



ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА НА „БУЛГАРТРАНСГАЗ“ ЕАД

ЗА ПЕРИОДА ЯНУАРИ - ЮНИ 2017 ГОДИНА

1. СТАТУТ И ПРЕДМЕТ НА ДЕЙНОСТ	3
2. АНАЛИЗ НА ДЕЙНОСТТА	3
1.1 ПРЕНОС НА ПРИРОДЕН ГАЗ	5
1.2 ТРАНЗИТЕН ПРЕНОС НА ПРИРОДЕН ГАЗ.....	5
1.3 СЪХРАНЕНИЕ НА ПРИРОДЕН ГАЗ.....	7
3. АНАЛИЗ НА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	13
3.1. ОСНОВНИ ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ	13
3.2. ПРИХОДИ И РАЗХОДИ НА „БУЛГАРТРАНСГАЗ“ ЕАД	14
• ПРИХОДИ. АНАЛИЗ И ДИНАМИКА НА СТРУКТУРАТА НА ПРИХОДИТЕ.....	15
• РАЗХОДИ. АНАЛИЗ И ДИНАМИКА НА СТРУКТУРАТА НА РАЗХОДИТЕ	18
• АКТИВИ, КАПИТАЛ И ПАСИВИ. АНАЛИЗ И ДИНАМИКА НА СТРУКТУРАТА НА АКТИВИТЕ, КАПИТАЛА И ПАСИВИТЕ.....	22
3.3. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ	27
3.4. ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ	29
3.5. ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ	30
4. АНАЛИЗ НА ПАЗАРНИТЕ ПЕРСПЕКТИВИ	30

1. Статут и предмет на дейност

„Булгартрансгаз“ ЕАД е вписан в Търговския регистър при Агенция по вписванията с ЕИК 175203478. Адресът на управление на Дружеството е България, София, район Люлин 2, бул. „Панчо Владигеров“ № 66.

„Булгартрансгаз“ ЕАД е държавно контролирано предприятие. Единоличен собственик на капитала е „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД.

Като комбиниран оператор „Булгартрансгаз“ ЕАД има следните отговорности:

- Единно управление и надеждно функциониране на газопреносната система и подземното газово хранилище (ПГХ);
- Поддържане на баланса между внос, добив и потребление на природен газ;
- Пренос на природен газ по газопреносната система и съхранение на природен газ в ПГХ при спазване на изискванията за качество и отчитането му;
- Осигуряване на оптимален режим на работа на преносната система при извършване на дейностите по пренос на природен газ;
- Поддържане на обектите и съоръженията на газопреносната система и ПГХ в съответствие с техническите изисквания и с изискванията за безопасност при работа;
- Развитие на газопреносната система и ПГХ в съответствие с дългосрочните прогнози и планове за развитие на газоснабдяването;
- Осигуряване на равнопоставеност на потребителите при предоставяне на достъп до съоръженията за пренос и съхранение на природен газ;
- Администриране на сделките с природен газ и организация на балансирането на пазара на природен газ.

Освен лицензионните дейности, „Булгартрансгаз“ ЕАД извършва: врязване под налягане; стопел операции; проектиране на газови инсталации и съоръжения; отдаване под наем на свободни от технологични нужди тъмни оптични влакна от магистрални кабели за ползване от телекомуникационни оператори, притежаващи разрешения от Комисията за регулиране на съобщенията по Закона за електронните съобщения; изпълнение на строително-монтажни работи по част „Технологична“ на газови инсталации и съоръжения на базата на регистрацията и членство на „Булгартрансгаз“ ЕАД в Камарата на строителите.

С решение на Комисията за енергийно и водно регулиране (КЕВР), „Булгартрансгаз“ ЕАД е сертифициран като независим преносен оператор на газопреносната система на България в съответствие с изискванията на Директива 2009/73/ЕО на Европейския Парламент и на Съвета от 13 юли 2009 година относно общите правила за вътрешния пазар на природен газ, Регламент (ЕО) №715/2009 на Европейския парламент и на Съвета от 13 юли 2009 година, относно условията за достъп до газопреносни мрежи за природен газ и Глава осем „а“ от Закона за енергетиката. Решението е прието в съответствие с постъпилото становище на Европейската комисия от 22.04.2016 г.

Преносът, по националната газопреносна мрежа и газопреносната мрежа за транзитен пренос и съхранението на природен газ се осъществяват от „Булгартрансгаз“ ЕАД в съответствие с лицензиите, издадени от Комисията за енергийно и водно регулиране

(КЕВР):

- Лицензии за пренос на природен газ (Лицензии №Л-214-06/29.11.2006 г. и №Л-214-0910/29.11.2006 г.);
- Лицензия за съхранение на природен газ на територията на Република България (Лицензия №Л-214-10/29.11.2006 г.).

Лицензиите са със срок от 35 години. Дружеството заплаща лицензионни такси за всяка лицензия, посочени в тарифа, одобрена от Министерски съвет.

2. 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, както и съхранение на природен газ в подземното газохранилище „Чирен“. Съответните дейности се извършват въз основа на издадени от Комисията за енергийно и водно регулиране лицензии, 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.

През 2016 г. по заявление на дружеството с решение на КЕВР № Ц-20 от 30.06.2016 г. са утвърдени следните цени за предоставяни услуги по преноса на природен газ през газопреносната мрежа за транзитен пренос:

- Цена на услугата „прекъсваем пренос в права посока“ – 15,78 лв./1000 м³, без ДДС
- Цена на услугата „реверсивен пренос на търговска база“ – 9,87 лв./1000 м³, без ДДС

Под кубически метър природен газ се разбира количеството природен газ в обем един кубически метър при температура 20°C (293,15 К) и абсолютно налягане 0,101325 МРа.

2.1 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 49 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 45 % от максималния технически капацитет на системата. Природният газ, който се пренася по националната газопреносна мрежа, се осигурява основно 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	2016 г.	2017 г.	Изменение 2017 г./ 2016 г. в %
Януари	383,508	452,662	18,03%
Февруари	295,379	353,504	19,68%
Март	290,909	329,439	13,24%
Април	226,709	268,993	18,65%
Май	273,895	260,139	(5,02%)
Юни	250,618	272,868	8,88%
Общо:	1 721,018	1 937,605	12,58%

Наблюдава се увеличение с 12,58 % на пренесените количества природен газ през първо полугодие на 2017 г. спрямо пренесените количества през същия период на 2016 г. Увеличението се дължи на пренесените по-големи количества природен газ до междусистемни изходни точки в съответствие със сключени договори през 2016 г.

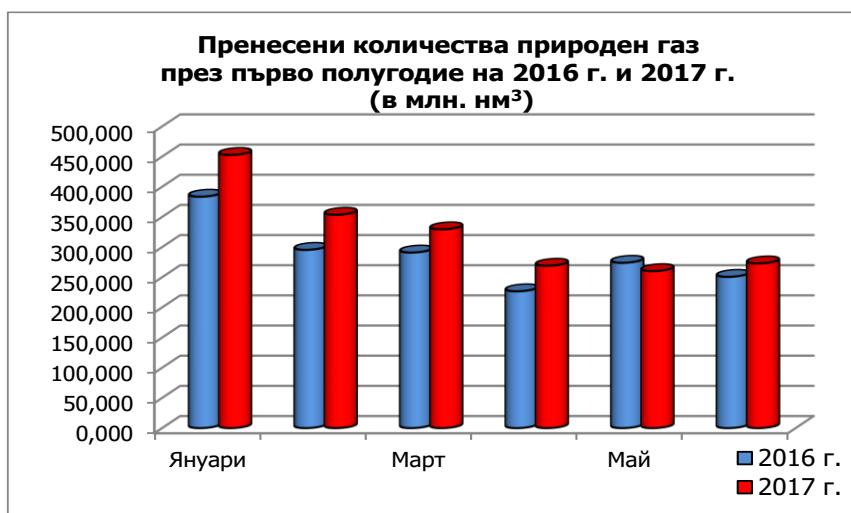
Увеличение на пренесените количества се наблюдава през пет от месеците на отчетния период, съответно с 18,03 %, 19,68 %, 13,24 %, 18,65% и 8,88% за януари, февруари, март, април и юни в сравнение с пренесените през същите месеци на 2016 г.

През май 2017 г. има намаление от 5,02%, или 13,756 млн. нм³, на пренесените количества природен газ в сравнение със същия месец на 2016 г.

Най-малки количества природен газ са пренесени през м. май 2017 г. – 260,139 млн. нм³, а най-големи количества през м. януари 2017 г. – 452,662 млн. нм³.

През първото полугодие на 2017 г. пренесените количества природен газ, добит от източници в България (находище „Галата“ и находище „Долни дъбник“), са се увеличили с 54,76 %, спрямо същия период на 2016 г., като от 28,889 млн. нм³ през 2016 г. са увеличени на 44,709 млн. нм³ през 2017 г., общо за двете находища.

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



Традиционно, през първото полугодие на 2017 г. се запазва сезонността в преноса на природен газ като най-големи количества са пренесени през месец януари, като през следващите три месеца количествата пренесен газ плавно намаляват и през май е пренесен най-малко.

2.2 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 2016 г. „Булгартрансгаз“ ЕАД откри реконструирани и модернизирани компресорни станции „Лозенец“, „Странджа“, „Петрич“ и „Ихтиман“ през които преминава транзитния пренос на природен газ в посока Турция и Гърция, с което завърши Фаза 1 от тяхното модернизиране.

