

БУЛГАРГАЗ ЕАД

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

31 МАРТ 2014 Г.

СЪДЪРЖАНИЕ

	<u>СТРАНИЦА</u>
МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	–
СЪКРАТЕН МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	
СЪКРАТЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	1
СЪКРАТЕН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	2
СЪКРАТЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	3
СЪКРАТЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	4
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ СЪКРАТЕНИЯ МЕЖДИНЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	5 – 19

Настоящият доклад за дейността на дружеството за първо тримесечие на 2014 г. 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 2014 г. до 31 март 2014 г.

Той е изготвен в съответствие с изискванията на чл. 33, ал. 1 и 2 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 за територията на Република България в изпълнение на издадената от Държавната комисия по енергийно и водно регулиране лицензия № Л-214-14/29.11.2006 г., за срок от 35 години.

Собственост и управление

"Булгаргаз" ЕАД е еднолично акционерно дружество от структурата на „Български енергиен холдинг” ЕАД.

Регистрираният капитал е разпределен в 257 691 067 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, непривилегирани 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 по едностепенна система на управление. Органи на управление на дружеството са:

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

От 18 декември 2013 г. дружеството се управлява от Съвет на директорите с членове:

Ботьо Томов Велинов
Мустафа Мустафов Ахмедов
Дафинка Йорданова Янкова

Председател на СД
член на СД
член на СД и Изпълнителен директор

СТРУКТУРА НА “БУЛГАРГАЗ” ЕАД



Отговорност на ръководството.

Ръководството потвърждава, че при изготвянето на индивидуалните финансови отчети за първо тримесечие на 2014 година 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 изминалите 1-во тримесечие на 2014 г. и 2013 г. членовете на Съвета на директорите са получили следните възнаграждения:

<i>В лева</i>	1-во трим. 2014	1-во трим. 2013
Възнаграждения на Съвета на директорите	30 721	23 918
Социални осигуровки	3 165	1 883
Обезщетения	0	0
Общо:	33 886	25 801

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 03.10.2013 г.; Председател на СД от 12.12.2013 г.:

- 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 и на „Ай Ти Еф Груп“ АД като член на Съвета на директорите.

Мустафа Мустафов Ахмедов – член на СД от 18.12.2013 г. до 15.04.2014 г.:

- 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.

Дафинка Йорданова Янкова – Изпълнителен директор от 18.12.2013 г., член на СД от 26.09.2013 г. и Председател на СД от 14.10.2013 г. до 12.12.2013 г.:

- 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. 240б от Търговския закон, сключени през годината.

През първо тримесечие на 2014 г. Съветът на директорите или други свързани с тях лица не са сключвали с дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

II. Резултати от дейността на дружеството за първо тримесечие на 2014 г.

През първо тримесечие на 2014 г. „Булгаргаз“ ЕАД осъществява дейността си, спазвайки нормативните разпоредби. Резултатът от дейността на дружеството е печалба за първо тримесечие на 2014 г.

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 дейност. 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. От 01.01.2013 г. „Булгаргаз“ ЕАД осъществява и нерегулирана дейност – продажба на услуги и продажба на малки количества природен газ извън територията на Република България.

1. Изпълнение на натурални показатели

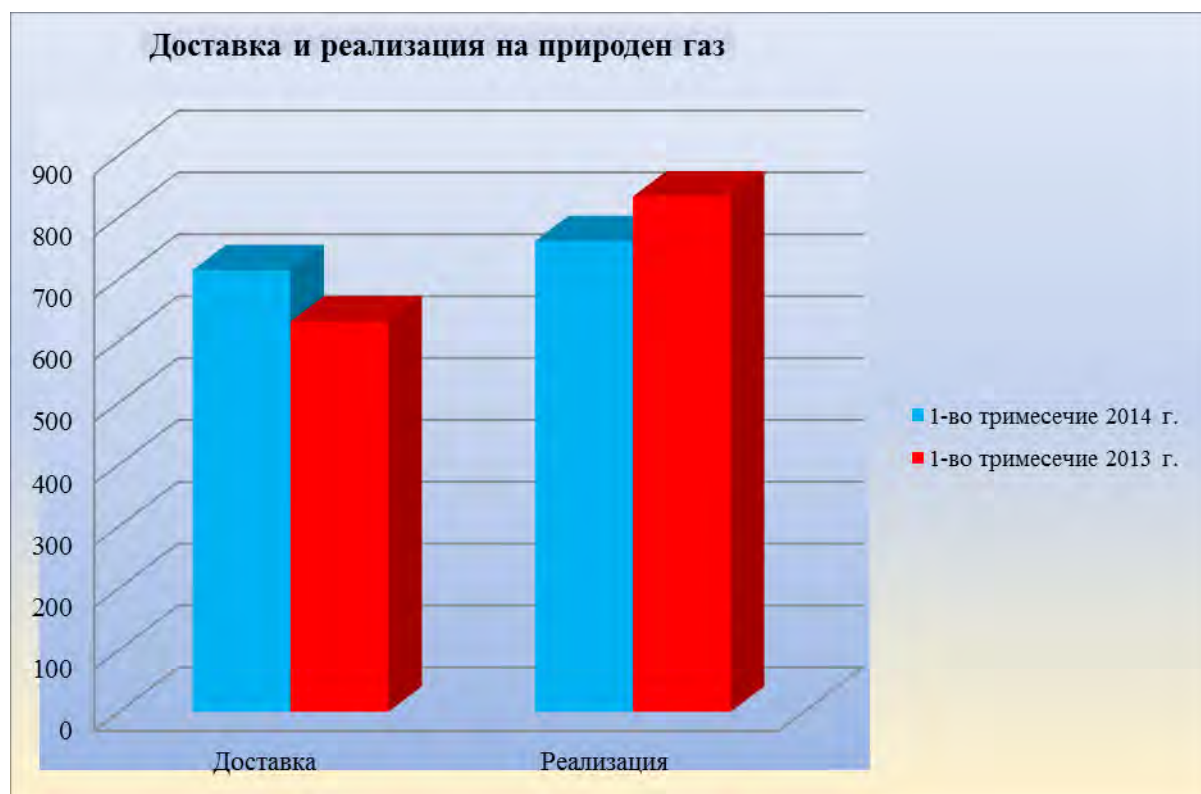
Доставени, реализирани количества природен газ.

1.1. Доставени количества природен газ.

Доставката на природен газ, гарантираща потребностите на клиентите на дружеството през отчетния период, се осигуряват чрез дългосрочни договори. Доставените и реализираните количества природен газ през първо тримесечие на 2014 г. спрямо първо тримесечие на 2013 г. са представени в таблица № 1:

Таблица № 1

Показатели	Мярка	1-во трим. 2014 г.	1-во трим. 2013 г.	Изменение в к-ва	Изменение в %
Доставка	млн. м ³	714	631	83	13.15%
Реализация	млн. м ³	764	833	-69	-8.28%

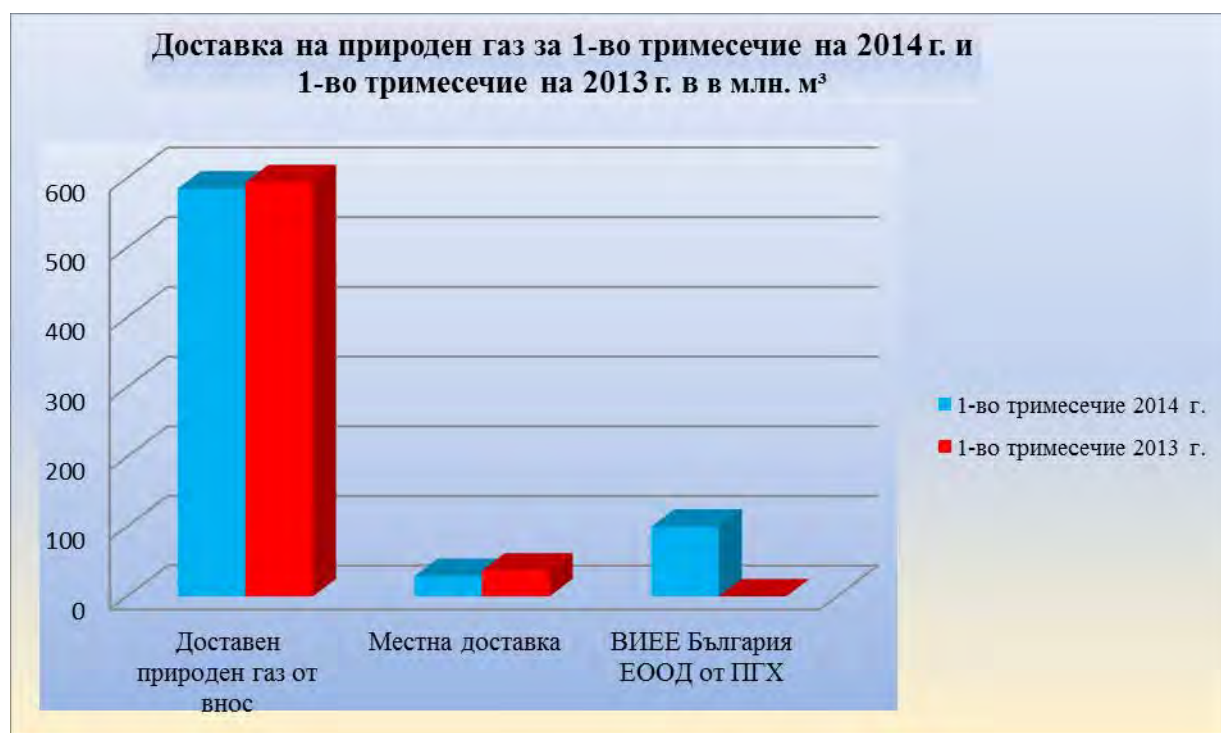


Доставените количества природен газ за първо тримесечие на 2014 г. и за първо тримесечие на 2013 г. са показани в таблица № 2. През първо тримесечие на 2014 г. са доставени общо 714 млн.м³ газ, което е повече с 83 млн. м³ в сравнение със същия период на 2013 г. Като цяло доставката през първо тримесечие на 2014 г. в сравнение с първо тримесечие на 2013 г. е по-голяма с 13.15%, въпреки че има намаление на реализацията на природен газ. Това се дължи на обратното изкупуване на газ от „ВИЕЕ България“ ООД, а също така и от прекратяване на добива на природен газ от подземното хранилище в село Чирен и започналото нагнетяване на газ през месец март.

