



БУЛГАРГАЗ ЕАД

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

31 МАРТ 2025 г.

СЪДЪРЖАНИЕ

СТРАНИЦА

МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА	-
МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	
МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ	1
МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД	2
МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ	3
МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ	4
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ	5-27

ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА

на

БУЛГАРГАЗ ЕАД

към 31.03.2025 г.

Настоящият доклад за дейността на „Булгаргаз“ ЕАД към 31.03.2025 г. представя коментар и анализ на финансовите отчети и друга съществена информация относно финансовото състояние от дейността на Дружеството, като включва и съпоставя резултатите към 31.03.2025 г. и резултатите към 31.12.2024 г.

Докладът е изготвен в съответствие с изискванията на чл.39 от Закона за счетоводството, чл.187д, чл. 247, ал.1, 2 и 3 от Търговския закон и чл.100(н), ал. 7, т. 2 от ЗППЦК.

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО

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

Дружеството няма регистрирани клонове в страната или чужбина.

Регистрираният капитал е разпределен в 231 698 584 обикновени, поименни, непривилегировани акции с право на глас с номинална стойност 1 (един) лев всяка. Размерът на капитала на Дружеството е записан и изцяло внесен от едноличния собственик на капитала - „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД. Правата на собственост на Държавата, като едноличен собственик на капитала на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД, се упражняват от министъра на енергетиката.

Дружеството е с предмет на дейност обществена доставка на природен газ и търговия с природен газ, както и свързаните с дейността покупка и продажба, закупуването на природен газ с цел неговото съхранение в газово хранилище, маркетингови проучвания и анализи на пазара на природен газ в страната.

Дружеството не извършва научно-изследователска дейност.

„Булгаргаз“ ЕАД притежава лицензия за обществена доставка на природен газ на територията на страната, издадена от Държавната комисия за енергийно и водно регулиране (КЕВР) на 29.11.2006 г. за срок от 35 години.

На основание чл. 21, ал. 1, т. 1 и във връзка с чл. 39, ал. 1, т. 5, предложение второ от Закона за енергетиката, с решение на Комисия за енергийно и водно регулиране (КЕВР) от 16.09.2021 г. / № Л-548-15 на „Булгаргаз“ ЕАД е издадена лицензия за търговия с природен газ / № А0435 за срок от 10 години.

Дружеството притежава и лиценз за търговия с природен газ на територията на Република Гърция по Решение № 247/2020 и Решение № 311/2022 за търговия с природен газ на територията на Република Гърция, за срок от 20 години.

На 20 юни 2023 г. с Решение № 0024/2023/P-PE на вицепрезидента на Регулаторната служба за мрежови индустрии, Република Словакия на „Булгаргаз“ ЕАД е издадено Разрешение № 2023Р 0370 за извършване на дейност в енергетиката - доставка на газ. Срокът на валидност на разрешението – безсрочно.

С Решение № 2274/29.10.2024 г. на председателя на Националната агенция за енергийно и водно регулиране (ANRE) на икономическия оператор „Булгаргаз“ ЕАД е потвърдено правото за участие на пазарите на природен газ в Румъния за извършване на дейността доставка на природен газ. Решението е за период от 1 (една) година.

На 12.12.2024 г. с Решение № Н4955/2024 г. Унгарската служба за регулиране на енергетиката и комуналните услуги издава на „Булгаргаз“ ЕАД лиценз за търговия с природен газ в Унгария. Настоящият

лиценз е валиден от датата на нотификацията за неопределен период от време, при условие че притежателят на лиценза действително и законосъобразно извършва дейности по търговия с природен газ в държава - членка на Европейския съюз, или в друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, и притежава оперативен лиценз за определен период от време.

„Булгаргаз“ ЕАД е регистриран ползвател на газопреносните мрежи на Булгартрансгаз ЕАД-България, DESFA SA-Гърция, TRANSGAZ SA- Румъния, ICGB България, GASTRANS d.o.o. -Сърбия.

Основните приложими към дейността на Дружеството европейски и национални нормативни актове, са следните:

- Закон за енергетиката (ЗЕ), обн., ДВ, бр. 107 от 9.12.2003 г., посл. изм. бр. 26 от 27.03.2025 г., в сила от 27.03.2025 г.;
- Наредба № 2 от 19.03.2013 г. за регулиране на цените на природния газ, издадена от Държавната комисия за енергийно и водно регулиране, обн. ДВ, бр. 33 от 05.04.2013 г., изм. и доп., бр. 100 от 26.11.2024 г., в сила от 26.11.2024 г. (Наредба 2 от 19.03.2013 г.);
- Наредба № 3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката, издадена от председателя на Държавната комисия за енергийно и водно регулиране, обн., ДВ, бр. 33 от 5.04.2013 г., посл. изм. бр. 28 от 2.04.2024 г., в сила от 2.04.2024 г. (Наредба № 3 от 21.03.2013 г.);
- Правила за търговия с природен газ, приети от КЕВР с решение по протокол № 137 от 7.07.2015 г. по т. 1, обн., ДВ, бр. 59 от 4.08.2015 г., посл. изм. бр. 57 от 19.07.2019 г.;
- Закон за енергийната ефективност (ЗЕЕ), обн., ДВ, бр. 35 от 15.05.2015 г., в сила от 15.05.2015 г., посл. Доп., бр. 86 от 13.10.2023 г., в сила от 13.10.2023 г.;
- Наредба № Е-РД-04-3 от 4.05.2016 г. за допустимите мерки за осъществяване на енергийни спестявания в крайното потребление, начините на доказване на постигнатите енергийни спестявания, изискванията към методите за тяхното оценяване и начините за потвърждаването им, обн., ДВ, бр. 38 от 20.05.2016 г., в сила от 20.05.2016 г., посл. изм. и доп., бр. 102 от 23.12.2022 г.;
- Директива 2012/27/ЕС на Европейския парламент и на Съвета от 25 октомври 2012 година относно енергийната ефективност, за изменение на директиви 2009/125/ЕО и 2010/30/ЕС и за отмяна на директиви 2004/8/ЕО и 2006/32/ЕО; Регламент (ЕС) № 2017/1938 на Европейския парламент и на Съвета от 25 октомври 2017 година относно мерките за гарантиране на сигурността на доставките на газ и за отмяна на Регламент (ЕС) № 994/2010;
- Регламент (ЕС) № 2022/1369 на Съвета от 5 август 2022 година относно координирани мерки за намаляване на търсенето на газ;
- Регламент (ЕС) № 2022/2578 на Съвета от 22 декември 2022 година за създаване на механизъм за корекция на пазара с цел защита на гражданите на Съюза и икономиката от прекомерно високи цени;
- Регламент (ЕС) № 2022/2576 на Съвета от 19 декември 2022 година относно засилване на солидарността чрез по-добра координация на покупките на газ, надеждни референтни показатели за цените и надежден трансграничен обмен на 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 за отмяна на Регламент (ЕО) № 1775/2005;
- Регламент (ЕС) № 312/2014 на Комисията от 26 март 2014 година за установяване на Мрежов кодекс за балансиране на газопреносните мрежи;
- Регламент (ЕС) № 2017/459 на Комисията от 16 март 2017 година за установяване на Мрежов кодекс относно механизмите за разпределяне на капацитет в газопреносни системи и за отмяна на Регламент (ЕС) № 984/2013.

1. СТРУКТУРА НА ДРУЖЕСТВОТО

„Булгаргаз“ ЕАД е с едностепенна система на управление. Органи на управление на Дружеството са:

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

На 17.04.2024 г. с решение, обективирано в Протокол №41-2024/17.04.2024 г., на съвета на директорите на „Български енергиен холдинг“ ЕАД са избрани следните членове на Съвета на директорите на „Булгаргаз“ ЕАД:

Иван Димитров Топчийски

Председател и член на СД

Веселин Сашев Синабов

Член на СД и Изпълнителен директор

Михаил Мариов Милков

Член на СД

Бянка Светлозар Рачева

Член на СД

Марин Асенов Филиповски

Член на СД



2. ОТГОВОРНОСТ НА РЪКОВОДСТВОТО

Ръководството потвърждава, че при изготвянето на междинния финансов отчет към 31.03.2025 г. е прилагана последователна счетоводна политика и отчетът е изготвен на принципа на действащо предприятие. С решение на Съвета на директорите на „Булгаргаз“ ЕАД от 13.09.2023 г., и решение на Съвета на директорите на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД, считано от 01.01.2023 г. бе променена Счетоводната политика на „Булгаргаз“ ЕАД, която отразява осъвременен подход при отчитането на себестойността на продажбите отговарящ на методиката за ценообразуване по Наредба №2 от 19.03.2013 г. за регулиране на цените на природния газ по пазари сегменти – регулиран и свободен пазар. За преодоляване на несъответствията между новата пазарна ситуация, новият модел на работа на компанията и запазената регулаторна рамка, Дружеството предприе стъпки за промяна на счетоводната политика за

2023 г. при определяне на себестойността на продажбите и нагнетяването на природен газ в ПГХ „Чирен“. Целите на предложението за промяна на счетоводната политика са:

- в резултат на новия бизнес модел на работа на Дружеството, да се осигури в максимална степен съпоставимост при отчитане на приходите и разходите на Дружеството за отчетния период;
- да се запази доставната стойност на природния газ нагнетен в Чирен, който се добива на по-късен етап и чиято себестойност се включва като ценообразуващ елемент, както и възстановяване на капитала на Дружеството през ценовите механизми на пазара;
- постигане на регулаторните изисквания на чл. 37 на Закона за енергетиката, съгласно който енергийните предприятия да водят отделна счетоводна отчетност за:
 - всяка дейност, подлежаща на лицензиране по този закон;
 - дейности при регулирани и свободно договорени цени.

