

БУЛГАРГАЗ ЕАД

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

31 МАРТ 2018г.

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 ПРОМЕНЕТЕ 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 първо тримесечие на 2018г. представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация, относно финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството, като обхваща период от 1 януари 2018г. до 31 март 2018г.

Той е изготвен в съответствие с изискванията на чл.39 от Закона за счетоводството, чл.187д, чл.247, ал.1, 2 и 3 от Търговския закон.

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 № Л-214-14/29.11.2006г. 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, непривилегирвани 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

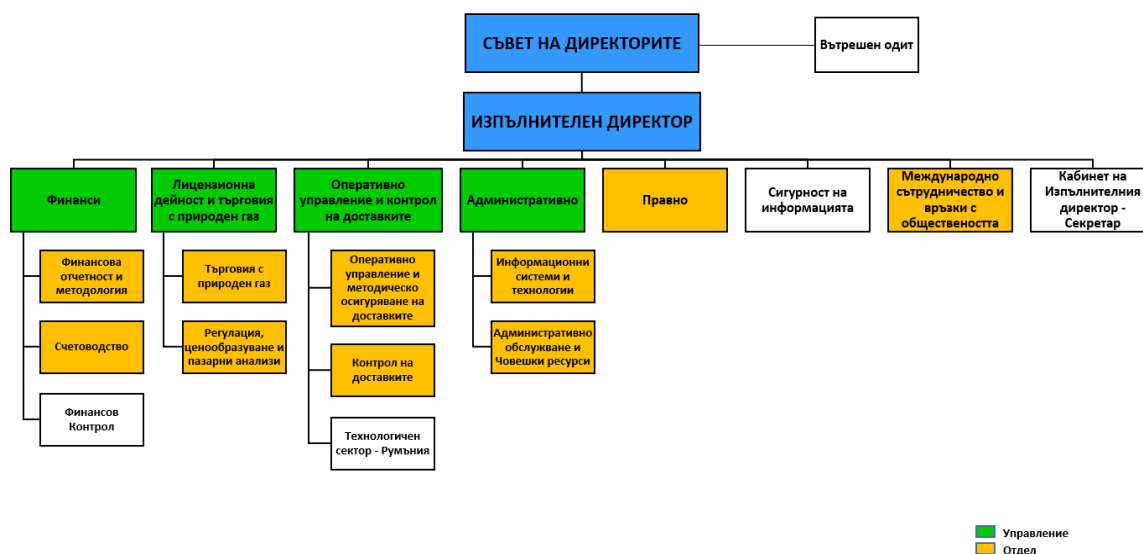
“Булгаргаз” ЕАД се управлява чрез едностепенна система на управление. Органи на управление на Дружеството са:

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

На 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 първо тримесечие на 2018г. 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 първо тримесечие на 2018г. и първо тримесечие на 2017г. членовете на Съвета на директорите са получили следните възнаграждения:

в хил.лева

	Към 31.03.2018	Към 31.03.2017
Възнаграждения СД	39	31
Социални осигуровки	5	4
Обезщетение	-	1
Общо	44	36

ИНФОРМАЦИЯ ЗА 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 за 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 19.02.2016г.:

- 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 ЗА ДОГОВОРИТЕ ПО ЧЛ. 240Б ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН, СКЛЮЧЕНИ ПРЕЗ ГОДИНАТА

През първо тримесечие на 2018г. 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 ПЪРВО ТРИМЕСЕЧИЕ НА 2018 ГОДИНА

През първо тримесечие на 2018г. „Булгаргаз“ ЕАД осъществява дейността си, спазвайки нормативните разпоредби. Резултатът от дейността на Дружеството е печалба след облагане с данъци в размер на 9 579 хил.лева (към 31.03.2017г.: загуба от 29 290 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.

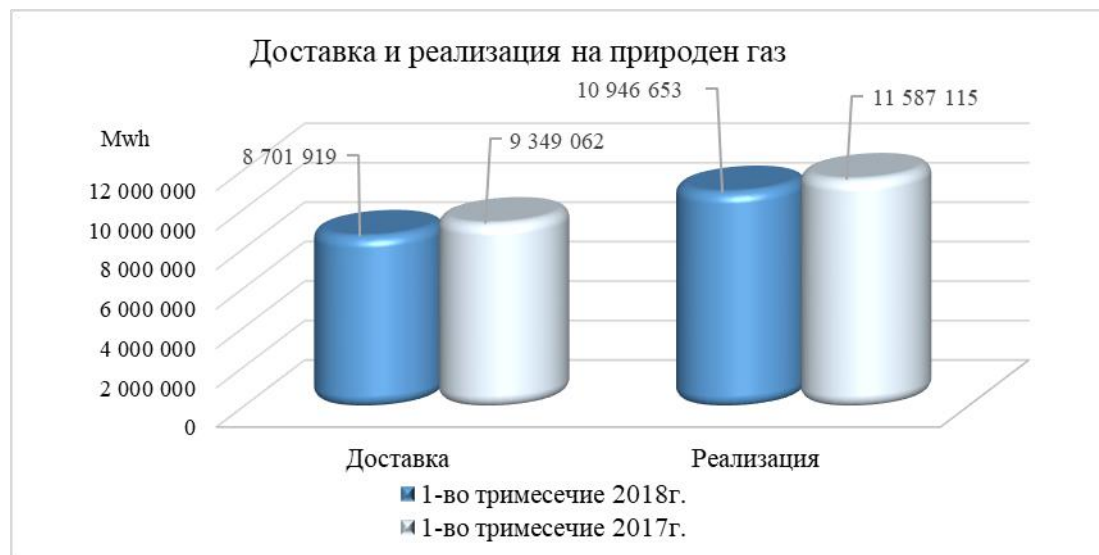
1. ИЗПЪЛНЕНИЕ НА КОЛИЧЕСТВЕНИТЕ ПОКАЗАТЕЛИ

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 първо тримесечие на 2018г., спрямо 2017г. са представени в таблица №1:

Таблица № 1

Вид доставка	Мярка	1-во тримесечие 2018г.	1-во тримесечие 2017г.	Изменение в количествата	Изменение в (%)
Доставка	MWh	8 701 919	9 349 062	(647 143)	(6,92%)
Реализация	MWh	10 946 653	11 587 115	(640 462)	(5,53%)



През отчетния период са доставени общо 8 701 919 MWh (първо тримесечие на 2017г.: 9 349 062 MWh), което представлява намаление от 647 143 MWh или 6,92%.

Реализацията за 1-во тримесечие 2018г. е 10 946 653 MWh природен газ, спрямо 11 587 115 MWh за първо тримесечие на 2017г., което представлява намаление от 640 462 MWh или 5,53%. Намалението се дължи основно на по-ниска консумация на клиенти в отрасли „Химия“, „Енергетика“ и „Строителни материали“.

1.1. ДОСТАВЕНИ КОЛИЧЕСТВА ПРИРОДЕН ГАЗ

Доставените количества природен газ за първо тримесечие на 2018г. и първо тримесечие на 2017г. са показани в таблица №2.

Таблица №2

MWh

№	Вид доставка	1-во тримесечие 2018г.	1-во тримесечие 2017г.	Относителен дял		Изменение в (%)
				1-во тримесечие 2018г.	1-во тримесечие 2017г.	
1	Доставен природен газ от внос	8 587 967	9 334 451	98,69%	99,84%	(8,00%)
2	Местна доставка	-	14 611	-	0,16%	100%
3	Покупка на природен газ от "Булгартрансгаз" ЕАД по договори за балансиране	113 952	-	1,31%	-	-
	Общо	8 701 919	9 349 062	100%	100%	(6,92%)



За осигуряване потребностите от природен газ на своите клиенти през първо тримесечие на 2018г. „Булгаргаз“ ЕАД е доставило природен газ от внос 8 587 967 MWh, което е 98,69% от общата доставка, както и покупка на природен газ от „Булгартрансгаз“ ЕАД по договори за балансиране на системата 113 952 MWh.

