машини и съоръжения	Транспортни средства	Офис оборудване	Общо
КЪМ 1 ЯНУАРИ 2017Г.				
Отчетна стойност	86	441	289	816
Амортизация	(42)	(412)	(250)	(704)
Балансова стойност	44	29	39	112
9-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД ДО 30 СЕПТЕМВРИ 2017 Г.				
Новопридобити	-	-	14	14
Отписани	-	-	(1)	(1)
Амортизация	(4)	(6)	(19)	(29)
Крайна балансова стойност	40	23	33	96
КЪМ 30 СЕПТЕМВРИ 2017 Г.				
Отчетна стойност	86	441	302	829
Амортизация	(46)	(418)	(269)	(733)
Балансова стойност	40	23	33	96

Няма машини и съоръжения, които да са предоставени като обезпечение на задължения на Дружеството.

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 СЕПТЕМВРИ 2017Г.**

8. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	Лицензии	Програмни продукти	Общо
КЪМ 1 ЯНУАРИ 2017Г.			
Отчетна стойност	15	762	777
Амортизация	(5)	(567)	(572)
Балансова стойност	10	195	205
9-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД ДО 30 СЕПТЕМВРИ 2017 г.			
Новопридобити	-	33	33
Амортизация	-	(83)	(83)
Крайна балансова стойност	10	145	155
КЪМ 30 СЕПТЕМВРИ 2017Г.			
Отчетна стойност	15	795	810
Амортизация	(5)	(650)	(655)
Балансова стойност	10	145	155

Няма нематериални активи, които да са предоставени като обезпечение на задължения на Дружеството.

9. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

	КЪМ 30 СЕПТЕМВРИ 2017Г.	КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016Г.
Природен газ по себестойност	107 449	60 758
Обезценка до нетна реализируема стойност	-	(324)
Природен газ, нетна реализируема стойност	107 449	60 434
Материали	24	23
Общо материални запаси	107 473	60 457

Движението в натрупана обезценка на природен газ е следното:

	9-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД ДО 30 СЕПТЕМВРИ	
	2017Г.	2016Г.
В началото на периода	324	10 952
Начислени загуби от обезценка	-	807
Отписана обезценка на реализиран природен газ	(324)	(11 282)
В края на периода	-	477

Възстановяването на загубите от обезценка на материални запаси, се отчита като корекция на себестойността на продажения през периода природен газ.

Начислените нови загуби от обезценка се представят като такива в съкратения отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (Приложение 17).

Към датата на съкратения отчет за финансово състояние, Дружеството е анализирано обстоятелствата, които биха довели до наличието на индикации за обезценка на стойността на природния газ и на база

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 СЕПТЕМВРИ 2017Г.**

на тази оценка е установено, че нетната реализуема стойност на природния газ е по-висока от балансовата му стойност, поради което към 30 септември 2017 г. не е реализирана загуба от обезценка. Основният външен източник, използван като доказателство за наличие на индикации за обезценка, е издадено Решение на КЕВР № Ц- 22/29.09.2017г.

Няма материални запаси, които да са предоставени като обезпечение на задължения на Дружеството.

10. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ

	КЪМ 30 СЕПТЕМВРИ 2017г.	КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016г.
Търговски вземания	90 748	138 161
Натрупана обезценка на търговски вземания	(9 246)	(10 015)
Търговски вземания, нетно	81 502	128 146
Съдебни и присъдени вземания	201 252	200 874
Натрупана обезценка на съдебни и присъдени вземания	(201 040)	(200 818)
Съдебни и присъдени вземания, нетно	212	56
Вземане от Корпоративна Търговска Банка АД (н)	17 463	17 463
Натрупана обезценка на вземане от Корпоративна Търговска Банка АД (н)	(16 902)	(17 463)
Вземане от Корпоративна Търговска Банка АД (н), нетно	561	-
Предплатени аванси за доставка на природен газ	54 665	42 503
Вземания от свързани лица (Приложение 20)	671	20 929
Други вземания – предплатени разходи, гаранции и депозити	4 785	2 710
Общо търговски и други вземания	142 396	194 344

