

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „БУЛГАРТРАНСГАЗ“ ЕАД

ЗА ПЕРИОДА ЯНУАРИ - ЮНИ 2016 ГОДИНА

1. АНАЛИЗ НА ДЕЙНОСТТА.....	3
1.1 ПРЕНОС НА ПРИРОДЕН ГАЗ.....	3
1.2 ТРАНЗИТЕН ПРЕНОС НА ПРИРОДЕН ГАЗ.....	3
1.3 СЪХРАНЕНИЕ НА ПРИРОДЕН ГАЗ.....	5
2. АНАЛИЗ НА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ.....	11
2.1. ОСНОВНИ ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ.....	11
2.2. ПРИХОДИ И РАЗХОДИ НА „БУЛГАРТРАНСГАЗ“ ЕАД.....	12
• ПРИХОДИ. АНАЛИЗ И ДИНАМИКА НА СТРУКТУРАТА НА ПРИХОДИТЕ.....	13
• РАЗХОДИ. АНАЛИЗ И ДИНАМИКА НА СТРУКТУРАТА НА РАЗХОДИТЕ.....	16
• АКТИВИ, КАПИТАЛ И ПАСИВИ. АНАЛИЗ И ДИНАМИКА НА СТРУКТУРАТА НА АКТИВИТЕ, КАПИТАЛА И ПАСИВИТЕ.....	20
2.3. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ.....	25
2.4. ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ.....	27
2.5. ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ.....	28
3. АНАЛИЗ НА ПАЗАРНИТЕ ПЕРСПЕКТИВИ.....	29

1. АНАЛИЗ НА ДЕЙНОСТТА

Основните дейности, които извършва „Булгартрансгаз“ ЕАД са пренос на природен газ по националната газопреносна мрежа и по газопреносната мрежа за транзитен пренос и съхранение на природен газ в подземното газохранилище „Чирен“. Съответните дейности се извършват въз основа на издадени от Комисията за енергийно и водно регулиране лицензи, като основните изисквания към тях са регламентирани в Закона за енергетиката и подзаконовите нормативни актове към него, в синхрон с европейското законодателство в областта.

Текущото наблюдение върху дейността на „Булгартрансгаз“ ЕАД, включващо анализ и оценка на информацията за отчетните резултати, както и периодични регулаторни прегледи, се осъществява от Комисията за енергийно и водно регулиране.

С решение на КЕВР № Ц-001 от 10.02.2005 г. са утвърдени цени за пренос и съхранение на природен газ, които са в сила от 01.03.2005 г., както следва:

- Цена за пренос на природен газ по газопреносните мрежи до изходни точки на територията на страната – 19,73 лв./ 1000 нм³, без ДДС. Тарифата за пренос е еднокомпонентна, тип „пощенска марка“ – еднаква за цялата територия на страната и независеща от разстоянието и от това на кои входни и изходни точки се подава или изтегля газът;
- Цена за съхранение на природен газ – 2,49 лв./ 1000 нм³/ месец, без ДДС.

1.1 Пренос на природен газ

Доставката на природен газ до потребители на територията на Република България се осъществява основно по националната газопреносна мрежа, представляваща сложно съоръжение, съставено от 1 835 км магистрални газопроводи и газопроводни отклонения високо налягане, три компресорни станции - КС „Кардам-1“, КС „Вълчи дол“ и КС „Полски Сеновец“, с обща инсталирана мощност от 58 MW, газорегулиращи станции, газоизмервателни станции, система за електрохимична защита, комуникационна система, информационна система и др. съпътстващи съоръжения. Мрежата за пренос на природен газ притежава достатъчен капацитет за задоволяване на настоящото потребление на природен газ. Към момента се използва около 40 % от максималния технически капацитет на системата. Природният газ, който се пренася по националната газопреносна мрежа, се осигурява от внос от Русия.

В качеството си на оператор на газопреносни мрежи, „Булгартрансгаз“ ЕАД, чрез Главно диспечерско управление, осигурява единно управление, надеждно функциониране и пренос на природен газ по газопреносната система и неговото отчитане при спазване изискванията за качество. Също така, извършва поддръжка на обектите и съоръженията на газопреносната система в съответствие с техническите изисквания и правилата за безопасност при работа, съблюдавайки европейските нормативи за опазване на околната среда и плановете за развитие на газопреносната система.

По данни на Главно диспечерско управление, пренесените количества природен газ по националната газопреносна мрежа за разглеждания период са следните:

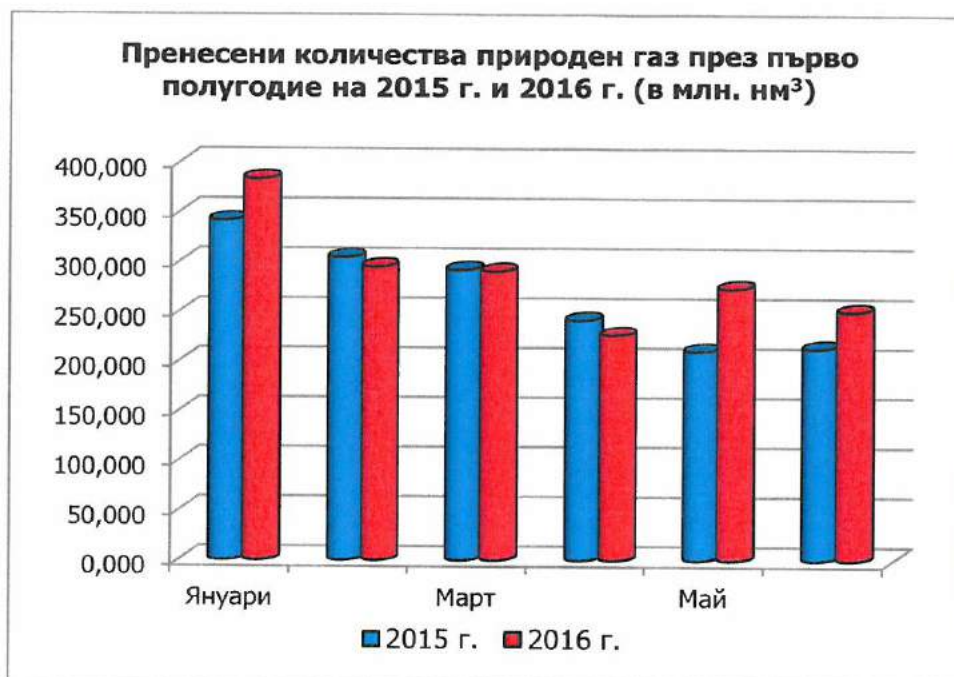
Пренесени количества природен газ, млн. нм³			
Пренос	2015 г.	2016 г.	Изменение 2016 г./ 2015 г. в %
Януари	341,550	383,508	12,28%
Февруари	304,548	295,379	(3,01%)
Март	292,405	290,909	(0,51%)
Април	241,824	226,709	(6,25%)
Май	210,362	273,895	30,20%
Юни	213,414	250,618	17,43%
Общо:	1 604,102	1 721,018	7,29%

Наблюдава се увеличение със 7,29 % на пренесените количества природен газ през полугодията на 2016 г. спрямо пренесените количества през същия период на 2015 г. Увеличението се дължи както на по-големите количества пренесен природен газ по газопреносната мрежа на „Булгартрансгаз“ ЕАД, предназначени за национално потребление, така и на увеличаване на количествата природен газ за съхранение в ПГХ „Чирен“. Увеличение се наблюдава през месеците януари, май и юни на отчетния шестмесечен период на 2016 г., в сравнение с пренесените през 2015 г.

Най-малки количества природен газ са пренесени през м. април 2016 г. – 226,709 млн. нм³., най-големи количества през м. януари 2016 г. – 383,508 млн. нм³. През месеците февруари, март и април е отчетено намаление на пренесените количества природен газ съответно с 3,01 % (с 9,169 млн. нм³), 0,51 % (с 1,495 млн. нм³) и 6,25 % (с 15,115 млн. нм³), в сравнение с пренесените през същите месеци на 2015 г. Намалението на количествата пренесен природен газ през февруари, март и април на 2016 г. спрямо същите месеци на 2015 г., е компенсирано от по-голямото количество пренесен газ през януари и последните два месеца на отчетния период на текущата година. През м. януари са пренесени с 41,958 млн. нм³ (с 12,28 %) повече от същия месец на предходната година. През месец май и юни са пренесени съответно с 63,533 млн. нм³ и с 37,204 млн. нм³ повече природен газ в сравнение със същите месеци на 2015 г., като се отчита увеличение от 30,20 % и 17,43 %.

През шестмесечието на 2016 г. пренесените количества природен газ, добит от източници в България (находище „Галата“ и находище „Долни дъбник“) са намалели с 36,97 %, от 45,831 млн. нм³ за шестте месеца на 2015 г. на 28,889 млн. нм³ за същия период на настоящата година.

На следващата графика е показана динамиката на изменение на пренесените количества природен газ за разглеждания период.



Както е споменато по-горе, наблюдава се тенденция на намаление на количествата пренесен природен газ през месеците февруари, март и април, което се дължи на повишение на температурите и, в следствие, на понижението от топлофикационните и газоразпределителните дружества.