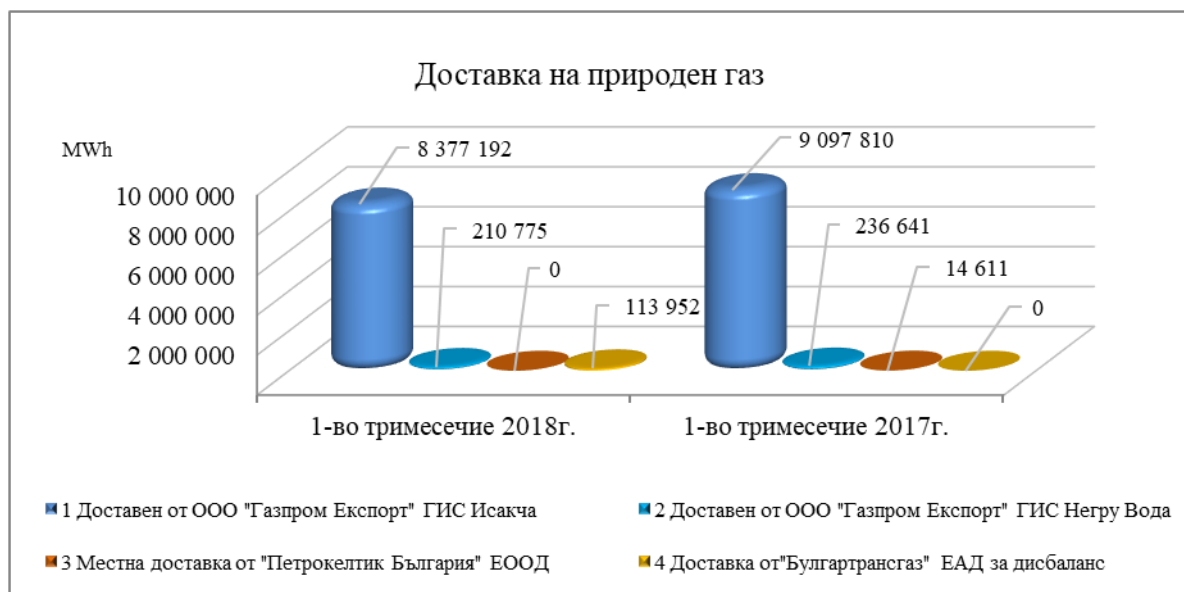
През март месец 2018г. е изкупено обратно количеството природен газ, предмет на договор с „Търговска банка Д“ АД за покупко-продажбата с обратно изкупуване, сключен в края на 2017г.

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

Таблица № 3

MWh

№	Вид доставка	1-во тримесечие 2018г.	1-во тримесечие 2017г.	Относителен дял		Изменение в (%)
				1-во тримесечие 2018г.	1-во тримесечие 2017г.	
1	Доставен природен газ от внос	8 587 967	9 334 451	98,69%	99,84%	(8,00%)
1.1.	Газпром Експорт:	8 587 967	9 334 451	98,69%	99,84%	(8,00%)
1.1.1.	ГИС Исакча	8 377 192	9 097 810	96,27%	97,31%	(7,92%)
1.1.2.	ГИС Негру Вода	210 775	236 641	2,42%	2,53%	(10,93%)
2	Местна доставка	-	14 611	-	0,16%	(100%)
2.1.	"Петрокелтик България" ЕООД	-	14 611	-	0,16%	(100%)
3	Покупка на природен газ от "Булгартрансгаз" ЕАД по договори за балансиране	113 952	-	1,31%	-	-
	Общо	8 701 919	9 349 062	100%	100%	(6,92%)



През първо тримесечие на 2018г. „Булгаргаз“ ЕАД закупува нужните количества природен газ от внос по дългосрочен договор с ООО „Газпром Экспорт“.

През първо тримесечие на 2018г. няма закупени количества природен газ от „Петроkelтик България“ ЕООД (2017г.: 14 611 MWh).

1.2 ДОБИВ И НАГНЕТЯВАНЕ НА ПРИРОДЕН ГАЗ

Добитите количества природен газ в ПГХ „Чирен“ през първо тримесечие на 2018г. и 2017г. са представени в Таблица № 4.

Таблица 4

MWh

Период	1-во тримесечие 2018г.	1-во тримесечие 2017г.	Изменение MWh	Изменение %
Януари	955 710	949 050	6 660	0,70%
Февруари	764 090	738 150	25 940	3,51%
Март	510 190	527 250	(17 060)	(3,24%)
Общо	2 229 990	2 214 450	15 540	0,70%

Добивът на природен газ през първото тримесечие на 2017 и 2018 година в обемни единици е един и същ и възлиза на 210 млн.куб.м. Посочената разлика в добива, посочен в енергийни единици за първо тримесечие на 2018г. (2 229 990 MWh), спрямо първо тримесечие на 2017г.: (2 214 450 MWh) или увеличение от 15 540 MWh (с 0,70%), се дължи на приложения от „Булгартрансгаз“ ЕАД различен коефициент за преизчисляване на добитите количества от обем в енергия.

2. РЕАЛИЗАЦИЯ НА ПРИРОДЕН ГАЗ

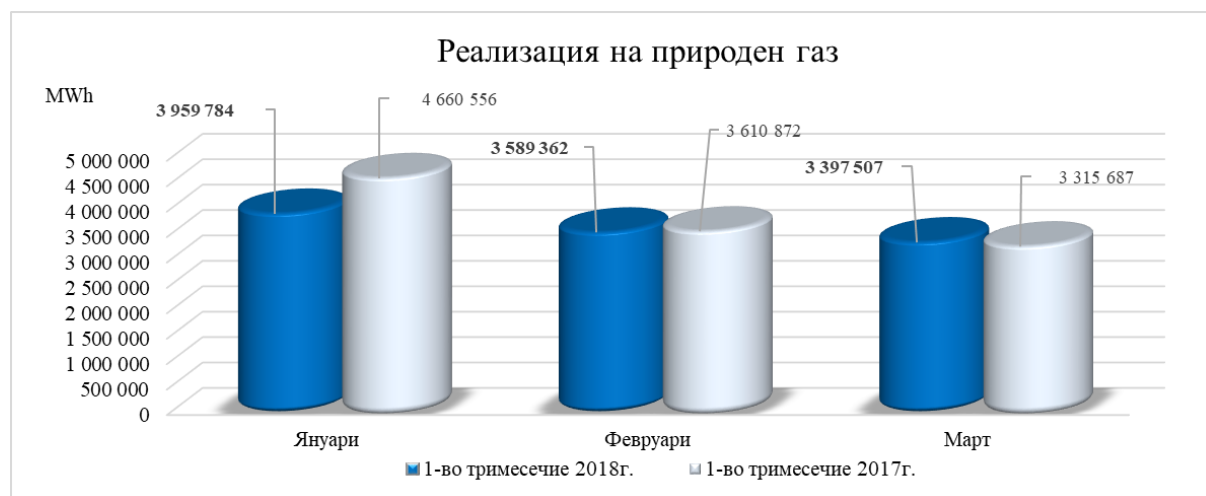
2.1. ОБЩО ПОТРЕБЛЕНИЕ

„Булгаргаз“ ЕАД осигурява надеждна доставка на природен газ на своите клиенти в съответствие с договорните изисквания за количество и качество. През първо тримесечие на 2018г. са продадени 10 946 653 MWh природен газ (първо тримесечие на 2017г.: 11 587 115 MWh), което представлява намаление с 640 462 MWh газ или 5,53% в сравнение с реализираните количества за същия период на предходната година. Намалението се дължи на занижена консумация на дружества в отрасли „Енергетика“, „Химия“ и „Строителни материали“.

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

Таблица № 5

Отчетен период	1-во тримесечие 2018г.		1-во тримесечие 2017г.		Изменение 2018г./2017г.	
	MWh	дял в %	MWh	дял в %	MWh	%
Януари	3 959 784	36,17%	4 660 556	40,22%	(700 772)	(15,04%)
Февруари	3 589 362	32,79%	3 610 872	31,16%	(21 510)	(0,60%)
Март	3 397 507	31,04%	3 315 687	28,62%	81 820	2,47%
Общо	10 946 653	100%	11 587 115	100%	(640 462)	(5,53%)



2.2. СТРУКТУРА НА ПОТРЕБЛЕНИЕТО

Реализираните количества природен газ от клиенти на Дружеството по основни отрасли на икономиката за първо тримесечие на 2018г. и 2017г. е представено в таблица № 6.

Таблица №6

Отрасъл	1-во тримесечие 2018г.		1-во тримесечие 2017г.		Изменение	
	MWh	дял в %	MWh	дял в %	MWh	дял в %
Енергетика	4 025 464	36,77%	4 391 286	37,90%	(365 822)	(8,33%)
Химия	3 179 181	29,04%	3 479 167	30,03%	(299 986)	(8,62%)
Разпределителни дружества	2 021 281	18,47%	1 999 169	17,25%	22 112	1,11%
Съкло и порцелан	665 401	6,08%	617 676	5,33%	47 725	7,73%
Металургия	335 951	3,07%	304 701	2,63%	31 250	10,26%
Строителни материали	89 983	0,82%	93 734	0,81%	(3 751)	(4,00%)
Други	629 392	5,75%	701 382	6,05%	(71 990)	(10,26%)
Общо	10 946 653	100%	11 587 115	100%	(640 462)	(5,53%)

За периода януари-март 2018г. реализацията намалява с 640 462 MWh (или 5,53%). Това се дължи на понижена консумация на клиенти от отрасли „енергетика“, „химия“ и „строителни материали“.

Понижението в отрасъл „енергетика“ през отоплителен сезон 2018г. се дължи основно на намаленото потребление на топлофикационните дружества в резултат на по-високите температури през зимния сезон спрямо същия период на 2017г.



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 и газоразпределителните дружества;
- ✓ най-голямо намаление на потреблението на природен газ се наблюдава при предприятията от сферата на отрасли „Енергетика“ и „Химия“.