Въведена е и промяна на референтната цена, използвана за определяне за тестване на нетната реализуема стойност на природния газ като материален запас – вместо досега прилаганата продажна цена, обявена от КЕВР за регулиран пазар за първия период следващ отчетния, започва да се прилага сравнение с пазарните нива на индекса TTFm съгласно публикуваните фючърси на argusmedia.com за м. януари на следващата (календарна/финансова) година.

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

3. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ПРИДОБИВАНЕ И ПРИТЕЖАНИЕ НА АКЦИИ НА ДРУЖЕСТВОТО ОТ ЧЛЕНОВЕТЕ НА СЪВЕТА НА ДИРЕКТОРИТЕ

Дружеството не притежава собствени акции.

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

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

Веселин Сашев Синабов – Изпълнителен директор и член на СД от 17.04.2024 г.

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

Иван Димитров Топчийски - Председател и член на СД от 17.04.2024 г.:

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

Марин Асенов Филиповски – Член на СД от 17.04.2024 г.:

- не участва като неограничено отговорен съдружник в търговски дружества;

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

Бянка Светлозар Рачева – Член на СД от 17.04.2024 г.:

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

Михаил Мариов Милков – Член на СД от 17.04.2024 г.:

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

4. ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДОГОВОРИТЕ ПО ЧЛ.240Б ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН СКЛЮЧЕНИ ПРЕЗ ГОДИНАТА

Към 31.03.2025 г. Съветът на директорите или други свързани с тях лица не са сключвали договори по чл.240Б от Търговския закон от името на Дружеството, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия.

II. РЕЗУЛТАТИ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО КЪМ 31.03.2025 Г.

Към 31.03.2025 г. „Булгаргаз“ ЕАД осъществява дейността си, спазвайки всички нормативни разпоредби и решения определени от едноличния собственик на капитала. Към 31.03.2025 г. финансовият резултат от дейността на Дружеството е загуба в размер на 32 443 хил. лева (към 31.03.2024 г.: загуба е в размер на 100 896 хил. лева). Загубата се дължи основно на разходите за неизползван капацитет по Споразумението с турската газова компания Боташ (46 547 хил. лв.), и финансовите разходи за лихви, начислени по получени заеми в размер на 13 538 хил. лв.

Брутният резултат от продажбите на природен газ през първото тримесечие на 2025 г. е печалба в размер на 12 631 хил. лева (към 31.03.2024 г. е загуба в размер на 37 742 хил. лева).

ФАКТОРИ, ЗАСЯГАЩИ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО

➤ Правна и регулаторна рамка

Дейността на „Булгаргаз“ ЕАД - обществена доставка на природен газ и търговия с природен газ - е регламентирана със Закона за енергетиката и подзаконовите нормативни актове. Наредба №2 от 19.03.2013 г. определя реда за представяне и одобрение на регулираната цена използвана при продажби на регулиран пазар. Цените на свободен пазар се определят на пазарен принцип.

С изменението на чл. 30 ал. 1 т. 7 от Закона за енергетиката (ЗЕ) обн. в ДВ бр. 79 от 2019 г., съществено се стесни кръгът на лицата, на които „Булгаргаз“ ЕАД продава природен газ на регулирана цена. Промяната влезе в сила считано от 01.01.2020 г. като „Булгаргаз“ ЕАД в качеството си на обществен доставчик продава природен газ по регулирани цени само на:

- (i) крайните снабдителите на природен газ;

- (ii) лица, на които е издадена лицензия за производство и пренос на топлинна енергия.

Със Закон за изменение и допълнение на Закона за енергетиката (ЗИД на ЗЕ) приет на 25.09.2019 г. от Народното събрание и обн. в ДВ бр. 79 от 2019 г. се създава организиран борсов пазар на природен газ, регламентиращ се функционирането му и ролята на пазарните участници в него.

От 16.09.2021 г., „Булгаргаз“ ЕАД придоби лицензия за търговия с природен газ № А0435, за срок от 10 години, като това позволява разширяване обхвата на дейността на Дружеството при извършване на продажби по свободно договорени цени в условията на либерализиран вътрешен пазар и новоизградената междусистемна свързаност на регионално и на международно ниво.

След промените в законодателната уредба, „Булгаргаз“ ЕАД извършва своята дейност, както следва:

- по регулирани от КЕВР цени - на регулиран пазар;
- по свободно договорени цени - на свободен пазар при следните разновидности:
 - договори с клиенти, пряко присъединение към газопреносната система;
 - организиран борсов пазар (в страната и в държави, в които дружеството разполага с „Лиценз за търговия“);
 - извън организиран борсов пазар (на вътрешния и международните пазари);
 - продажба на услуги (SWAP операции, вторичен пазар на капацитетни продукти и други);

„Булгаргаз“ ЕАД притежава лиценз за търговия с природен газ на територията на Република Гърция по Решение № 247/2020 - безсрочно и Решение № 311/2022 за търговия на едро с природен газ на територията на Република Гърция, за срок от 20 години. От 26.05.2023 г. Булгаргаз осъществява търговска дейност с природен газ на Гръцката енергийна борса (ENEX) след регистрация и разкриване на клирингова сметка в Гръцката национална банка.

На 20 юни 2023 г. с Решение № 0024/2023/P-PE на вицепрезидента на Регулаторната служба за мрежови индустрии, Република Словакия на „Булгаргаз“ ЕАД е издадено Разрешение № 2023P 0370 за извършване на дейност в енергетиката - доставка на газ. Срокът на валидност на разрешението – безсрочно.

С Решение № 2274/29.10.2024 г. на председателя на Националната агенция за енергийно и водно регулиране (ANRE) на икономическия оператор „Булгаргаз“ ЕАД е потвърдено правото за участие на пазарите на природен газ в Румъния за извършване на дейността доставка на природен газ. Решението влиза в сила от датата на съобщаването, за период от 1 (една) година, но не по-късно от датата на спиране/отнемане/прекратяване на действието на Лиценз за търговия с природен газ № Л-549-15 от 20.09.2021 г., издаден от Комисията за енергийно и водно регулиране на Република България.

На 12.12.2024 г. с Решение № Н4955/2024 г. Унгарската служба за регулиране на енергетиката и комуналните услуги издава на „Булгаргаз“ ЕАД ограничен лиценз за търговия с природен газ в Унгария. Настоящият лиценз е валиден от датата на нотификацията за неопределен период от време, при условие че притежателят на лиценза действително и законосъобразно извършва дейности по търговия с природен газ в държава - членка на Европейския съюз, или в друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, и притежава оперативен лиценз за определен период от време. „Булгаргаз“ ЕАД е регистриран ползвател на газопреносните мрежи на Булгартрансгаз ЕАД-България, DESFA SA-Гърция, TRANSGAZ SA- Румъния, ICGB България, GASTRANS d.o.o. -Сърбия.

Наредба №2/19.03.2013г. за регулиране на цената на природния газ определя правилата, по които „Булгаргаз“ ЕАД като обществен доставчик, да изготвя и представя за одобрение пред КЕВР разчетите за определяне на регулираната цена за месеца. Съгласно Наредбата:

- „Булгаргаз“ ЕАД следва да формира „микс“ от доставки на количества природен газ, съобразно принципа за **най-ниски разходи при образуване на цената на природния газ на вход на газопреносните мрежи**, за покриване на нуждите на регулиран и свободен пазар. При спазването на това изискване на Наредба №2 за регулиране на цената на природния газ, доставките с най-високи доставни цени остават за продажба на борсов пазар или за нагнетяване към газохранилището ПГХ „Чирен“. Тези нагнетени количества се включват в микса определящ регулираната цена при техния добив от хранилището през зимните месеци и едва тогава дружеството може да възстанови разходите си за закупуването им. При значителната динамика в цените на природния газ, с каквато се характеризираше 2022 г., дружеството нагнети в ПГХ „Чирен“ количествата с най-високи цени и през периода на добив тези количества вече бяха на неконкурентни ценови нива. От 01.01.2023 г., Дружеството промени модела на формиране на цената на придобиване на природния газ, като прилага принципа на формиране на себестойността на два етапа - конкретно-определена цена по доставки и формиране на средно-претеглена себестойност по пазари на реализация. Целта на тази промяна е да се съпостави в максимална степен моделът за формиране на себестойност с нормативно определената методика на ценообразуване за регулиран пазар и да се отрази ефекта върху продажбите на Дружеството на други пазари, след спазването на регулаторните изисквания на Наредба №2.
- Към определената по-горе цена, се изчислява компонента „обществена доставка“ определена на максимална стойност от 2,5% на годишна база. Тази компонента се изчислява на база на условно-постоянните разходи на дружеството за годината, прогнозирани към 01.01.2024 г. В компонентата не се включват финансовите разходи за лихви, разходите от валутни операции, разходите по издадени гаранции, и други.
- Използва се осреднен валутен курс от котировките 45 дни преди началото на месеца, за който Булгаргаз подава заявление за утвърждаване на цена на природния газ. „Булгаргаз“ ЕАД подава заявление за утвърждаване на цената 20 дни преди края на месеца, предхождащ месеца за прилагане на цената, докато крайните фактури от доставчици се получават след приключване на месеца на доставка. Реалният валутен курс, по който се заплаща доставката, съществено се отклонява от използвания при изчислението на цената, внесена за утвърждаване от Комисията за енергийно и водно регулиране. В края на 2024 г. бе прието изменение в Наредбата отнасящото се до изчисляването на осреднения валутен курс, като същият се изчислява като осреднен курс на котировките на БНБ за месеца, предхождащ месеца на подаване на заявлението.