1.2 Транзитен пренос на природен газ

„Булгартрансгаз“ ЕАД извършва транзитен пренос на природен газ през територията на Република България за съседни държави - Турция, Гърция и Македония. Количествен и качествен анализ на входящите потоци природен газ по транзитните направления се извършва на газоизмервателни станции „Негру Вода“ 2 и 3. Предаването на природния газ по направления се осъществява съответно на ГИС Малкочлар за Турция, ГИС Стримонохори за Гърция и ГИС Жидилово за Македония.

През м. юни 2016 г. „Булгартрансгаз“ ЕАД откри реконструираната и модернизирана компресорна станция „Петрич“, през която преминава транзитния пренос на природен газ в посока Гърция.

Договорът за транзитен пренос на природен газ в горепосочените направления е сключен през 1998 г. с ООО „Газпром экспорт“, като с Допълнение № 11 от 2006 г., срокът на действие е продължен до 2030 г. Транзитната такса е договорена в щатски долари за пренесени 1 000 нм³ природен газ на 100 км и се актуализира ежегодно с отчетената инфлация в държавите от ЕС за предходната година. Стойността на услугата се изчислява на база заявени и фактически преминалите количества за пренос.

Транзитираните количества природен газ към съседните държави за разглеждания период са следните:

Транзитирани количества природен газ за Турция, Гърция и Македония по месеци, млн. нм ³								
Месец	Турция		Гърция		Македония		Общо	
	2015 г.	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.	2016 г.
Януари	1 257,079	1 364,926	152,361	288,527	29,625	33,851	1 439,065	1 687,304
Февруари	1 153,643	934,894	102,428	158,568	19,901	13,302	1 275,971	1 106,765
Март	969,548	905,934	94,559	151,917	14,228	12,279	1 078,335	1 070,131
Април	707,409	904,811	71,152	180,881	7,734	4,826	786,295	1 090,518
Май	496,237	966,792	92,478	174,373	3,075	3,185	591,790	1 144,350
Юни	665,980	894,490	122,928	242,700	2,463	3,720	791,372	1 140,910
Общо:	5 249,897	5 971,848	635,905	1 196,967	77,025	71,163	5 962,828	7 239,978

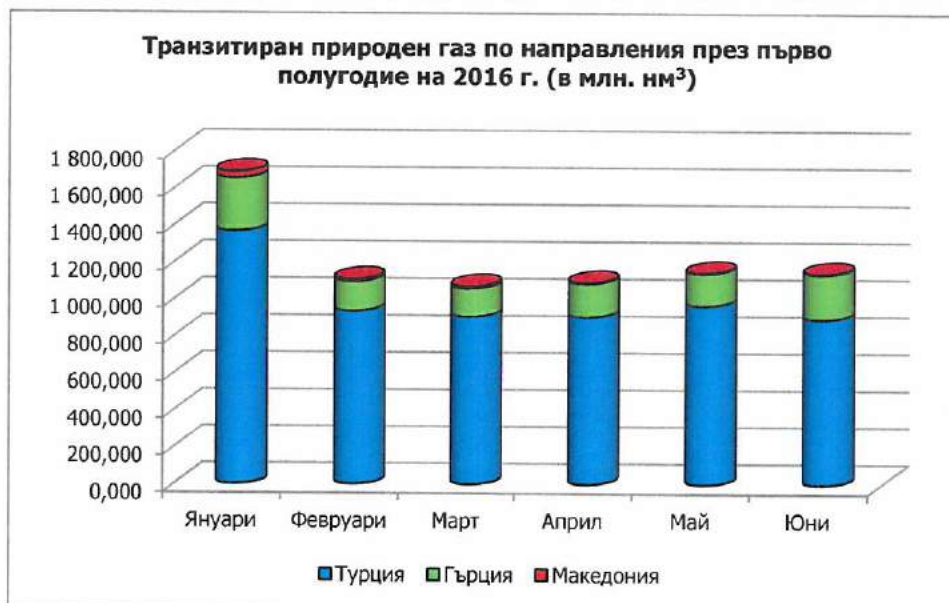
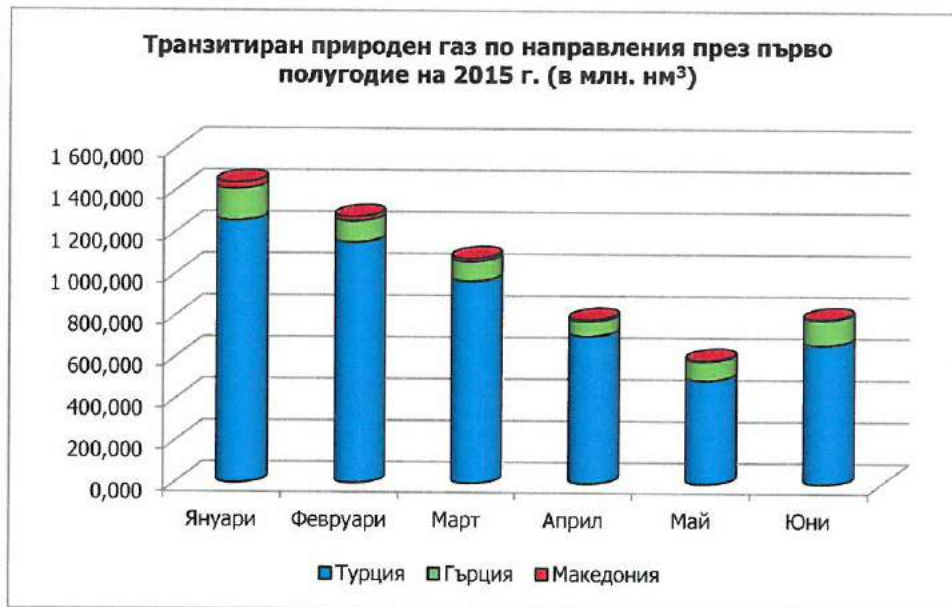
Наблюдава се увеличение на общите транзитирани количества през първото полугодие на 2016 г. (7 239,978 млн. нм³) спрямо тези, транзитирани през същия период на 2015 г. (5 962,828 млн. нм³), с 1 277,151 млн. нм³ или 21,42 %. Причина за увеличението са по-големите пренесени количества природен газ по направления Гърция и Турция.

Транзитираните количества природен газ по направление Турция през периода януари-юни 2016 г. са увеличени с 13,75 % или със 721,951 млн. нм³, сравнени с отчетените през шестмесечието на 2015 г.

Увеличение от 88,23 % или с 561,062 млн. нм³ на транзитираните количества природен газ за Гърция е отчетено за първото полугодие на текущата година, сравнени със същия период на 2015 г.

За Македония са пренесени по-малки количества природен газ през първите шест месеца на 2016 г. със 7,61 % или с 5,862 млн. нм³, в сравнение със тези през 2015 г.

Разпределението на транзитираните количества природен газ по направления и месеци през първото полугодие на 2015 г. и 2016 г. са представени на графиките по долу.



През периода януари - юни на 2016 г. фактически транзитираните количества природен газ за Турция са 5 971,848 млн. нм³, представляващи 83,52 % от договорения за същия период капацитет, възлизащ на 7 150,000 млн. нм³. Фактически транзитираните количества по това направление бележат ръст с 13,75 % спрямо фактически транзитираните за същия период на 2015 г.

През м. януари на 2016 г. са пренесени 104,99 % от заявените количества за трансграничен пренос по направление Турция. Фактически транзитираните количества по направление Турция през м. февруари са 71,92 % (934,894 млн. нм³) от заявения капацитет (от 1 300,000 млн. нм³) за този месец. През март на текущата година е направен трансграничен пренос на 905,934 млн. нм³ природен газ, което представлява 72,47 % от заявените количества (1 250,000 млн. нм³). През месеците април, май и юни на текущата година е извършен трансграничен пренос на природен газ, съответно

на 78,68 %, 84,07 % и 89,45 % от заявените количества за съответните месеци (1 150,000 млн. нм³, 1 150,000 млн. нм³ и 1 000,000 млн. нм³).

През месеците февруари и март на 2016 г. са транзитирани по-малки количества природен газ за Турция, съответно с 218,749 млн. нм³ за февруари и с 63,614 млн. нм³ за март, сравнени с тези през същите месеци на 2015 г.

През останалите месеци от отчетния период, а именно януари, април, май и юни са пренесени по-големи количества природен газ, като най-голямо увеличение на пренесените количества се наблюдава през м. май с 470,555 млн. нм³ (с 94,82 %) спрямо пренесените през същия месец на 2015 г.

През настоящата година се наблюдава по-равномерно разпределение на количествата транзитиран природен газ към Турция през месеците февруари-юни, като за всеки от месеците количествата са близки до 900 млн. нм³. През разглежданите месеци на предходната година се наблюдават значителни флукутации в количествата, като през м. февруари е отчетен транзитен пренос на 1 153,643 млн. нм³, а през м. май – 496,237 млн. нм³.