3. ЦЕНИ ЗА ДОСТАВКА НА ПРИРОДЕН ГАЗ И РЕАЛИЗАЦИЯТА МУ НА ВЪТРЕШНИЯ ПАЗАР

Сравнение на средно претеглените цени за доставка и продажба на природен газ за първо тримесечие на 2018г. и първо тримесечие на 2017г.

Таблица № 7

Период	Среднопретеглена доставна цена до вход на газопреносна система (лева /MWh)	Среднопретеглена продажна цена с включени цени за достъп и пренос (лева /MWh)	Изменение	
			в лева	в %
1-во тримесечие 2018г.	31,83	35,55	3,72	11,69%
1-во тримесечие 2017г.	30,35	28,23	(2,12)	(6,99%)

Информацията, представена в таблица №7 показва разликата между среднопретеглената продажна цена и среднопретеглената доставна цена на природния газ за първо тримесечие на 2018г. Тя се дължи на нормативно начислени компоненти върху цената на входа на газопреносната мрежа, както и на добавени към утвърдената от КЕВР продажна цена на цени за достъп и пренос на природния газ през газопреносната мрежа на „Булгартрансгаз“ ЕАД.

Отрицателната разлика между среднопретеглената продажна цена и среднопретеглената доставна цена на природния газ за първо тримесечие на 2017г. се дължи на утвърдена от КЕВР продажна цена, по ниска от разходите за доставка на природния газ.

Предвид факта, че от 1 октомври 2017г. КЕВР утвърждава продажни цени на природния газ без цени за достъп и пренос, то сравнението между средно претеглените доставна и продажна цени е следното:

Период	Средно претеглена доставна цена до вход на газопреносна система (лева /MWh)	Средно претеглена продажна цена без включени цени за достъп и пренос (лева /MWh)	Изменение	
			в лева	в %
1-во тримесечие 2018г.	31,83	33,40	1,57	4,93%
1-во тримесечие 2017г.	30,35	26,58	(3,77)	(12,42%)

III. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Основните фактори, носещи риск в дейността на Дружеството са: продажбата на природен газ по регулирана цена по-ниска от покупната цена; търговските и други вземания и задължения; 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 произтича от това, че 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.

При прилагане на регулирани продажни цени по-ниски от покупните, приходите са недостатъчни да покрият действителните разходи за закупуване и доставка на природен газ и Дружеството изпитва затруднения при заплащане на дължими суми към доставчици. Съгласно условията по договорите за доставка се начисляват глоби и неустойки за забавени плащания.

ВАЛУТЕН РИСК

Валутеният 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 да го 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. Също така Дружеството е изложено и на риск да реализира загуба от преоценка на валутните си експозиции, поради динамичното движение на валутния курс на долара.

КРЕДИТЕН РИСК

Кредитният риск за Дружеството се състои от риск от финансова загуба в ситуация, при която клиент 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 когато Дружеството не е в състояние да посрещне текущите си задължения и поетите финансови ангажименти. Те се отразяват 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. Краткосрочни задължения изискват прецизно 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 и задълженията, 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 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;
- 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.
- Предлагане на по-гъвкави услуги на клиентите във връзка с настъпилите промени в Правилата за търговия с природен газ и Правилата за балансиране.

В краткосрочен план основната цел е осигуряване на финансовата стабилност на Дружеството в условията на пазарна несигурност в страната и 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: отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход и отчет за паричните потоци за първо тримесечие на 2018г., съпоставени със същия период на 2017г., както и отчет за финансовото състояние на Дружеството към 31.03.2018г., съпоставен с предходния период към 31.12.2017г.

ОСНОВНИ ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

Основните финансово-икономически резултати от дейността на Дружеството за първо тримесечие на 2018г. и първо тримесечие на 2017г. са представени както следва:

хил.лева

Показатели	1-во тримесечие 2018г.	1-во тримесечие 2017г.	Изменение	Изменение (%)
Общо приходи от дейността	401 751	332 130	69 621	20,96%
Общо разходи за дейността	(388 586)	(356 964)	(31 622)	8,86%
EBITDA	13 213	(24 798)	38 011	153,28%
EBIT	13 165	(24 834)	37 999	153,01%
EBT	8 275	(29 258)	37 533	128,28%

Показатели	1-во тримесечие 2018г.	1-во тримесечие 2017г.	Изменение	Изменение (%)
Дълготрайни материални активи	94	90	4	4,44%
Общо активи	320 355	329 164	(8 809)	(2,68%)
Текущи активи	303 810	313 945	(10 135)	(3,23%)
Текущи пасиви	58 881	73 104	(14 223)	(19,46%)
Парични наличности	86 285	2 145	84 140	3 922,61%
Оборотен капитал	244 929	240 841	4 088	1,70%
Собствен капитал	257 219	247 640	9 579	3,87%
Акционерен капитал	231 698	231 698	-	-
Резерви	6 474	6 474	-	-
Неразпределена печалба /(непокрита загуба)	9 468	2	9 466	473300,00%
Печалба/загуба за текущ период	9 579	9 466	113	1,19%
Численост на персонала	55	54	1	1,85%

ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

хил.лева

	1-во тримесечие 2018г.		1-во тримесечие 2017г.		Изменение	
		%		%		%
Приходи	401 751	100%	332 130	100%	69 621	20,96%
Приходи от продажба на природен газ	396 315	98,65%	327 301	98,55%	69 014	21,09%
Други приходи	5 436	1,35%	4 829	1,45%	607	12,57%
- неустойки по просрочени вземания/задължения	4 490	1,12%	3 045	0,92%	1 445	47,45%
- санкции за количество 105%	704	0,17%	1 547	0,46%	(843)	(54,49%)
- неустойки за неприети к-ва по т.7.4 и 7.5	242	0,06%	129	0,04%	113	87,60%
- други приходи	-	-	108	0,03%	(108)	(100%)
Разходи по икономически елементи	(388 586)	100%	(356 964)	100%	(31 622)	8,86%
Себестойност на продажения природен газ	(373 792)	96,19%	(355 217)	99,51%	(18 575)	5,23%
Възстановена/(начислена) обезценка	(13 030)	3,35%	-	-	(13 030)	-
- възстановена/(начислена) обезценка на вземания	(13 030)	3,35%	-	-	(13 030)	-
Разходи за материали	(24)	0,01%	(25)	0,01%	1	(4,13%)
-горивен газ	(12)	0,00%	(12)	0,00%	-	-
-основни материали	(1)	0,00%	(2)	0,00%	1	(50%)
- горива и смазочни материали	(5)	0,00%	(5)	0,00%	-	-
-канцеларски материали и консумативи	(4)	0,00%	(3)	0,00%	(1)	33,33%
- санитарни материали	(1)	0,00%	(1)	0,00%	-	-
- рекламни материали	-	0,00%	(2)	0,00%	2	(100%)
- други материали	(1)	0,00%	-	0,00%	(1)	-
Разходи за външни услуги	(1 033)	0,27%	(1 151)	0,32%	118	(10,25%)
- разходи за съхранение на	(667)	0,17%	(678)	0,19%	11	(1,62%)

	1-во тримесечие 2018г.		1-во тримесечие 2017г.		Изменение	
		%		%		%
природен газ						
- разходи по договори за управление	(19)	0,00%	(49)	0,01%	30	(61,22%)
- лицензионни такси	(146)	0,04%	(131)	0,04%	(15)	11,45%
- застраховки	(25)	0,01%	(22)	0,01%	(3)	13,64%
- наеми	(64)	0,02%	(60)	0,02%	(4)	6,67%
- съдебни такси и разноски	(21)	0,01%	(126)	0,04%	105	(83,33%)
- комуникации	(22)	0,01%	(23)	0,01%	1	(4,35%)
- възнаграждение одитен комитет	(16)	0,00%	(13)	0,00%	(3)	23,08%
- консултантски и одиторски услуги	(12)	0,00%	(17)	0,00%	5	(29,41%)
- ремонт и техническа поддръжка	(5)	0,00%	(3)	0,00%	(2)	66,67%
- комунални услуги	(8)	0,00%	(6)	0,00%	(2)	33,33%
- абонаментен сервиз	(6)	0,00%	(5)	0,00%	(1)	20,00%
- паркоместа и други разходи за автомобили	(5)	0,00%	(5)	0,00%	-	-
- преводни услуги	-	0,00%	(1)	0,00%	1	(100%)
- охрана	(12)	0,00%	(8)	0,00%	(4)	50,00%
- трудова медицина	(1)	0,00%	(1)	0,00%	-	-
- такси - КЕВР за утв. цена	(1)	0,00%	(1)	0,00%	-	-
- такси други	(3)	0,00%	(2)	0,00%	(1)	50,00%
Разходи за амортизация	(48)	0,01%	(36)	0,01%	(12)	33,33%
Разходи за възнаграждения и осигуровки	(547)	0,14%	(517)	0,14%	(30)	5,80%
- разходи за възнаграждения	(465)	0,12%	(438)	0,12%	(27)	6,16%
- разходи за социални осигуровки	(82)	0,02%	(79)	0,02%	(3)	3,80%
Други разходи	(112)	0,03%	(18)	0,01%	(94)	522,22%
- неустойки за забавени плащания	(103)	0,03%	-	-	(103)	-
- командировки и представителни разходи	(2)	0,00%	(13)	0,00%	11	(84,62%)
- обучение	(2)	0,00%	(1)	0,00%	(1)	100%
- еднократни данъци	(3)	0,00%	(3)	0,00%	-	-
- други	(2)	0,00%	(1)	0,00%	(1)	100%-
Печалба от оперативната дейност	13 165		(24 834)		37 999	153,01%
Финансови приходи/(разходи)- нетно	(4 890)		(4 424)		466	10,53%
Финансови приходи	7	100%	-	-	7	-
- приходи от лихви по дългосрочни вземания	7	100%	-	-	7	-
Финансови разходи	(4 897)	100%	(4 424)	100%	(473)	10,69%