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 трансграничен 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	
	2016 г.	2017 г.	2016 г.	2017 г.	2016 г.	2017 г.	2016 г.	2017 г.
Януари	1 364,926	1 375,921	288,527	318,343	33,852	54,065	1 687,305	1 748,329
Февруари	934,894	1 230,655	158,568	216,384	13,302	38,045	1 106,764	1 485,084
Март	905,934	1 258,031	151,917	112,577	12,279	13,491	1 070,130	1 384,099
Април	904,811	1 153,469	180,881	129,674	4,826	8,081	1 090,518	1 291,224
Май	966,792	1 020,748	174,373	259,154	3,185	4,098	1 144,350	1 284,000
Юни	894,490	883,181	242,700	277,373	3,720	3,592	1 140,910	1 164,146
Общо:	5 971,848	6 922,005	1 196,966	1 313,505	71,164	121,372	7 239,978	8 356,882

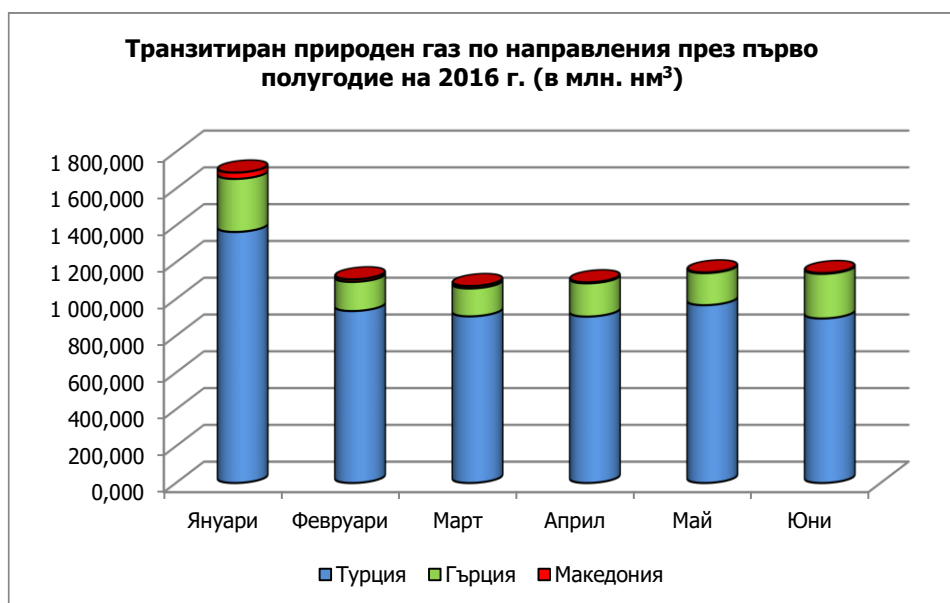
Наблюдава се увеличение на общите транзитирани количества през първо полугодие на 2017 г. (8 356,882 млн. нм³) спрямо тези, транзитирани за същия период на 2016 г. (7 239,978 млн. нм³), с 1 116,904 млн. нм³ (15,43 %), като се наблюдава увеличение на транзитираните количества природен газ и по трите направления Турция, Гърция и Македония.

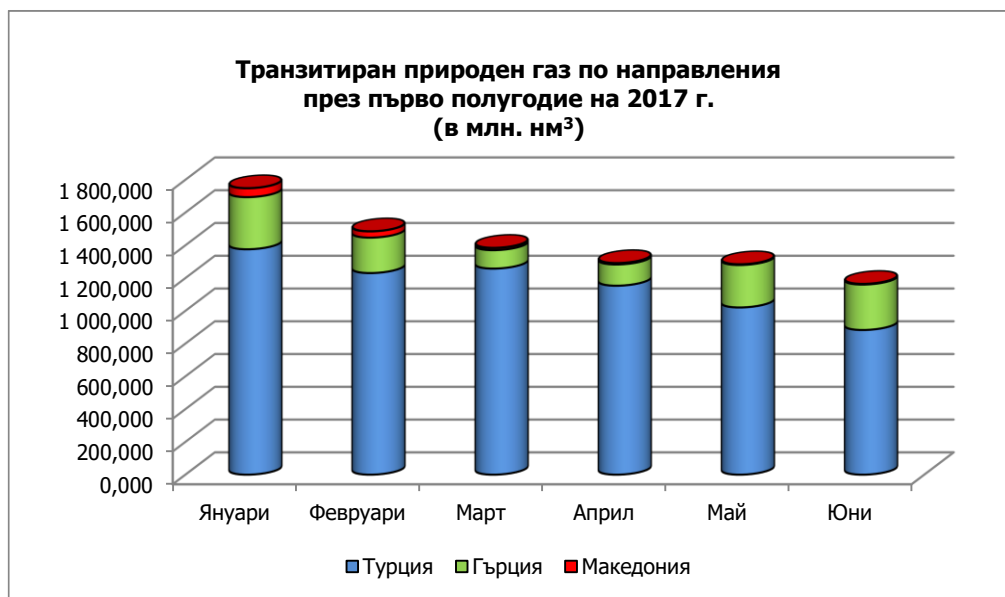
Транзитираните количества природен газ по направление Турция през периода януари-юни на 2017 г. са увеличени с 950,157 млн. нм³ (15,91 %), сравнени с отчетените през същия период на 2016 г.

Увеличение от 116,539 млн. нм³ (9,74 %) на транзитираните количества природен газ за Гърция е отчетено през първо полугодие, сравнени с тези през 2016 г.

За Македония също са пренесени по-големи количества природен газ през първо полугодие на 2017 г. – с 50,208 млн. нм³ (70,55 %), сравнени с пренесените за периода януари-юни на 2016 г.

Разпределението на транзитираните количества природен газ по направления и месеци през разглежданите периоди на 2016 г. и 2017 г. са представени на графиките по долу.





През периода януари - юни на 2017 г. фактически транзитираните количества природен газ за Турция са 6 922,005 млн. нм³, представляващи 97,49 % от договорения за същия период капацитет, възлизащ на 7 100,000 млн. нм³. Фактически транзитираните количества по това направление бележат ръст с 15,91 % спрямо фактически транзитираните през първо полугодие на 2016 г. – 5 971,848 млн. нм³.

През м. януари са транзитирани най-големи количества природен газ – 1 375,921 млн. нм³, които представляват 101,92 % от заявените за трансграничен пренос 1 350,000 млн. нм³ природен газ. През следващите месеци транзитираните количества намаляват, като най-малко природен газ е транзитиран през м. юни – 883,181 млн. нм³, което представлява 88,32 % от заявено количество за същия месец от 1 000,000 млн. нм³

През всички месеци в периода януари – май на 2017 г. са транзитирани по-големи количества природен газ в сравнение със същите месеци на 2016 г. Най-голяма разлика спрямо транзитираните количества през предходната година се наблюдава през м. март – през 2017 г. са транзитирани 1 258,031 млн. нм³, което е с 352,097 млн. нм³ (38,87 %) повече от транзитираните през същия месец на 2016 г. – 905,934 млн. нм³. Транзитираните количества природен газ през м. март на настоящата година представляват 101,45 % от заявените количества (1 240,000 млн. нм³).

Единствено през м. юни на настоящата година са транзитирани по-малки количества природен газ, отколкото през предходната – 883,181 млн. нм³ (88,32 % от заявения капацитет) през м. юни 2017 г., при 894,490 млн. нм³ през същия месец на 2016 г., като се отбелязва намаление с 11,309 млн. нм³ (1,26 %).

През първо полугодие на 2017 г. фактически транзитираните количества природен газ за Гърция са 1 313,505 млн. нм³, представляващи 86,41 % от договорения за същия период капацитет, възлизащ на 1 520,000 млн. нм³. Фактически транзитираните количества по това направление бележат ръст с 9,74 % спрямо фактически транзитираните през първо полугодие на 2016 г. – 1 196,966 млн. нм³.

През м. януари са транзитирани най-големи количества природен газ – 318,343 млн. нм³, които представляват 109,77 % от заявените за трансграничен пренос 290,000 млн. нм³ природен газ. През следващите два месеца транзитираните количества намаляват, като най-малко природен газ е транзитиран през м. март – 112,577 млн. нм³, което представлява 41,70 % от заявено количество за същия месец от 270,000 млн. нм³.

През месеците януари, февруари, май и юни от отчетния период на 2017 г. са транзитирани по-големи количества природен газ в сравнение със същите месеци на 2016 г. Най-голяма разлика спрямо транзитираните количества през предходната година се наблюдава през м. май – през 2017 г. са транзитирани 259,154 млн. нм³, което е с 84,781 млн. нм³ (48,62 %) повече от транзитираните през същия месец на 2016 г. – 174,373 млн. нм³. Транзитираните количества природен газ през м. май на настоящата година представляват 107,98 % от заявените количества (240,000 млн. нм³).

През м. март на настоящата година са транзитирани по-малки количества природен газ, отколкото през предходната – 112,577 млн. нм³ (41,70 % от заявения капацитет от 270,000 млн.нм³) , също по-малко са транзитираните количества и през м. април 2017 г. – 129,674 млн. нм³ (54,03 % от заявен капацитет 240,000 млн. нм³). Най-голямо е намалението през м. април 2017 г. с 51,207 млн. нм³ (28,31 %) в сравнение с предходната година.