Промените в корективната сметка за кредитни загуби по вземания са както следва:

	9-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД ДО 30 СЕПТЕМВРИ	
	2017г.	2016г.
В началото на периода	228 296	205 232
Начислени загуби от обезценки на вземания	14 731	7 239
Отписани несъбираеми вземания	(164)	(36)
Възстановени загуби от обезценки	(15 115)	(1 345)
Начислени/(реинтегрирани) загуби от обезценка на КТБ (н)	(561)	8 731
В края на периода	227 187	219 821

Начисляването на загуби от обезценки и възстановяването на начислени такива се представят като такива в съкратения отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (Приложение 17). Ефектите от изминало време/промяна в дисконтов процент, се отчитат във финансови приходи/разходи – нетно. Сумите, които са отчетени по корективната сметка за кредитни загуби по вземания, се отписват, когато няма очаквания, че Дружеството ще е в състояние да получи допълнителни парични средства.

Търговските вземания, които не са платени до 30 дни от датата на падежа не се считат за просрочени. Търговските вземания, които са индивидуално определени да бъдат обезценени към края на отчетния период са вземания от конкретни клиенти, които към датата на изготвяне на настоящия междинен съкратен финансов отчет, имат финансови затруднения.

При определяне размера на обезценката на търговските вземания към 30 септември 2017г.,

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 СЕПТЕМВРИ 2017Г.**

ръководството на Дружеството е имало предвид уредени след датата на междинния съкратен финансов отчет и датата на съставянето му просрочени търговски вземания.

През отчетния период в Търговския регистър е публикувана справка от частична сметка за разпределение на наличните суми между кредиторите на банката от синдиците на КТБ (н). Съобразно разпределението на синдиците, на Булгаргаз ЕАД следва да бъде възстановена сума, в размер на 561 хил. лв. Въз основа на тази информация и решения на Съвета на директорите на БЕХ ЕАД по Протокол № 21-2017/07.03.2017г. и Протокол № 280/29.05.2017г. на Булгаргаз ЕАД, към 30 юни 2017г. е извършено реинтегриране на обезценка на вземанията от КТБ (н) до размера на определената от синдиците сума за възстановяване, а именно 561 хил. лв.

Няма търговски и други вземания, които да са предоставени като обезпечение на задължения на Дружеството.

11. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ЕКВИВАЛЕНТИ

	КЪМ 30 СЕПТЕМВРИ 2017г.	КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016г.
Парични средства в брой	23	19
Парични средства в разплащателни банкови сметки	41 415	66 828
Общо парични средства и еквиваленти	41 438	66 847

12. ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЧНИ АКТИВИ И ПАСИВИ

Отсрочените данъчни активи и пасиви се отчитат за всички временни разлики между данъчната основа на активите и пасивите и тяхната балансова стойност за целите на счетоводното отчитане, при данъчна ставка в размер на 10% (2016г.: 10%), която е приложима за годината, в която се очаква да се проявят с обратна сила.

Общото движение на отсрочените данъци върху дохода е, както следва:

	9-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД ДО 30 СЕПТЕМВРИ	
	2017г.	2016г.
КЪМ 1 ЯНУАРИ	15 240	18 220
Отчетени като (разход)/приход в съкратения отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (Приложение 18)	(123)	(4 132)
КЪМ 30 СЕПТЕМВРИ	15 117	14 088

БУЛГАРГАЗ ЕАД

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 СЕПТЕМВРИ 2017г.**

Движението на отсрочените данъчни активи и пасиви по елементи през периода, е както следва:

ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЧНИ АКТИВИ	Обезценки на материални запаси	Обезценки на търговски и други вземания	Провизии за пенсии	Неизползвани отпуски	Машини и съоръжения	Общо
КЪМ 1 ЯНУАРИ 2017г.	(32)	(15 188)	(14)	(12)	-	(15 246)
Разход/(приход) в печалбата или загубата	32	94	-	-	-	126
КЪМ 30 СЕПТЕМВРИ 2017г.	-	(15 094)	(14)	(12)	-	(15 120)
ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЧНИ ПАСИВИ						
КЪМ 1 ЯНУАРИ 2017г.	-	-	-	-	6	6
Разход/(приход) в печалбата или загубата					(3)	(3)
КЪМ 30 СЕПТЕМВРИ 2017г.	-	-	-	-	3	3
ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЧНИ АКТИВИ, НЕТНО	-	(15 094)	(14)	(12)	3	(15 117)

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 СЕПТЕМВРИ 2017Г.**

13. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

	9-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД ДО 30 СЕПТЕМВРИ 2017Г.	
	Брой акции	Стойност
В началото на периода	214 450 488	214 450
Увеличение чрез нова емисия акции – чл. 197 (1) от ТЗ	17 248 096	17 248
В края на периода	231 698 584	231 698

14. РЕЗЕРВИ

	9-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД ДО 30 СЕПТЕМВРИ 2017Г.			
	Законови резерви	Преоценъчн и резерви на нефинансови активи	Резерв от преоценки по планове с дефинирани доходи	Общо
В началото на периода	2 752	54	1	2 807
Отчисления фонд „Резервен“	3 668	-	-	3 668
В края на периода	6 420	54	1	6 477

15. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	КЪМ 30 СЕПТЕМВРИ 2017Г.	КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016Г.
Задължения към свързани лица (Приложение 20)	50 339	47 576
ДДС за внасяне	14 395	19 914
Аванси получени от клиенти за продажба на природен газ	1 113	596
Търговски задължения	444	6 974
Лихви за просрочени задължения	-	4 909
Акциз за внасяне	593	2 109
Задължения към персонала	46	92
Задължения към осигурителни предприятия	48	64
Други задължения	384	147
Общо търговски и други задължения	67 362	82 381
Без нетекуща част:		
- Задължения към свързани лица (Приложение 20)	12 497	24 661
Нетекущи търговски и други задължения	12 497	24 661
Текущи търговски и други задължения	54 865	57 720

16. НЕОБИЧАЙНИ ПОЗИЦИИ

Не съществуват разходи в съкратения отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход към 30 септември 2017Г., третиран като необичайни позиции.

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 СЕПТЕМВРИ 2017Г.**

17. ЗАГУБИ ОТ ОБЕЗЦЕНКА

	9-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД ДО 30 СЕПТЕМВРИ	
	2017г.	2016г.
Начислени и възстановени загуби от обезценки на материални запаси (Приложение 9)	-	807
Начислени и възстановени загуби от обезценки на търговски и други вземания (Приложение 10)	(383)	14 625
Начислени и възстановени загуби от обезценка на вземания от КТБ (н) (Приложение 10)	(561)	-
Общо загуби от обезценка на активи	(944)	15 432

18. РАЗХОДИ ЗА ДАНЪЦИ ВЪРХУ ДОХОДИТЕ

	9-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД ДО 30 СЕПТЕМВРИ	
	2017г.	2016г.
Разходи за текущ корпоративен данък	-	-
Ефект от промяна в отсрочените данъци (Приложение 12)	(123)	(3 722)
Разходи за данъци върху печалбата	(123)	(3 722)

Текущият разход за данък се признава, на базата на преценка на ръководството на Дружеството, относно претеглената средногодишна ставка за данъка върху печалбата, очаквана за цялата финансова година, която е в размер на 10 % (2016г.: 10 %).