Фактически транзитираните количества за Гърция през шесте месеца на 2016 г. са 1 196,967 млн. нм³ или с 21,25 % по-малко от договорения за същия период капацитет, възлизащ на 1 520,000 млн. нм³. През всички месеци от разглеждания период са транзитирани по-големи количества природен газ от тези през предходната година. Фактически транзитираните количества бележат ръст с 88,23 % спрямо тези за същия период на 2015 г. Най-голям ръст се наблюдава през м. януари – транзитираните количества са с 89,37 % (със 136,166 млн. нм³) по-големи, отколкото през същия месец на предходната година. Най-малък ръст е отчетен през м. февруари 2016 г. – транзитиране количества са с 56,141 млн. нм³ (с 54,81 %) спрямо транзитираните през същия месец на предходната година.

Отчетените транзитирани количества за Македония са в размер на 71,163 млн. нм³, което представлява 17,70 % от договорения капацитет за периода, възлизащ на 402,000 млн. нм³. Фактически транзитираните количества по това направление бележат спад с 7,61 % спрямо тези през периода януари – юни на 2015 г. Транзитираните количества през м. януари са 33,851 млн. нм³ и са по-високи от същия месец на 2015 г. с 14,27 % или с 4,226 млн. нм³. Количествата намаляват значително през м. февруари на 13,302 млн. нм³ (като са с 6,598 млн. нм³ или с 33,16 % по-ниски от тези през м. февруари 2015 г.) и продължават да спадат, като през м. март са 12,279 млн. нм³ (и са с 13,70 % или с 1,949 млн. нм³ по-ниски от тези през м. март 2015 г.) През април 2016 г. тенденцията на спад продължава, като е транзитиран с 2,908 млн. нм³ по-малко природен газ. За останалата част от отчетния период, през месеците май и юни 2016 г., се наблюдава увеличение на транзитираните количества природен газ към Македония възлизащо общо на 1,367 млн. нм³.

Процентното разпределение на транзитираните количества природен газ по направления (Турция, Гърция и Македония) за първо полугодие на 2015 и 2016 година е представено на графиките по долу.



В разпределението на транзитирания природен газ по направления се наблюдава намаление на дела по направление Турция, спрямо общите количества за шестте месеца на 2015 г. Делът му през шестмесечието на 2015 г. е 88,04 %, а през същия период на 2016 г. намалява на 82,48 %. Увеличение бележи делът на транзитираните количества по направление Гърция на 16,53 % от общо транзитирания газ за периода януари - юни на 2016 г. при 10,66 % за същия период на 2015 г. Делът на транзитирания природен газ в посока Македония остава относително еднакъв за първото шестмесечие на 2015 г. и 2016 г. и възлиза съответно на 1,29 % (за 2015 г.) и 0,98 % (за 2016 г.) от общо пренесените количества природен газ по газопреносната мрежа за транзитен пренос на дружеството.

1.3 Съхранение на природен газ

Дейността „Съхранение на природен газ“ се извършва в единственото на територията на страната подземно газово хранилище „Чирен“ (ПГХ „Чирен“), собственост на „Булгартрансгаз“ ЕАД. ПГХ „Чирен“ представлява сложен комплекс от подземни и надземни съоръжения - експлоатационни сондажи, събирателни газопроводи (шлейфи) към тях, компресорна станция с обща инсталирана мощност 10 MW, съоръжения за подготовка, обработка, контрол и измерване на газа, както и други прилежащи съоръжения.

Технологичният процес, свързан с извършването на услугата „съхранение на природен газ“, е сезонен (цикличен) и се изразява в добив и нагнетяване на газ от/ в подземното газово хранилище.

През първо полугодие на 2016 г. от подземното газохранилище Чирен са добити 244,056 млн. нм³ и са нагнетени 112,799 млн. нм³.

Общите нагнетени и добити количества природен газ през периода януари – юни на 2015 г. и 2016 г. са представени в таблицата по-долу, както следва:

Добити и нагнетени количества природен газ през 2015 г. и 2016 г., млн. нм³				
Месец	Добив 2015 г.	Добив 2016 г.	Нагнетяване 2015 г.	Нагнетяване 2016 г.
Ян.	80,027	92,904	0,100	0,107

Февр.	73,307	83,319	0,093	0,068
Март	63,352	66,565	0,095	0,057
Апр.	2,903	1,210	0,034	2,977
Май	0,562	0,030	0,562	50,417
Юни	1,203	0,027	18,220	59,173
Общо:	221,354	244,056	19,103	112,799

Количеството природен газ в хранилището, собственост на клиенти към 01 януари 2016 г. е 238,459 млн. нм³. Данните в таблицата включват виртуално добития и нагнетен природен газ. Реално добитите количества през първото полугодие на 2016 г. са 243,336 млн. нм³, от които 6,715 млн. нм³ за технологични нужди на „Булгартрансгаз“ ЕАД. Добитите количества природен газ през периода са с 10,26 % повече от добитите количества през същия период на 2015 г. Нагнетените количества природен газ през периода януари-юни на 2016 г. са близо пет пъти повече от нагнетените през същия период на 2015 г.

На следващата графика е представена динамиката на количествата съхраняван природен газ за клиенти в ПГХ „Чирен“ за първо полугодие на 2016 г. и за същия период на предходната 2015 г. (количествата са към края на съответните периоди).



2. АНАЛИЗ НА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Финансово-икономическото състояние на „Булгартрансгаз“ ЕАД е разгледано и анализирано въз основа на изготвените финансово-счетоводни документи и отчет за финансовото състояние на Дружеството за периода януари-юни на 2016 г., съпоставени със същия отчетен период на 2015 г.

2.1. Основни финансови показатели

хил. лв.

Финансови показатели	Отчет 01.01-30.06.2015	Отчет 01.01-30.06.2016	Изменение 2016 г./2015 г.
Общо приходи от оперативна дейност	175 932	168 744	(4,09%)
ЕВИТДА ¹⁾	84 062	88 869	5,72%
ЕВИТ ²⁾	49 553	47 563	(4,02%)
ЕВТ ³⁾	59 699	48 414	(18,90%)
ЕВИТДА марж	47,78%	52,66%	10,22%
Общо активи	2 179 477	2 166 248	(0,61%)
ДМА	1 729 050	1 737 303	0,48%
Оборотен капитал ⁵⁾	275 102	309 167	12,38%
Парични наличности	178 937	185 640	3,75%
Собствен капитал	1 976 800	2 002 809	1,32%
Дългосрочни банкови заеми			
Численост на персонала	1 094	1 124	2,74%

1) Общо приходи от оперативна дейност включват приходите от безвъзмезден прир.газ за технологични нужди

2) ЕВИТДА – печалба преди лихви, данъци и амортизации;

3) ЕВИТ – печалба преди лихви и данъци;

4) ЕВТ – печалба преди данъци;

5) ДМА – дълготрайни материални активи (имоти, машини, съоръжения и оборудване) с включени предплащания за нетекущи активи;

6) Оборотен капитал – Текущи активи минус текущи пасиви

2.2. Приходи и разходи на „Булгартрансгаз“ ЕАД

Основните приходи на „Булгартрансгаз“ ЕАД към 30.06.2016 г. са от лицензионните дейности пренос, трансграничен пренос и съхранение на природен газ. Допълнително, като приход в отчета за всеобхватния доход е записана стойността на използвания природен газ за технологични нужди за целите на трансграничния пренос, който се получава безвъзмездно от ползвателите на мрежата, за които се извършва трансграничен пренос.

В счетоводния отчет природният газ за технологични нужди за трансграничен пренос е отразен и в приходната и в разходната част. За предоставения безвъзмезден природен газ доставчикът ООО „Газпром экспорт“ ежесечно издава фактура, която е с нулева стойност. Само за митнически и счетоводни цели този газ се остойностява по цена на природния газ на входа на газопреносната мрежа, утвърдена от Комисията за енергийно и водно регулиране на обществения доставчик „Булгаргаз“ ЕАД.

• Приходи. Анализ и динамика на структурата на приходите

В табличен вид е представен сравнителен анализ на отчетните приходи през първото полугодие на 2016 г. и през същия период на 2015 г., както и динамиката на тяхното изменение

ХИЛ. ЛВ.

Приходи от дейността	Отчет 01.01-30.06.2015		Отчет 01.01-30.06.2016		Изменение 2016 г./2015 г.	
	ст-ст	отн. тегло	ст-ст	отн. тегло	абс. ст-ст	В %
Прих. от пренос до клиенти в страната	27 612	15.69%	29 323	17.38%	1 711	6.20%
Прих. от трансграничен пренос	102 602	58.32%	104 001	61.63%	1 399	1.36%
Прих. от съхранение на прир. газ	95	0.05%	285	0.17%	190	200.00%
Прих. от безвъзмезден газ по транзитен газопровод	43 603	24.78%	33 935	20.11%	(9 668)	(22.17%)
Други приходи от дейността	2 020	1.15%	1 200	0.71%	(820)	(40.59%)
Нетни приходи от продажби	175 932	100.00%	168 744	100.00%	(7 188)	(4.09%)
Финансови приходи	17 104	8.86%	7 418	4.21%	(9 686)	(56.63%)
Общо приходи:	193 036	100.00%	176 162	100.00%	(16 874)	(8.74%)

Реализираните през първо полугодие на 2016 г. общо приходи са в размер на 176 162 хил. лв., а нетните приходи от продажби (включително стойността на безвъзмездния природен газ по транзитния газопровод) са в размер на 168 744 хил. лв.