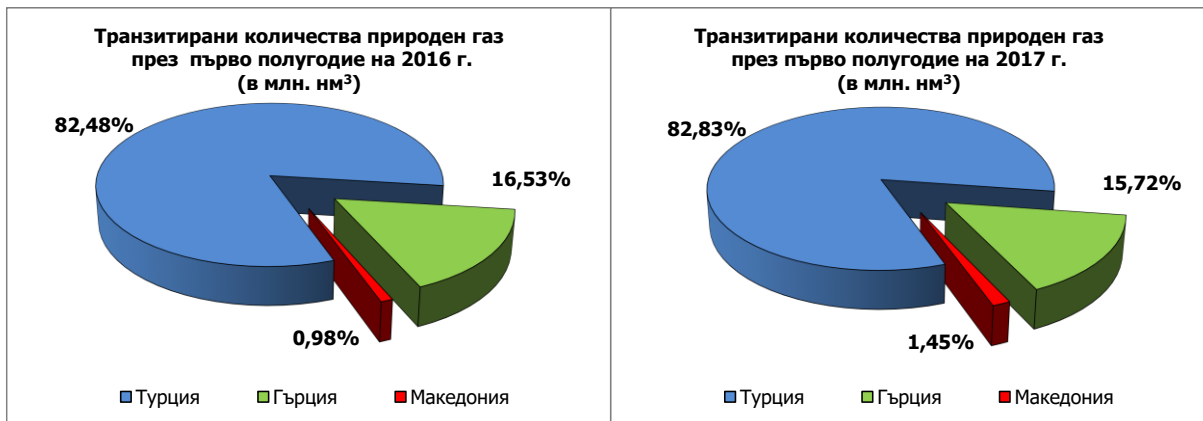
През периода януари - юни на 2017 г. фактически транзитираните количества природен газ за Македония са 121,372 млн. нм³, представляващи 30,19 % от договорения за същия период капацитет, възлизащ на 402,000 млн. нм³. Фактически транзитираните количества по това направление бележат ръст със 70,55 % спрямо фактически транзитираните през първо полугодие на 2016 г. – 71,164 млн. нм³.

През м. януари са транзитирани най-големи количества природен газ – 54,065 млн. нм³, които представляват 80,69 % от заявените за трансграничен пренос 67,000 млн. нм³ природен газ. През следващите месеци транзитираните количества намаляват, като най-малко природен газ е транзитиран през м. юни – 3,592 млн. нм³, което представлява 5,36 % от заявено количество за същия месец от 67,000 млн. нм³

През всички месеци в периода януари – май на 2017 г. са транзитирани по-големи количества природен газ в сравнение със същите месеци на 2016 г., освен през м. юни. Най-голяма разлика спрямо транзитираните количества през предходната година се наблюдава през м. февруари – през 2017 г. са транзитирани 38,045 млн. нм³, което е с 24,743 млн. нм³ (186,01 %) повече от транзитираните през същия месец на 2016 г. – 13,302 млн. нм³. Транзитираните количества природен газ през м. февруари на настоящата година представляват 56,78 % от заявените количества (67,000 млн. нм³).

Единствено през м. юни на настоящата година са транзитирани по-малки количества природен газ, отколкото през предходната – 3,592 млн. нм³ (5,36 % от заявения капацитет) през м. юни 2017 г., при 3,720 млн. нм³ през същия месец на 2016 г., като се отбелязва намаление с 0,128 млн. нм³ (3,44 %).

Процентното разпределение на транзитираните количества природен газ по направления (Турция, Гърция и Македония) за първо полугодие на 2016 и 2017 година е представено на графиките по долу.



В разпределението на транзитирания природен газ по направления се наблюдава незначително увеличение от 0,35 % на дела по направление Турция, спрямо дела през първо полугодие на 2016 г. Делът му през периода януари - юни на 2016 г. е 82,48 %, а през 2017 г. е 82,83 %. Намаление от 0,82 % се наблюдава в дела на транзитираните количества по направление Гърция, които представляват 15,72 % от общо транзитирания газ за периода януари - юни на 2017 г. при 16,53 % за същия период на 2016 г. Делът на транзитирания природен газ през първото полугодие в посока Македония остава относително еднакъв през 2016 г. и 2017 г. и възлиза съответно на 0,98 % (за 2016 г.) и 1,45 % (за 2017 г.) от общо пренесените количества природен газ по газопреносната мрежа за транзитен пренос на Дружеството.

2.3 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 2017 г. от подземното газохранилище Чирен са добити 242,559 млн. нм³ и са нагнетени 158,048 млн. нм³.

Общите нагнетени и добити количества природен газ през периода януари – юни на 2016 г. и 2017 г. са представени в таблицата по-долу, както следва:

Добити и нагнетени количества природен газ през 2016 г. и 2017 г., млн. нм³				
Месец	Добив 2016 г.	Добив 2017 г.	Нагнетяване 2016 г.	Нагнетяване 2017 г.
Ян.	92,904	96,451	0,107	2,165
Февр.	83,319	78,064	0,068	2,562
Март	66,565	60,100	0,057	15,763
Апр.	1,210	4,442	2,977	17,243
Май	0,030	0,993	50,417	50,966
Юни	0,028	2,509	59,173	69,349
Общо:	244,056	242,559	112,799	158,048

Количеството природен газ в хранилището, собственост на клиенти към 01 януари 2017 г. е 229,826 млн. нм³. Данните в таблицата включват виртуално добития и нагнетен природен газ. Реално добитите количества през първо полугодие на 2017 г. са 209,604 млн. нм³, от които 4,920 млн. нм³ за технологични нужди, като 3,338 млн. нм³ за балансиране на преносната система, 1,319 млн. нм³ за собствени технологични нужди на националната мрежа и 0,262 млн. нм³ за технологични нужди на ПГХ Чирен, направени от „Булгартрансгаз“ ЕАД. Отчетените реално нагнетени количества в ПГХ Чирен през периода януари – юни на 2017 г. са 130,018 млн. нм³.

Реално и виртуално добитите количества природен газ през периода са с 0,06 %, или 1,497 млн. нм³, по-малко от добитите количества през 2016 г.

На следващата графика е представена динамиката на количествата съхраняван природен газ за клиенти в ПГХ „Чирен“ за първо полугодие на 2017 г. и за същия период на предходната 2016 г. (количествата са към края на съответните месеци).



3. 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 2017 г., съпоставени със същия отчетен период на 2016 г.

3.1. Основни финансови показатели

хил. лв.

Финансови показатели	Отчет 01.01-30.06.2016 г.	Отчет 01.01-30.06.2017 г.	Изменение 2017 г./ 2016 г.
Общо приходи от оперативна дейност 1)	168 744	178 373	5,71%
ЕВИТДА 2)	88 869	89 809	1,06%
ЕВИТ 3)	47 563	44 557	(6,32%)
ЕВТ 4)	48 414	38 556	(20,36%)
ЕВИТДА марж	52,66%	50,35%	(4,40%)
Общо активи	2 166 248	2 239 692	3,39%
ДМА	1 737 303	1 723 367	(0,80%)
Оборотен капитал 5)	309 167	420 452	36,00%
Парични наличности	185 640	311 983	68,06%
Собствен капитал	2 002 809	2 044 886	2,10%
Дългосрочни банкови заеми	0	0	-
Численост на персонала	1 124	1 149	2,22%

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) Оборотен капитал – Текущи активи минус текущи пасиви

3.2. Приходи и разходи на „Булгартрансгаз“ ЕАД

Основните приходи на „Булгартрансгаз“ ЕАД през периода 01.01.-30.06.2017 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.

Във финансовия 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 2017 г. и през същия период на 2016 г., както и динамиката на тяхното изменение.

В хил. лв.

Приходи от дейността	Отчет 01.01-30.06.2016 г.		Отчет 01.01-30.06.2017 г.		Изменение 2017 г./ 2016 г.	
	ст-ст	отн. тегло	ст-ст	отн. тегло	абс. ст-ст	в %
Приходи от пренос до клиенти в страната	29 323	17,38%	33 484	18,77%	4 161	14,19%
Приходи от трансграничен пренос	104 001	61,63%	109 065	61,14%	5 064	4,87%
Приходи от съхранение на прир. газ	285	0,17%	1 277	0,72%	992	348,07%
Приходи от безвъзмезден газ по транзитен газопровод	33 935	20,11%	30 588	17,15%	(3 347)	(9,86%)
Други приходи от дейността	1 200	0,71%	3 959	2,22%	2 759	229,92%
Нетни приходи от продажби	168 744	100,00%	178 373	100,00%	9 629	5,71%
Финансови приходи	7 418	4,21%	2 817	1,55%	(4 601)	(62,02%)
Общо приходи:	176 162	100,00%	181 190	100,00%	5 028	2,85%

Реализираните през първо полугодие на 2017 г. общо приходи са в размер на 181 190 хил. лв., а нетните приходи от продажби (включително стойността на безвъзмездния природен газ по транзитния газопровод) са в размер на 178 373 хил. лв.

В сравнение със същия период на 2016 г., общият размер на приходите, реализирани от Дружеството, се увеличава с 5 028 хил. лв. (2,85 %), като нетните приходи от продажби (включително стойността на безвъзмездния природен газ) също бележат ръст с 9 629 хил. лв. (5,71 %). Увеличение се отбелязва при приходите от всички лицензионни дейности и други приходи.