	1-во тримесечие 2018г.		1-во тримесечие 2017г.		Изменение	
		%		%		%
- разходи за лихви по търговски задължения към свързани лица	(210)	(0,05%)	(352)	(0,11%)	142	(40,34%)
-разходи за лихви по споразумения за обратно изкупуване	(61)	(0,02%)	-	-	(61)	-
- загуба от промяна на валутни курсове	(4 610)	(1,15%)	(4 070)	(1,23%)	(540)	13,27%
- банкови такси	(16)	(0,00%)	(2)	(0,00%)	(14)	700%
Печалба преди облагане с данъци	8 275		(29 258)		37 533	128,28%
Приходи/(разходи) за данъци върху доходите	1 304	0,32%	(32)	(0,01%)	1 336	(4175,00%)
Нетна печалба за годината	9 579		(29 290)		38 869	132,70%

ПРИХОДИ

Дружеството е реализирало 10 946 653 MWh природен газ на стойност 396 315 хил.лева за първо тримесечие на 2018г. (през първо тримесечие на 2017г.: 11 587 115 MWh на стойност 327 301 хил.лева). Нетният приход от продажба на природен газ за първо тримесечие на 2018г възлиза на 22 523 хил.лева (през първо тримесечие на 2017г.: загуба от 27 916 хил.лева), което представлява увеличение от 50 439 хил.лева. През първо тримесечие на 2018г. е налице положителна разлика между средно-претеглена продажна цена и средно-претеглена доставна цена на природния газ от 1,57 лева, спрямо същата за 2017г. отрицателна в размер на 3,77 лева.

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 първо тримесечие на 2018г. те са в размер на 388 586 хил.лева (първо тримесечие на 2017г.: 356 964 хил.лева), което представлява увеличение от 31 622 хил.лева или 8,86%.

С най-голям относителен дял от общите разходи е себестойността на продадения природен газ за първо тримесечие на 2018г. в размер на 373 792 хил.лева (първо тримесечие на 2017г.: 355 217 хил.лева). За първо тримесечие на 2018г., в сравнение с 2017г. себестойността на продадения газ е с 5,23% по-висока.

През първо тримесечие на 2018г. разходите за обезценка на вземанията са в размер на 13 030 хил.лева (първо тримесечие на 2017г.: 0).

Разходите за външни услуги през първо тримесечие на 2018г. са в размер на 1 033 хил.лева (първо тримесечие на 2017г.: 1 151 хил.лева), което представлява намаление с 118 хил.лева или 10,25%. Това се дължи на намаление на разходите за съдебна такси и разноски, и разходите по договор за управление с „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД. Отчита се също така и намаление на разходите за лицензионната такса, разходите за застраховки, както и разходите за ремонт и техническа поддръжка.

Другите разходи за първо тримесечие на 2018г. са в размер на 112 хил.лева (първо тримесечие на 2017г.: 18 хил.лева), което представлява увеличение от 94 хил.лева. Това се дължи на неустойките за забавени плащания по дължим дивидент за 2016г. към „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД. Оптимизирани са разходите за командировки и представителни разходи.

Резултатът от оперативна дейност е положителен, в размер на 13 165 хил.лева за първо тримесечие на 2018г. (първо тримесечие на 2017г.: отрицателен 24 834 хил.лева).

Нетният резултат от финансовите приходи и разходи за първо тримесечие на 2018г. е отрицателен в размер на 4 890 хил.лева (първо тримесечие на 2017г.: отрицателен 4 424 хил.лева), което представлява увеличение с 466 хил.лева.

През отчетния период се наблюдава намаление на разходи за лихви по търговски задължения към свързани лица с 142 хил.лева. Разходите за лихви по заеми към свързани лица.

През отчетния период са изплатени разходите за лихви по споразумения за обратно изкупуване с Търговска банка „Д“ АД, по договор за покупко-продажба на природен газ.

След отразяване на финансовите приходи и разходи за първо тримесечие на 2018г., финансовият резултат преди данъци е печалба в размер на 8 275 хил.лева (първо тримесечие на 2017г.: загуба от 29 258 хил.лева), което представлява увеличение с 37 533 хил.лева.

ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Към 31.03.2018г. активите на Дружеството са в размер на 320 355 хил.лева (31 декември 2017г.: 329 164 хил.лева). Измененията в структурата на активите за двата периода е показана в следната таблица:

хил.лева

	31.03.2018г.		31.12.2017г.		Изменение	
		%		%		%
Активи						
Нетекущи активи						
Машини и съоръжения	94	0,57%	90	0,59%	4	4,44%
Нематериални активи	207	1,25%	189	1,24%	18	9,52%
Отсрочени данъчни активи	16 244	98,18%	14 940	98,17%	1 304	8,73%
Обща сума на нетекущи активи	16 545	100%	15 219	100%	1 326	8,71%
Текущи активи						
Материални запаси	2 611	0,86%	75 994	24,21%	(73 383)	(96,56%)
- природен газ	2 592	0,85%	75 974	24,20%	(73 382)	(96,59%)
- материали	19	0,01%	20	0,01%	(1)	(5,00%)
Търговски и други вземания	214 914	70,74%	235 806	75,11%	(20 892)	(8,86%)
-търговски вземания от продажба на природен газ	153 971	50,68%	153 736	48,97%	235	0,15%
- съдебни и присъдени вземания	239	0,08%	160	0,05%	79	49,38%
- съдебни КТБ	561	0,18%	561	0,18%	-	-
- предплатени аванси за доставка на природен газ	49 196	16,19%	68 492	21,81%	(19 296)	(28,17%)
- вземания от свързани лица (депозити и гаранции)	8 741	2,88%	10 826	3,45%	(2 085)	(19,26%)
- други вземания	2 206	0,73%	2 031	0,65%	175	8,62%
Пари и парични еквиваленти	86 285	28,40%	2 145	0,68%	84 140	3922,61%
Обща сума на текущи активи	303 810	100%	313 945	100%	(10 135)	(3,23%)
Общо активи	320 355		329 164		(8 809)	(2,68%)

НЕТЕКУЩИ АКТИВИ

Нетекущите активи към 31.03.2018г. са в размер на 16 545 хил.лева (31.12.2017г.: 15 219 хил.лева), което представлява увеличение с 1 326 хил.лева или 8,71%. Нетекущите активи към 31.03.2018г. се формират от нетекущи материални и нематериални активи в размер на 301 хил.лева и отсрочени данъчни активи за 16 244 хил.лева.

ТЕКУЩИ АКТИВИ

Текущите активи на Дружеството към 31.03.2018г. възлизат на 303 810 хил.лева (31.12.2017г.: 313 945 хил.лева), което представлява намаление с 10 135 хил.лева или 3,23%, в резултат на намаление на материалните запаси и търговските вземания.

През първо тримесечие на 2018г. са сключени следните договори за цесия:

хил.лева

Вземане от	Главница	Неустойка	Обща стойност на продадените вземания
Топлофикация София ЕАД	45 227	3 234	48 461
Топлофикация - Плевен ЕАД	11 723	748	12 471
Топлофикация - Бургас ЕАД	5 081	106	5 187
Топлофикация Петрич ЕАД	317	1	318
Общо	62 348	4 089	66 437

Вземанията са продадени по номинална стойност.

Материалните запаси към 31.03.2018г. възлизат на 2 611 хил.лева (31.12.2017г.: 75 994 хил.лева), което представлява намаление от 73 383 хил.лева или 99,56%.

Търговски и други вземания към 31.03.2018г. възлизат на 214 914 хил.лева (31.12.2017г.: 235 806 хил.лева), което представлява намаление от 20 892 хил.лева или 8,86% спрямо края на 2017г.

Предплатеният аванс за доставка на природен газ към 31.03.2018г. е в размер на 49 196 хил.лева (31.12.2017г.: 68 492 хил.лева) и представлява намаление с 19 296 хил.лева или 28,17%, спрямо 31.12.2017г.