В показаните по-долу таблица № 2 и графика са представени описаните по-горе данни.

Таблица № 2

№ по ред	Вид доставка	1-во трим. 2014 г.	1-во трим. 2013 г.	Относителен дял		Изменение в %
				1-во трим. 2014 г.	1-во трим. 2013 г.	
				Млн.м ³		
1	Доставен природен газ от внос	585	594	81.93%	94.14 %	-1.52%
2	Местна доставка	29	37	4.06%	5.86 %	-21.62%
3	ВИЕЕ България доставка в ПГХ	100	0	14.01%	0.00%	x
	Общо	714	631	100.00%	100.00 %	13.15%



През първо тримесечие на 2014 г. за осигуряване на потребностите от природен газ на своите клиенти, “Булгаргаз” ЕАД е доставил 81.93% газ от внос, 4.06% газ от местен добив и 14.01% газ обратно изкупен газ от ВИЕЕ България. Добитите от ПГХ Чирен количества газ през същия период са 157 млн.м³, а нагнетените – 10 млн.м³.

Получените през първо тримесечие на 2014 г. количества природен газ, разпределени по източници, са представени в таблица № 3.

Таблица № 3

№ по ред	Вид доставка	Млн. м ³	Млн. м ³	Относителен дял		Изменение в %
		1-во трим. 2014 г.	1-во трим. 2013 г.	1-во трим. 2014 г.	1-во трим. 2013 г.	
1	Доставен природен газ от внос	585	594	81.93%	94.14%	-1.52%
1.1	ООО "Газпром Экспорт" – ГИС Исакча	568	574	79.55%	90.97%	-1.05%
1.2	ООО "Газпром Экспорт" – ГИС Негру Вода	17	20	2.38%	3.17%	-15.00%
2	Местна доставка	29	37	4.06%	5.86%	-21.62%
3	ВИЕЕ България в ПГХ	100	0	14.01%	0.00%	x
	Общо	714	631	100.00%	100.00%	13.15%

От началото на 2013 г. „Булгаргаз“ ЕАД купува нужните му количества газ от внос чрез дългосрочен договор с ООО „Газпром Экспорт“. През 2013 г., „Булгаргаз“ ЕАД сключи два договора с „ВИЕЕ България“ ЕООД. Първият договор, осигури финансов ресурс на дружеството за няколко месеца на 2013 г. Вторият договор осигури на дружеството покупката на 100 млн. куб. м газ в ПГХ „Чирен“ нужни за есенно-зимния сезон 2013/2014 г. и за да не наруши изискванията за покупка на минимални летни количества газ по договора с ООО „Газпром Экспорт“. За целта „Булгаргаз“ ЕАД закупи от внос 100 млн. куб. м природен газ от „ВИЕЕ България“ ЕООД, който газ нагнети в ПГХ „Чирен“ и го продаде обратно на „ВИЕЕ България“ ЕООД с ангажимент за обратна покупка на същите количества през първо тримесечие на 2014 г. (периода на добив на газ от ПГХ „Чирен“). Дружеството купува добити количества природен газ от находищата, на които е концесионер „Петрокелтик България“ ЕООД.



1.2 Добив и нагнетяване на природен газ.

Добитите и нагнетените количества природен газ в ПГХ „Чирен“ през първо тримесечие на 2014 г. и първо тримесечие на 2013 г. са представени в Таблица № 4.

Таблица № 4

Период	1-во трим. 2014 г.		1-во трим. 2013 г.		Изменение добив 2014 г./2013 г.		Изменение нагнетяване 2014 г./2013 г.	
	Добив млн. м ³	Нагнетяване млн. м ³	Добив млн. м ³	Нагнетяване млн. м ³	млн. м ³	%	млн. м ³	%
Януари	84	0	87	0	-3	-3.45%	0	x
Февруари	73	0	72	0	-1	1.39%	0	x
Март	0	10	42	0	-42	-100.00%	10	x
Общо	157	10	201	0	-44	-21.89%	10	x

Общо добитите количества природен газ през първо тримесечие на 2014 г. в сравнение с първо тримесечие на 2013 г. са по-малко с 44 млн. м³ или с 21.89 %. Както добре се вижда от таблицата добитите количества природен газ през първите два месеца на 2014 г. са много близки до добитите през същия период на 2013 г. В резултат на събитията в Украйна, дружеството преустанови добива на природен газ през месец март и започна да нагнетява газ в подземното газово хранилище, с цел увеличаване на запасите от газ в хранилището, за да се гарантира доставката на определени дневни количества за страната, при преустановяване на доставките на газ през Украйна, както това се случи през 2009 г.

2. Реализация на природен газ.

2.1. Общо потребление.

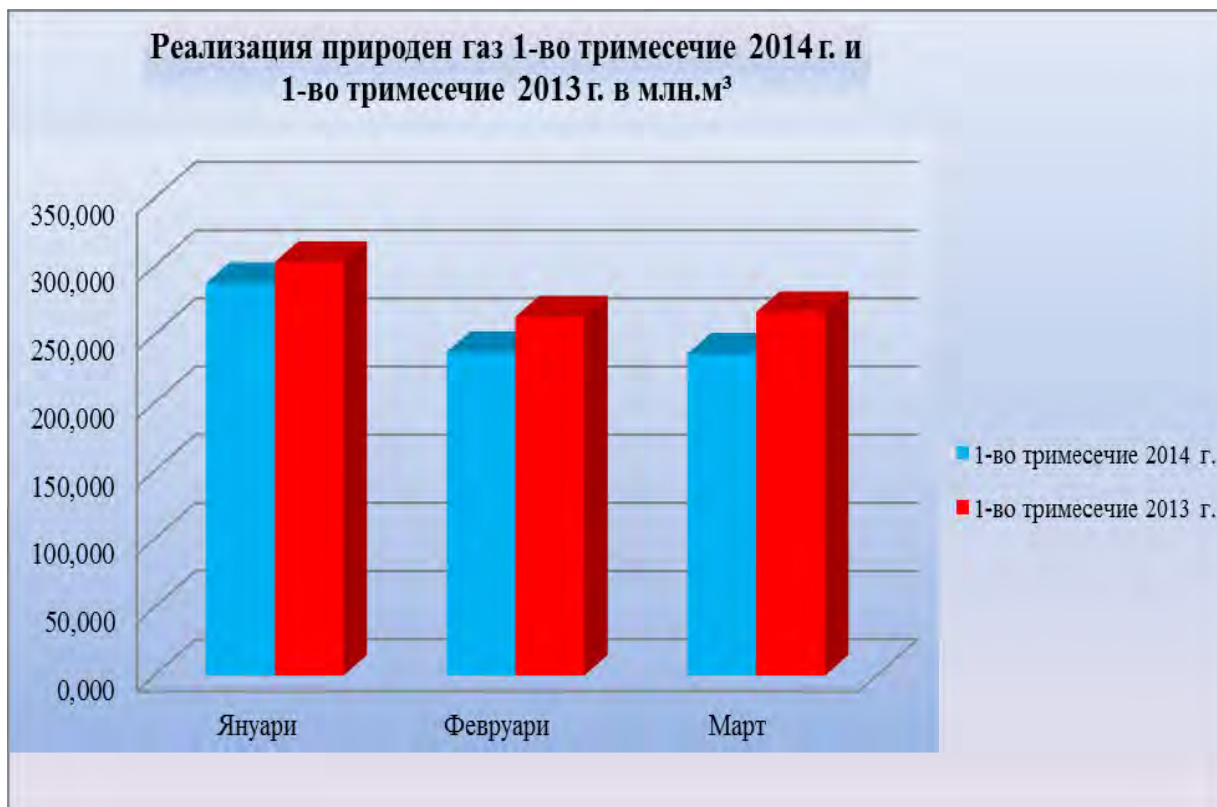
“Булгаргаз” ЕАД се стреми да осигури надеждно снабдяване на своите клиенти с природен газ в съответствие с договорните изисквания за количество и качество. През първо тримесечие 2014 г. дружеството е доставило на своите клиенти 764 млн. м³ природен газ, което е по-малко с 8.28 % в сравнение с реализираното за същият период на предходната година.

Реализация по месеци и нейния дял към общо реализираното годишно количество е показано в таблица № 5.

Таблица № 5

Отчетен период	1-во трим. 2014 г.		1-во трим. 2013 г.		Изменение 2014 г./2013 г.	
	млн. м ³	дял в %	млн. м ³	дял в %	млн. м ³	%
Януари	289	37.83%	303	36.38%	-14	-4.62%
Февруари	238	31.15%	263	31.57%	-25	-9.51%
Март	237	31.02%	267	32.05%	-30	-11.24%
Общо	764	100.00%	833	100.00%	-69	-8.28%

От началото на 2014 г. се наблюдава по-ниска реализация на природен газ спрямо 2013 г. Това се дължи основно на по-голямото време, което намали значително консумацията на газ на топлофикационните и газоразпределителните дружества.



2.2. Структура на потреблението.

В таблица № 6 е представено сравнението на първо тримесечие на 2014 г. и първо тримесечие на 2013 г. за количеството реализиран природен газ на клиенти на дружеството в страната по основни отрасли на икономиката.

Таблица № 6

Млн.м³

№	Отрасъл	1-во трим. 2014 г.	1-во трим. 2013 г.	Изменение в %
1	Енергетика	356	406	-12.32%
2	Химия	206	239	-13.81%
3	Металургия	23	20	15.00%
4	Стр.материали	9	9	0.00%
5	Стъкло и порцелан	48	41	17.07%
6	Разпределителни дружества	56	61	-8.20%
7	Други	66	57	15.79%
	Общо в страната	764	833	-8.28%



Данните, посочени в таблицата и илюстрирани на графиката, ясно очертават тенденцията в структурата на потреблението по отрасли в икономиката, като се абстрахираме от данните за газоразпределителните дружества и другите, тъй като от началото на годината не всички са клиенти на „Булгаргаз“ ЕАД, а именно:

- ✓ основните потребители на природен газ остават предприятията от сферата на енергетиката и химическата промишленост;
- ✓ наблюдава се намаление в отраслите енергетика, химия и при разпределителните дружества. Една от причините е по-топлото време, а другата е производствена авария в „Неохим“ АД;
- ✓ при строителните материали потреблението е непроменено;
- ✓ наблюдава се увеличение при предприятията произвеждащи стъкло и порцелан и от сферата на металургията.