В рамките на нетните приходи от продажби е осчетоводен и безвъзмездният горивен газ, предоставен по дългосрочния договор за транзитен пренос, в размер на 30 588 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 периода януари-юни са по-ниски спрямо тези за същия период на 2016 г., като намалението е с 3 347 хил. лв. (9,86 %). Това се дължи на по-ниската среднопретеглената цена, по която е осчетоводен безвъзмездният газ за периода 01.01-30.06.2017 г., в размер на 319,12 лв./1000 нм³, в сравнение с тази за същия период на 2016 г., която е в размер на 341,98 лв./1000 нм³, както и на по-малките изразходвани количества природен газ с 3,380 млн. нм³ (3,53 %).

При елиминиране на приходите от безвъзмезден газ, отчетени през първо полугодие на 2017 г. и 2016 г., се забелязва, че приходите от продажби за 2017 г. са по-високи от отчетените през 2016 г. с 12 976 хил. лв. (9,63 %), като увеличение се наблюдава при приходите от всички лицензионни дейности на Дружеството.

В общата структура на приходите, реализирани през първото полугодие на 2017 г., най-голям дял заемат приходите от трансграничен пренос на природен газ, възлизащи на 109 065 хил. лв., с относителен дял в нетните приходи от продажби от 61,14 %. Отчетените приходи от трансграничен пренос в периода януари-юни на 2017 г., съпоставени спрямо отчетените през същия период на 2016 г., са се увеличили с 5 064 хил. лв. (4,87 %), което се дължи както на по-големите транзитирани количества природен газ към съседните държави с 15,43 %, така и на повишената транзитна такса в сила от 01.01.2017 г., съгласно разпоредбите на сключения договор. Транзитираните количества в направление Турция са по-високи от предходната година с 950,157 млн. нм³ (15,91 %), към Гърция със 116,539 млн. нм³ (9,74 %), а към Македония с 50,208 млн. нм³ (70,55 %).

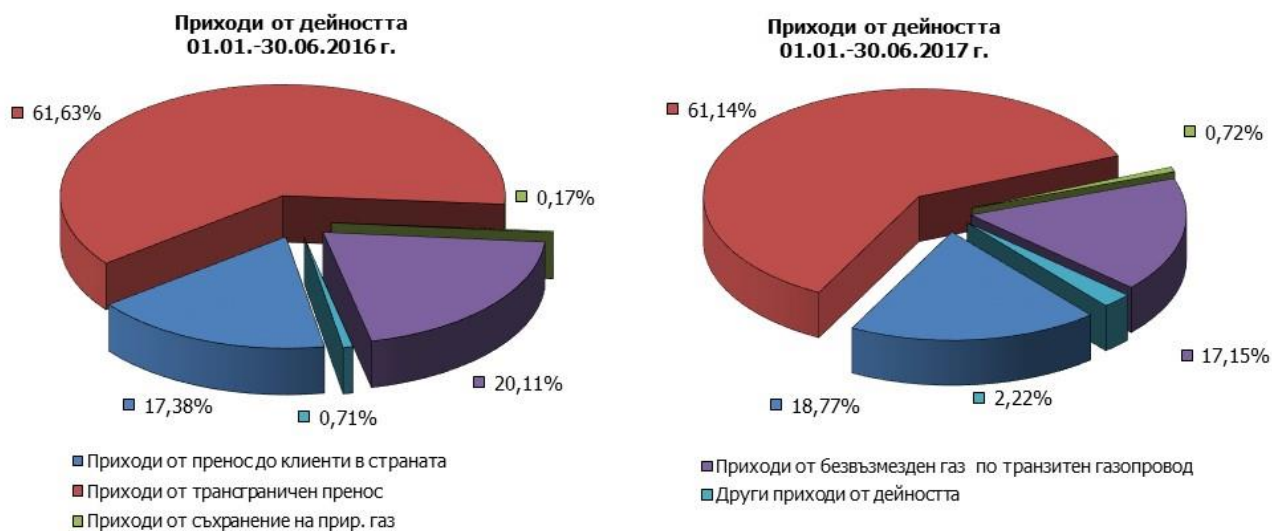
През първото полугодие на 2017 г. реализираните приходи от пренос на природен газ, в размер на 33 484 хил. лв., които представляват 18,77 % от нетните приходи от продажби на Дружеството, са по-високи с 4 161 хил. лв. (14,19 %) в сравнение с реализираните през същия период на 2016 г., което се дължи на по-големите количества пренесен природен газ през настоящата година, спрямо предходната с 216,587 млн. нм³ (12,58 %).

През периода януари-юни на 2017 г. са отчетени над три пъти повече приходи от съхранение на природен газ в размер на 1 277 хил. лв. (0,72 % от нетните приходи от продажби), като през предходната година са 285 хил. лв. Реализираните по-високи приходи от съхранение са в резултат на влязлото в сила на 01 април 2016 г. изменение на „План за действие при извънредни ситуации“, утвърден със Заповед № Е-РД-16-298/26.06.2016 г. на Министъра на енергетиката.

Другите приходи на Дружеството, които представляват 2,22 % от нетните приходи от продажби, са увеличени с 2 759 хил. лв. или два пъти повече от реализираните през първо полугодие на 2016 г. За периода 01.01.-30.06.2017 г. са отчетени 3 959 хил. лв., а през същия период на 2016 г. – 1 200 хил. лв. По-високите „Други приходи“ през настоящия отчетен период се дължат основно на реализирани приходи от отрицателен дисбаланс на природен газ през първо полугодие на 2017 г. в размер на 2 276 хил. лв., като през 2016 г. не са реализирани такива. Също така, увеличението се дължи и на по-големите реализирани приходи от финансиране в размер на 1 107 хил. лв., които през първото полугодие на 2016 г. възлизат на 224 хил. лв., както и на приходите от продажба на стоки, които се увеличават от 135 хил. лв. на 223 хил. лв. през разглеждания период на 2017 г.

Намаление от 62,02 % бележат отчетените финансови приходи през първо полугодие на 2017 г. В сравнение с отчетените 7 418 хил. лв. през периода 01.01.-30.06.2016 г., те са намалели на 2 817 хил. лв. през 2017 г. (с 4 601 хил. лв.). Това се дължи на по-ниските приходи от лихви през настоящата година (в размер на 912 хил. лв., при реализирани през първо полугодие на 2016 г. – 1 513 хил. лв.) поради намаляване на лихвените нива на банковия пазар, както и на отчетените с 3 999 хил. лв. по-малко приходи от промяна на валутни и курсови разлики през първите шест месеца на 2017 г. Приходите и разходите от валутни курсови разлики не представляват реален паричен разход, а счетоводно записване на изменението на стойността на наличните парични средства във валута, което е в резултат на промяна на курса на долара. Това преизчисление се извършва в края на всеки месец с цел коректно представяне на левовата равностойност на валутните средства.

Структурата на отчетените нетни приходи от продажби (включително стойността на безвъзмездния природен газ по транзитния газопровод) за първо полугодие на 2017 г., съпоставени с тези за същия период през 2016 г., е представена на следващата графика:



• **Разходи. Анализ и динамика на структурата на разходите**

В хил. лв.

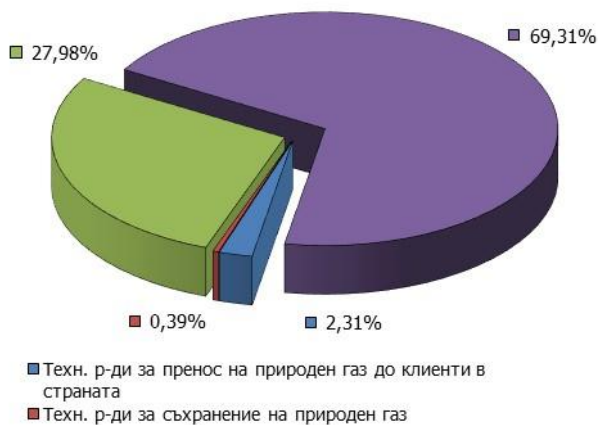
Разходи за дейността	Отчет 01.01-30.06.2016 г.		Отчет 01.01-30.06.2017 г.		Изменение 2017 г./ 2016 г.	
	ст-ст	отн. тегло	ст-ст	отн. тегло	абс. ст-ст	в %
Технологични разходи	37 215	30,69%	35 486	27,30%	(1 729)	(4,65%)
Техн. р-ди за пренос на природен газ до клиенти в страната	2 803	2,31%	4 293	3,30%	1 490	53,16%
Техн. р-ди за съхранение на природен газ	477	0,39%	605	0,47%	128	26,83%
Техн. р-ди за трансграничен пренос на природен газ	33 935	27,98%	30 588	23,53%	(3 347)	(9,86%)
Разходи по икономически елементи	84 056	69,31%	94 485	72,70%	10 429	12,41%
Разходи за материали	2 519	2,08%	3 100	2,39%	581	23,06%
Разходи за външни услуги	5 992	4,94%	3 342	2,57%	(2 650)	(44,23%)
Разходи за амортизации	41 306	34,06%	45 252	34,82%	3 946	9,55%
Разходи за персонал	26 752	22,06%	27 406	21,09%	654	2,44%
Разходи за социално осигуряване	3 370	2,78%	3 575	2,75%	205	6,08%
Други разходи	4 117	3,39%	11 810	9,09%	7 693	186,86%
Оперативни разходи	121 271	100,00%	129 971	100,00%	8 700	7,17%
Разходи в това число:	(90)	(0,07%)	3 845	2,70%	3 935	(4372,22%)
Промени в салда на прод.и незавършено производство	(224)	(0,18%)	(129)	(0,09%)	95	(42,41%)
Себестойност на продадените стоки	134	0,10%	3 974	2,79%	3 840	2865,67%
Финансови разходи	6 567	5,14%	8 818	6,18%	2 251	34,28%
Общо разходи	127 748	100,00%	142 634	100,00%	14 886	11,65%