Представената нормативна и регулаторна база, по която „Булгаргаз“ ЕАД работи на пазара, води до някои негативни ефекти върху дейността на дружеството:

- Законът за енергетиката задължава „Булгаргаз“ ЕАД да доставя природен газ на топлофикационните и газоразпределителните дружества, но те не са задължени да закупуват газ от „Булгаргаз“ ЕАД, като могат да предпочетат други доставчици, както и да закупуват газ от газовата борса. На тази база се достига до формирането на излишъци.
- Законът за енергетиката задължава „Булгаргаз“ ЕАД да осигурява услуга от обществен интерес, като същата не може да бъде отказвана, независимо кога е поискана и дали съответния клиент има просрочени задължения към обществения доставчик Булгаргаз. Това води до невъзможност за планиране на доставките, съответно до допълнителни финансови тежести за дружеството.
- Прилагането на Наредба №2/19.03.2013 г. със заложените изисквания количествата с най-ниски доставни разходи да бъдат насочвани към пазара по регулирани цени, за продажба по свободно договорени цени на борсов пазар, в качеството на „Булгаргаз“ ЕАД като търговец, остават количествата с най-висока доставна цена, често неконкурентна на пазара.
- Заявяването на регулираната цена 20 дни преди началото на съответния месец води до заблуждения на пазара поради волатилността на ценообразуващите индекси, както и до

предимства за конкурентни доставчици предлагащи алтернативни доставки с отстъпка от заявената от Булгаргаз цена.

➤ *Оперативна дейност*

Развитието на пазара на природен газ през 2025 г. продължи да следва започналата от 2022 г. тенденция за нарастване дела на LNG доставките, с оглед на намалените доставки на тръбопроводен газ от Русия за Европа.

Наложените ограничения за потреблението на природен газ в Европа, в комбинация със значително увеличените доставки на LNG, изисквания за съхранение на газ съгласно Регламент (ЕС) 2022/1032 на Европейския парламент и на Съвета от 29 юни 2022 година за изменение на Регламент (ЕС) 2017/1938 и Регламент (ЕО) № 715/2009 с цел изпълнение на целите за запълване на хранилищата, както и високите цени на съхранения газ, ограничи добива от хранилищата през зимата на 2022-2023 г., което доведе до запълняемост на хранилищата към средата на 2023 г. на нива значително по-високи от средните.

От началото на 2025 г. се наблюдаваше тенденция на високи цени на природния газ на европейските газовите пазари, дължащо се на:

- Изпразването на газовите хранилища с по-бързи темпове;
- Осигуряване на алтернативни доставки на втечен природен газ;
- Сравнително студената зима;

Цените, по които „Булгаргаз“ ЕАД доставя природен през 2025 г., реферират към индекс TTF „месец напред“ при закупуване на спот LNG товари, докато доставките от азербайджанската компания се извършват по условията на сключения през 2013 г. договор.

✓ Доставки на тръбен природен газ

Булгаргаз получава доставки на тръбен природен газ по сключения през 2013 г. договор с Азербайджанската газова компания, при условията на равномерни дневни доставки и клаузата „take or pay“. Сключеният дългосрочен договор за доставка на природен газ, определя пункта на доставка да е точката на свързване между ТАР и междусистемна връзка Гърция - България (IGB) - Комотини, Гърция.

На 01.10.2022 г. интерконекторът IGB беше въведен в търговска експлоатация и доставките на пълните количества по договора с Азербайджан се извършват в ИТ Комотини по ценовата формула от договора. „Булгаргаз“ ЕАД сключи споразумение за пренос на природен газ с „Ай Си Джи Би“ АД АД (оператор на интерконектора Гърция-България), съпадащ с договорените дневни и годишни количества за доставка от азерската компания и е със срок от 25 години.

✓ Доставки на втечен природен газ

През 2022 г., в резултат на променената геополитическа ситуация и преждевременно преустановените доставки от ООО „Газпром экспорт“, „Булгаргаз“ ЕАД промени бизнес модела на своята дейност, като премина от доставки по дългосрочен договор на тръбопроводен природен газ (с голяма дневна/месечна/годишна гъвкавост на доставките от Газпром Експорт), към осигуряване на доставки по множество договори за покупка на втечен природен газ (LNG) и азерски тръбопроводен газ, с равномерни доставки, т.е. без гъвкавост и прилагане на клауза „take or pay“.

✓ Диверсификация на маршрутите за доставка

„Булгаргаз“ ЕАД осигурява доставките на природен газ чрез дългосрочен договор за доставка на азерски природен газ от находището „Шах Дениз“ чрез газопровода IGB (междусистемната връзка Гърция

– България) с Azerbaijan Gas Supply Company (AGSC), сключен през 2013 г., със срок на действие 25 години от датата на първата доставка - 31.12.2020 г. „Булгаргаз“ ЕАД е резервирало дългосрочен капацитет в газопровода IGB, съответстващ на договорените за доставка количества азерски газ.

В изпълнение на държавната стратегия за диверсификация на маршрутите и източниците на доставка на природен газ за страната и Решение № 166 от 10 март 2020 г. на Министерския съвет, „Булгаргаз“ ЕАД резервира капацитет на терминала за втечен природен газ до Александруполис за доставка на 5 300 000 MWh/година за период от 10 години. В изпълнение на Решение № 661 от 15 септември 2022 г. на Министерския съвет (МС), „Булгаргаз“ ЕАД резервира допълнителен капацитет на терминала за втечен природен газ до гр. Александруполис, Република Гърция - „Газтрейд“ С.А., в размер на 5 300 000 MWh/година (≈ 500 млн. куб. м на година) за период от 10 години считано от годината на въвеждането в търговска експлоатация на терминала (от 2024 г.), с което общият резервиран капацитет е в размер на 10 600 000 MWh/година (≈ 1 млрд. куб. м на година).

В края на 2022 г. бе подписано Споразумение между „Булгаргаз“ ЕАД и турската държавна газова компания BOTAŞ BORU HATLARI İLE PETROL TAŞIMA A.Ş., с което „Булгаргаз“ ЕАД си осигурява достъп до терминалите за регазификация на втечен природен газ в Република Турция за 1,5 млрд. куб.м годишно и последващия пренос на доставените количества втечен природен газ до точката за междусистемно свързване между българската и турската газопрееносни мрежи - Странджа/Малкочлар, за периода 2023 - 2035 г. Споразумението с Боташ осигурява сигурност на доставките, чрез диверсификация на източниците на доставка. По този начин пред „Булгаргаз“ ЕАД се осигурява възможност за достъп до три входни точки от терминали за втечен природен газ, разположени в Егейско море – Турция, Ревитуса и Александруполис. Споразумението влезе в сила след одобрението му с Решение № 26 от 12.01.2023 г. от Министерския съвет на Република България.

С Решение на НС от 19.04.2024 г. е възложено на Министъра на енергетиката да предприеме необходимите действия с цел предоговаряне на Споразумението между „Булгаргаз“ ЕАД и Боташ. „Булгаргаз“ ЕАД и Боташ са в активни преговори за предоговаряне на Споразумението, като Министерството на енергетиката оказва необходимата институционална и политическа подкрепа.

✓ Съхранение на природен газ

Основната част от наличните количества в ПГХ „Чирен“ са нагнетени през 2022 г. по цена, значително надвишаваща текущата през 2025 г. пазарна цена. Тези количества са нагнетени в съответствие с приетия План за действие при извънредни ситуации и издадените Заповеди на Министъра на енергетиката във връзка с налагането на „Булгаргаз“ ЕАД на допълнителни задължения към обществото, както и в съответствие с Регламент (ЕС) 2022/1032 на Европейския парламент и на Съвета от 29 юни 2022 г. за изменение на Регламент (ЕС) 2017/1938 и Регламент (ЕО) № 715/2009 във връзка със съхранението на газ за изпълнение на целите за запълване на 80% от капацитета на локалните газохранилища.

През периода м. януари - м. април 2024 г. „Булгаргаз“ ЕАД доби количества, като заложената цена за добив беше значително под цената им на придобиване. По този начин дружеството успя да намали съхранените си количества и да ги реализира на пазара. Това доведе до формиране на голяма загуба за първото тримесечие на 2024 г., която беше частично компенсирана от получената компенсация през м. септември 2024 г., в размер на 157 млн. лв. по Програма за предоставяне на компенсация за предприятия.

Количествата природен газ, които „Булгаргаз“ ЕАД не успя да добие от ПГХ „Чирен“ до 15.04.2024 г., се прехвърлиха като изпълнение на задължението по Плана за действие при извънредни ситуации за газовата 2024/2025 година.

След приключване на добивния сезон през м. април 2024 г., за целите на счетоводното отчитане, количествата нагнетен природен газ в ПГХ „Чирен“ се обособиха в две отделни партии – партия количества по Плана за действие при извънредни ситуации (Плана) и партия Търговски количества (търговски). Това разделяне се наложи поради високата покупна цена на количествата, нагнетени през

2022 г. по Плана и по-адекватното последващо отчитане на тези специфични количества придобит природен газ. Останалата част от наличния природен газ, който се нагнетява за текущи търговски нужди, се отчита в партида Търговски количества, които са придобити по пазарни цени и могат да бъдат реализирани на пазара.

Съгласно разпоредби на МСС 2, респективно счетоводната политика на Дружеството, при определяне на нетната реализуема стойност на материалните запаси (МЗ) към края на 2024 г. Дружеството е признало загуба от обезценка на наличния природен газ в размер на 36 385 хил. лв.

Към 31.12.2024 г. натрупаната загуба от обезценка на наличните количества природен газ добити по Плана за действия при извънредни ситуации възлиза на стойност 109 736 хил. лв. Въпреки направените обезценки, цената на нагнетения природен газ в партидата по Плана продължи да бъде значително над текущите пазарни нива. Съгласно счетоводната политика на „Булгаргаз“ ЕАД, на тримесечие не се прави тест за обезценка на наличните количества.