3. Цени за доставка на природен газ и за неговата реализация на вътрешния пазар.

Сравнение на средно претеглени цени за доставка и продажба на природен газ за първо тримесечие на 2014 г. и първо тримесечие на 2013 г.

Таблица № 7

Период	Средно претеглена доставна цена до вход на газопрепозна система BGN /1000 м ³	Средно претеглена продажна цена с включена такса пренос BGN /1000 м ³	Разлика	
			в лева	в %
1-во трим. 2014 г.	550.43	629.89	79.46	14.44%
1-во трим. 2013 г.	556.26	656.55	100.29	18.03%

Както се вижда от таблицата през първото тримесечие на 2014 г., както и през същия период на 2013 г., имаме положителна разлика между средно претеглената продажна цена и средно претеглената доставна цена.

Ако се отчете влиянието на такса пренос в продажната цена, разликата между средно претеглената продажна цена и средно претеглената доставна цена за първо тримесечие на 2014 г. ще е 59.73 лева за 1000 м³ или 10.85 % (първо тримесечие 2013 г., съответно 80.56 лева за 1000 м³ или 14.48 %).

IV. Рискови фактори

Основните елементи, носещи риск в дейността на дружеството са решенията на ДКЕВР при утвърждаване на пределните цени на природния газ за вътрешния пазар, търговските и други вземания и задължения, паричните средства.

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

Регулаторен риск

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

Доказани от практиката резултати свързани с регулаторния риск са нерегламентираната намеса на регулаторния орган в търговската политика на дружеството, утвърждаване от същия на цени по-ниски от образуваните по нормативно определения ред, водещо до занижени приходи, недостатъчни да покрият действителните разходи за закупуване на природния газ и неговата доставка до клиентите, затруднения на дружеството да заплаща в договорените срокове същия към външните доставчици, заплащане на предвидените в договорите за доставка съответни глоби и неустойки.

Валутен риск

Този риск е свързан с промяна в курсовете на чуждестранните валути и реализирането на печалби/загуби от преоценка на активите водени в чуждестранна валута. Тъй като, в условията на валутен борд, левът е фиксиран към европейската парична единица – евро, основно влияние оказват колебанията в курса на щатския долар. Дружеството закупува природния газ в щатски долари, а го продава в лева и е изложено на риск от промяна на валутния курс. Освен това утвърдената пределна цена, определена от ДКЕВР за всеки регулаторен период е определена при фиксиран курс на щатския долар спрямо лева, дружеството е изложено на риск 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 и инвестиции във финансови инструменти. Клиенти на дружеството са топлофикационните дружества, които имат проблеми със събираемостта на своите вземания и изпитват сериозни

затруднения да погасяват своите задължения. Същото важи и за други клиенти, които заради пазарни конюнктури са затруднени да погасяват в срок своите задължения за доставен природен газ. Дружеството осъществява текущ мониторинг на своите вземания, следи поведението на клиентите си и детайлно отчита дейността на големите си длъжници. С някои от клиентите, които са затруднени се сключват споразумения за разсрочване на техните задължения. 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 изпълни своите задължения, когато те станат изискуеми. Тъй като дейността на дружеството е свързана с регулярни доставки и постоянни плащания изисква се внимателно планиране на всички входящи и изходящи парични потоци, базирани на месечни прогнози. Поради големия обем на паричните средства и техния краткосрочен характер при наличие на недостиг, неудобство създава Законът за обществени поръчки, които дружеството като лицензиант е задължено да спазва. Ето защо дружеството планира да обяви процедура по ЗОП за получаване на кредитна линия от банкова/банкови институция/институции в размер, който да е до прогнозната стойност на най-високата годишна заявка за доставка на природен газ.

V. Перспективи и развитие

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

Стратегически цели на „Булгаргаз” ЕАД.

Основна стратегическа цел на „Булгаргаз” ЕАД е гарантиране на доставката на природен газ за клиентите на дружеството. Приоритет в това направление е осигуряване на алтернативни източници и маршрути за доставка на природен газ, които да увеличат портфолиото на дружеството, да спомогнат за повишаване на сигурността и надеждността на доставките на газ. В момента все още доставката на природен газ от внос се осъществява от една входна точка, а добива на газ в страната е недостатъчен. Навлизане на газовия пазар на съседни страни. 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. Съвместно участие с други дружества в проучване и разработване на находища на природен газ.

➤ Оперативни цели.

- Осигуряване на финансова 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 пазарна нестабилност в страната, висока междуфирмена задължнялост и големият обществен отзвук, когато дружеството предлага увеличение на цената на природния газ. За целта трябва да се акумулира значителен паричен поток от няколко източника: събиране на вземанията, които дружеството притежава или тяхната

продажба на трети лица и осигуряване на привлечен капитал под формата на корпоративни и банкови заеми.

VI. Финансово-икономическо състояние.

Финансово-икономическото състояние на “Булгаргаз” ЕАД е разгледано и анализирано въз основа на изготвени финансово-счетоводни документи, представени от дружеството – отчети за всеобхватния доход и отчет за финансовото състояние на дружеството за първо тримесечие на 2014 г., съпоставени със същият отчетен период на 2013 г. и с края на 2013 г. Сделките с „ВИЕЕ България“ ЕООД са представени като финансиране (заем), а не като сделки за покупко-продажба на природен газ, в съответствие с препоръките на Одитния Комитет на „Булгаргаз“ ЕАД и избрания регистриран одитор на дружеството.

Основни финансови показатели

Хил. лв.

Показатели	1-во трим. 2014 г. Отчет	1-во трим. 2013 г. и 2013 г. Отчет	Изменение 2014 г./2013 г. (разлика)	Изменение 2014 г./2013 г. (%)
Общо приходи от дейността	485 422	552 232	(66 810)	(12.10%)
Общо разходи за дейността	(455 367)	(531 987)	76 620	(14.40%)
ЕБИТДА	30 112	20 280	9 832	48.48%
ЕБИТ	30 055	20 245	9 810	48.46%
ЕВТ	29 456	16 886	12 570	74.44%
Дълготрайни материални активи	148	178	(30)	(16.85%)
Общо активи	392 142	570 072	(177 930)	(31.21%)
Текущи активи	368 360	545 668	(177 308)	(32.49%)
Текущи пасиви	114 435	318 961	(204 526)	(64.12%)
Парични наличности	6 787	13 373	(6 586)	(49.25%)
Оборотен капитал	253 925	226 707	27 218	12.01%
Собствен капитал	235 683	206 297	29 386	14.24%
акционерен капитал	257 691	257 691	0	0.00%
резерви	36 141	36 141	0	0.00%
неразпр. печалба/непокрита загуба	(87 535)	(149 699)	62 164	(41.53%)
печалба/загуба текущ период	29 386	62 164	(32 778)	(52.73%)
Дългосрочни банкови заеми	-	-	-	x
Численост на персонала	53	49	4	8.16%

През първо тримесечие на 2014 г. и първо тримесечие на 2013 г., дружеството реализира основни финансово-икономически резултати от дейността си, както следва

ОТЧЕТ за всеобхватния доход (представен в единен отчет)

Хил.лв.

	1-во тримесечие 2014 отчет		1-во тримесечие 2013 отчет		изменение в % 2014 отчет/ 2013 отчет
	хил. лв	% от общото	хил.лв	% от общото	
Приходи	485 422	100.00%	552 232	100.00%	(12.10%)
1. Приходи от продажба на природен газ	481 193	99.13%	546 971	99.05%	(12.03%)
2. Други приходи	4 229	0.87%	5 261	0.95%	(19.62%)
- неустойки по просрочени вземания	3 383	0.70%	4 360	0.79%	(22.41%)
- приходи от нерегулирана дейност	838	0.17%	901	0.16%	(6.99%)
- други	8	0.00%	-	0.00%	x
Разходи по икономически елементи	(455 367)	100.00%	(531 987)	100.00%	(14.40%)
1. Себестойност на продажения природен газ	(441 995)	96.91%	(523 854)	98.47%	(15.63%)

Булгаргаз ЕАД Доклад за дейността за 1-во тримесечие на 2014 г.

2. Загуби от обезценка	(7 974)	1.75%	(944)	0.18%	744.70%
- загуби от обезценка на вземания	-	0.00%	-	0.00%	x
- загуби от обезценка на продадени търговски вземания	(8 677)	1.91%	-	0.00%	x
- загуби от обезценка на природен газ	703	(0.15%)	(944)	0.18%	(174.47%)
3. Разходи за материали	(30)	0.01%	(39)	0.01%	(23.08%)
горивен газ	(16)	0.00%	(23)	0.00%	(30.43%)
основни материали	-	0.00%	(2)	0.00%	(100.00%)
канцеларски материали и консумативи	(4)	0.00%	(4)	0.00%	0.00%
горивни и смазочни материали	(8)	0.00%	(9)	0.00%	(11.11%)
санитарни материали	(1)	0.00%	(1)	0.00%	0.00%
други	(1)	0.00%	-	0.00%	x
4. Разходи за външни услуги, в т.ч.:	(1 689)	0.37%	(1 885)	0.35%	(10.40%)
- разходи за съхранение на прир. газ	(477)	0.10%	(69)	0.01%	591.30%
- разходи по договори за управление	(25)	0.01%	(445)	0.08%	(94.38%)
- лицензионни такси	(203)	0.04%	(252)	0.05%	(19.44%)
- пренос през Румъния	(838)	0.18%	(901)	0.17%	(6.99%)
- застраховки	(45)	0.01%	(60)	0.01%	(25.00%)
-наеми	(64)	0.01%	(61)	0.01%	4.92%
-съдебни такси и разноски	55	(0.01%)	-	0.00%	x
-комуникации	(19)	0.00%	(20)	0.00%	(5.00%)
-възнаграждения -Одитен комитет	(12)	0.00%	(7)	0.00%	71.43%
-консултантски услуги	(1)	0.00%	(7)	0.00%	(85.71%)
-ремонт и техническа поддръжка	(1)	0.00%	(2)	0.00%	(50.00%)
-поддръжка сграда	(2)	0.00%	(1)	0.00%	100.00%
-комунални услуги	(7)	0.00%	(7)	0.00%	0.00%
-абонаментен сервиз	(6)	0.00%	(6)	0.00%	0.00%
-охрана	(35)	0.01%	(35)	0.01%	0.00%
-паркоместа и други разходи за автомобили	(5)	0.00%	(4)	0.00%	25.00%
-визови услуги	(1)	0.00%	-	0.00%	x
-преводни услуги	-	0.00%	(1)	0.00%	(100.00%)
-оперативен лизинг	-	0.00%	(5)	0.00%	(100.00%)
-трудова медицина	-	0.00%	-	0.00%	x
-разходи за публикации	(1)	0.00%	-	0.00%	x
-такси-ДКЕВР за утв.цена	(1)	0.00%	(1)	0.00%	0.00%
-други услуги и такси	(1)	0.00%	(1)	0.00%	0.00%
5. Разходи за персонала	(518)	0.11%	(472)	0.09%	9.75%
- разходи за възнаграждения	(449)	0.10%	(414)	0.08%	8.45%
- разходи за социални осигуровки	(69)	0.01%	(58)	0.01%	18.97%
6. Амортизация	(57)	0.01%	(35)	0.01%	62.86%
7. Други разходи	(3 104)	0.68%	(4 758)	0.89%	(34.76%)
- неустойки за забавени плащания	(3 081)	0.68%	(4 732)	0.89%	(34.89%)
-командировки и представит. разходи	(12)	0.00%	(22)	0.00%	(45.45%)
- обучение	(1)	0.00%	(2)	0.00%	(50.00%)
- еднократни данъци	(1)	0.00%	(2)	0.00%	(50.00%)
-членство в организации	(9)	0.00%	-	0.00%	x
-други	-	0.00%	-	0.00%	x
Печалба/загуба от оперативната дейност	30 055		20 245		48.46%
Финансови приходи и разходи (нето)	(599)		(3 359)		(82.17%)
1. Финансови приходи	565	100.00%	391	100.00%	44.50%
- ефект от дисконтиране на фин.акт.	-	0.00%	-	0.00%	x
- приходи от лихви по дълг. вземания	44	7.79%	119	30.43%	(63.03%)