Отчетените разходи през първото полугодие на 2017 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 35 486 хил. лв. (27,30 %) от оперативните разходи;
- Разходи по икономически елементи в размер на 94 485 хил. лв. (72,70 % от оперативните разходи);
- Финансови разходи в размер на 8 818 хил. лв.;

Структурата на отчетените от „Булгартрансгаз“ ЕАД оперативни разходи, в т.ч. и разходите по икономически елементи за първото полугодие на 2017 г., съпоставена със структурата на разходите за същия период на 2016 г. е представена на следващата графика:

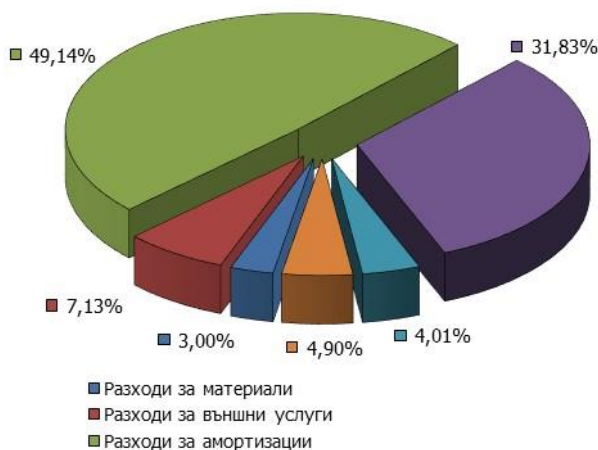
**Разходи за дейността
01.01.-30.06.2016 г.**



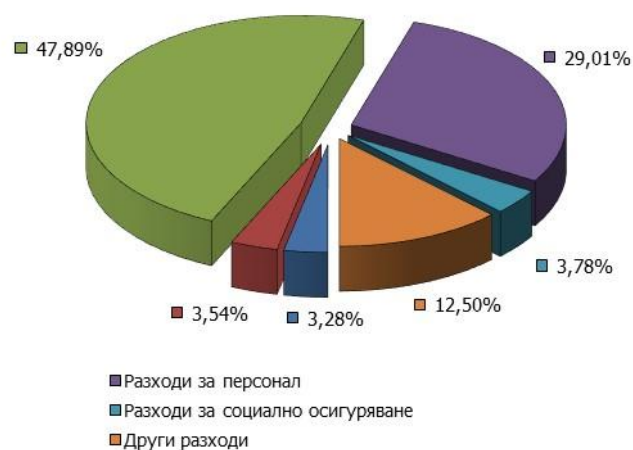
**Разходи за дейността
01.01.-30.06.2017 г.**



**Разходи по иконом. елементи
01.01.-30.06.2016 г.**



**Разходи по иконом. елементи
01.01.-30.06.2017 г.**



Съпоставяйки отчетените през периода януари-юни на 2017 г. общи разходи на Дружеството с тези за същия период на предходната 2016 г. се отчита тенденция на увеличение – с 14 886 хил. лв. (11,65 %), а именно от 127 748 хил. лв. през първото полугодие на 2016 г. на 142 634 хил. лв. през разглеждания период на 2017 г.

Оперативните разходи са с 8 700 хил. лв. (7,17 %) по-високи от отчетените през същия период на 2016 г. Увеличението на оперативните разходи, в сравнение с отчетените през полугодieto на 2016 г., се дължи на по-високите разходи по икономически елементи с 10 429 хил. лв. (12,41 %).

Наблюдава се значително увеличение на себестойността на продадените стоки с 3 840 хил. лв. или 29 пъти повече в сравнение с отчетената през периода януари-юни на 2016 г. – възлизаща на 134 хил. лв. Това съществено увеличение на отчетната

стойност е в резултат на продаден природен газ на контрагенти във връзка с дисбаланса на газа.

От друга страна се наблюдава намаление на технологичните разходи за първото полугодие на 2017 г., през което те възлизат на 35 486 хил. лв. или са с 1 729 хил. лв. (4,65 %) по-малко от отчетените 37 215 хил. лв. през същия период на 2016 г., дължащо се на намалението на технологичните разходи за трансграничен пренос на природен газ.

При съпоставка на технологичните разходи за трансграничен пренос на природен газ с отчетните данни за първото полугодие на 2016 г., се наблюдава намаление от 3 347 хил. лв. (9,86 %), което е в резултат както на по-ниската средно претеглена цена в размер на 319,12 лв./ 1000 нм³, по която е осчетоводен безвъзмездният газ за периода 01.01.-30.06.2017 г., сравнена с тази за същия период на 2016 г., която е в размер на 341,98 лв./1000 нм³, така и на по-малките количества изразходван безвъзмезден природен газ за технологични нужди по транзитната мрежа.

Технологичните разходи за пренос до клиенти в страната са в размер на 4 293 хил. лв., като се наблюдава увеличение от 1 490 хил. лв. (53,16 %) спрямо същия период на 2016 г. Причината е както в по-високата средно-претеглената цена, по която са осчетоводени технологичните разходи за пренос на природен газ в страната, която е в размер на 409,07 лв./ 1000 нм³, в сравнение с тази за същия период на 2016 г., която е в размер на 360,74 лв./ 1000 нм³, така и по-големите използвани количества природен газ за технологични нужди по преноса през първото полугодие на 2017 г., в сравнение с тези през същия период на изминалата 2016 г.

Технологичните разходи за съхранение са в размер на 605 хил. лв. и са по-високи спрямо отчетените през периода януари-юни на предходната година със 128 хил. лв. (26,83 %). Причината е както в по-високата средно претеглена цена, по която са осчетоводени технологичните разходи за съхранение на природен газ в ПГХ „Чирен“, която е в размер на 384,12 лв./ 1000 нм³, в сравнение с тази за същия период на 2016 г., която е в размер на 377,08 лв./ 1000 нм³, така и използваните по-големи количества природен газ за технологични нужди по съхранението през настоящия разглеждан период.

Разходите по икономически елементи са се увеличили с 10 429 хил. лв. (12,41 %) спрямо реализираните през първо полугодие на 2016 г. Това основно се дължи на повишените „Други разходи“ със 7 693 хил. лв. (186,86 %) и на разходите за амортизация с 3 946 хил. лв. (9,55 %). Наблюдава се намаление единствено при разходите за външни услуги с 2 650 хил. лв. (44,23 %), сравнени с тези от същия период на предходната година.

Разходите за амортизация са в размер на 45 252 хил. лв. и представляват 34,82 % от оперативните разходи на Дружеството. Увеличението им с 3 946 хил. лв. през първото полугодие на 2017 г., спрямо същия отчетен период на 2016 г., се дължи на въвеждането на нови активи в експлоатация.

Отчетените разходи за материали за периода януари-юни на 2017 г. възлизат на 3 100 хил. лв., като увеличението им с 581 хил. лв. спрямо същия период на 2016 г., се дължи главно на по-високите отчетени стойности на разходи за електроенергия, вода и топлинна енергия с 335 хил. лв. (29,75 %). По-големият разход се дължи на по-големия брой отработени машиночасове от газокомпресорните агрегати в КС „Вълчи дол“, именно 1 999 за второ тримесечие на 2017 г. при 521 за второ тримесечие на 2016 г.

В допълнение, повишение има при разходите за горива и смазочни материали със 131 хил. лв. (23,95 %), за материали за ремонт и поддръжка с 84 хил. лв. (21,59 %) и за други разходи за материали със 64 хил. лв. (88,89 %).

Разходите за външни услуги са в размер на 3 342 хил. лв., като е отчетен спад с 2 650 хил. лв. през първо полугодие на 2017 г., сравнени с отчетените 5 992 хил. лв. през 2016 г., дължащ се основно на по-ниските разходи за инспекция газопровод с 2 581 хил. лв. (85,75 %) – от 3 010 хил. лв. на 429 хил. лв., което е в съответствие с одобрената инвестиционна програма на Дружеството. В допълнение, по-ниски са разходите за консултантски услуги с 408 хил. лв. (68,34 %) през разглеждания период на 2017 г.

Разходите за персонал възлизат на 27 406 хил. лв. и са с 654 хил. лв. (2,44 %) по-високи от реализираните през полугодието на 2016 г., което е резултат от актуализацията на основната работна заплата, в съответствие с подписания Колективен трудов договор.

Другите разходи на „Булгартрансгаз“ ЕАД са в размер на 11 810 хил. лв. като бележат ръст със 7 693 хил. лв. сравнено с първото полугодие на 2016 г., дължащ се на направена вноска от 7 191 хил. лв. за фонд „Сигурност на електроенергийната система“, която е в размер на 5 % от приходите за достъп, пренос и съхранение на природен газ, съгласно допълнение на чл. 36е, ал. 1 от Закона за Енергетиката в сила от 21.06.2016 г. По-високите „Други разходи“ се дължат също така и на направените разходи в размер на 3 196 хил. лв. за акциз, които, в сравнение с отчетените 2 426 хил. лв. през същия период на 2016 г., бележат увеличение със 770 хил. лв. (31,74 %). Ръст от 99 хил. лв. бележат направените разходи за обучение и квалификация на персонала - от 84 хил. лв. на 183 хил. лв. през разглеждания период.