19. УСЛОВНИ АКТИВИ И УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Процедури на Европейската комисия

Дело COMP/B1/AT.39849 – BEN gas

Делото има за предмет евентуално нарушение на член 102 от ДФЕС във връзка с твърдени действия на БЕХ ЕАД и дъщерните му дружества – „Булгаргаз” ЕАД и „Булгартрансгаз” ЕАД насочени към:

- възпрепятстване на техни конкуренти да получат достъп до ключова газова инфраструктура (газопреносна мрежа и до съоръжението за съхранение на природен газ) в България, като изрично или мълчаливо отказване на достъп на трети страни или забавяне;
- възпрепятстване на конкурентите да получат достъп до главен газопровод за внос чрез резервиране на капацитет, който остава неизползван.

Производството е образувано през 2013г. с оглед приемането на решение по глава 3 (членове 7 – 10) от Регламент 1/2003. На 23 март 2015г. ЕК издаде Изложение на възраженията (Statement of Objections). „Български Енергиен Холдинг” ЕАД и газовите му дъщерни дружества представиха съответните си отговори на ЕК на 9 юли 2015г. („Булгаргаз” ЕАД), 10 юли 2015г. („Български Енергиен Холдинг” ЕАД) и 17 юли 2015г. („Булгартрансгаз” ЕАД).

Производството може да бъде прекратено или да приключи чрез приемането от ЕК на забранително решение по чл.7 от Регламент 1/2003 или на решение за поемането на задължените ангажименти от „Български Енергиен Холдинг” ЕАД и дъщерните му дружества по чл.9 от Регламент 1/2003.

С оглед избягването на глоба и/или принудителни и/или структурни мерки, както и риска от искане на обезщетение, в случай на констатиране на нарушение от страна на ЕК, „Български Енергиен Холдинг” ЕАД представи пред ЕК предложения за ангажименти, еквивалентни на мерките, които ЕК планира да наложи на „Български Енергиен Холдинг” ЕАД при решение за забрана.

В случай на приемане на забранително решение, ЕК може да наложи глоба определена съгласно

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 СЕПТЕМВРИ 2017Г.**

Насоките относно метода за определяне на глобите и чл.23 от Регламент 1/2003. ЕК може да вземе предвид утежняващи или смекчаващи обстоятелства по делото.

Към датата на издаване на настоящия междинен съкратен финансов отчет все още се очакват последващи процедурни стъпки от ЕК.

Българската държава, „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД и дъщерните му дружества полагат всички необходими усилия в тесен диалог с Европейската комисия за постигане на консенсус между страните и избягване на риска от налагане на глоба и постигане на разумно и за двете страни решение.

Правни искиове

Срещу Дружеството няма заведени значителни правни искиове.

Дружеството е образувало административни производства пред Върховния административен съд, въз основа на които се оспорва законосъобразността на решенията на ДКЕВР, с които комисията утвърждава цена на природен газ за някои тримесечия от календарните години от 2008г. до 2012г.

20. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Предприятието оповестява следните свързани лица:

Собственик на капитала на Предприятието упражняващ контрол /предприятие майка/
Български Енергиен Холдинг ЕАД

Собственик на капитала на предприятието майка
Българската държава чрез Министъра на Енергетиката

Предприятия, които са под общ съвместен контрол с Дружеството (предприятия в група)
Национална Електрическа Компания ЕАД, ТЕЦ Марица Изток 2 ЕАД, Мини Марица - Изток ЕАД, АЕЦ Козлодуй ЕАД, АЕЦ Козлодуй – Нови мощности ЕАД, ВЕЦ Козлодуй ЕАД, Интерприборсервиз ООД, Булгартел ЕАД, Булгартрансгаз ЕАД, Електроенергиен Системен Оператор ЕАД, ТЕЦ Марица Изток 2 (9 и 10) ЕАД, ПФК Берое-Стара Загора ЕАД, Булгартел-Скопие ДООЕЛ, Енергиен оператор по измерване и информационни технологии ЕАД /в ликвидация/, Българска независима енергийна борса ЕАД, Енергийна инвестиционна компания ЕАД, Набуко Газ Пайплайн България ЕООД

Асоциирани предприятия за група БЕХ
КонтурГлобал Марица Изток 3 АД
КонтурГлобал Оперейшънс България АД
ЗАД "ЕНЕРГИЯ"
ПОД АЛИАНЦ БЪЛГАРИЯ АД
ХЕК Горна Арда АД

Съвместни предприятия за група БЕХ
Ай Си Джи Би АД
Южен поток България АД
Трансболкан Електрик Пауър Трейдинг С.А. – NECO S.A.