През първото тримесечие на 2025 г. бяха реализирани част от количествата, налични при BOTAŞ BORU HATLARI İLE PETROL TAŞIMA A.Ş., които съгласно разпоредбите на МСС 2 бяха обезценени в предходен период. Това доведе до възстановяване на обезценка в размер на 13 826 хил.лв.

✓ Анализ на пазара на природен газ и дейността на „Булгаргаз“ ЕАД към 31.03.2025 г.

В резултат на предприетите действия от Министерство на енергетиката, във връзка с въвеждане на механизма за компенсация на част от нагнетените през 2022 г. на високи цени количества в ПГХ „Чирен“ и изпълнявайки условието на механизма - количествата да бъдат доставени на крайни клиенти и/или крайни снабдители в европейското икономическо пространство, през периода от м. януари 2024 г. до м. април 2024 г. „Булгаргаз“ включи в ценовия си микс и доби от подземното хранилище, част от количествата, нагнетени през 2022 г., които бяха с висока себестойност, реализацията им беше на пазарни цени и това доведе до значителни загуби за Дружеството през първото тримесечие на 2024 г., които се покриха от компенсацията.

Терминалът в Александрополис претърпя сериозна повреда през м. януари 2025 г., при което преустанови работа за неопределен период. Това наложи доставеното количество от BP Gas Marketing да бъде преместено от плащания терминал в Александрополис до друг терминал при турската държавна газова компания BOTAŞ BORU HATLARI İLE PETROL TAŞIMA A.Ş., с цел да бъдат избегнати ежедневните загуби на LNG в резервоарите на повредения терминал. В резултат на това през първото тримесечие на 2025 г., се наблюдава 40 % използваемост на капацитета по споразумението с Botas.

През първото тримесечие на 2025 г. се наблюдава тенденция за увеличено търсене на природен газ от клиентите, спрямо заявените количества в годишните им програми. Това се дължи на 3 основни причини:

- Спирането на транзита на руски газ през Украйна и насочване на всички свободни количества от борсата натам;
- „Булгаргаз“ ЕАД предостави конкурентни цени на свободно договорените си клиенти, благодарение на гъвкава ценова политика;
- Текущите доставни цени, по които „Булгаргаз“ ЕАД получава количествата по дългосрочния си договор с азербайджанската компания, са по-ниски от действащите цени на европейските газови хъбове, което дава възможност на дружеството да формира микс между количествата по дългосрочния договор и договорите за спотови доставки на втечнен природен газ на близки до пазарните нива цени

Намалението на заявените годишни количества за 2025 г. от клиенти на дружеството по двустранни договори на изходни пунктове спрямо заявените годишни количества за 2024 г. е около 10%, като през първите 3 месеца на 2025 г. . Това се дължи основно на следните причини:

- присъствие на производители на природен газ на пазара в региона, което води до нарастваща конкуренция на българския пазар. Основен пример е конкуренцията между азербайджанската газова компания SOCAR и лицензирани европейски търговци, закупуващи газ с руски произход със значителна отстъпка. Следва да се отбележи, че голяма част от газовите компании в региона, включително и държавни, все още разполагат с действащ договор за доставка с Газпром экспорт.
- очакване цените на краткосрочния пазар на българските газови борси да са по-ниски от продажната цена на „Булгаргаз“ ЕАД. Клиентите на дружеството са предвидили да закупват част от необходимите им количества на краткосрочния сегмент на платформата на „Газов хъб Балкан“ ЕАД на цена, по-ниска от цената на „Булгаргаз“ ЕАД.

Потребление на природен газ на изходни пунктове на газопреносната мрежа в България					
Година	Обща консумация на газ в България	Изменение	Дял на „Булгаргаз“ ЕАД (без количества продадени по ПОГ)		Изменение
	млн. MWh	%	%	млн. MWh	%
2019	30.7	-	88.93%	27.3	-
2020	30.7	0.00%	79.15%	24.3	-11.00%
2021	35.3	15.00%	71.95%	25.4	4.50%
2022	28.1	-20.40%	76.16%	21.4	-15.70%
2023	26.3	-6.40%	76.05%	20	-6.50%
2024	26.1	-0.80%	64.44%	16.82	-15.90%
Към 31.03.2025 г.,	8.88	-	67.76%	6.02	-

2. ИЗПЪЛНЕНИЕ НА КОЛИЧЕСТВЕНИТЕ ПОКАЗАТЕЛИ

2.1. Закупени и продадени количества природен газ

Закупените и продадени количества природен газ към 31.03.2025 г., спрямо 31.03.2024 г., са представени в таблица № 1:

Таблица № 1

MWh

Вид доставка	Мярка	Към 31.03.2025 г.	Към 31.03.2024 г.	Изменение в количествата	Изменение в (%)
Доставка	MWh	5,304,233	5,739,251	(435,018)	(7.58%)
Продажба	MWh	6,312,917	5,674,698	638,219	11.25%
Наличност ПГХ Чирен в края на периода	MWh	1,689,901	2,017,576	(327,675)	(16.24%)
Наличност при Боташ в края на периода	MWh	1,500,609	2,022,339	-521,730	(25.80%)
Наличност в Александрополис в края на периода	MWh	173,609	0	173,609	-

Доставка, продажба, наличност в ПХГ Чирен на природен газ, по SWAP операции при Боташ и Александрополис



През отчетния период са доставени общо количества природен газ 5 304 233 MWh (31.03.2024 г.: 5 739 251 MWh), което представлява намаление от 435 018 или 7.58%.

Продадените количества природен газ към 31.03.2025 г. са 6 312 917 MWh, спрямо 5 674 698 MWh към 31.03.2024 г., което представлява увеличение с 638 219 MWh или 11.25%.

Увеличението в продадените количества се дължи на по-изгодните ценови условия, които „Булгаргаз“ ЕАД предложи на клиентите, след спирането на руския транзит на природен газ през Украйна. Също така по-студената зима доведе до по-голяма консумация на природен газ. Продажбите на организиран борсов пазар към 31.03.2025 г. са 176 120 MWh, спрямо 103 110 MWh към 31.03.2024 г., което представлява увеличение с 73 010 MWh или 70.81 %.

1.2 Закупени количества природен газ

Закупените количества природен газ към 31.03.2025 г. и към 31.04.2025 г. са показани в Таблица № 2.

Таблица № 2

MWh

Вид доставка	Отчет към 31.03.2025	Отчет към 31.03.2024 г.	Изменение в количествата	Изменение в (%)
ОБЩО за периода	5,304,233	5,739,251	(435,018)	(7.58%)
Закупен тръбен газ	2,226,758	2,607,837	(381,079)	(14.61%)
Закупени количества втечен природен газ (LNG)	2,976,253	2,981,881	(5,628)	(0.19%)
Закупени на виртуална търговска точка	38,685	74,340	(35,655)	(47.96%)
Закупени по договори за балансиране	62,537	75,193	(12,656)	(16.83%)



За осигуряване потребностите от природен газ на своите клиенти към 31.03.2025 г., „Булгаргаз“ ЕАД е закупило 5 304 233 MWh природен газ (31.03.2024 г.: 5 739 251 MWh).

Закупените количества тръбен природен газ към 31.03.2025 г. са в размер на 2 226 758 MWh, втечен природен газ 2 976 253 MWh, закупени на виртуална търговска точка 38 685 MWh и закупен природен газ по договори за балансиране 62 537 MWh.

Основните доставки на природен газ, гарантиращи потреблението на клиентите на Дружеството, се осигуряват чрез:

- ✓ Сключените договори за доставка на втечен природен газ за 2025 г. в резултат на проведени тържни процедури, доставките през м. януари и м. февруари се извършиха на терминалите в Турция и в Гърция (Александруполис).
С цел осигуряване на маршрутите за доставка от терминалите за втечен природен газ до българската газопрееносна мрежа, „Булгаргаз“ ЕАД участва в търгове и резервира непрекъсваеми капацитетни продукти на входно-изходни пунктове на българската газопрееносна мрежа. За входните пунктове, в които има риск от прекъсване на капацитетните продукти (пунктове, в които се предлага единствено прекъсваеми продукти), „Булгаргаз“ ЕАД успя да извърши доставката чрез суапови сделки, като по този начин се избегна риска от прекъсване на капацитетните продукти.
- ✓ Дългосрочен договор сключен с Azerbaijan Gaz Supply Company (AGSC), който се изпълнява в пълен обем от 01.10.2022 г. със стартирането на междусистемната връзка IGB;
- ✓ Споразумение за покупко-продажба на природен газ с Боташ, подsigуряващ капацитет за регазификация и пренос до вход България в пункт Странджа 1/Малкочлар;
- ✓ От 01.10.2024 г. беше въведен в търговска експлоатация терминала в Александруполис и стартираха доставки на втечен природен газ (LNG) за българския пазар. Резервираният от „Булгаргаз“ ЕАД капацитет за следващите 10 години е в размер на 10 600 000 MWh/година. В края на м. януари 2025 г. настъпи авария на терминала в Александруполис, при което той преустанови работа. Очакваната дата, на която се очаква да възстанови работа е 15.08.2025г..

1.3 Добив и нагнетяване на природен газ

За гарантиране сигурността и непрекъсваемостта на доставките на природен газ и покриване на неравномерността за своите клиенти, „Булгаргаз“ ЕАД използва капацитет на подземното газово хранилище в ПГХ „Чирен“, собственост на комбинирания оператор „Булгартрансгаз“ ЕАД.

Експлоатацията на газовото хранилище е циклична, като периодът за нагнетяване на природен газ е „май-октомври“, а периодът за добив - „ноември-април“.