- приходи от лихви върху пари и парични еквиваленти	54	9.56%	272	69.57%	(80.15%)
- приходи от лихви по депозити от свързани лица	-	0.00%	-	0.00%	x
- печалба от промяна във валутните курсове	467	82.65%	-	0.00%	x
2. Финансови разходи	(1 164)	100.00%	(3 750)	100.00%	(68.96%)
- ефект от дисконтиране на фин. акт.	-	0.00%	-	0.00%	x
- разходи за лихви по заеми към свързани лица	-	0.00%	-	0.00%	x
- разходи за лихви по търговски задължения към свързани лица	(518)	44.50%	(361)	9.63%	43.49%
- разходи за лихви по споразумения за обратно изкупуване	(566)	48.63%	-	0.00%	x
- разходи за лихви по финансов лизинг	(1)	0.09%	(3)	0.08%	(66.67%)
-разходи за лихви по банкови заеми	-	0.00%	-	0.00%	x
-разходи за лихви по изплащане на задължения по планове с дефинирани доходи	-	0.00%	-	0.00%	x
-разходи за лихви по данъчни задължения	(63)	5.41%	-	0.00%	x
- загуба от промяна във валутните курсове	-	0.00%	(3 375)	90.00%	(100.00%)
- банкови такси	(16)	1.37%	(11)	0.29%	45.45%
Печалба/Загуба преди данъци	29 456		16 886		74.44%
Разходи за данъци върху дохода	(70)		95		(173.68%)
Нетна печалба/ загуба за периода	29 386		16 981		73.05%

Приходи

Най-голям дял в приходите на “Булгаргаз” ЕАД имат приходите от продажба на природен газ – 99.13 %. За периода 01.01.2014 г. – 31.03.2014 г. дружеството е реализирало 764 млн. м³ газ на стойност 481 193 хил. лева, а през същия период на миналата година са реализирани 833 млн. м³ на стойност 546 971 хил. лева. Намалението на приходите от продажба на газ за първо тримесечие на 2014 г., спрямо първо тримесечие на 2013 г. е с 12.03 % и се дължи на по-малкото реализирано количество газ и на по-ниските продажни цени.

В другите приходи с най-голям дял са приходите от начислени неустойки за забава при неспазване на срока за плащане по договорите за доставка на газ. Те са по-ниски с 22.41 %. При приходите от доставка, свързани с нерегулирана дейност имаме също намаление с 6.99%.

Разходи

Разходите по икономически елементи включват: себестойност на продадения природен газ, разходи за обезценка, разходи за материали, външни услуги, разходи за амортизации, трудови възнаграждения, социални осигуровки и надбавки и други. За първо тримесечие на 2014 г. те са в размер на 455 367 хил. лева и в сравнение с първо тримесечие на 2013 г. са с 14.40 % по-ниски.

С най-голям относителен дял в общите разходи е себестойност на продадения природен газ – 96.91 %. През първо тримесечие на 2014 г в сравнение с първо тримесечие на 2013 г. себестойност на продадения газ е с 15.63 % по-ниска. Това се дължи от една страна на

по-малкото реализирано количество природен газ, а от друга страна на по-ниските доставни цени на природния газ.

Разходите за обезценка през първо тримесечие на 2014 г. включват начислена загуба от обезценка на продадени търговски вземания и обезценяване на природния газ. Разходите за обезценка се увеличават драстично, заради сключената цесия с „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД за продажба на вземания на дружеството от „Топлофикация София“ ЕАД.

Разходите за външни услуги през първо тримесечие на 2014 г. са с 10.40 % по-ниски в сравнение с тези за същия период на предходната година. Това се дължи от една страна на разхода за пренос на газ през Румъния, който е от нерегулираната дейност на дружеството и е равен на прихода от нерегулирана дейност, а от друга страна на значителното намаление на разходи по договори за управление и контрол, лицензионни такси и застраховки.

Намалението на разходите за управление и контрол през първо тримесечие на 2014 г. в сравнение със същия период на 2013 г. е с 94.38%. Това се дължи на сключеният нов договор с „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД.

Също така намаляват и лицензионните такси, тъй като те са процент от годишните приходи на дружеството, а те са по-ниски през 2013 г. спрямо 2012 г.

Разходите за съхранение на природен газ през първо тримесечие на 2014 г. са по-високи с 591.30 % спрямо същия период на предходната година и това се дължи на по-високата наличност на газ в ПГХ „Чирен“, тъй като добива на газ е по-нисък и също така имаме и нагнетяване на газ.

Възнагражденията на Одитния комитет нарастват през първо тримесечие на 2014 г. спрямо същия период на 2013 г., тъй като те са обвързани с възнагражденията на Съвета на директорите на дружеството.

Разходите за съдебни такси и разноски са положителни, тъй като са показани нетно, т.е. възстановените съдебни такси и разноски са повече от начислените.

Разходите за персонала са с относителен дял в общите разходи от 0.11 %. През първо тримесечие на 2014 г. те са по-високи с 9.75 % спрямо същия период на 2013 г. Това се дължи на увеличението на броя на служителите.

При разходите за амортизации на дружеството се наблюдава увеличаване за първо тримесечие на 2014 г. в сравнение със същия период 2013 г. с 62.86 %. Това се дължи на амортизирането на притежаваните активи.

Разходите за материали за първо тримесечие на 2014 г. са с 23.08 % по-ниски в сравнение с тези за първо тримесечие на 2013 г. Това е така, заради по-ниските разходи за горивен газ, които имат и най-голям относителен дял в разходите за материали.

Другите разходи за дейността са намалени с 34.76 % през първо тримесечие на 2014 г. спрямо същия период на 2013 г. Това се дължи на намалението на разходите за неустойки за забавени плащания към доставчици на дружеството.

Финансовият резултат от оперативна дейност е положителен в размер на 30 055 хил. лева за първо тримесечие на 2014 г., а за първо тримесечие на 2013 г. е също

положителен, възлизащ на 20 245 хил. лева. Увеличението на финансовият резултат от оперативна дейност е с 48.46 %

За първо тримесечие на 2014 г. имаме отрицателна разлика между финансови приходи и разходи в размер на (599) хил. лева, същата ситуация се наблюдава и за първо тримесечие на 2013 г. - (3 359) хил. лева.

Финансовите приходи за първо тримесечие на 2014 г., в сравнение със същия период на миналата година са се увеличили с 44.50 %. Това е така, тъй като имаме нетни положителни курсови разлики за разлика от първо тримесечие на 2013 г., когато те са отрицателни. Съществено намаление се наблюдава при финансови приходи от лихви по дългосрочни вземания и от лихви по депозити и разплащателни сметки.

Финансовите разходи за първо тримесечие на 2014 г., в сравнение със същия период на миналата година намаляват с 68.96 %. Това е заради нетните положителни курсови разлики. Разходи за лихви по споразумения за обратно изкупуване са от сделките с „ВИЕЕ България“ ЕООД, отчитани като заем.

След отразяване на финансовите приходи и разходи **финансовият резултат преди данъци е печалба в размер на 29 456 хил. лева за първо тримесечие на 2014 г.** За същия период на 2013 г. резултат е също печалба и е в размер на **16 886 хил. лева.**

Нетният финансов резултат на “Булгаргаз” ЕАД за първо тримесечие на 2014 г. е печалба – 29 386 хил. лева. Той е по-висок със 73.05 % в сравнение със същият период на предходната година.

Анализ на активите и пасивите.

Към 31.03.2014 г. дружеството притежава общо активи в размер на 392 142 хил. лв. Измененията в структурата и динамиката на активите за периода се вижда от долната таблица.