В сравнение с първите шест месеца на 2015 г., общият размер на приходите, реализирани от Дружеството, намалява с 8,74 % или 16 874 хил. лв., а нетните приходи от продажби (включително стойността на безвъзмездния природен газ) намаляват с 4,09 % или със 7 188 хил. лв.

В рамките на нетните приходи от продажби е осчетоводен и безвъзмездният горивен газ, предоставен по дългосрочния договор за транзитен пренос, в размер на 33 935 хил. лв. Този газ се използва основно за гориво на компресорните станции по транзитния газопровод и не носи реален приход на Дружеството.

Приходите от безвъзмезден газ по системата за транзитен пренос за полугодията на 2016 г. са по-ниски спрямо тези за същия период на 2015 г., като намалението е с 22,17 % (с 9 668 хил. лв.). Това се дължи на намалението на среднопретеглената цена, по която е осчетоводен безвъзмездният газ за периода 01.01-30.06.2016 г., в размер на 341,98 лв./1000 нм³, в сравнение с тази за същия период на 2015 г., която е в размер на 551,45 лв./1000 нм³.

При елиминиране на приходите от безвъзмезден газ, отчетени през първите шест месеца на 2016 г. и 2015 г., се забелязва, че приходите от продажби през 2016 г. са по-високи от отчетените през 2015 г. с 2 480 хил. лв. или 1,87 %, като увеличението се дължи на увеличените приходи от пренос на природен газ със 6,20 % или 1 711 хил. лв., както и на приходите от трансграничен пренос с 1,36 % или 1 399 хил. лв.

В общата структура на приходите, реализирани през полугодията на 2016 г., най-голям дял заемат приходите от трансграничен пренос на природен газ, възлизащи на 104 001 хил. лв., с относителен дял в нетните приходи от продажби от 61,63 %. Отчетените приходи от трансграничен пренос през шестте месеца на 2016 г., съпоставени спрямо отчетените през същия период на 2015 г., са се увеличили с 1,36 % или 1 399 хил. лв., което се дължи на по-големите транзитирани количества природен газ към съседните държави с 21,42 %. Транзитираните количества в направление Турция са по-високи от предходната година със 721,951 млн. нм³ (13,75 %), а към Гърция с 561,062 млн. нм³ (88,23 %).

През първо полугодие на 2016 г. реализираните приходи от пренос на природен газ, които представляват 17,38 % от нетните приходи от продажби на Дружеството, са по-високи с 6,20 % или 1 711 хил. лв. в сравнение с реализираните през същия период на 2015 г., което се дължи на по-големите количества пренесен природен газ през настоящата година, спрямо предходната със 116,916 млн. нм³ (7,29 %).

През шестмесечието на 2016 г. са отчетени приходи от съхранение на природен газ в размер на 285 хил. лв., което е два пъти повече от отчетените през същия период на 2015 г. (95 хил. лв.). Увеличението на приходите от съхранение на природен газ е в резултат на влязлото в сила на 01 април 2016 г. изменение на „План за действие при извънредни ситуации“, утвърден със Заповед № Е-РД-16-298/ 26.06.2015 г. на Министъра на енергетиката.

Другите приходи на Дружеството, които представляват 0,71 % от нетните приходи от продажби, са намалели с 820 хил. лв. (40,59 %) през шестте месеца на 2016 г., спрямо същия период на предходната година – за периода 01.01.-30.06.2016 г. са отчетени 1 200 хил. лв., а през същия период на 2015 г. – 2 020 хил. лв. По-високите „Други

приходи“ през предходната година се дължат на реализираните приходи от присъединяване и газоопасни работи в размер на 706 хил. лв., като през настоящата година няма реализирани приходи от присъединяване.

Намаление от 56,63 % бележат отчетените финансови приходи през шестте месеца на 2016 г., сравнени с отчетените 17 104 хил. лв. през периода 01.01.-30.06.2015 г., те са намалели на 7 418 хил. лв. през 2016 г. (с 9 686 хил. лв.), което се дължи на пониските приходи от промяна на валутния курс през настоящата година (в размер на 5 905 хил. лв., при реализирани през шестмесечието на 2015 г. 14 733 хил. лв.).

Структурата на отчетените нетни приходи от продажби (включително стойността на безвъзмездния природен газ по транзитния газопровод) за полугодieto на 2016 г., съпоставени с отчетените през същия период на 2015 г. е представена на следващата графика:



• Разходи. Анализ и динамика на структурата на разходите

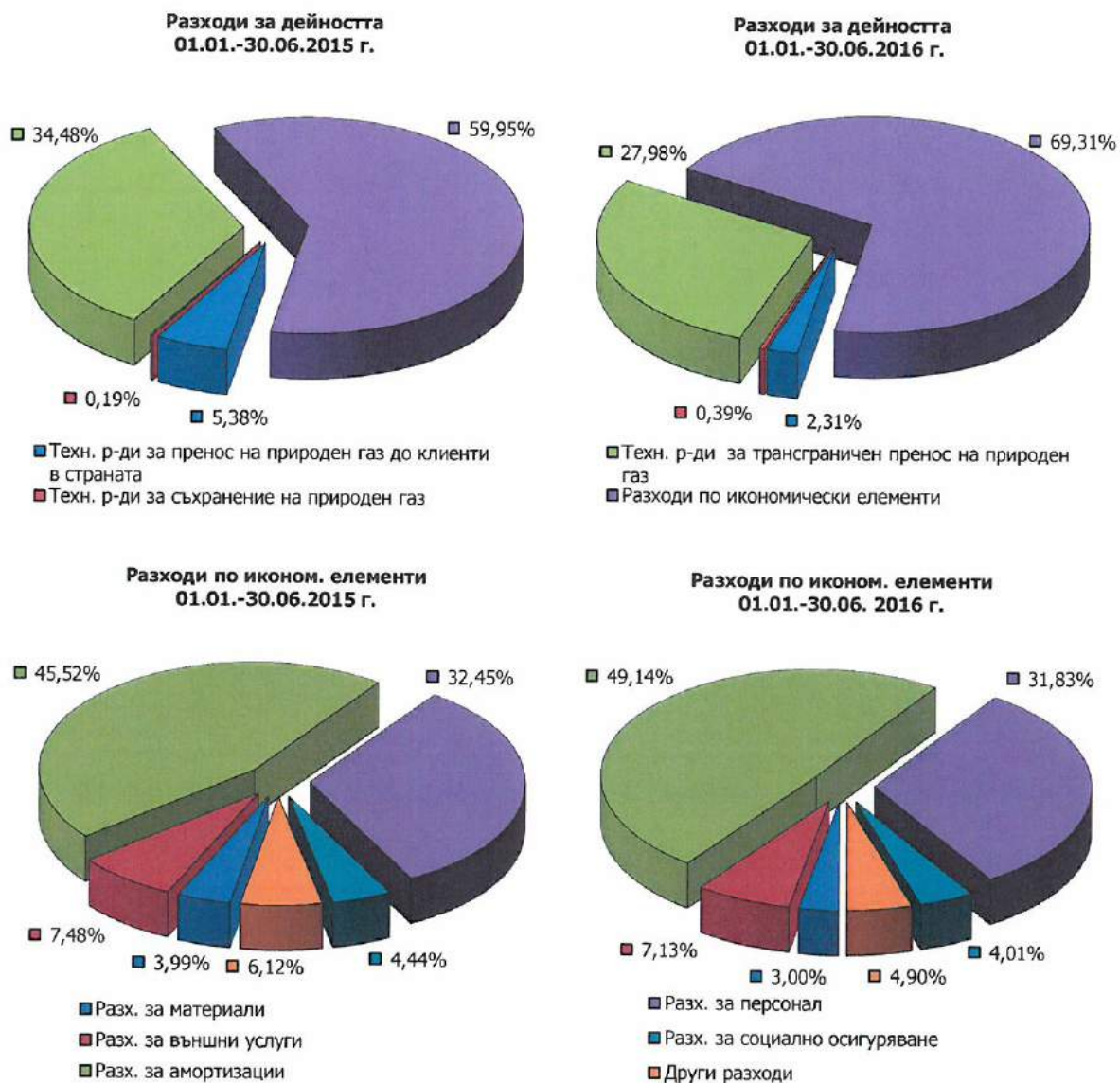
ХИЛ. ЛВ.