Най-големите търговски вземания за консумиран, но неплатен природен газ към 31.03.2018г. са от следните дружества:

хил.лева

Контрагент	Общо вземания	в т.ч. просрочени
ТОПЛОФИКАЦИЯ СОФИЯ ЕАД	99 856	75 994
ТОПЛОФИКАЦИЯ ПЛЕВЕН ЕАД	19 375	19 375
ТОПЛОФИКАЦИЯ БУРГАС ЕАД	4 893	3 309
ЛУКОЙЛ НЕФТОХИМ БУРГАС АД	4 047	-
ТОПЛОФИКАЦИЯ ВРАЦА ЕАД	3 784	3 717
СИТИГАЗ БЪЛГАРИЯ ЕАД	3 652	-
АРЕСГАЗ АД	3 138	-
Други:	15 226	2 524
Общо:	153 971	104 919

Паричните средства на Дружеството по разплащателни сметки към 31.03.2018г. са в размер на 86 285 хил.лева (31.12.2017г.: 2 145 хил.лева), което представлява увеличение с 84 140 хил.лева.

ИЗМЕНЕНИЯТА В СТРУКТУРАТА НА КАПИТАЛА И ПАСИВИТЕ.

хил.лева

	31.03.2018г.		31.12.2017г.		Изменение	
		%		%		%
Собствен капитал и пасиви						
Собствен капитал						
Акционерен капитал	231 698	90,08%	231 698	93,57%	-	-
Законови резерви	6 420	2,50%	6 420	2,59%	-	-
Други резерви	54	0,02%	54	0,02%	-	-
Неразпределена печалба	19 047	7,40%	9 468	3,82%	9 579	101,17%
Общо собствен капитал	257 219	100%	247 640	100%	9 579	3,87%

	31.03.2018г.		31.12.2017г.		Изменение	
		%		%		%
Пасиви						
Нетекущи пасиви						
Търговски и други задължения	4 203	98,78%	8 368	99,38%	(4 165)	(49,77%)
- задължения към свързани лица	4 203	98,78%	8 368	99,38%	(4 165)	(49,77%)
Задължения за обезщетения при пенсиониране	52	1,22%	52	0,62%	-	-
Обща сума на нетекущи пасиви	4 255	100%	8 420	100%	(4 165)	(49,47%)
Текущи пасиви						
Заеми	-	-	9 956	13,62%	(9 956)	(100%)
- финансиране по договори за обратно изкупуване на природен газ	-	-	9 956	13,62%	(9 956)	(100%)
Търговски и други задължения	58 793	99,85%	63 060	86,26%	(4 267)	(6,77%)
- търговски задължения	10 698	18,17%	567	0,78%	10 131	1786,77%
- задължения към свързани лица	19 792	33,61%	33 767	46,19%	(13 975)	(41,39%)
- аванси получени от клиенти за продажба на природен газ	3 104	5,27%	1 637	2,24%	1 467	89,62%
- ДДС за внасяне	23 222	39,44%	25 282	34,58%	(2 060)	(8,15%)
- Акциз за внасяне	1 393	2,37%	1 469	2,01%	(76)	(5,17%)
- задължения към персонала	107	0,18%	120	0,16%	(13)	(10,83%)
- задължения към осигурителни предприятия	71	0,12%	70	0,10%	1	1,43%
- други задължения	406	0,69%	148	0,20%	258	174,32%
Задължения за обезщетения при пенсиониране	88	0,15%	88	0,12%	-	-
Обща сума на текущи пасиви	58 881	100%	73 104	100%	(14 223)	(19,46%)
Общо пасиви	63 136		81 524		(18 388)	(22,56%)
Общо собствен капитал и пасиви	320 355		329 164		(8 809)	(2,68%)

КАПИТАЛОВА СТРУКТУРА

Регистрираният акционерен капитал към 31.03.2018г. е в размер на 231 698 хил.лева (31.12.2017г.: 231 698 хил.лева), който е увеличен през 2017г. със 17 248 хил.лева от разпределена печалба за 2016г., с решение на едноличния собственик (Протокол № 41-2017/23.05.2017г.).

Към 31.03.2018г. неразпределената печалба е в размер на 19 047 хил.лева (31.12.2017г.: 9 468 хил.лева). Нетната печалба за 31.03.2018г. е 9 579 хил.лева.

НЕТЕКУЩИТЕ ПАСИВИ

Нетекущите пасиви на Дружеството към 31.03.2018г. са 4 255 хил.лева (31.12.2017г.: 8 420 хил.лева), което представлява намаление с 4 165 хил. лева или 49,47%. Нетекущите пасиви се формират от разсрочени задължения за пренос и съхранение на природен газ към свързано лице.

ТЕКУЩИ ПАСИВИ

Текущите пасиви са с по-голям относителен дял, в сравнение с нетекущите. Към 31.03.2018г. те са в размер на 58 881 хил.лева (31.12.2017г.: 73 104 хил.лева), което представлява намаление с 14 223 хил.лева или 19,46%.

Към 31.03.2018г. Дружеството е изплатило текущи задължения по търговски заем – сключена сделка с „Търговска Банка Д“ АД за покупко-продажба на природен газ при условията на обратно изкупуване в размер на 9 956 хил.лева главница и 61 хил.лева договорна лихва, с падеж 06.03.2018г..

Към 31.03.2018г., Дружеството има неусвоени кредити, както следва: лимит по овърдрафт в размер на 10 000 хил.лева от ЦКБ АД, както и лимит по овърдрафт в размер на 10 000 хил.лева от Ситибанк Европа АД – клон България.

Търговските и други задължения намаляват с 4 267 хил.лева или 6,77%, в сравнение с 2017г. Задълженията към НАП са в размер на 23 222 хил.лева (31.12.2017г.: 25 282 хил.лева), което се дължи на намаления обем продаден природен газ.

През първо тримесечие на 2018г. са намалени задълженията към свързани лица. Увеличение се наблюдава при търговските задължения за доставки на природен газ с 10 131 хил.лева.

ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

В таблицата са посочени данни за промените на паричните потоци към 31.03.2018г. спрямо 31.03.2017г.

хил.лева

	Първо тримесечие на 2018г.	Първо тримесечие на 2017г.	Изменение	
Нетни парични потоци от оперативна дейност	109 446	25 158	84 288	335,03%
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(86)	(14)	(72)	(514,29%)
Нетни парични потоци от финансова дейност	(25 220)	(239)	(24 981)	(10452,30%)
Нетна промяна на паричните средства и еквиваленти през периода	84 140	24 905	59 235	237,84%
Парични средства и еквиваленти в началото на периода	2 145	66 847	(64 702)	(96,79%)
Парични средства и еквиваленти в края на периода	86 285	91 752	(5 467)	(5,96%)

Нетният паричен поток от оперативна дейност на Дружеството през първо тримесечие на 2018г. е в размер на 109 446 хил.лева (първо тримесечие на 2017г.: 25 158 хил.лева) – наблюдава се увеличение от 84 288 хил.лева или 335,03%. Той е формиран от разликата между постъпленията от клиенти за продаден природен газ и плащания към доставчици за закупен природен газ.

През първо тримесечие на 2018г. „Булгаргаз“ ЕАД е платило за ДДС и акциз сума в размер на 80 705 хил.лева (към 31.03.2017г.: 70 414 хил.лева).

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 финансовите отчети, които целят да дадат цялостна оценка за финансовото състояние, рентабилността и ефективността при използване на активите за изпълнение на оперативни цели.

Към първо тримесечие на 2018г. финансовите коефициенти показват финансова стабилност на Дружеството, като те са оптимални, спрямо пазарните нива.

РЕНТАБИЛНОСТ

Показатели	Първо тримесечие на 2018г.	Първо тримесечие на 2017г.
Рентабилност на продажбите	2,42%	-8,95%
Рентабилност на собствения капитал	3,72%	-13,00%
Рентабилност на активите	2,99%	-10,04%

РЕНТАБИЛНОСТ НА ПРОДАЖБИТЕ

Показателят за рентабилност на продажбите се изчислява като процентно отношение между балансовата печалба и приходите от продажби. Показва нетната печалба на 100 лева приходи. Към 31.03.2018г. показателят за рентабилност на продажбите е 2,42% (31.03.2017г.: отрицателен 8,95%).

РЕНТАБИЛНОСТ НА СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ

Коефициентът показва степента на доходност на собствения капитал. През първо тримесечие на 2018г. показателят за рентабилност на собствения капитал е 3,72% (31.03.2017 г.: отрицателен 13,00%).

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 31.03.2018г. показателят за рентабилност на активите е 2,99% (31.03.2017г.: отрицателен 10,04%).

ЛИКВИДНОСТ

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

Показатели	31.03.2018г.	31.12.2017г.
Коефициент за текуща ликвидност	5,16	4,29
Коефициент за бърза ликвидност	5,12	3,25
Коефициент за абсолютна ликвидност	1,47	0,03

Коефициентът на текуща ликвидност към 31.03.2018г. е 5,16, което показва, че с наличните текущи активи могат да се покрият над 5 пъти текущите пасиви на Дружеството (31.12.2017г.: 4,29).