ОТЧЕТ за финансовото състояние

	31.03.2014 отчет		31.12.2013 отчет		изменение в % 2014 отчет/ 2013 отчет
	хил. лв	% от общото	хил. лв	% от общото	
<i>Активи</i>					
Нетекущи активи					
Машини и съоръжения	148	0.62%	178	0.73%	(16.85%)
Нематериални активи	143	0.60%	165	0.68%	(13.33%)
Търговски и други вземания	811	3.41%	1 311	5.37%	(38.14%)
Отсрочени данъчни активи	22 680	95.37%	22 750	93.22%	(0.31%)
Обща сума на нетекущи активи	23 782	100.00%	24 404	100.00%	(2.55%)
Текущи активи					
Материални запаси	127 996	34.75%	217 544	39.87%	(41.16%)
- природен газ	127 973	34.74%	217 519	39.86%	(41.17%)
- материали	23	0.01%	25	0.00%	(8.00%)
Търговски и други вземания	233 577	63.41%	314 751	57.68%	(25.79%)
-търговски вземания от продажба на природен газ	129 056	35.04%	215 164	39.43%	(40.02%)
-съдебни и присъдени вземания	4 977	1.35%	2 390	0.44%	108.24%
-предплатени аванси за доставка на природен газ	93 683	25.43%	96 636	17.71%	(3.06%)

-вземания от свързани лица	5 108	1.39%	425	0.08%	1101.88%
-други вземания	753	0.20%	136	0.02%	453.68%
Пари и парични еквиваленти	6 787	1.84%	13 373	2.45%	(49.25%)
Обща сума на текущите активи	368 360	100.00%	545 668	100.00%	(32.49%)
<i>Общо активи</i>	<i>392 142</i>		<i>570 072</i>		<i>(31.21%)</i>
<i>Собствен капитал и пасиви</i>					
Собствен капитал					
Акционерен капитал	257 691	109.34%	257 691	124.91%	0.00%
Законови резерви	36 097	15.32%	36 097	17.50%	0.00%
Преоценъчен резерв	44	0.02%	44	0.02%	0.00%
Неразпр. печалба/Натрупана загуба	(58 149)	(24.67%)	(87 535)	(42.43%)	(33.57%)
Общо собствен капитал	235 683	100.00%	206 297	100.00%	14.24%
<i>Пасиви</i>					
Нетекущи пасиви					
Заеми	-	0.00%	-	0.00%	x
- задължения по финансов лизинг от свързани лица	-	0.00%	-	0.00%	x
Търговски и други задължения	41 940	99.80%	44 730	99.81%	(6.24%)
-задължения към свързани лица	41 940	99.80%	44 730	99.81%	(6.24%)
-аванси получени от клиенти	-	0.00%	-	0.00%	x
Задължения за обезщетения при пенсиониране	84	0.20%	84	0.19%	0.00%
Обща сума на нетекущи пасиви	42 024	100.00%	44 814	100.00%	(6.23%)
Текущи пасиви					
Заеми	25 672	22.43%	60 581	18.99%	(57.62%)
- заеми от свързани лица	-	0.00%	-	0.00%	x
- задължения по финансов лизинг от свързани лица	35	0.03%	52	0.02%	(32.69%)
-финансиране по договори за обратно изкупуване на природен газ	25 637	22.40%	60 529	18.98%	(57.65%)
Търговски и други задължения	88 713	77.52%	258 330	80.99%	(65.66%)
- търговски задължения	5 773	5.04%	192 304	60.29%	(97.00%)
- задължения към свързани лица	30 230	26.42%	13 825	4.33%	118.66%
-аванси получени от клиенти за продажба на природен газ	16 839	14.71%	22 553	7.07%	(25.34%)
-ДДС за внасяне	34 234	29.92%	29 336	9.20%	16.70%
-Акциз за внасяне	803	0.70%	131	0.04%	512.98%
-задължения към персонал	211	0.18%	68	0.02%	210.29%
-задължения към осигурителни предприятия	52	0.05%	13	0.00%	300.00%
-други задължения	571	0.50%	100	0.03%	471.00%
Задължения за обезщетения при пенсиониране	50	0.04%	50	0.02%	0.00%
Обща сума на текущите пасиви	114 435	100.00%	318 961	100.00%	(64.12%)
<i>Общо пасиви</i>	<i>156 459</i>		<i>363 775</i>		<i>(56.99%)</i>
<i>Общо собствен капитал и пасиви</i>	<i>392 142</i>		<i>570 072</i>		<i>(31.21%)</i>

Нетекущи активи

Нетекущите активи към 31.03.2014 г. са в размер на 23 782 хил. лева и се формират от нетекущи материални и нематериални активи в размер на 291 хил. лева, търговски и други вземания в размер на 811 хил. лева (разсрочени вземания за природен газ) и

отсрочени данъчни активи - 22 680 хил. лева. В края на 31.12.2013 г. стойността на нетекущите активи е 24 404 хил. лв. Изменението от 2.55 % се дължи основно на намалението на нетекущите вземания за природен газ, в следствие на погасяване на тези задължения от контрагентите. Намалението при дълготрайните материални активи и нематериалните активи се дължи на амортизацията на активите. Има незначителна промяна в отсрочените данъчни активи.

Текущи активи

Както се вижда от таблицата, текущите активи имат категоричен превес над нетекущите, което се дължи на характера на дейността на дружеството.

Към 31.03.2014 г. текущите активи са на стойност 368 360 хил. лева, като формират 93.94 % от общите активи. В края на 2013 г. те са били 545 668 хил. лева – 95.72 % от общите активи. Констатира се намаление в стойността на текущите активи към края на отчетния период с 32.49 %. В основата си това се определя от намалението на материалните запаси, търговските и други вземания и паричните средства. Най-голямо намаление в процентно отношение има при паричните средства – 49.25 %.

Материалните запаси през първо тримесечие на 2014 г. в сравнение с края на 2013 г. са по-ниски с 41.16%. Това се дължи на по-малкото наличност на газ в подземното газово хранилище, тъй като през зимните месеци се извършва добив на газ.

При търговски и други вземания намалението е с 25.79 % и се дължи на сключен договор за цесия с „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД, с които продадохме над 128 млн. лева вземания от „Топлофикация София“ ЕАД. По съществените търговски вземания са от следните дружества:

Топлофикация София ЕАД	62 362
Топлофикация Плевен ЕАД	19 602
Топлофикация Бургас ЕАД	8 868
Топлофикация Враца ЕАД	7 596
Промишлено газоснабдяване ООД-Сливен	457
В и ВГД Оранжерии Петрич ООД	1 856
Неохим АД	9 290

Капиталова структура

Регистрираният акционерен капитал към 31.03.2014 г. е в размер на 257 691 хил. лева (2013 г.: 257 691 хил. лева). Увеличението на собственият капитал през първо тримесечие на 2014 г. спрямо края на 2013 г. в размер на 29 386 хил. лева е за сметка на текущия финансов резултат за първо тримесечие на 2014 г.

Нетекущите пасиви на дружеството към 31.03.2014 г. са в размер на 42 024 хил. лева и се формират от разсрочени задължения за пренос и съхранение на газ. Нетекущите пасиви са намалени със 6.23 % спрямо тези към 31.12.2013 г., и това се дължи основно на рекласификацията на разсрочените задължения към „Булгартрансгаз“ ЕАД като нетекущи и текущи и погасяване на част от тях.

Текущи пасиви

Както и при активите и тук, текущите пасиви са с по-голям относителен дял, отколкото нетекущите. Значителното намаляване на текущите задължения към 31.03.2014 г. в

сравнение с края на 2013 г. с 64.12 % се дължи на се дължи основно на сключения договор за цесия с „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД с който се погасиха задължения към наш доставчик на природен газ, а също така и на намаляване на задълженията към „ВИЕЕ България“ ЕООД по сделките за обратно изкупуване.

ОТЧЕТ за паричните потоци

	<i>в хил лева</i>		
	1-во трим. 2014 отчет	1-во трим. 2013 отчет	изменение в % 2014 отчет/ 2013 отчет
Паричен поток от оперативна дейност	31 969	(13 172)	(342.70%)
Паричен поток от инвестиционна дейност	(2)	(7)	(71.43%)
Паричен поток от финансова дейност	(38 959)	-	x
Нетна промяна в пари и парични еквиваленти	(6 992)	(13 179)	(46.95%)
Пари и парични еквиваленти в началото на периода	13 373	111 624	(88.02%)
Загуба от валутна преоценка	406	1 810	(77.57%)
Пари и парични еквиваленти в края на периода	6 787	100 255	(93.23%)

В таблицата са посочени данни за промените на паричните потоци през първо тримесечие на 2014 г. спрямо 1-во тримесечие на предходната 2013 г.

Паричният поток от оперативна дейност на дружеството през първото тримесечие на 2014 г. е положителна величина, която се формира от разликата от постъпленията на клиенти за доставен природен газ и плащания към доставчици за покупка на природен газ, за услуги и ДДС. Дружеството е платило за ДДС и акциз сума в размер на над 84 млн. лева. Тази положителна величина се формира от рекласификацията на сделките за обратно изкупуване на природен газ с „ВИЕЕ България“ като заем.

Паричният поток от инвестиционна и финансова дейност за отчетния период е отрицателен.

Нетното намаление на паричния поток за първо тримесечие на 2014 г. е 6 586 хил. лева, а за първо тримесечие на 2013 г. в размер на 11 369 хил. лева, така в края на периода паричният ресурс намалява с 93.23 % в сравнение със същия период на предходната година.

Събития, настъпили след края на отчетния период

Описани са в Приложение 22 от финансовия отчет.

Финансови коефициенти

Рентабилност

Рентабилност	1-во трим. 2014 отчет	1-во трим. 2013 отчет	% на изменение
Рентабилност на продажбите	6.11 %	3.10 %	97.10%
Рентабилност на собствения капитал	12.47 %	8.23 %	51.52%
Рентабилност на активите	7.49 %	2.98 %	151.34%

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.

Рентабилност на собствения капитал

Този показател показва балансовата печалба на 100 лева собствен капитал. Като показател за степента на доходност на собствения капитал.

Рентабилността на активите

Показва степента на доходност на целия ползван капитал – собствен и замен. Тя се изразява чрез сравняване на получения финансов резултат и използваните за това активи.

Всички показатели за рентабилност за първо тримесечие на 2014 г. са положителни величини и в сравнение със същия период на 2013 г. са по-високи. Това се дължи на по-добрия положителния финансов резултат, реализиран през разглеждания период на 2014 г.

Ликвидност

	1-во трим. 2014 отчет	31.12.2013 отчет
Коефициент за текуща ликвидност	3.22	1.71
Коефициент за бърза ликвидност	2.10	1.03
Коефициент за абсолютна ликвидност	0.06	0.04

Коефициентът за текуща ликвидност е над 1/единица/, следователно с наличните текущи активи могат да се покрият текущите пасиви на дружеството. Коефициентът се подобрява значително в сравнение с изчисления в края на 2013 г.

Коефициентът за бърза ликвидност е над 1-ца, следователно с наличните текущи активи намалени с материалните запаси могат да се покрият напълно текущите пасиви на дружеството. Тук също се наблюдава подобрения в сравнение с края на 2013 година.