Разходи за дейността	Отчет 01.01-30.06.2015		Отчет 01.01-30.06.2016		Изменение 2016 г./ 2015 г.	
	ст-ст	отн. тегло	ст-ст	отн. тегло	абс. ст-ст	в %
Технологични разходи	50 655	40,05%	37 215	30,69%	(13 440)	(26,53%)
Техн. р-ди за пренос на природен газ до клиенти в страната	6 806	5,38%	2 803	2,31%	(4 003)	(58,82%)
Техн. р-ди за съхранение на природен газ	246	0,19%	477	0,39%	231	93,90%
Техн. р-ди за трансграничен пренос на природен газ	43 603	34,48%	33 935	27,98%	(9 668)	(22,17%)
Разходи по икономически елементи	75 809	59,95%	84 056	69,31%	8 247	10,88%
Разх. за материали	3 024	2,39%	2 519	2,08%	(505)	(16,70%)
Разх. за външни услуги	5 671	4,48%	5 992	4,94%	321	5,66%
Разх. за амортизации	34 509	27,29%	41 306	34,06%	6 797	19,70%
Разх. за персонал	24 600	19,45%	26 752	22,06%	2 152	8,75%
Разх. за социално осигуряване	3 369	2,66%	3 370	2,78%	1	0,03%
Други разходи	4 636	3,67%	4 117	3,39%	(519)	(11,19%)
Оперативни разходи	126 464	100,00%	121 271	100,00%	(5 193)	(4,11%)
Разходи в това число:	-85	-0,06%	-90	-0,07%	(5)	5,88%
Промени в салда на прод.и незавършено производство	-287	-0,22%	-224	-0,18%	63	(21,95%)
Отчетна стойност на продадени активи	202	0,15%	134	0,10%	(68)	(33,66%)
Финансови разходи	6 958	5,22%	6 567	5,14%	(391)	(5,62%)
Общо разходи	133 337	100,00%	127 748	100,00%	(5 589)	(4,19%)

Отчетените разходи през първото полугодие на 2016 г. са както следва:

- Технологични разходи за пренос на природен газ по националната и транзитната газопреносни мрежи и за съхранение на природен газ в размер на 37 215 хил. лв. или 30,69 % от оперативните разходи;
- Разходи по икономически елементи в размер на 84 056 хил. лв. (69,31 % от оперативните разходи);
- Финансови разходи в размер на 6 567 хил. лв.;

Структурата на отчетените от „Булгартрансгаз“ ЕАД оперативни разходи, в т.ч. и разходите по икономически елементи за шестмесечието на 2016 г., съпоставена със структурата на разходите за същия период на 2015 г., е представена на следващата графика:



Съпоставяйки отчетените през първото полугодие на 2016 г. общи разходи на Дружеството с реализираните през предходната 2015 година общите разходи са намалели с 4,19 % или с 5 589 хил. лв.

Оперативните разходи са с 5 193 хил. лв. или с 4,11 % по-ниски от отчетените през същия период на 2015 г. Намалението на оперативните разходи, в сравнение с отчетените през първото полугодие на 2015 г., също се дължи основно на по-ниските технологични разходи с 13 440 хил. лв. (намаление с 26,53 %) – през първото шестмесечие на 2015 г. технологичните разходи са 50 655 хил. лв., докато през същия период на 2016 г. са в размер на 37 215 хил. лв.

Намалението на технологичните разходи за транзитен пренос на природен газ с 9 668 хил. лв. или 22,17 % се дължи както на по-ниската средно претеглена цена, по която е осчетоводен безвъзмездният газ за периода 01.01.-30.06.2016 г. в размер на 341,98 лв./1000 нм³, в сравнение с тази за същия период на 2015 г., която е в размер на 551,45 лв./1000 нм³, така и на по-малките количества изразходван безвъзмезден природен газ за технологични нужди по транзитната мрежа.

По-ниски са и технологичните разходи за пренос на природен газ до клиенти в страната с 58,82 % или с 4 003 хил. лв. (от 6 806 хил. лв. за шестмесечието на 2015 г. на 2 803 хил. лв. за същия период на 2016 г.). Това се дължи на по-ниската средно претеглената цена, по която са осчетоводени технологичните разходи за пренос на природен газ в страната, която е в размер на 360,74 лв./1000 нм³, в сравнение с тази за същия период на 2015 г., която е в размер на 576,74 лв./1000 нм³. От друга страна, използваните количества природен газ за технологични нужди по преноса са по-големи през първото полугодие на 2015 г., в сравнение с тези през същия период на настоящата година.

При технологичните разходи за съхранение се наблюдава увеличение спрямо отчетените през първото шестмесечие на предходната година с 231 хил. лв. или 93,90 % (от 246 хил. лв. през първите шест месеца на 2015 г. на 477 хил. лв. за същия период на 2016 г.).

Разходите по икономически елементи бележат ръст с 10,88 % или 8 247 хил. лв., което основно се дължи на повишените разходи за амортизация с 19,70 %, разходите за персонал с 8,75 % и разходи за външни услуги с 5,66 %, съпоставени спрямо същите за първите шест месеца на 2015 г.

Отчетените разходи за амортизация са с 6 797 хил. лв. (19,70 %) по-високи от отчетените през първите шест месеца на 2015 г. – за периода 01.01.-30.06.2016 г. те са в размер на 41 306 хил. лв., а за същия период на предходната година – 34 509 хил. лв., като изменението се дължи на извършената към 31.12.2015 г. преоценка на дълготрайните материални активи въз основа на доклад от независим лицензиран оценител.

Разходите за персонал са с 8,75 % (2 152 хил. лв.) по-високи от реализираните през първото шестмесечие на 2015 г. поради актуализация на основната заплата в Дружеството, съгласно изискванията на подписания Колективен трудов договор. Разходите за социални осигуровки остават постоянни, като нарастват с 0,03 %, спрямо отчетените за полугодие на 2015 г.

Разходите за външни услуги (в размер на 5 992 хил. лв.) са по-високи от реализираните през шестмесечието на 2015 г. с 321 хил. лв. (5,66 %). Основна причина за увеличението на разходите за външни услуги са отчетените по-високи

разходи за консултантски услуги с 394 хил. лв. (194,09 %) и за инспекция на газопровод, като при вътрешнотръбните инспекции на газопроводите през първото шестмесечие на 2016 г., е отчетено увеличение с 372 хил. лв. (14,10 %) в сравнение с отчетените през същия период на 2015 г. (от 2 638 хил. лв. на 3 010 хил. лв. за разглеждания период на 2016 г.). Повишението на разходите за вътрешнотръбни инспекции е резултат от срочното изпълнение на предвидените в инвестиционната програма на Дружеството дейности.

Като част от разходите по икономически елементи, през първото полугодие на 2016 г. намаление бележат разходите за материали с 16,70 % и „Други разходи“ с 11,19 %, съпоставени с отчетените през същия период на 2015 г.

Икономията при разходите за материали спрямо отчетените през периода 01.01-30.06.2015 г. (реализираните през шестмесечието на 2016 г. са в размер на 2 519 хил. лв., а през същия период на 2015 г. – 3 024 хил. лв.) се дължи основно на по-ниските разходи за горива и смазочни материали с 86 хил. лв. (13,59 %), работно облекло – със 69 хил. лв. (72,63 %), канцеларски материали и консумативи – с 41 хил. лв. (43,16 %), както и по-ниските разходи, направени за електроенергия, вода и топлинна енергия – с 19,74 % спрямо първото полугодие на 2015 г.

„Други разходи“ са по-ниски от реализираните през шестмесечието на предходната година с 519 хил. лв. (11,19 %). Намалението спрямо отчетените през шестмесечието на предходната година се дължи на извършената преоценка на дълготрайните материални активи към 30.06.2015 г., в следствие на която в отчета за периода, приключващ на 30.06.2015 г., в раздел „Други разходи“ са осчетоводени разходи за обезценка в размер на 1 279 хил. лв. Представителните разходи са по-високи от реализираните през шестмесечието на предходната година с 349 хил. лв., тъй като в периода 9-10 юни 2016 г. „Булгартрансгаз“ ЕАД беше домакин на 14-та годишна конференция на Gas Infrastructure Europe (GIE).

Съгласно новоприетия счетоводен сметкоплан на Дружеството през първото шестмесечие на 2016 г. в „Други разходи за дейността“ от Разчета за всеобхватния доход са добавени разходите за „Лицензионни такси“ и „Такси членски внос“, които през 2015 г. са включени в раздел „Разходи за външни услуги“. При изключването на тези два разхода (лицензионни такси – 77 хил. лв., такси членски внос – 288 хил. лв.), общата стойност на направените „Други разходи“ е с още 365 хил. лв. по-ниска, съпоставена спрямо същия период на 2015 г.

Финансовите разходи на Дружеството намаляват с 391 хил. лв. от 6 958 хил. лв. през първите шест месеца на 2015 г. на 6 567 хил. лв. през същия период на 2016 г.

От извършения анализ на приходите и разходите следва изводът, че **приходите от дейността по трите лицензии покриват извършените от „Булгартрансгаз“ ЕАД разходи.**

• АКТИВИ, КАПИТАЛ И ПАСИВИ. АНАЛИЗ И ДИНАМИКА НА СТРУКТУРАТА НА АКТИВИТЕ, КАПИТАЛА И ПАСИВИТЕ

ХИЛ.ЛВ.