Отчетените финансови разходи на Дружеството за периода януари-юни на 2017 г. са 8 818 хил. лв. Те се увеличават с 2 251 хил. лв. (34,28 %) от 6 567 хил. лв. през същия период на 2016 г. Това се дължи основно на реализираните по-високи разходи от валутни курсови разлики (които представляват 99,83 % от финансовите разходи), които се променят от 6 551 хил. лв. през полугодието на 2016 г. на 8 803 хил. лв. през същия отчетен период на 2017 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**

В хил.лв.

Отчет за финансовото състояние	Отчет 01.01-30.06.2016 г.		Отчет 01.01-30.06.2017 г.		Изменение 2017 г./2016 г.	
	ст-ст	отн. тегло	ст-ст	отн. тегло	абс. ст-ст	в %
Обща сума на нетекущите активи в т.ч	1 826 108	84,30%	1 779 223	79,44%	(46 885)	(2,57%)
Имоти, машини и съоръжения	1 737 303	80,20%	1 723 367	76,95%	(13 936)	(0,80%)
Нематериални дълготрайни активи	2 011	0,09%	7 980	0,36%	5 969	296,82%
Дългосрочни вземания	125	0,01%	138	0,01%	13	10,40%
Други дългосрочни вземания	54 031	2,49%	31 134	1,39%	(22 897)	(42,38%)
Дългосрочни вземания от свързани лица	32 638	1,51%	16 604	0,74%	(16 034)	(49,13%)
Текущи активи в т.ч	340 140	15,70%	460 469	20,56%	120 329	35,38%
Материални запаси	107 385	4,96%	107 805	4,81%	420	0,39%
Търговски и други вземания	19 065	0,88%	19 072	0,85%	7	0,04%
Предплащания за текущи активи	5 939	0,27%	17	0,00%	(5 922)	(99,71%)
Вземания от свързани лица	22 111	1,02%	21 592	0,96%	(519)	(2,35%)
Парични средства и еквиваленти	185 640	8,57%	311 983	13,93%	126 343	68,06%
Общо активи	2 166 248	100,00%	2 239 692	100,00%	73 444	3,39%
Обща сума на капитал и резерви	2 002 809	92,46%	2 044 886	91,30%	42 077	2,10%
Общо пасиви в т.ч.	163 439	7,54%	194 806	8,70%	31 367	19,19%
Нетекущи задължения	132 466	6,11%	154 789	6,91%	22 323	16,85%
в т.ч. задължения към свързани лица	280	0,01%	255	0,01%	(25)	(8,93%)
Текущи задължения	30 973	1,43%	40 017	1,79%	9 044	29,20%
в т.ч. задължения към свързани лица	14 651	0,68%	15 626	0,70%	975	6,65%
Общо капитал и пасиви	2 166 248	100,00%	2 239 692	100,00%	73 444	3,39%

Към 30.06.2017 г. Дружеството притежава **общо активи** в размер на 2 239 692 хил. лв., като стойността им се е увеличила със 73 444 хил. лв. (3,39 %) спрямо отчетената към 30.06.2016 г. (2 166 248 хил. лв.).

Нетекущите активи представляват 79,44 % от общата стойност на активите на Дружеството. Стойността им към 30.06.2017 г. възлиза на 1 779 223 хил. лв. Към 30.06. на текущата година се наблюдава намаление от 2,57 % в общата стойност на нетекущите активи в сравнение със стойността им към 30.06.2016 г. (1 826 108 хил. лв.).

Понижението на стойността на нетекущите активи спрямо отчетените към 30.06.2016 г. се дължи основно на намалението на стойността на „Други дългосрочни вземания“ и „Дългосрочни вземания от свързани лица“. Намалението на „Други дългосрочни вземания“ с 22 897 хил. лв. (42,38 %) е в резултат от признатата към 31.12.2016 г. обезценка на вземанията от обявената в несъстоятелност „Корпоративна търговска банка“ АД. Обезценката е извършена на база прието Решение на Управителния съвет на „Булгартрансгаз“ ЕАД от Протокол УС № 194/01.03.2017 г. Дългосрочните вземания от

свързани лица са намалели със 16 034 хил. лв. (49,13 %) спрямо стойността им към 31.03.2016 г., което се дължи на сключеното 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 и съоръжения“ – 1 723 367 хил. лв. (96,86 % от дълготрайните активи на Дружеството), като в сравнение със стойността им към 30.06.2016 г. са намалели с 13 936 хил. лв. (0,80 %), което се дължи на начислена амортизация. От друга страна, през първо полугодие на 2017 г. е изграден и въведен в експлоатация обект „Технологична връзка между транзитен и магистрален газопровод при КС Лозенец“ на стойност 1 309 хил. лева.

Балансовата стойност на „Нематериалните дълготрайни активи“ се увеличава с 5 969 хил. лв. (почти 3 пъти) – от 2 011 хил. лв. към 30.06.2016 г. на 7 980 хил. лв. към края на полугодия на 2017 г. основно поради финализирани договорни отношения през месец февруари 2017 г. във връзка с „Доставка и внедряване на Географска информационна система“ на стойност 5 745 хил. лв.

Дългосрочните вземания включват, освен вземането от обявената в несъстоятелност „Корпоративна търговска банка“ АД в размер на 31 134 хил. лв., и вземания от Агенция митници и други дългосрочни вземания в размер на 138 хил. лв.

Към 30.06.2017 г. **текущите активи** са в размер на 460 469 хил. лв., от които „Материални запаси“ – 107 805 хил. лв., „Търговски и други вземания“ в размер на 19 072 хил. лв., „Предплащания за текущи активи“ – 17 хил. лв., „Вземания от свързани лица“ – 21 592 хил. лв. и „Парични средства и еквиваленти“ – 311 983 хил. лв.

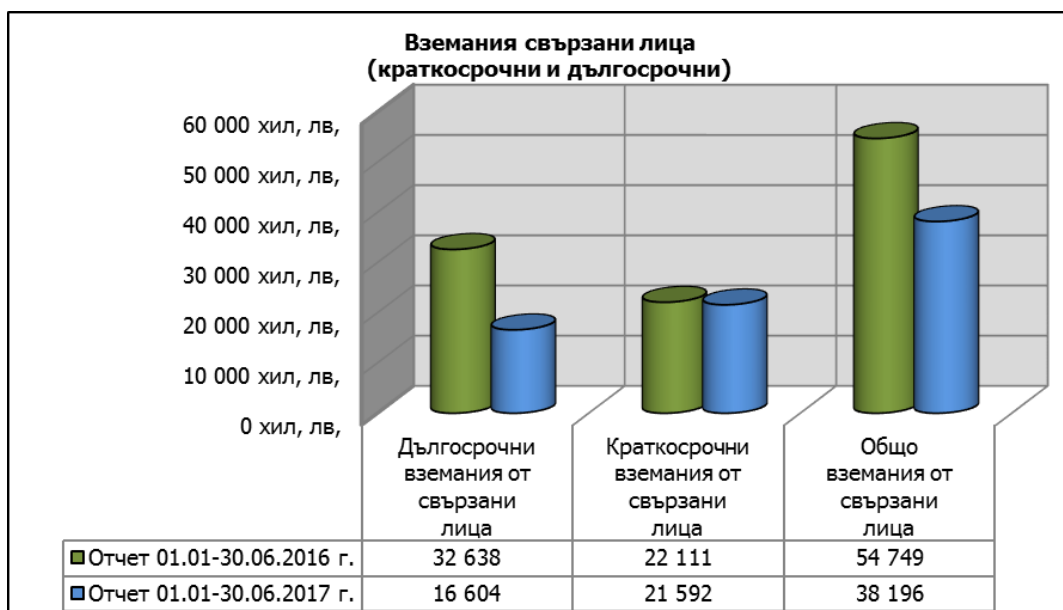
Стойността на текущите активи към 30.06.2017 г. се е увеличила спрямо стойността им към 30.06.2016 г. със 120 329 хил. лв. (35,38 %). Увеличението на стойността на текущите активи се дължи основно на увеличението на „Парични средства и еквиваленти“ със 126 343 хил. лв. (68,06 %). „Предплащания за текущи активи“ са намалели значително с 5 922 хил. лв. (99,71 %) спрямо отчетената стойност към 30.06.2016 г. което се дължи основно на приключването на дейностите за модернизация на компресорните станции, съгласно сключен договор с „Главболгарстрой“ АД.

Вземания от свързани лица

Вземанията от свързани лица на „Булгартрансгаз“ ЕАД (дългосрочни и краткосрочни вземания и разсрочени плащания) възлизат на 38 196 хил. лв. към 30.06.2017 г. и, като абсолютна стойност, бележат спад със 16 553 хил. лв. (30,23 %) спрямо отчетените към 30.06.2016 г. – 54 749 хил. лв.

Дългосрочните вземания от свързани лица, отчетени към 30.06.2017 г., намаляват в сравнение с данните към 30.06.2016 г. – стойността на вземанията е по-ниска със 16 034 хил. лв. (49,13 %), като от 32 638 хил. лв. намаляват на 16 604 хил. лв. Краткосрочните вземания от свързани лица са намалели от 22 111 хил. лв. към 30.06.2016 г., на 21 592 хил. лв. към 30.06.2017 г. (2,35 %).