Коефициентът за абсолютна (незабавна) ликвидност също се подобрява в сравнение с края на 2013 г., но все още е на ниски нива.

Финансова независимост

	1-во трим. 2014 отчет	31.12.2013 отчет
Коефициент за финансова автономност	1.51	0.57
Коефициент за задлъжнялост	0.66	1.76

Показателите за финансова независимост изразяват степента на финансова независимост на дружеството от кредиторите при финансиране на собствения капитал и активите на дружеството и неговата способност да посреща в дългосрочен план плащанията по всички задължения. Коефициентът за финансова автономност през първо тримесечие на 2014 г. е доста над 1-ца, което означава, че дружеството е финансово независимо. Към края на 2013 година този показател бил под 1-ца.

Коефициентът на задлъжнялост е реципрочен на коефициента на финансова автономност, даден по-горе (1/ КФА) и характеризира степента на финансова зависимост на дружеството от кредиторите. Този показател за дружеството през първо тримесечие на 2014 г. е под 1-ца което е и препоръчителната стойност.

И двата коефициента подобряват значително показателите си през първо тримесечие на 2014 г. в сравнение с края на 2013 г.



Дафинка Янкова
Изпълнителен директор

Людмил Йоцов
Н-к Управление „Финанси“

БУЛГАРГАЗ ЕАД**СЪКРАТЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ**

31 МАРТ 2014 г.

(Всички суми са в хиляди български лева)

	ПРИЛ.	КЪМ 31 МАРТ 2014 г.	КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2013 г.
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	7	148	178
Нематериални активи	8	143	165
Търговски и други вземания	10	811	1 311
Отсрочени данъчни активи	12	22 680	22 750
		23 782	24 404
Текущи активи			
Материални запаси	9	127 996	217 544
Търговски и други вземания	10	233 577	314 751
Парични средства и еквиваленти	11	6 787	13 373
		368 360	545 668
ОБЩО АКТИВИ		392 142	570 072
КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Собствен капитал			
Основен капитал	13	257 691	257 691
Резерви	14	36 141	36 141
Натрупани загуби		(58 149)	(87 535)
		235 683	206 297
Нетекущи пасиви			
Търговски и други задължения	16	41 940	44 730
Задължения за обезщетения при пенсиониране		84	84
		42 024	44 814
Текущи пасиви			
Заеми	15	25 672	60 581
Търговски и други задължения	16	88 713	258 330
Задължения за обезщетения при пенсиониране		50	50
		114 435	318 961
ОБЩО ПАСИВИ		156 459	363 775
ОБЩО КАПИТАЛ И ПАСИВИ		392 142	570 072

Настоящият съкратен междинен финансов отчет е одобрен за публикуване от Съвета на директорите на
12.05.2014 г.

Лилия Иванова
Ръководител Отдел Счетоводен

Люdmил Йоцов
Началник Управление Финанси

Дафинка Янкова
Изпълнителен Директор

БУЛГАРГАЗ ЕАД

СЪКРАТЕН ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД

31 МАРТ 2014 г.

(Всички суми са в хиляди български лева)

		ПРИЛ. 3-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД, ЗАВЪРШИЛ НА 31 МАРТ	
		2014 г.	2013 г.
Приходи от продажба на природен газ		481 193	546 971
Себестойност на продадения природен газ		(441 995)	(523 854)
Възстановени/(начислени) загуби от обезценка	18	(7 974)	(944)
Разходи за външни услуги		(1 689)	(1 885)
Разходи за възнаграждения и осигуровки		(518)	(472)
Разходи за материали		(30)	(39)
Разходи за амортизация	7, 8	(57)	(35)
Други приходи		4 229	5 261
Други разходи		(3 104)	(4 758)
Печалба/(загуба) от оперативната дейност		30 055	20 245
Финансови приходи		565	391
Финансови разходи		(1 164)	(3 750)
Финансови приходи/(разходи) – нетно		(599)	(3 359)
Печалба/(загуба) преди облагане с данъци		29 456	16 886
Приходи/(разходи) за данъци върху доходите	19	(70)	95
Нетна печалба/(загуба) за периода		29 386	16 981
Друг всеобхватен доход		-	-
Общ всеобхватен доход за периода		29 386	16 981

Настоящият съкратен междинен финансов отчет е одобрен за публикуване от Съвета на директорите на 12.05.2014 г.

Лилия Иванова
Ръководител Отдел Счетоводен

Людмил Йоцов
Началник Управление Финанси

Дафинка Янкова
Изпълнителен Директор

БУЛГАРГАЗ ЕАД**СЪКРАТЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ****31 МАРТ 2014 г.***(Всички суми са в хиляди български лева)*

	ПРИЛ.	Основен капитал	Резерви	Натрупани загуби	Общо
КЪМ 1 ЯНУАРИ 2014 г.		257 691	36 141	(87 535)	206 297
Всеобхватен доход					
Печалба за периода		-	-	29 386	29 386
Общо всеобхватен доход		-	-	29 386	29 386
КЪМ 31 МАРТ 2014 г.		257 691	36 141	(58 149)	235 683
КЪМ 1 ЯНУАРИ 2013 г.		257 691	36 170	(149 705)	144 156
Всеобхватен доход					
Печалба за периода		-	-	16 981	16 981
Общо всеобхватен доход		-	-	16 981	16 981
КЪМ 31 МАРТ 2013 г.		257 691	36 170	(132 724)	161 137

Настоящият съкратен междинен финансов отчет е одобрен за публикуване от Съвета на директорите на 12.05.2014 г.


Лилия Иванова

Ръководител Отдел Счетоводен


Людмил Йозов

Началник Управление Финанси

Даринка Янкова
Изпълнителен Директор

БУЛГАРГАЗ ЕАД
СЪКРАТЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
31 МАРТ 2014 г.

(Всички суми са в хиляди български лева)

	ПРИЛ.	3-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД, ЗАВЪРШИЛ НА 31 МАРТ	
		2014 г.	2013 г.
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ			
Постъпления от клиенти		585 848	591 738
Плащания към доставчици		(468 835)	(515 104)
Плащания за възнаграждения и осигуровки		(111)	(158)
Платени други данъци		(84 869)	(87 454)
Други плащания		(64)	(2 194)
Нетни парични потоци от оперативната дейност		31 969	(13 172)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ			
Придобиване на имоти, машини и съоръжения		(2)	(7)
Нетни парични потоци от инвестиционната дейност		(2)	(7)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ			
Плащания на получени заеми		(36 611)	-
Плащания на лихви по получени заеми		(1 830)	-
Плащания на лихви по отсрочени търговски задължения		(518)	-
Нетни парични потоци от финансовата дейност		(38 959)	-
Нетно увеличение/(намаление) на паричните средства и еквиваленти през периода		(6 992)	(13 179)
Парични средства и еквиваленти в началото на периода		13 373	111 624
Положителни /(отрицателни) курсови разлики върху парични средства и еквиваленти		406	1 810
Парични средства и еквиваленти в края на периода	11	6 787	100 255

Настоящият съкратен междинен финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 12.05.2014 г.

 Лилия Иванова
 Ръководител Отдел Счетоводен

 Людмил Йоцов
 Началник Управление Финанси

 Дафинка Янкова
 Изпълнителен Директор



1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

БУЛГАРГАЗ ЕАД („Дружеството“) 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. №16440/2006 г. и е регистрирано на основание Решение № 1 от 15 януари 2007 г.

Дружеството има 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, Дружеството 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“. Дружеството 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-214-14/29.11.2006 г. издадена от Държавната комисия за енергийно и водно регулиране за срок от 35 години.

Основният капитал на Дружеството се притежава от БЪЛГАРСКИ ЕНЕРГИЕН ХОЛДИНГ ЕАД, което е крайната компания-майка на Дружеството.

Крайният собственик на Дружеството е Българската държава, чрез Министъра на икономиката и енергетиката.

Организационната структура на Дружеството включва централно управление и едно 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 12.05.2014 г.

2. БАЗА ЗА ИЗГОТВЯНЕ

Настоящият съкратен междинен финансов отчет за 3-месечния период, завършил 31 март 2014 г. е изготвен в съответствие с МСС 34 „Междинно финансово отчитане“. Той не съдържа цялата информация, която се изисква за изготвяне на пълен годишен финансов отчети 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 2013 г., 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 2013 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 2014 г., Дружеството отчита печалба в размер на 29 386 хил.лв., натрупана загуба в размер на 87 535 хил.лв., позитивен паричен поток от оперативна дейност в размер на 31 969 хил.лв и нетно намаление на паричните средства и еквиваленти за периода в размер на 6 992 хил. лв.. Към 31 март 2014 г., основният капитал на Дружеството, който е в размер на 257 691 хил лв, превишава с 22 008 хил.лв. нетните му активи, които към същата дата възлизат на 235 683 хил.лв. Тези обстоятелства показват наличието на несигурност, която може да породи съмнение относно възможността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие без подкрепата на едноличния собственик и други източници на финансиране.

Към 31 март 2014 г., 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 финансовите 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 2013 г. 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 2014 г., и които са описани в т. 3.1 по-долу, както и с изключение на промяната в начина на представяне на някои от елементите на Отчета за финансово състояние, която е описана в т. 3.3 по-долу.

3.1. НОВИ СТАНДАРТИ, ИЗМЕНЕНИЯ НА СТАНДАРТИ И РАЗЯСНЕНИЯ, КОИТО СА В СИЛА ЗА ПЪРВИ ПЪТ ПРЕЗ 2014 ГОДИНА И СА ПРИЛОЖИМИ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

Няма нови стандарти, изменения на стандарти и разяснения, които да са задължителни при изготвянето на финансовите отчети, изготвени за счетоводни периоди започващи на или след 1 януари 2014 г. и да са приложими са за дейността на Дружеството.

3.2. НОВИ СТАНДАРТИ, ИЗМЕНЕНИЯ НА СТАНДАРТИ И РАЗЯСНЕНИЯ, КОИТО ЩЕ БЪДАТ В СИЛА ПРЕЗ 2015 ГОДИНА ИЛИ СЛЕД ТОВА, ПРИЛОЖИМИ СА ЗА ДРУЖЕСТВОТО И СА ПРИЕТИ ПО-РАНО

Няма нови стандарти, изменения на стандарти и разяснения, които по желание да са приети по-рано от Дружеството през 2014 г.

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 2013 г., 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 2013 г. Не е имало промени в политиката за управление на риска през периода.