В съответствие с Плана за действие при извънредни ситуации, за съхраняване на количества природен газ с цел компенсиране на сезонната неравномерност на клиентите си, „Булгаргаз“ ЕАД има задължение да нагнетява, съхранява и добива количества природен газ, като участва в публична процедура на „Булгартрансгаз“ ЕАД за разпределение на капацитет за съхранение в ПГХ „Чирен“.

Добитите и нагнетените количества природен газ в ПГХ „Чирен“ към 31.03.2025 г., спрямо 31.03.2024 г. са представени в Таблица № 3.

Таблица № 3

Добив и нагнетяване	MWh			
	Към 31.03.2025 г.	Към 31.03.2024 г.	Изменение MWh	Изменение %
Налични количества в начало на периода	2,570,234	3,213,387	(643,153)	(20.01%)
Добив	910,333	1,208,277	(297,944)	(24.66%)
Нагнетяване	30,000	12,467	17,533	140.64%
Налични количества в края на периода	1,689,901	2,017,576	(327,675)	(16.24%)

Добитите количества природен газ към 31.03.2025 г. са 910 333 MWh, които са по-малко с 297 944 MWh или 24.66%, спрямо предходния период (31.03.2024 г.: 1 208 277 MWh). По-високия добив през първото тримесечие на 2024 г. е свързан с условието - количествата природен газ, които подлежат на компенсация да бъдат добити и да бъдат доставени на крайни клиенти и/или крайни снабдителни в европейското икономическо пространство, съгласно прилагане на механизма за компенсация по Програмата за предоставяне на компенсация за предприятия, нагнетили природен газ в подземното газово хранилище в периода 01.05.2022 г.-11.10.2022 г. Нагнетените количества природен газ към 31.03.2025 г. са с 17 533 MWh повече спрямо 31.03.2024 г., когато са били 12 467 MWh.

Към 31.03.2025 г. Дружеството разполага с наличност от 1 689 901 MWh газ в ПГХ „Чирен“, което е намаление с 327 675 MWh или 16.24 % спрямо предходния период.

III. ПРОДАЖБА НА ПРИРОДЕН ГАЗ

1. Продажби

„Булгаргаз“ ЕАД осигурява сигурност и непрекъсваемост на доставка на природен газ на своите клиенти в страната в съответствие с договорните изисквания. Към 31.03.2025 г. са продадени 6 312 917 MWh природен газ, което представлява увеличение със 638 219 MWh или 11.25 %, в сравнение с количествата продадените към 31.03.2024 г. – 5 674 698 MWh.

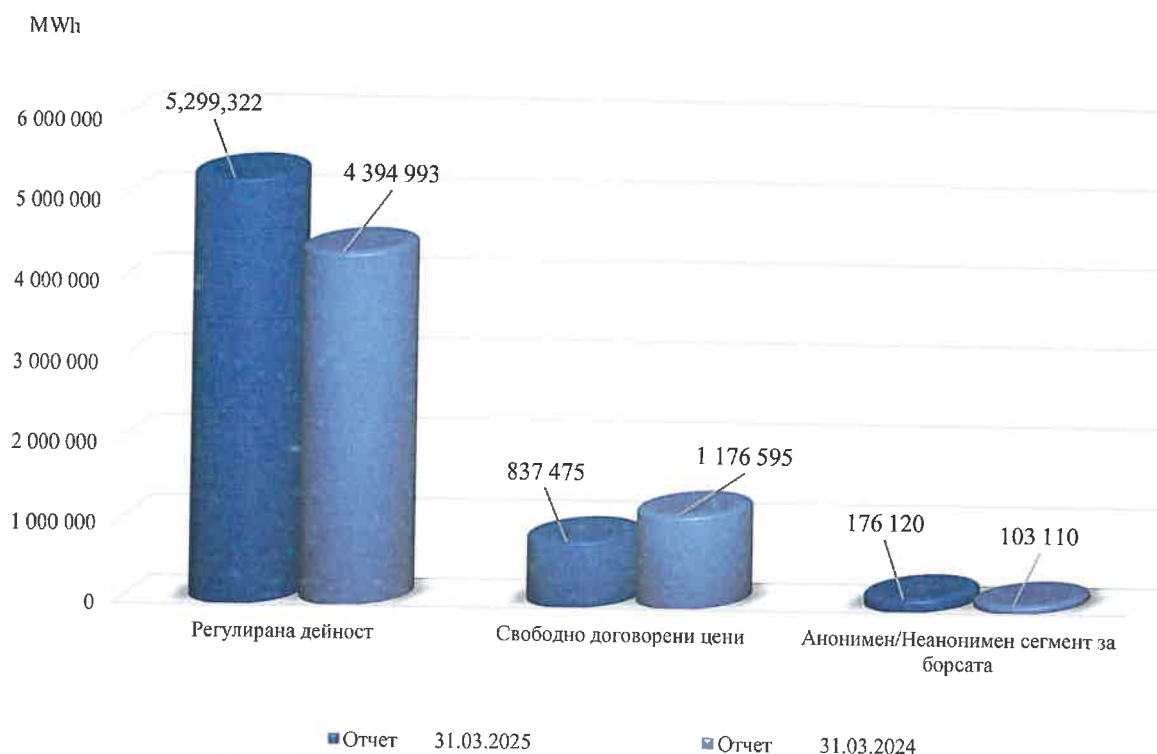
Продажбите на природен газ за отчетния период са представени в Таблица № 4:

Таблица № 4

MWh

Продажби	Към 31.03.2025 г.	Към 31.03.2024 г.	Изменение в количествата	Изменение в (%)
Регулирана дейност	5,299,322	4,394,993	904,330	20.58%
Свободно договорени цени	837,475	1,176,595	(339,120)	(28.82%)
Анонимен/Неанонимен сегмент за борсата	176,120	103,110	73,010	70.81%
Общо	6,312,917	5,674,698	638,219	11.25 %

Продажби на природен газ



2. Структура на продажбите

Продадените количества природен газ на клиенти на Дружеството по основни отрасли на икономиката към 31.03.2025 г. и към 31.03.2024 г. са представени в Таблица № 5.

Таблица № 5

Отрасъл	Към 31.03.2025 г. MWh	Към 31.03.2024 г. MWh	Изменение в количествата MWh	Изменение в (%)
Енергетика	3,499,866	3,262,458	237,408	7.28%
Разпределителни дружества	1,778,166	1,160,723	617,443	53.19%
Стъкло и порцелан	303,378	422,826	(119,448)	(28.25%)
Борсови продажби	176,120	103,110	73,010	70.81%
Химия	152,815	157,130	(4,315)	(2.75%)
Металургия	103,604	252,635	(149,031)	(58.99%)
Строителни материали и строителство	61,538	73,912	(12,374)	(16.74%)
Други	237,430	241,904	(4,474)	(1.85%)
Общо	6,312,917	5,674,698	638,219	11.25%

Към 31.03.2025 г. продажбите, в сравнение с тези към 31.03.2024 г. са се увеличили със 638 219 MWh или с 11.25 %.

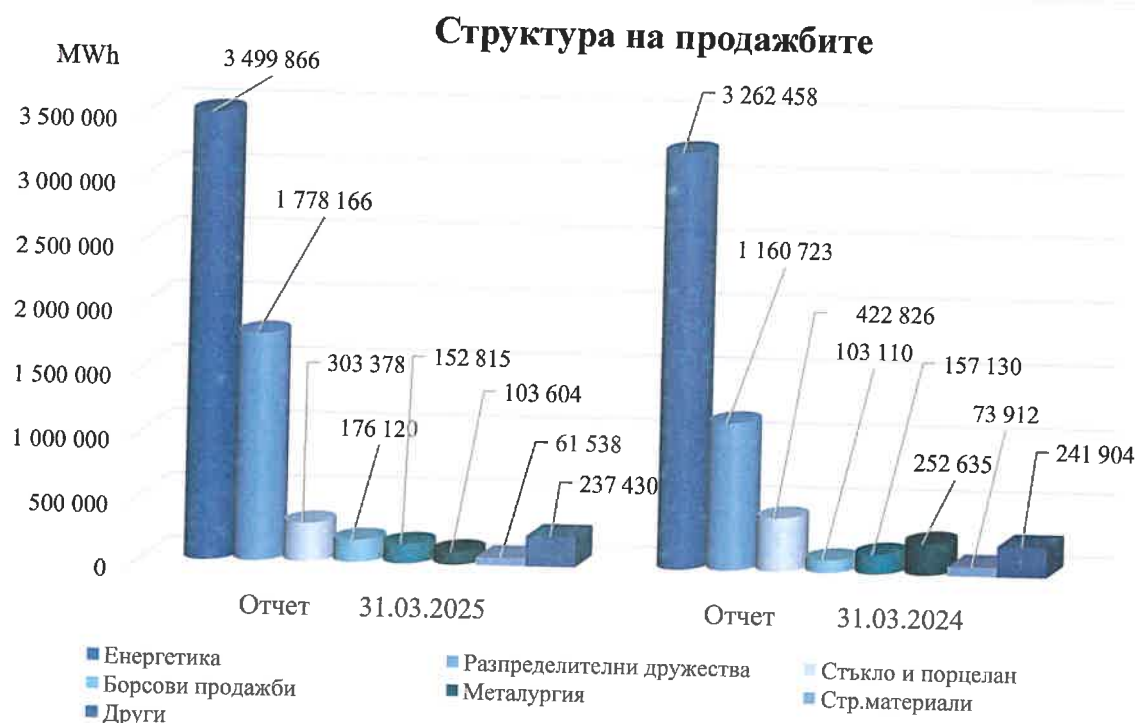
В качеството на Обществен доставчик, „Булгаргаз“ ЕАД предоставя услуга от обществен интерес - доставка на природен газ на определен в Закона за енергетиката кръг лица, по цени, утвърдени от КЕВР („регулирани цени“). Регулираните цени се определят по реда на Наредба № 2 от 19.03.2013 г. за регулиране на цените на природния газ.