Коефициентът за бърза ликвидност е над 1 (единица), което показва, че с наличните текущи активи намалени с материалните запаси могат да се покрият над 5 пъти текущите пасиви на Дружеството.

Коефициентът за абсолютна (незабавна) ликвидност показва с какви парични средства се покриват краткосрочните пасиви на Дружеството. Към 31.03.2018г. коефициентът за абсолютна ликвидност е 1,47.

ФИНАНСОВА НЕЗАВИСИМОСТ

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

Показатели	31.03.2018г.	31.12.2017г.
Коефициент за финансова автономност	4,07	3,04
Коефициент за задлъжнялост	0,25	0,33

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.

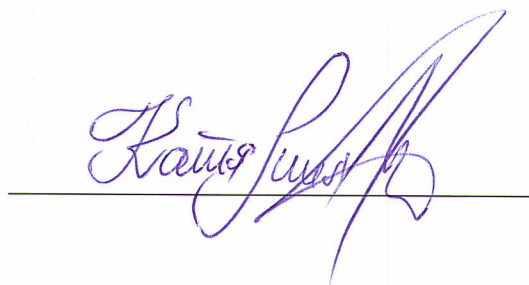
Когато коефициентът е над 1 (единица), показва степента на финансова независимост от ползването на чужди средства. Коефициентът за финансова автономност към първо тримесечие на 2018г. е 4,07 (31.12.2017г.: 3,04). Това се дължи на провежданата политика за висока събираемост на вземанията от клиенти и погасяване на текущи и просрочени задължения през първо тримесечие на 2018г.

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 края на първо тримесечие на 2018г. е 0,25 и показва подобрене, спрямо 31.12.2017г.: 0,33.

20.04.2018



Николай Павлов
Изпълнителен директор



Катя Цанева
Ръководител отдел „Финансова отчетност и методология

БУЛГАРГАЗ ЕАД

СЪКРАТЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
31 МАРТ 2018г.

(Всички суми са в хиляди български лева)

	ПРИЛ.	КЪМ 31 МАРТ 2018г.	КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017г.
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Машини и съоръжения	7	94	90
Нематериални активи	8	207	189
Отсрочени данъчни активи	12	16 244	14 940
		16 545	15 219
Текущи активи			
Материални запаси	9	2 611	75 994
Търговски и други вземания	10	214 914	235 806
Парични средства и еквиваленти	11	86 285	2 145
		303 810	313 945
ОБЩО АКТИВИ		320 355	329 164
КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Акционерен капитал	13	231 698	231 698
Резерви	14	6 474	6 474
Неразпределена печалба/(Натрупана) загуба		19 047	9 468
		257 219	247 640
Нетекущи пасиви			
Търговски и други задължения	15	4 203	8 368
Задължения за обезщетения при пенсиониране		52	52
		4 255	8 420
Текущи пасиви			
Заеми	15	-	9 956
Търговски и други задължения	15	58 793	63 060
Задължения за обезщетения при пенсиониране		88	88
		58 881	73 104
ОБЩО ПАСИВИ		63 136	81 524
ОБЩО КАПИТАЛ И ПАСИВИ		320 355	329 164

Настоящият съкратен междинен финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 25 април 2018г.

Лилия Иванова
Ръководител Отдел Счетоводство

Николай Павлов
Изпълнителен Директор

Дата на съставяне: 20 април 2018г.

БУЛГАРГАЗ ЕАД

СЪКРАТЕН ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД 31 МАРТ 2018г.

(Всички суми са в хиляди български лева)

		ПРИЛ. 3-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД, ЗАВЪРШИЛ НА 31 МАРТ	
		2018г.	2017г.
Приходи от продажба на природен газ		396 315	327 301
Себестойност на продадения природен газ		(373 792)	(355 217)
Възстановени/(начислени) загуби от обезценка	17	(13 030)	-
Разходи за външни услуги		(1 033)	(1 151)
Разходи за възнаграждения и осигуровки		(547)	(517)
Разходи за материали		(24)	(25)
Разходи за амортизация	7, 8	(48)	(36)
Други приходи		5 436	4 829
Други разходи		(112)	(18)
Печалба/(загуба) от оперативна дейност		13 165	(24 834)
Финансови приходи		7	-
Финансови разходи		(4 897)	(4 424)
Финансови приходи/(разходи) – нетно		(4 890)	(4 424)
Печалба/(загуба) преди облагане с данъци		8 275	(29 258)
Разходи за данъци върху доходите	18	1 304	(32)
Нетна печалба/(загуба) за периода		9 579	(29 290)
Общ всеобхватен доход/(загуба) за периода		9 579	(29 290)

Настоящият съкратен междинен финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 25 април 2018г.

Лилия Иванова
Ръководител Отдел Счетоводство

Николай Павлов
Изпълнителен Директор

Дата на съставяне: 20 април 2018г.

БУЛГАРГАЗ ЕАД

**СЪКРАТЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
31 МАРТ 2018г.**

(Всички суми са в хиляди български лева)

	ПРИЛ.	Акционерен капитал	Резерви	Неразпределена печалба/Натрупана загуба	Общо
КЪМ 1 ЯНУАРИ 2018 г.	13,14	231 698	6 474	9 468	247 640
Всеобхватен доход/(загуба)					
Печалба за периода		-	-	9 579	9 579
Общо всеобхватен доход/(загуба)		231 698	6 474	19 047	257 219
КЪМ 31 МАРТ 2018 г.		231 698	6 474	19 047	257 219
КЪМ 1 ЯНУАРИ 2017 г.		214 450	2 807	37 424	254 681
Всеобхватен доход					
Печалба за периода		-	-	(29 290)	(29 290)
Общо всеобхватен доход		214 450	2 807	8 134	225 391
КЪМ 31 МАРТ 2017 г.		214 450	2 807	8 134	225 391

Настоящият съкратен междинен финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 25 април 2018г.

Лилия Иванова
Ръководител Отдел Счетоводство

Николай Павлов
Изпълнителен Директор



Дата на съставяне: 20 април 2018г.

БУЛГАРГАЗ ЕАД

**СЪКРАТЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
31 МАРТ 2018г.**

(Всички суми са в хиляди български лева)

	ПРИЛ.	3-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД, ЗАВЪРШИЛ НА 31 МАРТ	
		2018г.	2017г.
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ			
Постъпления от клиенти		474 283	426 162
Плащания към доставчици		(281 333)	(325 472)
Плащания за възнаграждения и осигуровки		(581)	(539)
Платени данъци, различни от данъка върху дохода		(80 705)	(70 414)
Печалби/(загуби) от валутна преоценка на парични средства и еквиваленти		(1 901)	(3 403)
Други постъпления/(плащания), нетно		(317)	(1 176)
Нетни парични потоци от оперативната дейност		109 446	25 158
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ			
Придобиване на машини и съоръжения		(19)	(6)
Придобиване на нематериални активи		(67)	(8)
Нетни парични потоци от инвестиционната дейност		(86)	(14)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ			
Плащания на дивидент		(14 993)	-
Плащания на получени заеми и финансиращи споразумения		(9 924)	-
Плащания на лихви по получени заеми и финансиращи споразумения		(93)	-
Плащания на лихви по отсрочени търговски задължения		(210)	(239)
Нетни парични потоци от финансовата дейност		(25 220)	(239)
Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и еквиваленти през периода		84 140	24 905
Парични средства и еквиваленти в началото на периода		2 145	66 847
Парични средства и еквиваленти в края на периода	11	86 285	91 752

Настоящият съкратен междинен финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 25 април 2018г.

Лилия Иванова
Ръководител Отдел Счетоводство

Николай Павлов
Изпълнителен Директор



Дата на съставяне: 20 април 2018г.

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 МАРТ 2018г.**

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

“Булгаргаз” ЕАД („Дружеството”), ЕИК 175203485 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 Министъра на енергетиката.

Организационната структура на “Булгаргаз” ЕАД се състои от централно управление и технологично сектор 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 25 април 2018г.

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ

Настоящият съкратен междинен финансов отчет за 3-месечния период, завършил 31 март 2018г. 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 2017г., 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 2017 г.), освен ако не е посочено друго.

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

За периода, приключващ на 31 март 2018г., Дружеството отчита счетоводна печалба след данъци в размер на 9 579 хил.лв., позитивен паричен поток от оперативна дейност в размер на 109 446 хил.лв и нетно увеличение на паричните средства и еквиваленти за периода в размер на 84 140 хил.лв.

Към 31 март 2018г., 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

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 МАРТ 2018г.**

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 принципал - 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 2017г., 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 2018г., 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, КОИТО СА В СИЛА ЗА ПЪРВИ ПЪТ ОТ 01 ЯНУАРИ 2018 ГОДИНА.

Дружеството прилага всички Международни стандарти за финансово отчитане (МСФО), които се състоят от: Стандарти за финансови отчети и от тълкувания на Комитета за разяснения на МСФО (КРМСФО), одобрени от Съвета по Международни счетоводни стандарти (СМСС) и Международните счетоводни стандарти и тълкуванията на Постоянния комитет за разясняване (ПКР), одобрени от Комитета по Международни счетоводни стандарти (КМСС), които са приети от Европейския съюз (ЕС) и са ефективно в сила на 1 януари 2018г.