5.2. ОЦЕНКА НА СПРАВЕДЛИВА СТОЙНОСТ

Дружеството няма финансови инструменти, които се оценяват по справедлива стойност в Съкратения отчет за финансово 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
- Заеми
- 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 на 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 2014 г. е 764 млн. куб. м. (първо тримесечие 2013 г.: 833 млн. куб. м.).

Дружеството използва възможностите на подземното газово хранилище в с. Чирен, собственост на БУЛГАРТРАНСГАЗ ЕАД, за да компенсира тази ярка 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.

(Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

7. ИМОТИ, МАШИНИ И СЪОРЪЖЕНИЯ (ИМС)

	Машини и съоръжения	Транспортни средства	Офис оборудване	Общо
КЪМ 1 ЯНУАРИ 2014 г.				
Отчетна стойност	86	407	336	829
Амортизация	(33)	(370)	(248)	(651)
Балансова стойност	53	37	88	178
3-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД ДО 31 МАРТ 2014 г.				
Новопридобити	-	-	3	3
Амортизация	(1)	(18)	(14)	(33)
Крайна балансова стойност	52	19	77	148
КЪМ 31 МАРТ 2014 г.				
Отчетна стойност	86	407	339	832
Амортизация	(34)	(388)	(262)	(684)
Балансова стойност	52	19	77	148

Няма имоти, машини и съоръжения, които да са предоставени като обезпечение на задължения на Дружеството, с изключение на транспортни средства на финансов лизинг (Приложение 15).

8. НЕМАТЕРИАЛНИ АКТИВИ

	Лицензии	Програмни продукти	Общо
КЪМ 1 ЯНУАРИ 2014 г.			
Отчетна стойност	15	459	474
Амортизация	(3)	(306)	(309)
Балансова стойност	12	153	165
3-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД ДО 31 МАРТ 2014 г.			
Новопридобити	-	2	2
Амортизация	-	(24)	(24)
Крайна балансова стойност	12	131	143
КЪМ 31 МАРТ 2014 г.			
Отчетна стойност	15	461	476
Амортизация	(3)	(330)	(333)
Балансова стойност	12	131	143

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

(Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

9. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

	КЪМ 31 МАРТ 2014 г.	КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2013 г.
Природен газ по себестойност	131 247	221 495
Обезценка до нетна реализируема стойност	(3 274)	(3 976)
Природен газ, нетна реализируема стойност	127 973	217 519
Материали	23	25
Общо материални запаси	127 996	217 544

Движението в натрупана обезценка на природен газ е следното:

	3-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД ДО 31 МАРТ	
	2014 г.	2013 г.
В началото на периода	3 976	2 253
Начислени загуби от обезценка	707	944
Възстановена обезценка	(1 410)	(2 253)
В края на периода	3 273	944

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 всеобхватния доход (Приложение 18).

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. Основният външен източник, използван като доказателство за наличието на индикации за обезценка са издадени Решение на ДКЕВР № Ц-40/18.12.2013 г. и Решение на ДКЕВР № Ц-7/25.03.2014 г. Стойността на наличното количество природен газ в газохранилище Чирен е обезценено до нейната нетна раелизуема стойност и разходи за обезценка в размер на 707 хил. лв. е била призната за периода.

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

10. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ

	КЪМ 31 МАРТ 2014 г.	КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2013 г.
Търговски вземания	136 189	223 401
Без: натрупана обезценка на търговски вземания	(6 322)	(6 926)
Търговски вземания – нетно	129 867	216 475
Съдебни и присъдени вземания	195 274	192 083
Без: натрупана обезценка на съдебни и присъдени вземания	(190 297)	(189 693)
Съдебни и присъдени вземания – нетно	4 977	2 390
Вземания от свързани лица (Приложение 21)	5 108	425
Аванси към доставчици	93 683	96 636
Други вземания – предплатени разходи, гаранции и депозити	753	136
Общо търговски и други вземания	234 388	316 062

(Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

Без нетекуща част: търговски вземания	(811)	(1 311)
Текущи търговски и други вземания	233 577	314 751

Всички нетекущи вземания представляват непогасени търговски вземания, за които Дружеството има подписани споразумения за разсрочване и са дължими в рамките на 5 години от края на отчетния период.

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

	3-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД ДО 31	
	2014 г.	МАРТ 2013 г.
В началото на периода	196 619	234 014
Начислени загуби от обезценки на вземания	-	-
Отписани несъбираеми вземания	-	-
Възстановени загуби от обезценки	-	-
Ефект от изминало време	-	-
В края на периода	196 619	234 014

Начисляването на загуби от обезценки и възстановяването на начислени такива се представят като такива в Съкратения отчет за всеобхватния доход (Приложение 18). 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.

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

11. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА И ЕКВИВАЛЕНТИ

	КЪМ 31 МАРТ 2014 г.	КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2013 г.
Парични средства в брой	11	8
Парични средства в разплащателни банкови сметки	6 776	13 365
Общо парични средства и еквиваленти	6 787	13 373

Няма парични средства и еквиваленти, които да са блокирани или предоставени като обезпечение на задължения на Дружеството.

31 МАРТ 2014 г.*(Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)***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% (2013 г.: 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	
	2014 г.	МАРТ 2013 г.
КЪМ 1 ЯНУАРИ	22 750	11 612
Отчетени като (разход)/приход в Съкратения отчет за всеобхватния доход (Приложение 19)	(70)	95
КЪМ 31 МАРТ	22 680	11 707

БУЛГАРГАЗ ЕАД**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИННИЯ СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ****31 МАРТ 2014 г.***(Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)*

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	Неизползван и отпуски	Данъчна загуба	Общо
КЪМ 1 ЯНУАРИ 2014 г.	397	11 650	14	9	10 684	22 754
Отчетени като приход/(разход) в Отчета за всеобхватния доход	(70)	-	-	-	-	(70)
КЪМ 31 МАРТ 2014 г.	327	11 650	14	9	10 684	22 684

ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЧНИ ПАСИВИ	Имоти, машини и съоръжения	Общо
КЪМ 1 ЯНУАРИ 2014 г.	(4)	(4)
Отчетени като приход/(разход) в Отчета за всеобхватния доход	-	-
КЪМ 31 МАРТ 2014 г.	(4)	(4)

ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЧНИ АКТИВИ – НЕТНО	22 680
---	---------------

(Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

13. ОСНОВЕН КАПИТАЛ

	3-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД ДО 31 МАРТ 2014 г.	
	Брой акции	Стойност
В началото на периода	257 691 067	257 691
В края на периода	257 691 067	257 691

14. РЕЗЕРВИ

	3-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД ДО 31 МАРТ 2014 г.			
	Законови резерви	Преоценъчни резерви	Резерв от преоценки по планове с дефинирани доходи	Общо
В началото на периода	36 097	56	(12)	36 141
В края на периода	36 097	56	(12)	36 141

15. ЗАЕМИ

	КЪМ 31 МАРТ 2014 г.	КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2013 г.
Текущи		
Задължения по финансов лизинг от свързани лица (Приложение 21)	35	52
Финансиране по договор за обратно изкупуване на природен газ	25 637	60 529
Общо текущи	25 672	60 581
Общо заеми	25 672	60 581

Заемите включват обезпечени задължения (финансиране по договор за обратно изкупуване на природен газ и задълженията по финансов лизинг) в размер на 25 672 хил. лв. (2013 г.: 60 581 хил. лв). Задълженията по лизингови договори са ефективно обезпечени с наетите активи, правата за които биха се прехвърлили към лизингодателя в случай на необслужване на лизинговите задължения.

Финансирането по договор за обратно изкупуване на природен газ е съгласно договор, сключен на 28 август 2013 г., съгласно който дружеството продава 100 млн. куб. м газ през трето тримесечие на 2013 г., които ще бъдат обратно изкупени през 2014 г. Тези количества природен газ се съхраняват в газохранилището в с. Чирен и са предоставени при условията на отговорно пазене на Дружеството.

Детайлна информация относно заемите от свързани лица е оповестена в Приложение 21.

(Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

16. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	КЪМ 31 МАРТ 2014 г.	КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2013 г.
Търговски задължения	5 773	192 304
Задължения към свързани лица (Приложение 21)	72 170	58 555
Задължения към персонала	211	68
Задължения към осигурителни предприятия	52	13
ДДС за внасяне	34 234	29 336
Акциз за внасяне	803	131
Аванси получени от клиенти	16 839	22 553
Други задължения	571	100
Общо търговски и други задължения	130 653	303 060
Без нетекуща част:		
- Задължения към свързани лица (Приложение 21)	41 940	44 730
Нетекущи търговски и други задължения	41 940	44 730
Текущи търговски и други задължения	88 713	258 330

17. НЕОБИЧАЙНИ ПОЗИЦИИ

Не съществуват разходи в отчета за всеобхватния доход, третиран като необичайни позиции към 31.03.2014 г.

18. ЗАГУБИ ОТ ОБЕЗЦЕНКА

	3-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД ДО 31 МАРТ	
	2014 г.	2013 г.
Начислени и възстановени загуби от обезценки на материални запаси (Приложение 9)	(703)	944
Начислени и възстановени загуби от обезценки на търговски вземания (Приложение 10)	-	-
Начислена загуба от обезценка на продадени търговски вземания (Приложение 21)	8 677	-
Общо загуби от обезценка на активи	7 974	944

19. РАЗХОДИ ЗА ДАНЪЦИ ВЪРХУ ПЕЧАЛБАТА

	3-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД ДО 31 МАРТ	
	2014 г.	2013 г.
Разходи за текущ корпоративен данък	-	-
Ефект от промяна в отсрочените данъци (Приложение 12)	(70)	95
Разходи за данъци върху печалбата	(70)	95

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 % (2013 г.: 10 %).

20. УСЛОВНИ АКТИВИ И УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

През текущия междинен отчетен период Дружеството не е било ответник по търговски или други съдебни дела със значим материален интерес. По мнение на Ръководството не се очаква Дружеството да претърпи някакви значителни загуби при неблагоприятен изход на други съдебни дела или правни искиове насочени към него.

21. СДЕЛКИ СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Свързаните лица на Дружеството включват едноличния собственик БЪЛГАРСКИ ЕНЕРГИЕН ХОЛДИНГ ЕАД и дружествата, които са в структурата и под общия контрол на едноличния собственик, както и ключов управленски персонал.