Ключов ръководен персонал на предприятието:
Ботьо Томов Велинов - Председател на СД
Илиян Кирилов Дуков – Член на СД
Николай Ангелов Павлов – Член на СД и Изпълнителен директор

Ключов ръководен персонал на предприятието майка:
Петър Асенов Илиев – Председател на СД

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 СЕПТЕМВРИ 2017г.**

Живко Димитров Динчев – Член на СД

Петьо Ангелов Иванов – Член на СД и Изпълнителен директор

Сделките и транзакциите между Дружеството и неговите свързани лица са както следва:

(А) ПРОДАЖБИ НА СТОКИ И УСЛУГИ

	9-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД ДО 30 СЕПТЕМВРИ	
	2017г.	2016г.
Дружество майка		
БЪЛГАРСКИ ЕНЕРГИЕН ХОЛДИНГ ЕАД	-	3
Дружества под общ контрол		
БУЛГАРТРАНСГАЗ ЕАД	5 686	1 307
Общо	5 686	1 310

(Б) ПОКУПКИ НА СТОКИ И УСЛУГИ

	9-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД ДО 30 СЕПТЕМВРИ	
	2017г.	2016г.
Дружество майка		
БЪЛГАРСКИ ЕНЕРГИЕН ХОЛДИНГ ЕАД	110	77
Дружества под общ контрол		
БУЛГАРТРАНСГАЗ ЕАД	44 509	43 615
БУЛГАРТЕЛ ЕАД	16	15
Общо	44 635	43 707

Покупките на услуги от БЪЛГАРСКИ ЕНЕРГИЕН ХОЛДИНГ ЕАД включват услуги по Споразумение за управление и контрол.

Покупките на услуги от БУЛГАРТРАНСГАЗ ЕАД включват пренос и съхранение на природен газ.

Покупките на услуги от БУЛГАРТЕЛ ЕАД включват техническа поддръжка.

(В) ЦЕДИРАНЕ НА ВЗЕМАНИЯ

През отчетния период, Дружеството е прехвърлило възмездно свои вземания от ТОПЛОФИКАЦИЯ СОФИЯ ЕАД, ТОПЛОФИКАЦИЯ ПЛЕВЕН ЕАД, ТОПЛОФИКАЦИЯ БУРГАС ЕАД, ТОПЛОФИКАЦИЯ РУСЕ ЕАД, ТОПЛОФИКАЦИЯ ПЕРНИК ЕАД, ТОПЛОФИКАЦИЯ СЛИВЕН ЕАД, ТЕЦ МАРИЦА 3 АД, ГАЗТРЕЙД СЛИВЕН ЕООД, на НАЦИОНАЛНА ЕЛЕКТРИЧЕСКА КОМПАНИЯ ЕАД, ЕЛЕКТРОЕНЕРГИЕН СИСТЕМЕН ОПЕРАТОР ЕАД и ИНВЕСТБАНК АД, общо на номинална стойност 119 352 хил.лв, на основание сключени договори между цедента и цесионерите.

(Г) НАЧИСЛЕНИ РАЗХОДИ ЗА НЕУСТОЙКИ

	9-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД ДО 30 СЕПТЕМВРИ	
	2017г.	2016г.
Дружество майка		
БЪЛГАРСКИ ЕНЕРГИЕН ХОЛДИНГ ЕАД	134	25
Дружества под общ контрол		
БУЛГАРТРАНСГАЗ ЕАД	-	172
Общо	134	197

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 СЕПТЕМВРИ 2017г.**

Начислените разходи за неустойки са във връзка с пренос и съхранение на природен газ.