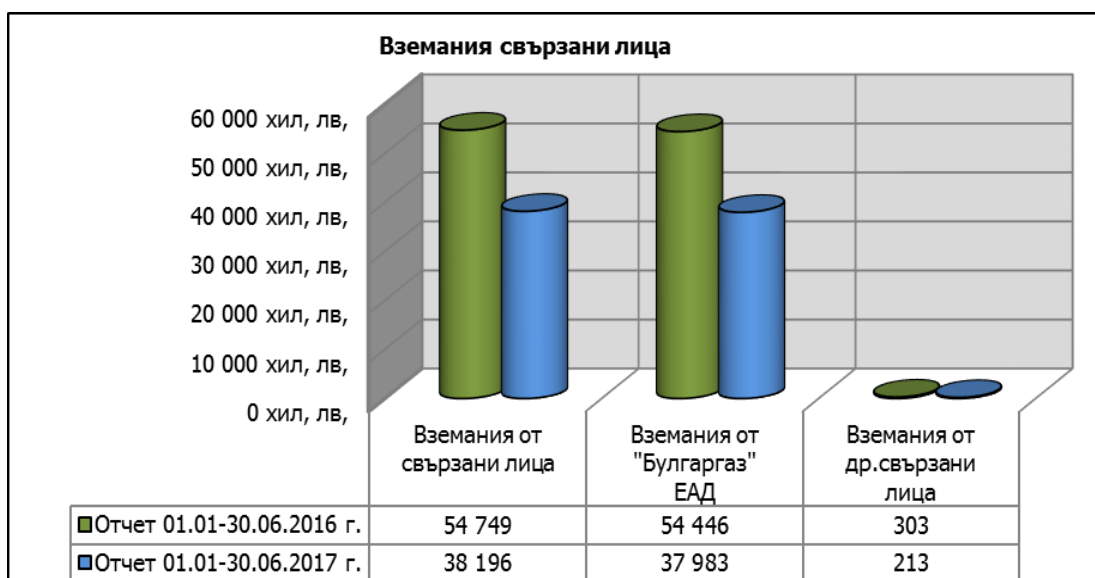
Вземанията от свързани лица (краткосрочни и дългосрочни) са представени на следващата графика:



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 30.06.2016 г. те възлизат на 54 446 хил. лв., като се понижават с 16 463 хил. лв. (30,24 %) до 37 983 хил. лв. към 30.06.2017 г. (вземанията от „Булгаргаз“ ЕАД представляват 99,44 % от търговските вземания от свързани лица). С цел намаляване на вземанията и подобряване на събираемостта е сключено споразумение с „Булгаргаз“ ЕАД за разсрочено изплащане на натрупаните вземания за предоставяните услуги, като е подписан и погасителен план.

Вземанията от други свързани лица остават относително постоянни – от 303 хил. лв. към 30.06.2016 г. намаляват с 90 хил. лв. на 213 хил. лв. към 30.06.2017 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 30.06.2017 г. е в размер на 2 044 886 хил. лв. и се е увеличил с 42 077 хил. лв. (2,10 %) спрямо отчетения към края на полугодieto на 2016 г.

Към 30.06.2017 г. регистрираният капитал на Дружеството е 841 414 хил. лв., като стойността му е с 5,24 % по-висока от тази към 30.06.2016 г. – 799 492 хил. лв.

На 25 юли 2016 г. в Търговския регистър е записано увеличение на регистрирания капитал по реда на чл. 197 от Търговския закон, чрез издаване на 41 922 800 нови обикновени поименни акции с право на глас с номинална стойност в размер на 1 лв. всяка, представляващи остатък от нетната печалба на „Булгартрансгаз“ ЕАД за 2016 г., съгласно Решение на Съвета на директорите на „Български енергиен холдинг“ ЕАД, отразено в Протокол № 30-2016/ 14.05.2016 г., одобрено от Министъра на Енергетиката с Протокол Е-РД-21-33/24.06.2016 г.

В допълнение, неразпределената печалба на Дружеството към 30.06.2017 г. е с 27 818 хил. лв. (10,98 %) по-висока от отчетената към края на полугодieto на 2016 г. С цел постигане на по-уместно представяне в Отчета за финансово състояние и Отчета за собствения капитал, един от елементите е представен по различен начин в сравнение с финансовия отчет за 2016 г. Промяната касае единствено начина на представяне на елемент в Отчета за финансово състояние и Отчета за собствения капитал и не се отнася до начина на тяхното оценяване. Промяната се отнася до други резерви формирани в резултат на натрупани актюерски загуби в размер на 5 260 хил. лв., които са прекласифицирани от Неразпределена печалба в Други резерви.

Преоценъчният резерв е намалял от 868 038 хил. лв. към 30.06.2016 г. на 839 001 хил. лв. Намалението с 29 037 хил. лв. (3,35 %) се дължи на извършите към 31.12.2016 г. преоценка на имоти, машини и съоразения с положителна нетна стойност в размер на 15 368 хил. лв., трансфериране от преоценъчния резерв към неразпределената печалба в размера на 44 368 хил. лв., както и на трансфериране през полугодieto на 2017 г. на 37 хил. лв. към неразпределена печалба в следствие на бракуване на активите, за които е натрупан резервът.

Натрупаната неразпределена печалба е намалена с дължимия дивидент към едноличния собственик на капитала „Български енергиен холдинг“ ЕАД за 2016 г. в размер на 29 854 хил. лв. и прехвърляне на 1/10 от нетната печалба за 2016 г. към фонд „Резервен“ в размер на 6 634 хил. лв.

Нетекущите задължения към 30.06.2017 г. бележат ръст с 22 323 хил. лв. (16,85 %) спрямо отчетените в края на полугодieto на 2016 г. – от 132 466 хил. лв. на 154 789 хил. лв. към 30.06.2017 г., което е резултат основно от увеличението на отсрочени приходи от финансиране с 23 647 хил. лв. (102,63 %), дължащо се на въведени в експлоатация към 31 март 2017 г. активи, обект на безвъзмездно финансиране: Газопроводна връзка Добрич – Силистра (15 910 хил. лв.), Модернизация КС „Петрич“ (12 792 хил. лв.), Модернизация КС „Ихтиман“ (12 792 хил. лв.).

Текущите задължения по отчетни данни към 30.06.2017 г. са в размер на 40 017 хил. лв. и се увеличават с 29,20 % в сравнение с отчетените към 30.06.2016 г. (30 973 хил. лв.), което се дължи основно на перото „Задължения към доставчици“, на стойност 9 983 хил. лв. към края на разглеждания период на 2017 г. в сравнение със стойността му от 1 218 хил. лв. към 30.06.2016 г. В допълнение, в „търговски и други

задължения са включени задължения за 5% фонд СЕС в размер на 1 016 хил. лв., които са начислени и ще бъдат изплатени в предвидените срокове.

Задълженията към свързани лица (текущи и нетекущи) са в размер на 15 881 хил. лв. (255 хил. лв. дългосрочни задължения и 15 626 хил. лв. краткосрочни). Те са увеличени с 950 хил. лв. (5,98 %) от 14 931 хил. лв. към 30.06.2016 г. От тях 14 927 хил. лв. (93,99 % от общите задължения към свързани лица) са дължим дивидент към едноличния собственик на капитала „Български енергиен холдинг“ ЕАД, който ще бъде изплатен в предвидените срокове.

3.3. ПАРИЧНИ ПОТОЦИ

Един от важните показатели на финансовото състояние на Дружеството е наличността и динамиката на паричните средства през първото полугодие на 2017 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 периода януари-юни на 2017 г., съпоставени с тези през същия период на 2016 г. са представени в следващата таблица:

ПАРИЧЕН ПОТОК	Отчет 01.01-30.06.2016 г.	Отчет 01.01-30.06.2017 г.	Изменение 2017 г./ 2016 г.
НПП от оперативна дейност	117 871	102 439	(13,09%)
НППи от инвестиционна дейност	(70 509)	(10 637)	(84,91%)
НПП от финансова дейност	(27 005)	(14 258)	(47,20%)
Нетно увеличение/(намаление) на пари и парични еквиваленти	20 357	77 544	280,92%
Парични средства и парични екв. в началото на периода	165 534	240 353	45,20%
Валутни курсови разлики	(251)	(5 914)	2256,18%
Парични средства и парични екв. в края на периода	185 640	311 983	68,06%

Към 30.06.2017 г. наличността на парични средства и парични еквиваленти на „Булгартрансгаз“ ЕАД е 311 983 хил. лв. Отчетено е увеличение от 68,06 % спрямо стойността на парични средства и парични еквиваленти към 30.06.2016 г. (185 640 хил. лв.).