Продажбите и покупките на свързани лица се извършват по договорени цени. Неиздължените салда в края на отчетния период са необезпечени, безлихвени (с изключение на заемите) и уреждането им се извършва с парични средства. За вземанията или задълженията към свързани лица не са предоставени или получени гаранции.

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

(А) ПРОДАЖБИ НА СТОКИ

	3-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД ДО 31	
	2014 г.	МАРТ 2013 г.
Дружества под общ контрол		
БУЛГАРТРАНСГАЗ ЕАД	4 690	223
Общо	4 690	223

(Б) ЦЕДИРАНЕ НА ВЗЕМАНИЯ

Дружеството е прехвърлило възмездно свои вземания към 17.02.2014 г. от ТОПЛОФИКАЦИЯ СОФИЯ ЕАД на БЪЛГАРСКИ ЕНЕРГИЕН ХОЛДИНГ ЕАД, с обща номинална стойност 128 506 хил.лв. и продажна цена 119 829 хил. лв., на основание сключен Договор между цедента и цесионера.

(В) ПОКУПКИ НА СТОКИ И УСЛУГИ

	3-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД ДО 31	
	2014 г.	МАРТ 2013 г.
Дружество майка		
БЪЛГАРСКИ ЕНЕРГИЕН ХОЛДИНГ ЕАД	28	448
Дружества под общ контрол		
БУЛГАРТРАНСГАЗ ЕАД	12 519	12 609
БУЛГАРТЕЛ ЕАД	6	-
Общо	12 553	13 057

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

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

Покупките на услуги от БУЛГАРТЕЛ ЕАД включват техническа поддръжка.

(Г) НАЧИСЛЕНИ РАЗХОДИ ЗА НЕУСТОЙКИ

	3-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД ДО 31	
	МАРТ	МАРТ
	2014 г.	2013 г.
Дружества под общ контрол		
БУЛГАРТРАНСГАЗ ЕАД	208	836
Общо	208	836

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

(Д) ВЗЕМАНИЯ ОТ ПРОДАЖБИ НА СТОКИ И УСЛУГИ

	КЪМ 31	КЪМ 31
	МАРТ	ДЕКЕМВРИ
	2014 г.	2013 г.
Дружества под общ контрол		
БУЛГАРТРАНСГАЗ ЕАД	5 108	425
Общо	5 108	425

(Е) ЗАДЪЛЖЕНИЯ ЗА ПОКУПКИ НА СТОКИ И УСЛУГИ

	КЪМ 31	КЪМ 31
	МАРТ	ДЕКЕМВРИ
	2014 г.	2013 г.
НЕТЕКУЩИ		
Дружества под общ контрол		
БУЛГАРТРАНСГАЗ ЕАД	41 940	44 730
Общо нетекущи	41 940	44 730
ТЕКУЩИ		
БЪЛГАРСКИ ЕНЕРГИЕН ХОЛДИНГ ЕАД	117	86
Дружества под общ контрол		
БУЛГАРТРАНСГАЗ ЕАД	30 111	13 739
БУЛГАРТЕЛ ЕАД	2	-
Общо текущи	30 230	13 825
Общо	72 170	58 555

Търговските задължения на Дружеството към БУЛГАРТРАНСГАЗ ЕАД са свързани с пренос и съхранение на природен газ. На 15 март 2013 г. Дружеството и БУЛГАРТРАНСГАЗ ЕАД подписват споразумение за разсрочване на просрочени търговски задължения на дружеството за предоставени му услуги по пренос и съхранение на природен газ за периода от 01.06.2012 г. - 31.12.2012 г. в размер на 17 478 хил. евро. Задължението се погасява с периодични плащания в съответствие с подписан Погасителен график с начало на плащане 01.01.2015 г. и край 31.12.2018 г. От датата на подписване на споразумението (15 март 2013 г.) до дата на окончателно изплащане на дълга, Дружеството дължи лихва в размер на ОЛП определен от БНБ + 3.5 пункта годишно на база 365 дни.

(Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

На 11 Май 2012 г. Дружеството и БУЛГАРТРАНСГАЗ ЕАД подписват споразумение за разсрочване на просрочени задължения на Дружеството, за предоставени му услуги по пренос и съхранение на природен газ, за периода от 1 Януари 2010 г. до 31 Май 2010 г. в размер на 33 622 хил. лв., от които главница 29 086 хил. лв. и лихва 4 536 хил. лв. В деня на подписване на споразумението, горепосочената лихва е изплатена. Главницата се издължава с периодични плащания в съответствие с подписан Погасителен график, както следва: 12 вноски по 435 хил. лв.; 12 вноски по 600 хил. лв.; 12 вноски по 680 хил. лв.; 9 вноски по 700 хил. лв.; 2 вноски по 735 хил. лв. и последната вноска е за 736 хил. лв.. От дата на подписване на споразумението (11 Май 2012 г.) до датата на окончателно изплащане на дълга, Дружеството дължи лихва в размер на 5% годишно, на база 365 дни.

Към 31 март 2014 г. дългосрочната част, на разсрочените търговски задължения е оценена на 41 940 хил. лв. (31 Декември 2013 г.: 44 730 хил. лв.), а краткосрочната част от споразуменията – на 8 910 хил. лв. (31 Декември 2013 г.: 7 920 хил. лв.). Останалата част от текущите задължения към БУЛГАРТРАНСГАЗ ЕАД са свързани с текущи доставки на услуги по пренос и съхранение на природен газ на стойност 21 201 хил. лв.

(Ж) ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ПОЛУЧЕНИ ЗАЕМИ ОТ СВЪРЗАНИ ЛИЦА

	3-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД ДО 31	
	2014 г.	МАРТ 2013 г.
Получен заем от дружество майка		
В началото на периода	-	116 457
Получени суми	-	-
Изплатени суми (погасени, съгласно цесия)	-	-
Начислени лихви и неустойки в Съкратения отчет за всеобхватния доход	-	-
Изплатени лихви и неустойки (погасени, съгласно цесия)	-	-
В края на периода	-	116 457

Въз основа на споразумение от 11 септември 2008 г. между БЪЛГАРСКИ ЕНЕРГИЕН ХОЛДИНГ ЕАД и Дружеството, БЪЛГАРСКИ ЕНЕРГИЕН ХОЛДИНГ ЕАД предоставя револвираща кредитна линия в размер до 40 000 хил. щатски долара и 60 000 хил. лв. за срок от шест месеца. С допълнително споразумение от месец декември 2008 г. срокът на заема е удължен до 31 декември 2009 г., а размерът на кредитната линия в лева е увеличен до 160 000 хил. лв.. Договорената годишна лихва по кредита е ОЛП + 1% за средства в лева и 3.33% за средства в щатски долари. На 27 юли 2009 г. е подписано допълнително споразумение за определяне на револвираща кредитна линия в размер на 100 000 хил. лв. при лихва ОЛП + 2.5% на годишна база. Главницата по заема е дължима на 24 равни месечни вноски от 4 167 хил. лв. платими през периода от 30 януари 2010 г. до 30 декември 2011 г. Договорената годишна лихва върху непогасената в срок главница по погасителния график е в размер на ОЛП + 10%. Заемът е необезпечен.

Към 8 юли 2013 г., на основание Договор за цесия между БЪЛГАРСКИ ЕНЕРГИЕН ХОЛДИНГ ЕАД и Дружеството, е извършено безусловно прихващане между вземания на Дружеството от ТОПЛОФИКАЦИЯ СОФИЯ ЕАД, със задължението на Дружеството към БЪЛГАРСКИ ЕНЕРГИЕН ХОЛДИНГ ЕАД, формирано на основание Договор за паричен заем № 219/БГ от 11.09.2008 г.

(Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)

	3-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД ДО 31	
	2014 г.	МАРТ 2013 г.
Задължения по финансов лизинг към дружество майка		
В началото на периода	52	139
Изплатени суми	(17)	(15)
Отписани задължения за главници и лихви на върнат автомобил	-	-
Начислен разход за лихви в Съкратения отчет за всеобхватния доход	1	3
Изплатени лихви	(1)	(3)
В края на периода	35	99
Без нетекуща част: задължения по финансов лизинг	-	12
Текущи задължения по финансов лизинг	35	87

Въз основа на споразумение от 19 юни 2009 г. между БЪЛГАРСКИ ЕНЕРГИЕН ХОЛДИНГ ЕАД и Дружеството, БЪЛГАРСКИ ЕНЕРГИЕН ХОЛДИНГ ЕАД предоставя правото на ползване на 7 броя моторни превозни средства за срок от 5 години срещу възнаграждение платимо на анюитетни вноски. Съгласно изискванията на МСС 17 „Лизинг“, договорът е класифициран като финансов лизинг. Общата цена на ползване по договора възлиза на 380 хил. лв. (194 хил. евро) без ДДС. Първоначалната вноска платима по договора представлява 20% от общата стойност на ползване или 39 хил. евро (76 хил. лв.). Нетната балансова стойност на активите, придобити по договора за финансов лизинг, към 31 март 2014 г. възлиза на 35 хил.лв. (31 Декември 2013 г.: 52). Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет, е налице споразумение между лизингодателя и Дружеството, по силата на което един от автомобилите – предмет на финансов лизинг е върнат на лизингодателя.

(3) ДОХОДИ НА КЛЮЧОВ УПРАВЛЕНСКИ ПЕРСОНАЛ

Ключовият управленски персонал включва членовете на Съвета на директорите.

Доходите на ключовия управленски персонал на Дружеството са както следва:

	3-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД КЪМ	
	2014 г.	31 МАРТ 2013 г.
Краткосрочни доходи на ключов управленски персонал		
- Разходи за възнаграждения	30	24
- Разходи за осигуровки	4	2
Общо	34	26

Задълженията към ключовия управленски персонал на Дружеството, свързани с тяхните доходи са както следва:

	КЪМ 31	КЪМ 31
	МАРТ	ДЕКЕМВРИ
	2014 г.	2013 г.
Задължения към ключов управленски персонал	12	-
Общо	12	-

22. СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

На 15.04.2014 г. е направено вписване в Търговския регистър на решението на СД на БЪЛГАРСКИ ЕНЕРГИЕН ХОЛДИНГ ЕАД за определяне на нов състав на Съвета на директорите на „Булгаргаз“ ЕАД:

Дафинка Йорданова Янкова	член на СД и Изпълнителен директор
Ботьо Томов Велинов	член на СД
Анна Емилова Димитрова	член на СД