(Д) ВЗЕМАНИЯ ОТ ПРОДАЖБИ НА СТОКИ И УСЛУГИ

	КЪМ 30 СЕПТЕМВРИ 2017г.	КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016г.
Дружества под общ контрол		
БУЛГАРТРАНСГАЗ ЕАД	671	648
НЕК ЕАД	-	20 281
Общо	671	20 929

Вземанията от НЕК ЕАД са свързани с продажба на търговски вземания.

Вземането от Булгартрансгаз ЕАД представлява предоставена гаранция във връзка с договор за пренос и съхранение на природен газ.

(Е) ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ПОКУПКИ НА СТОКИ И УСЛУГИ

	КЪМ 30 СЕПТЕМВРИ 2017г.	КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2016г.
НЕТЕКУЩИ		
Дружества под общ контрол		
БУЛГАРТРАНСГАЗ ЕАД	12 496	24 661
Общо нетекущи	16 496	24 661
ТЕКУЩИ		
БЪЛГАРСКИ ЕНЕРГИЕН ХОЛДИНГ ЕАД	25	35
Дружества под общ контрол		
БУЛГАРТРАНСГАЗ ЕАД	21 176	22 880
БУЛГАРТЕЛ ЕАД	1	-
Общо текущи	21 202	22 915
Общо	33 698	47 576

Търговските задължения на Дружеството към БУЛГАРТРАНСГАЗ ЕАД са свързани с пренос и съхранение на природен газ.

Към 30 септември 2017г. е в сила Споразумение, сключено на 15.07.2015г., обединяващо предходни три споразумения – от 11.05.2012г., 15.03.2013г. и 01.04.2015г. От датата на подписване на споразумението, до датата на окончателното изплащане на дълга – 30.06.2019г., в съответствие с погасителен график, Дружеството дължи лихва в размер на 3.6 пункта годишно, на база година от 360 дни.

Към 30 септември 2017г. дългосрочната част на разсрочените търговски задължения е оценена на 12 496 хил.лв. (31 декември 2016г.: 24 661 хил.лв.), а краткосрочната част от споразуменията – на 16 147 хил.лв. главница (31 декември 2016г.: 15 717 хил.лв.).

Останалата част от текущите задължения към БУЛГАРТРАНСГАЗ ЕАД, са свързани с текущи доставки на услуги по пренос и съхранение на природен газ в размер на 5 029 хил.лв.

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 СЕПТЕМВРИ 2017Г.****(Ж) ДОХОДИ НА КЛЮЧОВ УПРАВЛЕНСКИ ПЕРСОНАЛ**

Ключовият управленски персонал включва членовете на Съвета на директорите.

Доходите на ключовия управленски персонал на Дружеството са както следва:

	9-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД КЪМ 30 СЕПТЕМВРИ	
	2017г.	2016г.
Краткосрочни доходи на ключов управленски персонал		
- Разходи за възнаграждения	124	131
- Разходи за осигуровки	14	13
Общо	138	144

Към края на всеки от отчетните периоди, Дружеството няма задължения към ключовия управленски персонал, свързани с доходи.

21. СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Няма съществени събития след края на отчетния период, които да оказват влияние върху съкратения финансов отчет към 30 септември 2017г., с изключение на следното:

С решение № Ц-22/29.09.2017г. на Комисия за енергийно и водно регулиране са утвърдени пределни цени на природния газ за продажба от обществен доставчик за четвърто тримесечие на 2017г. - 343,22 лева/1000 куб.м. , без акциз и ДДС или 32, 26 лева/ MWh, без акциз и ДДС . Цените не включват цени за достъп и пренос през газопреносната мрежа, определени по реда на методиката за определяне на цени за достъп и пренос на природен газ през газопреносните мрежи , собственост на „Булгартрансгаз“ ЕАД.

22. ОДОБРЕНИЕ НА МЕЖДИННИЯ СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Междинният съкратен финансов отчет към 30 септември 2017г. (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 24 октомври 2017г.