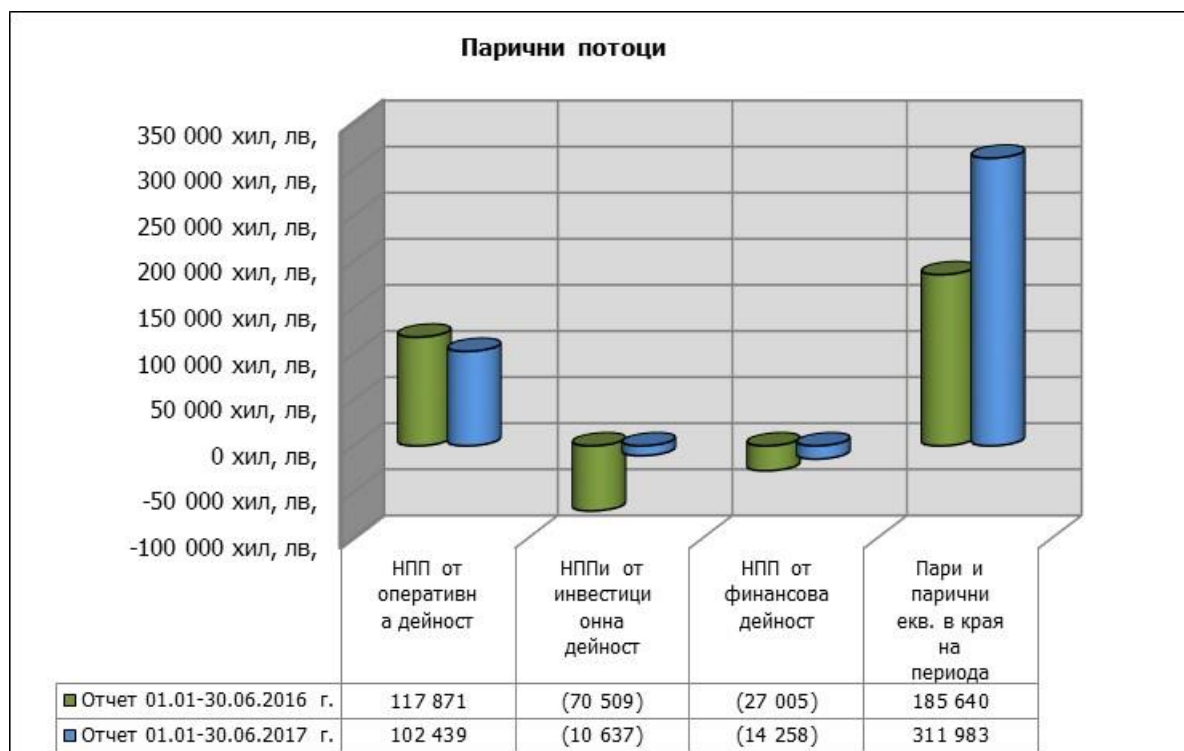
През първото полугодие на 2017 г. нетните парични потоци от оперативна дейност са 102 439 хил. лв., като се наблюдава намаление от 13,09 % в сравнение с отчетените 117 871 хил. лв. през същия период на 2016 г. Причината за това е изходящият паричен поток, свързан с платени други данъци и акциз в размер на -14 212 хил. лв. през първото полугодие на 2017 г., докато през същия период на 2016 г. са възстановени 3 547 хил. лв.

Отрицателната стойност на паричните потоци за придобиване на имоти, машини и съоръжения, част от паричните потоци от инвестиционна дейност, се е понижила с 83,61 % през полугодието на 2017 г. - от -71 174 хил. лв. през 2016 г. на -11 667 хил. лв. за същия период на 2017 г. Увеличение се наблюдава при входящия паричен поток от инвестиционна дейност, свързан с финансираня за нетекущи активи от 665 хил. лв. през първото полугодие на 2016 г. на 1 030 хил. лв. през същия период на 2017 г. (увеличението е с 365 хил. лв. (54,89 %).

Нетният паричен поток от финансова дейност за периода 01.01.-30.06.2017 г. е -14 258 хил. лв., като представлява постъпления от лихви и платени дивиденди. През същия период на предходната година постъпленията от лихви са в размер на 944 хил. лв., докато през настоящия разглеждан период възлизат на 669 хил. лв. За съответните периоди намаление бележи и размерът на платените дивиденди от -27 005 хил. лв. на -14 927 хил. лв. през полугодието на 2017 г., тъй като до 30.06.2017 г.

са изплатени 50 % от дължимия дивидент към „Български енергиен холдинг“ ЕАД, като предстои изпращане на остатъка във второто полугодие на 2017 г.

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.

3.4. ФИНАНСОВИ ПОКАЗАТЕЛИ

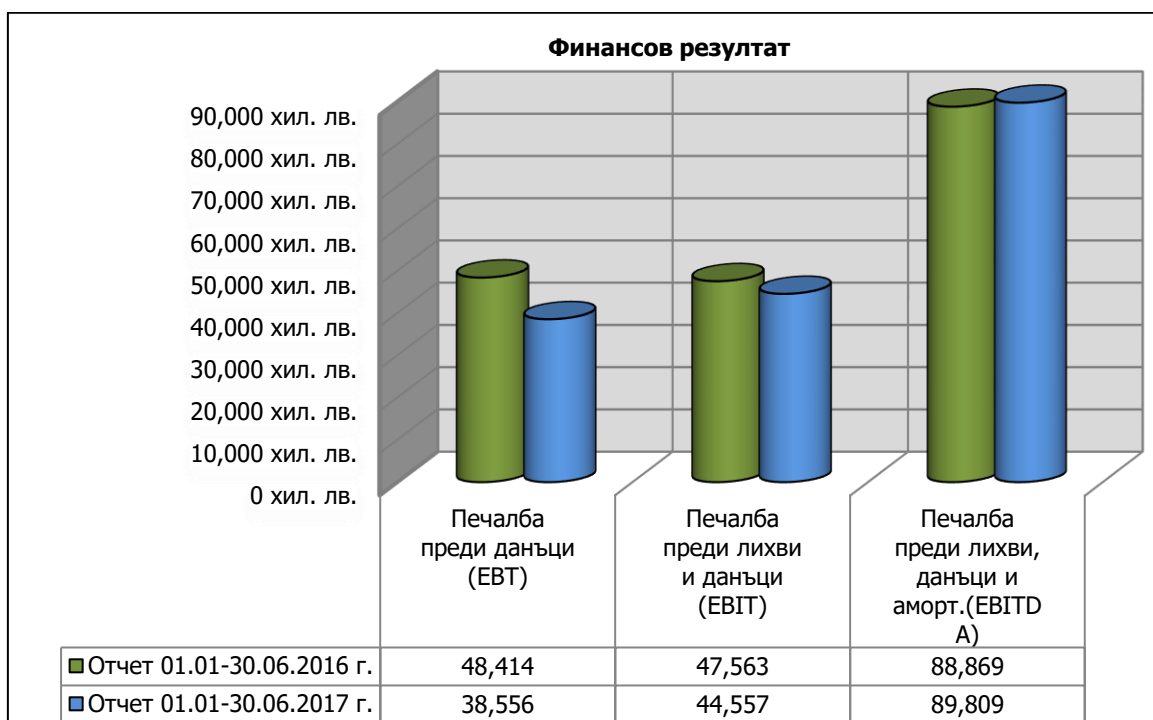
Финансови показатели	Отчет 01.01-30.06.2016 г.	Отчет 01.01-30.06.2017 г.
Коефициенти на ликвидност		
Обща ликвидност	10,98	11,51
Бърза ликвидност	7,32	8,81
Абсолютна ликвидност	5,99	7,80
Коефициенти на рентабилност		
Рентабилност на прих. от продажби	0,32	0,23
Рентабилност на разходите	0,50	0,34
Рентабилност на собствения капитал	0,02	0,02
Рентабилност на ДМА	0,03	0,02
Рентабилност на активите	0,02	0,02
Коефициенти на ефективност		
Коеф. на ефективност на приходите	0,65	0,70
Коеф. на ефективност на разходите	1,55	1,43
Обръщаемост на ДМА	0,08	0,09
Обръщаемост на активите	0,06	0,07
Коефициенти на финансова автономност		
Коефициент на задлъжнялост	0,08	0,10
Коефициент на финансова автономност	14,27	13,81
Коефициент на финансиране на дълготрайните активи	1,16	1,21
Коефициент на финансиране на краткотрайните активи	6,21	4,68

- Коефициентът на обща ликвидност към 30.06.2017 г. е 11,51 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 30.06.2017 г. е 8,81 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 30.06.2017 г. е 0,23 и показва, че всеки 1 лев приходи, носи съответно 0,23 лв. печалба.
- Коефициентът на ефективност на разходите (приходи/ разходи) е 1,43 и показва, че при 1 лев разходи са реализирани 1,43 лв. приходи през периода януари-юни 2017 г.

- Коефициентът на финансова автономност към края на първото шестмесечие на 2017 г. е 13,81 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 30.06.2017 г. са отчетени 0,10 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 първото полугодие на 2017 г. е 1,21 и показва, че Дружеството има наличен нетен оборотен капитал.
- Коефициентът на финансиране на краткотрайните активи на Дружеството е 4,68 към 30.06.2017 г. и дава представа за частта на краткотрайните активи, която е формирана от собствени оборотни средства.

3.5. ФИНАНСОВ РЕЗУЛТАТ

Финансовият резултат за първото полугодие на 2017 г., като разлика между приходите и разходите, е счетоводна печалба преди данъци в размер на 38 556 хил. лв.



Общото финансово състояние към 30.06.2017 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.

4. 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 инфраструктурата за пренос и съхранение на природен газ, част от единната общоевропейска газова мрежа. Дружеството работи в условия на динамично променящ се световен и респективно европейски енергиен сектор.

Очаква се в близките години броят на входните точки, през които постъпва газ в газопреносната мрежа да се увеличи значително във връзка с развитието на проектите за междусистемни връзки с Гърция, Турция, Сърбия. Те, заедно с въведената в експлоатация през 2016 г. нова връзка с Румъния, ще осигурят възможност за доставки на природен газ от различни източници, 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, повишаването на диверсификацията и сигурността на газовите доставки и респективно върху развитието на инфраструктурата: концепцията за изграждане на газоразпределителен център на територията на Р България - Газов хъб „Балкан“; 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 прокарване 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 новите и планираните междусистемни връзки с Румъния, Турция, Гърция 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 енергийното 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.