Отчет за финансовото състояние	Отчет 01.01-30.06.2015		Отчет 01.01-30.06.2016		Изменение 2016 г./ 2015 г.	
	ст-ст	отн. тегло	ст-ст	отн. тегло	абс. ст-ст	В %
Обща сума на нетекущите активи в т.ч	1 834 293	84,16%	1 826 108	84,30%	(8 185)	(0,45%)
Имоти, машини, съоръжения и оборудване	1 729 050	79,33%	1 737 303	80,20%	8 253	0,48%
Нематериални дълготрайни активи	2 162	0,10%	2 011	0,09%	(151)	(6,98%)
Дългосрочни вземания	67	0,00%	125	0,01%	58	86,57%
Дългосрочни вземания от финансова институция	60 320	2,77%	54 031	2,49%	(6 289)	(10,43%)
Дългосрочни вземания от свързани лица	42 694	1,96%	32 638	1,51%	(10 056)	(23,55%)
Други дълготрайни активи	0	0,00%	0	0,00%	0	
Текущи активи в т.ч	345 184	15,84%	340 140	15,70%	(5 044)	(1,46%)
Стоково-материални запаси	103 584	4,75%	107 385	4,96%	3 801	3,67%
Търговски и други вземания	16 312	0,75%	19 065	0,88%	2 753	16,88%
Предплащания за текущи активи	21 208	0,97%	5 939	0,27%	(15 269)	(72,00%)
Вземания от свързани лица	24 652	1,13%	22 111	1,02%	(2 541)	(10,31%)
Налични пари и парични еквиваленти	178 937	8,21%	185 640	8,57%	6 703	3,75%
Други краткотрайни активи	491	0,02%	0	0,00%	(491)	(100,00%)
Общо активи	2 179 477	100,00%	2 166 248	100,00%	(13 229)	(0,61%)
Обща сума на капитал и резерви	1 976 800	90,70%	2 002 809	92,46%	26 009	1,32%
Общо пасиви в т.ч.	202 677	9,30%	163 439	7,54%	(39 238)	(19,36%)
Нетекущи задължения	132 595	6,08%	132 466	6,11%	(129)	(0,10%)
в т.ч. задължения към свързани лица	0	0,00%	280	0,01%	280	
Текущи задължения	70 082	3,22%	30 973	1,43%	(39 109)	(55,80%)
в т.ч. задължения към свързани лица	10 228	0,47%	14 651	0,68%	4 423	43,24%
Общо капитал и пасиви	2 179 477	100,00%	2 166 248	100,00%	(13 229)	(0,61%)

Към 30.06.2016 г. Дружеството притежава **общо активи** в размер на 2 166 248 хил. лв., като стойността им е намаляла с 13 229 хил. лв. (0,61 %) спрямо отчетената към 30.06.2015 г. (2 179 477 хил. лв.).

Нетекущите активи представляват 84,30 % от общата стойност на активите на Дружеството. Стойността им към 30.06.2016 г. възлиза на 1 826 108 хил. лв. През шестмесечието на текущата година се наблюдава намаление от 0,45 % в общата стойност на нетекущите активи в сравнение със стойността им към 30.06.2015 г. (1 834 293 хил. лв.).

Понижението на стойността на нетекущите активи спрямо отчетените към 30.06.2015 г. се дължи на намалението на стойността на „Дългосрочни вземания“, което е резултат от признатата към 31.12.2015 г. обезценка на вземанията от „Корпоративна търговска банка“ АД. Обезценката е извършена на база прието Решение от Съвета на директорите на „БЕХ“ ЕАД с решение по т. 1.9.2. от Протокол № 11-2016/ 01.03.2016 г. В допълнение, дългосрочните вземания от свързани лица са намалени с 10 056 хил. лв. (23,55 %) спрямо стойността им към 30.06.2015 г., което се дължи на сключеното през 2015 г. споразумение с „Булгаргаз“ ЕАД за изплащане на задълженията за предоставените услуги по пренос и съхранение на природен газ.

Най-голям дял в нетекущите активи имат „Имоти, машини, съоръжения и оборудване“ – 1 737 303 хил. лв. (80,20 % от дълготрайните активи на Дружеството), като в сравнение със стойността им към 30.06.2015 г. са увеличени с 0,48 % или 8 253 хил. лв. Балансовата стойност на нематериалните дълготрайни активи намалява с 6,98 % – от 2 162 хил. лв. към 30.06.2015 г. на 2 011 хил. лв. към края на шестмесечието на 2016 г.

Дългосрочните вземания включват вземания от Агенция митници, от обявената в несъстоятелност „Корпоративна търговска банка“ ЕАД и други дългосрочни вземания. Вземането от Агенция митници е в размер на 67 хил. лв. и представлява платен депозит.

Вземането на „Булгартрансгаз“ ЕАД от „Корпоративна търговска банка“ АД е в размер на 54 031 хил. лв. Стойността на дългосрочното вземане намалява спрямо 30.06.2015 г. с 6 164 хил. лв. (10,22 %), поради разлики в курса USD/ BGN, по който е осчетоводена частта, която е в щатски долари. В допълнение, стойността на вземането е променена поради призната към 31.12.2015 г. загуба от обезценка на вземанията от „Корпоративна търговска банка“ АД. Обезценката е извършена на база прието Решение от Съвета на директорите на „БЕХ“ ЕАД с решение по т. 1.9.2. от Протокол № 11-2016/ 01.03.2016 г.

Към 30.06.2016 г. **текущите активи** са в размер на 340 140 хил. лв., от които стоково-материални запаси – 107 385 хил. лв., търговски и други вземания в размер на 19 065 хил. лв., вземания от свързани лица – 22 111 хил. лв. Стойността на текущите активи към 30.06.2016 г. е намаляла спрямо стойността им към 30.06.2015 г. с 1,46 % (5 044 хил. лв.). Намалението на стойността на текущите активи се дължи основно на намалението на „Предплащания за текущи активи“ с 15 269 хил. лв. (със 72,00 %), което се дължи на приключването на дейностите за модернизация на компресорните станции, съгласно сключен договор с „Главболгарстрой“ АД. В допълнение, вземанията от свързани лица са намалели с 2 541 хил. лв. (с 10,31 %) спрямо отчетената стойност към 30.06.2015 г. от 24 652 хил. лв. на 22 111 хил. лв. към края на шестмесечието на 2016 г.

Вземания от свързани лица

Вземанията от свързани лица на „Булгартрансгаз“ ЕАД (дългосрочни и краткосрочни вземания и разсрочени плащания) възлизат на 54 749 хил. лв. към 30.06.2016 г. и, като абсолютна стойност, бележат спад с 12 597 хил. лв. (18,70 %) спрямо отчетените към 30.06.2015 г. – 67 346 хил. лв.

Дългосрочните вземания от свързани лица, отчетени към 30.06.2016 г., намаляват в сравнение с данните към 30.06.2015 г. – стойността на вземанията е по-ниска с 10 056 хил. лв. (23,55 %), като от 42 694 хил. лв. намаляват на 32 638 хил. лв. Краткосрочните вземания от свързани лица също са намалели – от 24 652 хил. лв. към 30.06.2015 г., на 22 111 хил. лв. към 30.06.2016 г. (намаление с 2 541 хил. лв. или с 10,31 %). Намалението на вземанията от свързани лица е резултат от изпълнението на сключеното през 2015 г. с „Булгаргаз“ ЕАД споразумение за разсрочено изплащане на натрупаните задължения за предоставените услуги по пренос и съхранение на природен газ.

Вземанията от свързани лица (краткосрочни и дългосрочни) са представени на следващата графика:



Основните вземания от свързани лица на „Булгартрансгаз“ ЕАД са от „Булгаргаз“ ЕАД за предоставените услуги по пренос и съхранение на природен газ, включително просрочени вземания. Към 30.06.2015 г. те възлизат на 67 109 хил. лв., като се понижават с 12 663 хил. лв. (18,87 %) до 54 446 хил. лв. към 30.06.2016 г. (вземанията от „Булгаргаз“ ЕАД представляват 99,45 % от търговските вземания от свързани лица). С цел намаляване на вземанията и подобряване на събираемостта, през 2015 г. е

сключено споразумение с „Булгаргаз“ ЕАД за разсрочено изплащане на натрупаните вземания за предоставяните услуги, като е подписан и погасителен план за разплащане.

Вземанията от други свързани лица остават относително постоянни – от 237 хил. лв. към 30.06.2015 г. нарастват със 66 хил. лв. до 303 хил. лв. към 30.06.2016 г. В основната си част те представляват вземания от „Булгартел“ ЕАД за предоставени под наем свободни оптични влакна.

Вземанията от свързани лица на „Булгартрансгаз“ ЕАД са представени на следващата графика:



Собственият капитал на Дружеството към 30.06.2016 г. е в размер на 2 002 809 хил. лв. и се е увеличил с 26 009 хил. лв. (с 1,32 %) спрямо отчетения към края на шестмесечието на 2015 г.