„Булгаргаз“ ЕАД, съгласно Лицензията, е длъжно да осигурява непрекъсната и качествена доставка на природен газ, като поддържа финансова стабилност.

На всички останали клиенти, присъединени към газопреносната мрежа - производствени предприятия, топлоелектрически централи, оранжерии и др. („индустриални клиенти“), „Булгаргаз“ ЕАД доставя природен газ по свободно договорени цени. По договорите с клиенти по свободно договорени цени, „Булгаргаз“ ЕАД изпълнява функцията на търговец на природен газ при конкурентни пазарни условия.

Съгласно законодателната уредба, „Булгаргаз“ ЕАД извършва своята дейност, както следва:

- на регулиран пазар - по регулирани от КЕВР цени;
- на свободен пазар – по свободно договорени цени;
- на организиран борсов пазар - по свободно договорени цени;
- извън организиран борсов пазар (на вътрешния и международните пазари) - по свободно договорени цени.



Данните представени в Таблица № 5 изобразени на графиката по-горе показват следната тенденция в структурата на потребление на природен газ:

- ✓ основните потребители на природен газ са предприятията от сферата на енергетиката и разпределителните дружества към крайни потребители;
- ✓ увеличение на Борсовите продажби с 70,81%, спрямо продажбите през първото тримесечие на 2024 г.
- ✓ намаление на продажбите в сектор металургия е най-значително 58,99%, спрямо продажбите през първото тримесечие на 2024 г.
- ✓ намаление на продажбите в сектор „Стъкло и порцелан“ с 28,25%, спрямо продажбите през първото тримесечие на 2024 г.

IV. РИСКОВИ ФАКТОРИ

Основните фактори, носещи риск в дейността на Дружеството, са ценови/регулаторен риск, валутен риск, кредитен риск и ликвиден риск.

При осъществяване на дейността на Дружеството съществуват следните видове рискове:

1. Регулаторен / Ценови Риск

Спецификата на дейността на „Булгаргаз“ ЕАД произтича от това, че Дружеството е едновременно Обществен доставчик и търговец на природен газ. Дружеството закупува природен газ по пазарни цени, като реализира част от закупените количества по регулирани цени. Несъответствието между покупната цена, определена на база пазарни нива и продажната цена, базирана на най-ниски разходи за закупуване на природен газ излага Дружеството на риск от загуби и ликвидни дефицити при изпълнение на функционалните му задължения. В случай на утвърждаване на регулирани цени, които са по-ниски от доставните, приходите от продажби не биха били достатъчни да покрият действителните разходи за

закупуване на природен газ и Дружеството би изпитало затруднения при заплащане на задълженията си към доставчици.

2. Валутен Риск

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

Основният риск за „Булгаргаз“ ЕАД произтича от необходимостта да закупува част от природния газ в щатски долари и да го продава в лева. По този начин Дружеството е изложено на риск от промяна на валутния курс. Утвърдената пределна цена, определена от Комисията за енергийно и водно регулиране за всеки регулаторен период се определя при фиксиран курс на щатския долар спрямо лева, усреднен за 45 дневен период предхождащ месеца на внасяне на заявлението за утвърждаване на продажната цена на КЕВР за следващия ценови период. Също така, Дружеството е изложено и на риск да реализира загуба от преоценка на валутните си експозиции поради динамичното движение на курса на долара. Промяната в Наредбата относно начина на изчисление на ценообразувателния курс, приета в края на 2024 г. в резултат на неколккратно отправяни от „Булгаргаз“ ЕАД искания за промяната му, смекчава този риск.

3. Кредитен Риск

Кредитният риск за Дружеството произтича от вземания от клиенти и риска от финансова загуба в случаи, при които клиент не изпълнява своите договорни задължения за заплащане на газа. Основни клиенти на Дружеството са топлофикационните дружества, които обичайно декларираят проблеми със събираемостта на своите вземания от клиенти и съответно изпитват сериозни затруднения при погасяване на задълженията си поради настъпване на падежа. Дружеството осъществява текущ мониторинг и анализ на своите вземания като следи поведението на клиентите си и детайлно отчита дейността на по-големите си длъжници. С някои от клиентите, които изпитват затруднения да погасяват текущите си задължения се сключват допълнителни споразумения за разсрочване след предоставяне на финансово обезпечение. Като крайна мярка се прибегва до преустановяване на подаването на природен газ и събиране на вземанията на „Булгаргаз“ ЕАД по съдебен път.

4. Ликвиден Риск

Ликвиден риск възниква когато Дружеството не е в състояние да посрещне текущите си задължения и поетите финансови ангажименти. Те се отразяват в краткосрочните пасиви на Дружеството, а именно задължения за пренос и съхранение задължения към държавата под формата на данъци и акцизи задължения по търговски заеми и регулярни плащания, свързани с оперативната дейност. Краткосрочните задължения изискват прецизно планиране на паричните потоци на база месечни прогнози.

5. Нормативно - регулаторен риск

Нормативно-регулаторен риск се поражда в периоди на нестабилна локална политическа обстановка, и/или геополитическата обстановка, която дава пряк, съществен ефект върху дейността на Дружеството, както и липса на актуализация на приложимите закони и подзаконови нормативни актове, които регулират дейността на Дружеството, и не съответстват на променящата се бизнес среда, в която то оперира.

Политики на Европейската Комисия:

- ✓ водещи до отговорности на държавите членки, които да бъдат прехвърлени за изпълнение към местни дружества (за България - Булгаргаз в частност), без да бъдат предвидени съответните финансови компенсации за дружествата.
- ✓ налагащи доброволно ограничаване на потреблението на природен газ, което може да доведе до невъзможност Дружеството да реализира като продажби количествата по сключени дългосрочни договори за доставка.

6. Инфлационен риск

При инфлация надхвърляща заложената в макрорамката и в указанията на „Български енергиен холдинг“ ЕАД съществува риск заложените разходи зависими от инфлацията да не достигнат и да създадат затруднения за обезпечаване на търговската дейност.

7. Липса на обучени кадри

Човешкият потенциал е най-важният корпоративен актив и ключов фактор за постигане на ефективност, икономически растеж и конкурентоспособност. Честата смяна на екипи и/или липсата на достатъчно опит при осъществяването на доставките на втечен природен газ (вследствие на промяна на пазарните модели - преминаване от тръбни доставки към доставки на втечен природен газ), при участието на търгове за капацитет или други оперативни дейности на Дружеството може да доведе до управленски и функционални рискове за „Булгаргаз“ ЕАД.

V. СТРАТЕГИЧЕСКИ, ПАЗАРНИ, ФИНАНСОВИ И НЕФИНАНСОВИ ЦЕЛИ

Развитието на Дружеството е свързано с реализирането на стратегическите и пазарни цели.

Основните стратегически цели на „Булгаргаз“ ЕАД са свързани с отговорностите и задълженията за непрекъснатост и сигурност на доставките. Гарантирането на доставките на природен газ е от ключово значение за енергийната сигурност на Република България. За постигане на тези цели „Булгаргаз“ ЕАД полага всички усилия за осигуряване на алтернативни източници и маршрути за доставка на природен газ, които да спомогнат за повишаване сигурността и надеждността при доставките на газ. Това е свързано с поддържане на постоянна финансова стабилност и повишаване на икономическата ефективност от дейността на компанията в условията на пазарна несигурност в страната и висока междуфирмена задлъжнялост.

Пазарните цели на „Булгаргаз“ ЕАД са свързани със запазване на пазарните позиции в страната и навлизане на нови регионални газови пазари. За постигането на тези цели, „Булгаргаз“ ЕАД следва да се регистрира като търговец на природен газ и достъп до газопреносните мрежи на съседните държави, както и да предлага гъвкави и конкурентни търговски условия.

Финансовите цели на „Булгаргаз“ ЕАД са свързани с осигуряване на финансовата стабилност на Дружеството.

- По отношение на регулирания пазар, нормативната уредба регламентира начина на ценообразуване на „Булгаргаз“ ЕАД за продажби на регулирания пазар. Наредба № 2 от 19.03.2013 г. за регулиране на цените на природния газ поставя горна граница на компонента за дейността „обществена доставка“ до 2,5% на година, която следва да осигурява възвръщаемост на разходите и капитала на Дружеството. Тази компонента обаче, не включва голяма част от финансовите разходи на дружеството.
- По отношение на свободния пазар, след 01.01.2020 г., „Булгаргаз“ ЕАД, с оглед осигуряване на равнопоставеност между клиентите на Дружеството, предложи единен подход при образуване на цените, по които доставя природен газ на регулирания пазар и съответно цените по договорите, които първоначално са сключени при условията на регулирани цени, а след влизането в сила на ЗИД ЗЕ следва да се изпълняват при свободно договорени цени. За да се осигури плавен преход и в максимална степен да бъдат защитени интересите на двете страни, „Булгаргаз“ ЕАД предложи на своите клиенти образуването на продажните цени по Договорите да се извърши съгласно разпоредбите на Наредба 2 от 19.03.2013 г. От 2022 г. към компонентите, формиращи продажната цена, определена с наредбата, се включва надбавка, покриваща разходите на „Булгаргаз“ ЕАД, които не се включват в изчисляването на регулираната цена. Приложеният от Дружеството подход гарантира обективното и прозрачно образуване на цената на газа. Нефинансовите цели на „Булгаргаз“ ЕАД са свързани с дейността на Дружеството в контекста на социалната отговорност и устойчиво развитие, както и постигнатите резултати в тези насоки. Инвестиции в социалната

политика на Дружеството, както и публичност и прозрачност на дейността, развитие на интегриран и конкурентен енергиен пазар.