Тези стандарти и тълкувания включват:

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

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.);

Разяснение на МСФО 15 “Приходи от договори с клиенти” - приет от ЕС на 31 октомври 2017г. (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“ – приет от ЕС на 3 ноември 2017г. (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2018г.);

Изменения на различни стандарти „Подобрения в МСФО (цикъл 2014-2016) - приет от ЕС на 7 февруари 2018г. - подобрения в МСФО 12 (в сила за годишни периоди от 1 януари 2017г.), МСФО 1 и МСС 28 (в сила за годишни периоди от 1 януари 2018г.);

Промени в МСФО 2 “Плащане на базата на акции” - приет от ЕС на 26 февруари 2018г. - (в сила за годишни периоди от 1 януари 2018г.);

Промени в МСС 40 „Инвестиционни имоти“ - приет от ЕС на 14 март 2018г. - Трансфери на инвестиционни имоти - (в сила за годишни периоди от 1 януари 2018г.);

КРМСФО Разяснение 22 „Сделки с чуждестранна валута и авансови възнаграждения“ - приет от ЕС на 28 март 2018г. - (в сила за годишни периоди от 1 януари 2018г.);

Дружеството не очаква тези стандарти и разяснения да окажат съществено влияние върху финансовото състояние, резултатите от дейността и/или оповестяванията на Дружеството с изключение на КРМСФО 22.

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

Следните нови стандарти, изменения на стандарти и разяснения към съществуващи стандарти, са издадени от СМСС и са приети за прилагане от ЕС, но все още не са влезнали в сила и не са били приети за по-ранно прилагане от Дружеството:

МСФО 16 „Лизинг“ – приет от ЕС на 31 октомври 2017г. (в сила за годишни периоди, започващи на или след 1 януари 2019г.);

Изменение в МСФО 9 „Финансови инструменти“ - приет от ЕС на 22 март 2018г. - Предплащания с негативна компенсация - (в сила за годишни периоди от 1 януари 2019г.);

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

Ръководството счита за 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 ЕС и съответно, не са взети в предвид при изготвянето на този финансов отчет. Датите на влизане в сила ще зависят от решенията за одобрение за прилагане на ЕС.

КРМСФО 23 „Несигурност, свързана с данъчни третирания на данъци върху дохода“ - (в сила за годишни периоди от 1 януари 2019г.);

Изменение в МСС 28 „Инвестиции в асоциирани предприятия и в съвместно контролирани предприятия“ - Дългосрочни инвестиции в асоциирани предприятия или в съвместно контролирани предприятия - (в сила за годишни периоди от 1 януари 2019г.);

Изменения на различни стандарти „Подобрения в МСФО (цикъл 2015-2017)“ - (в сила за годишни периоди от 1 януари 2019г.);

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

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 2017г., 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 чете заедно с годишния финансов отчет на Дружеството към 31 Декември 2017г. Не е имало промени в политиката за управление на риска през периода.

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 МАРТ 2018г.**

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 изразена сезонност, тъй като част от клиентите на Дружеството (топлофикационни и газоразпределителни дружества) използват природния газ за производство на топлинна и електроенергия, 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 първо тримесечие на 2018г. е 10 946 653 MWh (първо тримесечие на 2017г.: 11 587 115 MWh).

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

	Машины и съоръжения	Транспортни средства	Офис оборудване	Общо
КЪМ 1 ЯНУАРИ 2018г.				
Отчетна стойност	86	441	284	811
Амортизация	(47)	(420)	(254)	(721)
Балансова стойност	39	21	30	90
3-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД ДО 31 МАРТ 2018 г.				
Новопридобити	-	-	14	14
Отписани	-	-	-	-
Амортизация	(1)	(2)	(7)	(10)
Крайна балансова стойност	38	19	37	94
КЪМ 31 МАРТ 2018 г.				
Отчетна стойност	86	441	298	825
Амортизация	(48)	(422)	(261)	(731)
Балансова стойност	38	19	37	94

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

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 МАРТ 2018г.**

8. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	Лицензии	Програмни продукти	Общо
КЪМ 1 ЯНУАРИ 2018г.			
Отчетна стойност	15	853	868
Амортизация	(5)	(674)	(679)
Балансова стойност	10	179	189
3-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД ДО 31 МАРТ 2018 г.			
Новопридобити	25	31	56
Амортизация	-	(38)	(38)
Крайна балансова стойност	35	172	207
КЪМ 31 МАРТ 2018г.			
Отчетна стойност	40	884	924
Амортизация	(5)	(712)	(717)
Балансова стойност	35	172	207

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

9. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

	КЪМ 31 МАРТ 2018г.	КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017г.
Природен газ по себестойност	2 592	75 974
Природен газ, нетна реализируема стойност	2 592	75 974
Материали	19	20
Общо материални запаси	2 611	75 994

Движението в натрупана обезценка на природен газ е следното:

	3-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД ДО 31 МАРТ	
	2018г.	2017г.
В началото на периода	-	324
Отписана обезценка на реализиран природен газ	-	(324)
В края на периода	-	-

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

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

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 на тази оценка е установено, че нетната реализируема стойност на природния газ е по-висока от балансовата му стойност, поради което към 31 март 2018г. не е реализирана загуба от обезценка. Основният външен източник, използван като доказателство за наличие на индикации за обезценка е издадено Решение на КЕВР № Ц- 7/ 30.03.2018г.

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

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 МАРТ 2018г.**

10. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ

	КЪМ 31 МАРТ 2018г.	КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017г.
Търговски вземания	174 369	161 096
Натрупана обезценка на търговски вземания	(20 398)	(7 360)
Търговски вземания, нетно	153 971	153 736
Съдебни и присъдени вземания	201 384	201 313
Натрупана обезценка на съдебни и присъдени вземания	(201 145)	(201 153)
Съдебни и присъдени вземания, нетно	239	160
Вземане от Корпоративна Търговска Банка АД (н)	17 463	17 463
Натрупана обезценка на вземане от Корпоративна Търговска Банка АД (н)	(16 902)	(16 902)
Вземане от Корпоративна Търговска Банка АД (н), нетно	561	561
Предплатени аванси за доставка на природен газ	49 196	68 492
Вземания от свързани лица (Приложение 20)	8 741	10 826
Други вземания – предплатени разходи, гаранции и депозити	2 206	2 031
Общо търговски и други вземания	214 914	235 806
Текущи търговски и други вземания	214 914	235 806

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

	3-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД ДО 31 МАРТ	
	2018г.	2017г.
В началото на периода	225 415	228 296
Начислени загуби от обезценки на вземания	20 392	-
Отписани несъбираеми вземания	-	(152)
Възстановени загуби от обезценки	(7 362)	-
В края на периода	238 445	228 144

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 31 март 2018г., ръководството на Дружеството е имало предвид уредени след датата на междинния съкратен финансов отчет и датата на съставянето му просрочени търговски вземания.

Дружеството има вземания от Корпоративна Търговска Банка АД(н) в размер на 17 463 хил.лв., които са предявени в откритото производство по несъстоятелност на банката. Съгласно Решение №ЗБН66-8, ЗБН66-39 от 28.12.2015г. на синдиците на КТБ(н), вписано в Търговския регистър,

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 МАРТ 2018г.**

размерът на приетите вземания на Дружеството е 5 077 хил.лв. Срещу Решението на синдиците е подадено възражение пред компетентния съд за признаване за установено, че Дружеството е носител на вземане в размер на 12 394 хил.лв., както и на вземане за договорна лихва върху целия размер на предявените в производството по несъстоятелност вземания. Възражението на Дружеството е отхвърлено на две съдебни инстанции. Срещу решението на второинстанционния съд е подадена касационна жалба пред ВКС.

На база на тези несигурности ръководството е преценило за разумно през 2016г. да бъде призната обезценка до 100% от размера на вземането от КТБ АД(н).

През 2017г. 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 му 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 на „Булгаргаз“ ЕАД по Протокол № 280/29.05.2017г. 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.

С Определение на ВКС от 13.03.2018г. жалбата на „Булгаргаз“ ЕАД срещу решението на САС по делото с КТБ АД(н) не е допусната до касация и решението е влязло в законна сила.

С решението на САС беше потвърдено решението на Софийски градски съд (СГС), с което се отхвърли възражението на „Булгаргаз“ ЕАД срещу решението на синдиците на КТБ АД(н) за признаване за установено, че дружеството е носител на вземане за сума в размер на 12 394 хил.лв., както и на вземане за договорна лихва върху предявените в производството по несъстоятелност вземания в размер на 17 472 хил.лв. Считано от датата на постановяване на оределението на ВКС, решението на САС влезе в законна сила.