Към 30.06.2016 г. основният капитал на Дружеството е 799 492 хил. лв., като стойността му е с 3,53 % по-висока от тази към 30.06.2015 г. – 772 244 хил. лв. В допълнение, неразпределената печалба на Дружеството към 30.06.2016 г. е с 26 321 хил. лв. (с 11,59 %) по-висока от отчетената към края на шестмесечието на 2015 г.

През месец август 2015 г. е извършено увеличение на основния капитал на „Булгартрансгаз“ ЕАД за сметка на натрупани печалби чрез записване и придобиване от „Български енергиен холдинг“ ЕАД на цяла нова емисия акции в размер на 27 248 000 броя обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност 1 лв. всяка. Увеличението на основния капитал е записано в търговския регистър на 10.08.2015 г.

Преоценъчният резерв е намалял от 904 914 хил. лв. към 30.06.2015 г. на 868 038 хил. лв. (намаление с 36 876 хил. лв. или с 4,08 %), което се дължи на

извършено трансфериране от преоценъчния резерв към неразпределената печалба, равностойно на разхода за амортизация на преоценъчния резерв.

Нетекущите задължения към 30.06.2016 г. бележат намаление със 129 хил. лв. (0,10 %) спрямо отчетените в края на шестмесечието на 2015 г. – от 132 595 хил. лв. на 132 466 хил. лв. към 30.06.2016 г., което е резултат от намалението на отсрочени данъчни задължения от 108 175 хил. лв. към 0.06.2015 г. на 102 414 хил. лв. към края на първото полугодие на 2016 г.

Към 30.06.2015 г. стойността на отсрочените приходи от финансиране е 18 654 хил. лв., а към края на шестмесечието на 2016 г. нараства с 4 386 хил. лв. (с 23,51 %) до 23 040 хил. лв.

Текущите задължения по отчетни данни към 30.06.2016 г. са в размер на 30 973 хил. лв. и са намалели с 55,80 % в сравнение с отчетените към 30.06.2015 г. (70 082 хил. лв.), което се дължи основно на перото „Гаранции по договори“, на стойност 44 803 хил. лв. към края на разглеждания период на 2015 г. в сравнение с стойността им от 3 876 хил. лв. към 30.06.2016 г.

Краткосрочните задължения към свързани лица са увеличени с 4 423 хил. лв. – от 10 228 хил. лв. към 30.06.2015 г. на 14 651 хил. лв. към 30.06.2016 г. В основната си част те представляват начислен за предстоящо изплащане дължим дивидент към „Български енергиен холдинг“ ЕАД (в размер на 13 974 хил. лв. към 30.06.2016 г. и в размер на 9 898 хил. лв. към края на шестмесечието на предходната година). Остатъкът от 309 хил. лв. представляват задължения за използвана електроенергия за технологични нужди на компресорните станции, като подлежат на плащане, съгласно сключените договори и задължения към „Булгартел“ ЕАД за ползване на ресурси от спомагателната мрежа. В допълнение, 648 хил. лв. представляват задължение по гаранции към „Булгаргаз“ ЕАД.

2.3. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ

Един от важните показатели на финансовото състояние на Дружеството е наличността и динамиката на паричните средства през първото шестмесечие на 2016 г. Това се обуславя от факта, че паричните средства са абсолютно ликвидните активи и от тази гледна точка наличността или липсата им определя възможността за своевременно погасяване на задълженията на Дружеството.

Нетните парични потоци на „Булгартрансгаз“ ЕАД за първото полугодие на 2016 г., съпоставени с тези през същия период на 2015 г., са представени в следващата таблица:

ПАРИЧЕН ПОТОК	Отчет 01.01-30.06.2015	Отчет 01.01-30.06.2016	Изменение 2016 г./ 2015 г.
НПП от оперативна дейност	112 784	117 871	4,51%
НППи от инвестиционна дейност	(23 645)	(70 509)	198,20%
НПП от финансова дейност	918	(27 005)	(3041,72%)
Нетно увеличение/(намаление) на пари и парични еквиваленти	90 057	20 357	(77,40%)
Пари и парични екв. в началото на периода	84 262	165 534	96,45%
Валутни курсови разлики	4 618	(251)	(105,44%)
Пари и парични екв. в края на периода	178 937	185 640	3,75%

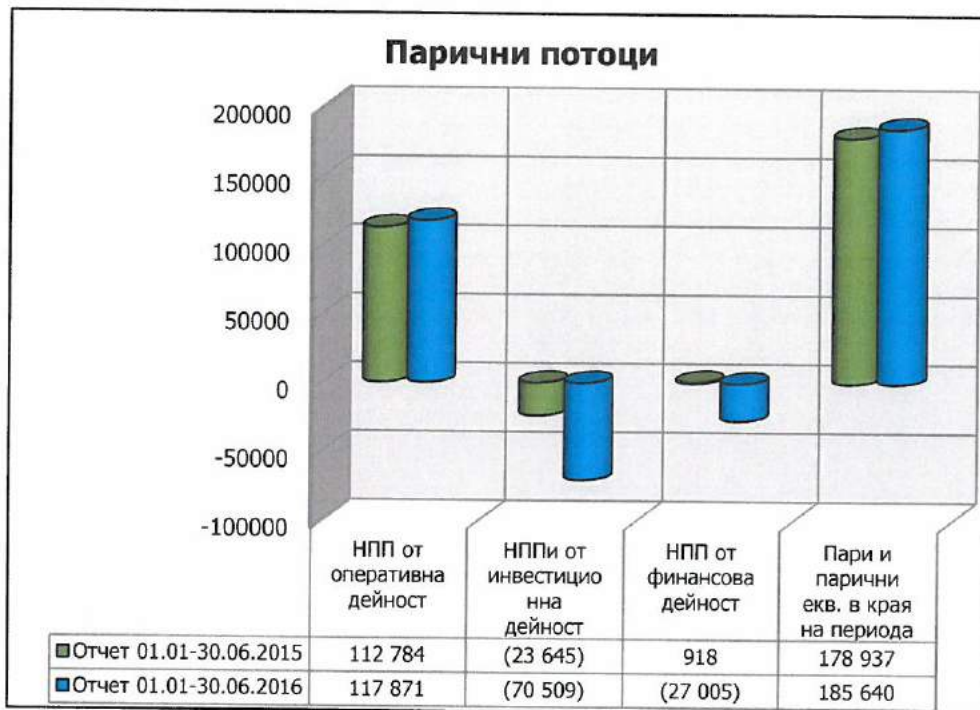
Към 30.06.2016 г. наличността на пари и парични еквиваленти на „Булгартрансгаз“ ЕАД е 185 640 хил. лв. Отчетено е увеличение от 3,75 % спрямо стойността на пари и парични еквиваленти към 30.06.2015 г. (178 937 хил. лв.).

През първото шестмесечие на 2016 г. нетните парични потоци от оперативна дейност са 117 871 хил. лв., като се наблюдава увеличение в сравнение с отчетените 112 784 хил. лв. през първото полугодие на 2015 г. Причината за това е по-високата стойност на входящия паричен поток, свързан с търговски контрагенти от 160 409 хил. лв. за полугодията на 2016 г. при 151 491 хил. лв. за 2015 г. (увеличението е с 8 918 хил. лв. или 5,89 %).

Отрицателната стойност на нетните парични потоци от инвестиционна дейност се е повишила със 198,20 % през първото шестмесечие на 2016 г. - от -23 645 хил. лв. през първите шест месеца на 2015 г. на -70 509 хил. лв. за същия период на 2016 г.

Нетният паричен поток от финансова дейност за периода 01.01.-30.06.2016 г. е с отрицателна стойност от -27 005 хил. лв., от които 944 хил. лв. представляват получени лихви от депозити и -27 949 хил. лв. платен дивидент към едноличния собственик на капитала „Български енергиен холдинг“ ЕАД, като от общата му стойност остават за изплащане през второто тримесечие на годината 13 974 хил. лв., които са записани в Отчета за финансовото състояние като краткосрочно задължение на „Булгартрансгаз“ ЕАД към „БЕХ“ ЕАД.

Нетните парични потоци на Дружеството са представени на следващата графика:



Паричните потоци, визуализирани на графиката, отразяват спецификата на движение на средствата на „Булгартрансгаз“ ЕАД, чиято дейност е пряко свързана с експлоатирането на активи с висока стойност и необходимостта от значителни инвестиции за тяхната модернизация и поддръжка.