- Актуализиране на административната структура и развитие на човешките ресурси. Човешкият потенциал е най-важният корпоративен актив и ключов фактор за постигане на ефективност, икономически растеж и конкурентоспособност.

Създаването на стратегия за управлението на човешките ресурси означава да се полагат целенасочени усилия, чрез създаване на правила и механизми за управлението им. Необходима е ясна концепция за целите и резултатите по управлението на хората. Необходим е и достатъчен финансов ресурс за повишаване на професионалната квалификация на служителите и получаване на специфични познания, свързани с новите условия на пазара на природен газ, диверсификацията на източниците и маршрутите на доставка, спецификата при сключването на сделки с втечен природен газ и с прилагане на европейското и национално законодателство.

VI. ФИНАНСОВО-ИКОНОМИЧЕСКО СЪСТОЯНИЕ

Финансово-икономическото състояние на „Булгаргаз“ ЕАД е разгледано и анализирано въз основа на изготвен годишен финансов отчет, който се състои от отчет за финансовото състояние, отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, отчет за паричните потоци и отчет за собствения капитал на Дружеството към 31.03.2025 г. съпоставени със същия период на 2024 г.

Основните финансово-икономически резултати от дейността на Дружеството към 31.03.2025 г. и към 31.03.2024 г. са представени както следва:

Показатели	хил. лева			
	31.03.2025 г.	31.03.2024 г.	Изменение	Изменение (%)
Общо приходи от дейността	586,356	444,002	142,354	32.06%
Общо разходи за дейността	(611,815)	(532,762)	(79,053)	14.84%
EBITDA	(25,459)	(88,760)	63,301	71.32%
EBIT	(25,564)	(88,871)	63,307	71.23%
EBT	(32,443)	(100,896)	68,453	67.85%

Показатели	31.03.2025 г.	31.12.2024 г.	Изменение	Изменение (%)
Дълготрайни материални активи	187	223	(36)	(16.14%)
Общо активи	1,979,244	1,899,646	79,598	4.19%
Текущи активи	1,954,607	1,874,953	79,654	4.25%
Текущи пасиви	1,578,108	1,466,067	112,041	7.64%
Парични наличности	3,308	1,254	2,054	163.80%
Оборотен капитал	376,499	408,886	(32,387)	(7.92%)
Собствен капитал	(222,814)	(190,371)	(32,443)	(17.04%)
Акционерен капитал	231,698	231,698	0	0.00%
Резерви	21,133	21,133	0	0.00%
Натрупана (загуба)/ Неразпределена печалба	(443,202)	(127,313)	(315,889)	248.12%
Загуба за текущ период	(32,443)	(315,889)	283,446	89.73%
Численост на персонала	55	56	(1)	(1.79%)

VII. ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	Към 31.03.2025 г.		Към 31.03.2024 г.		Изменение	
	хил. лева	% от общото	хил. лева	% от общото	хил. лева	%
Приходи	586,356	100.00%	444,002	100.00%	142,354	32.06%
Приходи от продажба на природен газ	576,566	100.00%	425,542	95.84%	144,839	34.04%
Регулирана дейност	468,076	79.83%	325,795	73.38%	142,281	43.67%
Нерегулирана дейност свободно договорени цени	70,805	12.08%	87,341	19.67%	(16,536)	(18.93%)
Организиран борсов пазар/ Анонимен сегмент	-	0.00%	4,946	1.11%	(4,946)	(100.00%)
Организиран борсов пазар/ Неанонимен сегмент	16,119	2.75%	-	0.00%	16,119	-
LNG за технологични нужди на терминала в Александруполис	6,185	1.05%	-	-	6,185	-
Свързани лица- БТГ продажба на природен газ за балансиране	7,176	1.22%	2,948	0.66%	4,228	143.42%
Други неустойки- санкции за количество	8,205	1.40%	4,512	1.02%	3,693	81.85%
Други приходи	9,790	1.67%	18,460	4.16%	(8,670)	(46.97%)
-неустойки по просрочени вземания/задължения	9,189	1.57%	18,764	4.23%	(9,575)	(51.03%)
- други приходи	601	0.10%	(304)	(0.07%)	905	(297.70%)
Разходи по икономически елементи	(611,815)	100.00%	(532,762)	100.00%	(79,053)	14.84%
Себестойност на продадения природен газ	(563,933)	92.17%	(463,284)	86.96%	(100,649)	21.73%
Регулирана дейност	(466,229)	76.20%	(362,038)	67.95%	(104,191)	28.78%
Нерегулирана дейност свободно договорени цени	(67,207)	10.98%	(92,582)	17.38%	25,375	(27.41%)
Организиран борсов пазар/ Анонимен сегмент	-	0.00%	(5,074)	0.95%	5,074	(100.00%)
Организиран борсов пазар/ Неанонимен сегмент	(16,053)	2.62%	-	0.00%	(16,053)	-
LNG за технологични нужди на терминала в Александруполис	(6,185)	(1.05%)	-	-	(6,185)	-
Свързани лица- БТГ себестойност на	(8,259)	1.35%	(3,590)	0.67%	(4,669)	130.06%

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	Към 31.03.2025 г.		Към 31.03.2024 г.		Изменение	
	хил. лева	% от общото	хил. лева	% от общото	хил. лева	%
природен газ за балансиране						
Възстановена/(начисле на) обезценка на активи	13,873	-2.27%	1	0.00%	13,872	1387200.00%
Възстановена/ (начислена) обезценка на вземания, нетно	13,873	(2.27%)	1	0.00%	13,872	1387200.00%
Разходи за материали	(9)	0.00%	(12)	0.00%	3	(25.00%)
- горива и смазочни материали	(2)	0.00%	(2)	0.00%	-	0.00%
- канцеларски материали и консумативи	(4)	0.00%	(6)	0.00%	2	(33.33%)
- санитарни материали	(2)	0.00%	(2)	0.00%	-	0.00%
- други материали	(1)	0.00%	(2)	0.00%	1	(50.00%)
Разходи за външни услуги	(3,217)	0.53%	(3,911)	0.73%	694	(17.74%)
- разходи за съхранение на природен газ	(2,968)	0.49%	(2,757)	0.52%	(211)	7.65%
- корекция услуги по пренос на газ LNG	-	0.00%	(18)	0.00%	18	(100.00%)
- разходи по договори за управление на БЕХ	(18)	0.00%	(61)	0.01%	43	(70.49%)
- лицензионни такси	(210)	0.03%	(337)	0.06%	127	(37.69%)
- такси ГХ Балкан	(11)	0.00%	(74)	0.01%	63	(85.14%)
- застраховки	(87)	0.01%	(83)	0.02%	(4)	4.82%
- наеми	(65)	0.01%	(65)	0.01%	-	0.00%
- съдебни такси и разноски	2,101	(0.34%)	(3)	0.00%	2,104	(70133.33%)
- консултантски и одиторски услуги	(1,647)	0.27%	(188)	0.04%	(1,459)	776.06%
- комуникации	(95)	0.02%	(79)	0.01%	(16)	20.25%
- възнаграждение одитен комитет	(17)	0.00%	(42)	0.01%	25	(59.52%)
- поддръжка сграда	(3)	0.00%	-	0.00%	(3)	-
- комунални услуги	(12)	0.00%	(12)	0.00%	-	0.00%
- абонаментен сервиз	(9)	0.00%	(5)	0.00%	(4)	80.00%
- ремонт и техническа поддръжка	-	0.00%	(3)	0.00%	3	(100.00%)
- паркоместа и други разходи за автомобили	(5)	0.00%	(5)	0.00%	-	0.00%
- визови и преводни услуги	(3)	0.00%	(6)	0.00%	3	(50.00%)
- охрана	(35)	0.01%	(39)	0.01%	4	(10.26%)
- трудова медицина	(4)	0.00%	(4)	0.00%	-	0.00%
- такси - КЕВР за утвърждаване на цена	(4)	0.00%	(3)	0.00%	(1)	33.33%
- други услуги	(125)	0.02%	(127)	0.02%	2	(1.57%)
Разходи за неизползван капацитет	(55,371)	9.05%	(64,278)	12.07%	8,907	(13.86%)

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	Към 31.03.2025 г.		Към 31.03.2024 г.		Изменение	
	хил. лева	% от общото	хил. лева	% от общото	хил. лева	%
Разходи за възнаграждения и осигуровки	(1,157)	0.19%	(1,242)	0.23%	85	(6.84%)
- разходи за възнаграждения	(1,032)	0.17%	(1,124)	0.21%	92	(8.19%)
- разходи за социални осигуровки	(125)	0.02%	(118)	0.02%	(7)	5.93%
Признати (начислени) разходи за провизии	-	0.00%	-	0.00%	-	-
Други разходи	(2,000)	0.33%	(36)	0.01%	(1,965)	5458.33%
- командировки и представителни разходи	(9)	0.00%	(10)	0.00%	1	(10.00%)
- обучение	(3)	0.00%	(1)	0.00%	(2)	200.00%
- еднократни данъци	(18)	0.00%	(21)	0.00%	3	(14.29%)
- членство в организации	(12)	0.00%	(1)	0.00%	(11)	1100.00%
- дарения	-	0.00%	(3)	0.00%	3	(100.00%)
- Разходи за префактуриран капацитет	(1,958)	0.32%	-	0.00%	(1,958)	-
Печалба преди лихви данъци амортизация	(25,459)		(88,760)		63,301	71.32%
Разходи за амортизация	(105)	0.02%	(111)	0.02%	6	(5.41%)
Печалба/(загуба) от оперативната дейност	(25,564)		(88,871)		63,307	71.23%
Финансови приходи/(разходи)- нетно	(6,879)		(12,025)		5,146	42.79%
Финансови приходи	1	100.00%	-	-	1	-
- приходи от лихви върху пари и парични еквиваленти	1	100.00%	-	-	1	-
Финансови разходи	(13,538)	100.00%	(11,680)	100.00%	(1,858)	15.91%
- разходи за лихви заеми от свърз. лица МЕ	(4,000)	29.55%	(4,109)	35.18%	109	(2.65%)
- разходи за лихви по заеми към свързани лица БЕХ	(5,158)	38.10%	(5,176)	44.32%	18	(0.35%)
- разходи за лихви по заеми към банки	(2,289)	16.91%	(831)	7.11%	(1,458)	175.45%
- разходи за лихви по дог. за наем	(1)	0.01%	(2)	0.02%	1	(50.00%)
-разходи за други лихви	(254)	1.88%	-	-	(254)	-
- разходи за банкови гаранции	(528)	3.90%	-	0.00%	(528)	-
- банкови такси	(1,307)	9.65%	(1,562)	13.37%	255	(16.33%)
Други финансови п- ди/р-ди-валутни разлики	6,657	100.00%	(345)	100.00%	7,002	(2029.57%)
Печалба/загуба от промяна на валутни курсове	6,657	100.00%	(345)	100.00%	7,002	(2029.57%)
Печалба/(загуба) преди облагане с данъци	(32,443)		(100,896)		68,453	(67.85%)