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

11. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ЕКВИВАЛЕНТИ

	31 март 2018г.	КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017г.
Парични средства в брой	19	23
Парични средства в разплащателни банкови сметки	86 266	2 122
Общо парични средства и еквиваленти	86 285	2 145

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% (2017г.: 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:

	3-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД ДО 31 МАРТ	
	2018г.	2017г.
КЪМ 1 ЯНУАРИ	14 940	15 240
Отчетени като (разход)/приход в съкратения отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход (Приложение 18)	1 304	(32)
КЪМ 31 МАРТ	16 244	15 208

БУЛГАРГАЗ ЕАД

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 МАРТ 2018г.**

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 2018г.	-	(14 917)	(14)	(14)	-	(14 945)
Разход/(приход) в печалбата или загубата		(1 304)				(1 304)
КЪМ 31 МАРТ 2018г.	-	(16 221)	(14)	(14)	-	(16 249)
ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЧНИ ПАСИВИ						
КЪМ 1 ЯНУАРИ 2018г.	-	-	-	-	5	5
Разход/(приход) в печалбата или загубата						
КЪМ 31 МАРТ 2018г.	-	-	-	-	5	5
ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЧНИ АКТИВИ, НЕТНО	-	(16 221)	(14)	(14)	5	(16 244)

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 МАРТ 2018г.**

13. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

	3-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД ДО 31 МАРТ 2018г.	
	Брой акции	Стойност
В началото на периода	231 698 584	231 698
В края на периода	231 698 584	231 698

14. РЕЗЕРВИ

	3-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД ДО 31 МАРТ 2018г.			
	Законови резерви	Преоценъчн и резерви на нефинансови активи	Резерв от преоценки по планове с дефинирани доходи	Общо
В началото на периода	6 420	53	1	6 474
В края на периода	6 420	53	1	6 474

15. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	КЪМ 31 МАРТ 2018г.	КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017г.
Задължения към свързани лица (Приложение 20)	23 995	42 135
ДДС за внасяне	23 222	25 282
Аванси получени от клиенти за продажба на природен газ	3 104	1 637
Търговски задължения	10 698	567
Лихви за просрочени задължения	-	-
Акциз за внасяне	1 393	1 469
Задължения към персонала	107	120
Задължения към осигурителни предприятия	71	70
Други задължения	406	148
Общо търговски и други задължения	62 996	71 428
Без нетекуща част:		
- Задължения към свързани лица (Приложение 20)	4 203	24 661
Нетекущи търговски и други задължения	4 203	24 661
Текущи търговски и други задължения	58 793	57 720

16. НЕОБИЧАЙНИ ПОЗИЦИИ

Не съществуват разходи в съкратения отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход към 31 март 2018г., третиран като необичайни позиции.

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 МАРТ 2018г.**

17. ЗАГУБИ ОТ ОБЕЗЦЕНКА

	3-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД ДО 31	
	2018г.	МАРТ 2017г.
Начислени и възстановени загуби от обезценки на търговски и други вземания (Приложение 10)	(13 030)	-
Общо загуби от обезценка на активи	(13 030)	-

18. РАЗХОДИ ЗА ДАНЪЦИ ВЪРХУ ДОХОДИТЕ

	3-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД ДО 31	
	2018 г.	МАРТ 2017г.
Ефект от промяна в отсрочените данъци (Приложение 12)	1 304	(32)
Разходи за данъци върху печалбата	1 304	(32)

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% (2017г.: 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 (газопроводна 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 2015 г. 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).

На 24 ноември 2017г. е прието решение от 44-тото Народно събрание (НС) на Република България за предприемане необходимите действия за приключване на Дело COMP/B1/AT.39849 – БЕХ Газ, с което НС подкрепя приключването на делото по реда на чл.7 от Регламент (ЕО) №1/2003 без признаване на твърдените нарушения и без поемане на отговорност за тях, като бъдат изпълнени задълженията, произтичащи от евентуално забранително решение, включително относно евентуална финансова санкция. Към настоящия момент, Европейската комисията не е взела официално решение за приключване на делото, включително относно евентуалния размер на финансовата санкция.

Правни искове

Срещу Дружеството няма заведени съдебни искове със значителен материален интерес. През 2017г. Дружеството е подало жалба пред Административен съд – София град, с която се оспорва законосъобразността на решението на КЕВР за утвърждаване цената на природния газ за I-во тримесечие на 2017г.

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, „Енергиен 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

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.

Други – всички предприятия, свързани с Държавата.

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
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:

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 МАРТ 2018г.**

(А) ПРОДАЖБИ НА СТОКИ И УСЛУГИ

	3-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД ДО 31	
	2018г.	МАРТ 2017г.
Дружество майка		
БЪЛГАРСКИ ЕНЕРГИЕН ХОЛДИНГ ЕАД	-	-
Дружества под общ контрол		
„БУЛГАРТРАНСГАЗ“ ЕАД	2 530	3 462
Общо	2 530	3 462

Продажбите включват природен газ за технологични нужди и за балансиране.

(Б) ПОКУПКИ НА СТОКИ И УСЛУГИ

	3-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД ДО 31	
	2018г.	МАРТ 2017г.
Дружество майка		
БЪЛГАРСКИ ЕНЕРГИЕН ХОЛДИНГ ЕАД	46	50
Дружества под общ контрол		
„БУЛГАРТРАНСГАЗ“ ЕАД	28 011	15 616
БУЛГАРТЕЛ ЕАД	5	5
Общо	28 062	15 671

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

Покупките на услуги от „БУЛГАРТРАНСГАЗ“ ЕАД включват пренос, достът (капацитет) 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 ПЕТРИЧ ЕАД на НАЦИОНАЛНА ЕЛЕКТРИЧЕСКА КОМПАНИЯ ЕАД, общо на номинална стойност 66 437 хил.лв, на основание сключени договори между цедента и цесионерите.

(Г) НАЧИСЛЕНИ РАЗХОДИ ЗА НЕУСТОЙКИ

	3-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД ДО 31	
	2018г.	МАРТ 2017г.
Дружество майка		
БЪЛГАРСКИ ЕНЕРГИЕН ХОЛДИНГ ЕАД	103	-
Дружества под общ контрол		
„БУЛГАРТРАНСГАЗ“ ЕАД	210	-
Общо	313	-

Начислените разходи за неустойки са във връзка със задължение за дивидент и пренос и съхранение на природен газ.

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 МАРТ 2018г.**

(Д) ВЗЕМАНИЯ ОТ ПРОДАЖБИ НА СТОКИ И УСЛУГИ

	КЪМ 31 МАРТ 2018г.	КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017г.
Дружества под общ контрол		
„БУЛГАРТРАНСГАЗ“ ЕАД	8 741	10 826
Общо	8 741	10 826

Вземанията от „БУЛГАРТРАНСГАЗ“ ЕАД представляват финансово обезпечение под формата на кредитен лимит и вземания за продажба на природен газ за технологични нужди и балансиране .

(Е) ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ПОКУПКИ НА СТОКИ И УСЛУГИ

	КЪМ 31 МАРТ 2018г.	КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2017г.
НЕТЕКУЩИ		
Дружества под общ контрол		
„БУЛГАРТРАНСГАЗ“ ЕАД	4 203	8 368
Общо нетекущи	4 203	8 368

ТЕКУЩИ

БЪЛГАРСКИ ЕНЕРГИЕН ХОЛДИНГ ЕАД	20	14 929
Дружества под общ контрол		
„БУЛГАРТРАНСГАЗ“ ЕАД	19 771	18 837
БУЛГАРТЕЛ ЕАД	1	1
Общо текущи	19 792	33 767
Общо	23 995	42 135

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

Към 31 март 2018г. 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 31 март 2018г. дългосрочната част на разсрочените търговски задължения е оценена на 4 203 хил.лв. (31 декември 2017г.: 8 368 хил.лв.), а краткосрочната част от споразуменията – на 16 439 хил.лв. главница (31 декември 2017г.: 16 293 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 3 332 хил.лв.

(Ж) ДОХОДИ НА КЛЮЧОВ УПРАВЛЕНСКИ ПЕРСОНАЛ

Ключовият управленски персонал включва членовете на Съвета на директорите.

**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 МАРТ 2018г.**

Доходите на ключовия управленски персонал на Дружеството са както следва:

	3-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД КЪМ	
	2018г.	31 МАРТ 2017г.
Краткосрочни доходи на ключов управленски персонал		
- Разходи за възнаграждения	39	32
- Разходи за осигуровки	5	4
Общо	44	36

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 31 март 2018г., с изключение на следното:

С решение на Комисия за енергийно и водно регулиране, са утвърдени пределните цени на природния газ, при продажба от Обществения доставчик на крайните снабдители и на клиенти присъединени към газопреносната мрежа за второ тримесечие на 2018г. в размер на 34,04 лева/MWh (361,82 лева/1000 куб.м.), без акциз и ДДС .

22. ОДОБРЕНИЕ НА МЕЖДИННИЯ СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Междинният съкратен финансов отчет към 31 март 2018г., (включително сравнителната информация) е одобрен и приет от Съвета на директорите на 25 април 2018г.