2.4. ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

Финансови показатели	Отчет 01.01-30.06.2015	Отчет 01.01-30.06.2016
Коефициенти на ликвидност		
Обща ликвидност	4,93	10,98
Бърза ликвидност	3,14	7,32
Абсолютна ликвидност	2,55	5,99
Коефициенти на рентабилност		
Рентабилност на прих. от продажби	0,41	0,32
Рентабилност на разходите	0,65	0,50
Рентабилност на собствения капитал	0,03	0,02
Рентабилност на ДМА	0,03	0,03
Рентабилност на активите	0,02	0,02
Коефициенти на ефективност		
Коеф. на ефективност на приходите	0,63	0,65
Коеф. на ефективност на разходите	1,60	1,55
Обръщаемост на ДМА	0,08	0,08
Обръщаемост на активите	0,06	0,06
Коефициенти на финансова автономност		
Коефициент на задлъжнялост	0,09	0,08
Коефициент на финансова автономност	10,74	14,27
Коефициент на финансиране на дълготрайните активи	1,14	1,16
Коефициент на финансиране на краткотрайните активи	6,06	6,21

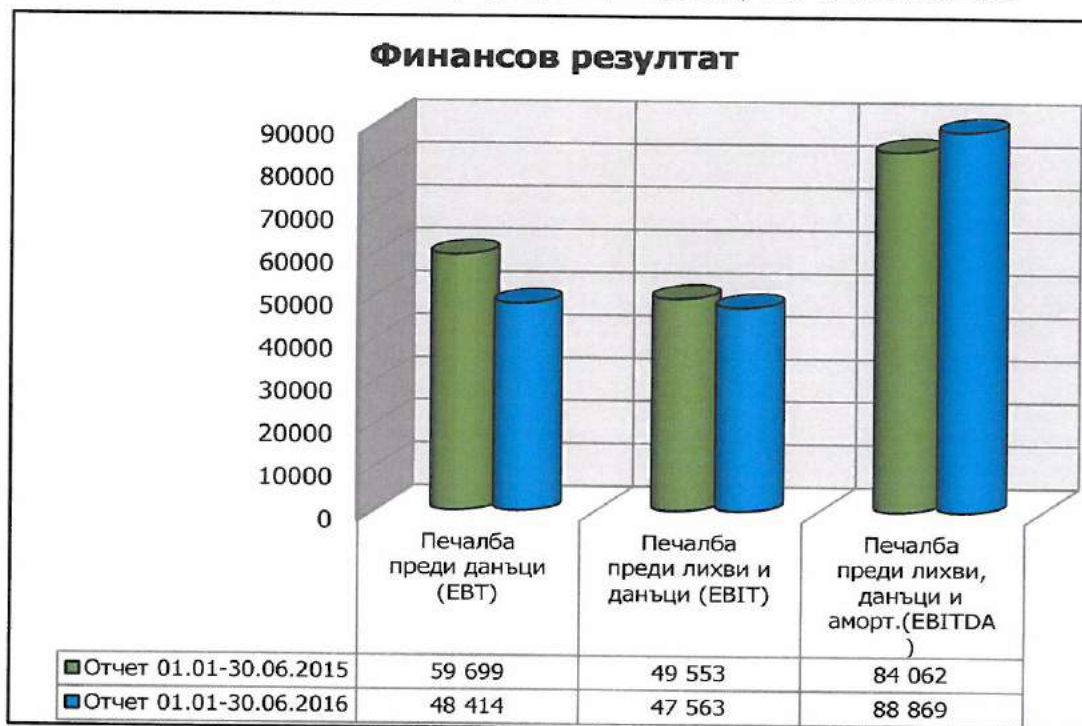
- Коефициентът на обща ликвидност към 30.06.2016 г. е 10,98 и показва колко лева от краткотрайните активи се падат на един лев текущо задължение. Високият коефициент на обща ликвидност осигурява по-добри възможности за погасяване на текущи задължения.
- Коефициентът на бърза ликвидност към 30.06.2016 г. е 7,32 и показва нивото на най-ликвидната част от краткотрайните активи към краткосрочните задължения.
- Коефициентът на рентабилност на приходите от продажби (печалба преди данъци/ нетен размер на приходите от продажби), към 30.06.2016 г. е 0,32 и показва, че всеки 1 лев приходи, носи съответно 0,32 лв. печалба.
- Коефициентът на ефективност на разходите (приходи/ разходи) е 1,55 и показва, че при 1 лев разходи са реализирани 1,55 лв. приходи през периода януари – юни 2016 г.
- Коефициентът на финансова автономност към края на шестмесечието на 2016 г. е 14,27 и показва степента на финансова независимост от ползване на чужди средства. Стойности на коефициента над 1-ца показват добра финансова автономност.
- Коефициентът на задлъжнялост показва степента на зависимост на Дружеството от своите кредитори за уреждане на задълженията си. Коефициентът определя

колко задължения са отчетени на 1 лв. собствен капитал. Към 30.06.2016 г. са отчетени 0,08 лв. задължения на 1 лв. собствен капитал.

- Коефициентът на финансиране на дълготрайните активи показва каква част от дълготрайните активи се финансира за сметка на постоянния капитал. Стойността му към края на шестмесечието на 2016 г. е 1,16 и показва, че Дружеството има наличен нетен оборотен капитал.
- Коефициентът на финансиране на краткотрайните активи на Дружеството е 6,21 към 30.06.2016 г. и дава представа за частта на краткотрайните активи, която е формирана от собствени оборотни средства.

2.5. ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ

Финансовият резултат за първото полугодие на 2016 г., като разлика между приходите и разходите, е счетоводна печалба преди данъци в размер на 48 414 хил. лв.



Общото финансово състояние към 30.06.2016 г. се запазва добро поради постигнатия добър финансов резултат, както и отчетените добри финансови показатели.

Представеният анализ показва, че „Булгартрансгаз“ ЕАД изпълнява и е в състояние безпроблемно да продължи да изпълнява задълженията си, произтичащи от чл. 170 от Закона за енергетика за осигуряване на единно управление и надеждно функциониране на газопреносната мрежа, осигуряване на преноса на природен газ, както и поддържане и развитие на газопреносната мрежа.

3. АНАЛИЗ НА ПАЗАРНИТЕ ПЕРСПЕКТИВИ

България има стратегическо географско местоположение, добре развита газова инфраструктура и с изпълнението на планираните нови проекти, които са в ход, има потенциал да се превърне в един от ключовите елементи за постигане на диверсификация на източниците и маршрутите за доставка на природен газ за региона.

„Булгартрансгаз“ ЕАД е собственик и оператор на газовата инфраструктура, част от единната общеевропейската газова мрежа. Дружеството работи в условия на динамично променящ се световен и респективно европейски енергиен сектор.

Очаква се в близките години броят на входно-изходните точки, през които постъпва газ в газопреносната мрежа да се увеличи значително във връзка с развитието на проектите за междусистемни връзки с Румъния, Гърция, Турция, Сърбия. Те ще осигурят възможност за доставки на природен газ от различни източници, както и за тяхното транспортиране през територията България, което от своя страна ще допринесе за засилване на конкуренцията и ще окаже позитивен ефект върху потребителите на природен газ. Новите газови връзки значително ще увеличат входния капацитет към България от Гърция и Турция и ще осигурят възможност за достъп до и доставки на газ и от LNG терминалите в страните.

В региона се разглеждат и следните други идейни газови проекти, които биха оказали влияние върху развитието на пазара, повишаване на диверсификацията и сигурността на газовите доставки и респективно върху развитието на инфраструктурата: концепцията за изграждане на газоразпределителен център на територията на Р България; идейният проект за реализиране на двупосочни доставки на природен газ през териториите на Словакия, Румъния, България, Унгария, Чехия и Австрия – Eastring; проекти от Южния газов коридор; „Южен поток“, който към момента е преустановен и др.

Във връзка със засилените работи по проучване на местни залежи от природен газ и предоставени концесии за разработка на находищата на територията на страната (както сухоземни, така и в шелфа на Черно море), се очаква в следващите 10-15 години делът на местния добив да се повиши, в т.ч. и след доказването на ресурсите в блок „А-Ловеч“ – Койнаре, участък Девенци чрез прокаране на сондажи и провеждане на изпитния в тях, както и след доказване на потенциала на блок Галата, отново чрез провеждане на изпитания в сондажите (новопрокарани и стари).

Към момента ПГХ „Чирен“ се разглежда предимно като хранилище с местно значение и като основен инструмент за гарантиране сигурността на доставките, но в по-дългосрочен времеви хоризонт перспективите са неговото превръщане в търговско хранилище със съществена роля за развитие на конкуренцията и за повишаване ползите за потребителите на природен газ в интегрирания и взаимосвързан регионален пазар. Развитието на планираните междусистемни връзки с Турция, Гърция, Румъния и Сърбия ще повиши пазарната интеграция в региона и е предпоставка ПГХ „Чирен“ да има все по-важна роля за осигуряване допълнителна гъвкавост на газопреносните системи на регионално ниво, съществен принос за управлението на претоварванията и сезонна оптимизация на използване на газопреносните системи.

Въпреки относително ниския дял в крайното енергийно потребление, газът е значим природен ресурс с потенциал за увеличаване на дела му в общото енергийно потребление на страната през следващите години. Делът на битовото газоснабдяване в страната все още е нисък в сравнение с други газови пазари, но е с непрекъснат тренд на увеличение. Насърчаването на газификацията чрез разширяване на газопреносната мрежа до нови региони и осигуряване на достъп до природен газ на нови общини, разпределителни дружества и нови небитови потребители е приоритет в Енергийната стратегия на България, респективно в дейността на „Булгартрансгаз“ ЕАД.

Описаните перспективи са в основата на целите и инвестиционните планове на „Булгартрансгаз“ ЕАД.

Изпълнителен директор:

Георги Гегов