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	Към 31.03.2025 г.		Към 31.03.2024 г.		Изменение	
	хил. лева	% от общото	хил. лева	% от общото	хил. лева	%
Приходи/(разходи) за данъци върху доходите	-				-	
Нетна печалба/(загуба) за периода	(32,443)		(100,896)		68,453	(67.85%)

1. Приходи

Приходите на Дружеството се формират от продажбите на природен газ по регулирани и по свободно договорени цени. Продажбата по свободно договорени цени включва продажба на изходни пунктове на клиенти, пряко присъединени към преносната мрежа и продажба на борсов пазар.

Дружеството е реализирало приходи в размер на 586 356 хил. лева към 31.03.2025 г. (към 31.03.2024 г. 444 002 хил. лева). Увеличението е от 142 354 хил. лева или 32.06 %, спрямо предходния отчетен период, се дължи на по-големия обем продажби в регулираната дейност. Нетният резултат от продажба на природен газ към 31.03.2025 г. възлиза на размер от -12 633 хил. лева (към 31.03.2024 г. е -37 742 хил. лева), което представлява увеличение от 25 109 хил. лв.

2. Разходи

Разходите по икономически елементи включват: себестойност на продадения природен газ, разходи за обезценка, разходи за материали, разходи за външни услуги, разходи за амортизации, разходи за трудови възнаграждения, разходи за възнагражденията на ключов управленски персонал, разходи за социални осигуровки и надбавки, разходи за провизии и други. Към 31.03.2025 г. те са в размер на 611 815 хил. лева (към 31.03.2024 г.: 532 762 хил. лева), което представлява увеличение с 79 053 хил. лева или 14.84 %.

- С най-голям относителен дял от общите разходи е себестойността на продадения природен газ към 31.03.2025 г. в размер на 563 933 хил. лева (към 31.03.2024 г.: 463 284 хил. лева).
- През първото тримесечие на 2025 г. са изтеглени част от количествата, съхранявани при BOTAS, които са били обезценени в предходни периоди и в резултат на това е възстановена обезценка в размер на 13 826 хил.лв.
- Разходите за материали към 31.03.2025 г. са в размер на 9 хил. лева (към 31.03.2024 г.: 12 хил. лева), което представлява увеличение от 3 хил. лева или 25.00 %. В разходите за материали са включени канцеларски материали и консумативи, санитарни материали, авточасти, автомобилни гуми и други материали.
- Разходите за външни услуги към 31.03.2025 г. са в размер на 3 217 хил. лева (към 31.03.2024 г.: 3 911 хил. лева), което представлява намаление от 694 хил. лева или 17.74 %.
- Разходите за неизползван капацитет към 31.03.2025 г. са в размер на 55 371 хил. лева (към 31.03.2024 г.: 64 278 хил. лева), което представлява намаление от 8 907 хил. лева или 13.86%. Това намаление се дължи на по-голямата използваемост на резервирания капацитет по споразумението с BOTAS, която през първото тримесечие на 2025 г. достига 40% от обема по договора. Сумата на разходите към 31.12.2025 г. включва неизползвания капацитет от Botas, ICGB, Desfa и Gastrade.
- Разходите за възнаграждения и осигуровки към 31.03.2025 г. са в размер на 1 157 хил. лева (към 31.03.2024 г.: 1 242 хил. лева), което представлява намаление от 85 хил. лева или 6.84%.
- Другите разходи към 31.03.2025 г. са в размер на 2 001 хил. лева (към 31.03.2024 г.: 36 хил. лева), което представлява увеличение с 1 965 хил. лева. Това увеличение се дължи на разхода за префактуриран капацитет в размер на 1 958 хил. лв.

Резултатът от оперативна дейност е загуба в размер на 25 564 хил. лева към 31.03.2025 г. (към 31.03.2024 г.: загубата е била в размер от 88 871 хил. лева), което е намаление на загубата с 63 307 хил. лева. Загубата за периода се дължи на разходите за неизползван капацитет.

След отразяване на финансовите приходи и разходи към 31.03.2025г., финансовият резултат преди данъци е загуба в размер на 32 443 хил. лева (към 31.03.2024 г.: загуба: 100 896 хил. лева), което представлява намаление на загубата с 68 453 хил. лева или 67.85%.

VIII. ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Към 31.03.2025 г. активите на Дружеството са в размер на 1 954 607 хил. лева (към 31.12.2024 г.: 1 899 646 хил. лева). Измененията в структурата на активите за двата периода са показани в следната таблица:

Активи	Към 31.03.2025г.		Към 31.12.2024 г.		Изменение	
	хил. лева	% от общото	хил. лева	% от общото	хил. лева	%
Нетекущи активи						
Машини и съоръжения	187	0.76%	223	0.90%	(36)	(16.14%)
Нематериални активи	293	1.19%	313	1.27%	(20)	(6.39%)
Отсрочени данъчни активи	24,157	98.05%	24,157	97.83%	-	0.00%
Обща сума на нетекущи активи	24,637	100.00%	24,693	100.00%	(56)	(0.23%)
Текущи активи						
Материални запаси	221,846	11.35%	305,980	16.32%	(84,134)	(27.50%)
- природен газ	221,835	11.35%	305,969	16.32%	(84,134)	(27.50%)
материали	11	0.00%	11	0.00%	-	0.00%
Търговски и други вземания и активи по договори с клиенти	1,729,453	88.48%	1,567,719	83.61%	161,734	10.32%
- търговски вземания от продажба на природен газ	1,129,540	57.79%	953,765	50.87%	175,775	18.43%
- активи по договори	20,532	1.05%	37,014	1.97%	(16,482)	(44.53%)
- съдебни и присъдени вземания	40,816	2.09%	33,565	1.79%	7,251	21.60%
- Аванси	461,460	23.61%	456,017	24.32%	5,443	1.19%
- предплатени аванси за доставка на природен газ	441,227	22.57%	453,424	24.18%	(12,197)	(2.69%)
- предплатени услуги	20,233	1.04%	2,593	0.14%	17,640	680.29%
- предплатени аванси за доставка на ДМА	0	0.00%	-	0.00%	-	
- вземания по договор с Газпром	19,685	1.01%	21,861	1.17%	(2,176)	(5.44%)
- вземания от свързани лица (природен газ, депозити и гаранции)	39,345	2.01%	40,007	2.13%	(662)	(1.65%)
- други вземания	18,075	0.92%	25,490	1.36%	(7,415)	(29.09%)
Пари и парични еквиваленти	3,308	0.17%	1,254	0.07%	2,054	163.80%
Обща сума на текущи активи	1,954,607	100.00%	1,874,953	100.00%	79,654	4.25%
Общо активи	1,979,244		1,899,646		79,598	4.19%

1. Нетекущи Активи

Нетекущите активи към 31.03.2025 г. са в размер на 24 637 хил. лева (към 31.12.2024 г. са 24 693 хил. лева), което представлява намаление с 56 хил. лева или 0.23%. Нетекущите активи през отчетния период се формират от нетекущи материални и нематериални активи в размер на 480 хил. лева и отсрочени данъчни активи за 24 157 хил. лева.

2. Текущи активи

Текущите активи на Дружеството към 31.03.2025 г. възлизат на 1 954 607 хил. лева (към 31.12.2024 г. са 1 874 953 хил. лева), което представлява увеличение с 79 654 хил. лева или 4.25% основно в резултат на намаление на материалните запаси.

➤ *Вземанията от продажби на природен газ*

Вземанията от продажби на природен газ бележат ръст поради забава от страна на „Топлофикация София“ ЕАД да погасява редовно и в срок своите задължения. Към 31.03.2025 г. просрочените брутни вземания по договора за доставка на природен газ са „Топлофикация София“ ЕАД към „Булгаргаз“ ЕАД в размер на 1 249 319 хил. лева (31.12.2024 г.: 985 525 хил. лева).

С цел преодоляване на задлъжнялостта на топлофикационното дружество, през м. септември 2022 г. се сключи Тристранно споразумение между „Топлофикация София“ ЕАД, Фонд „Сигурност на електроенергийната система“, „Български енергиен холдинг“ ЕАД и „Булгаргаз“ ЕАД, по което месечните суми от плащанията на Фонда се пренасочват към „Булгаргаз“ ЕАД и „Български енергиен холдинг“ ЕАД в съотношение 80/20. Сключеното споразумение подобри събираемостта, но сумата на вземанията продължава да е съществена.

➤ *Материалните запаси (МЗ)*

Материалните запаси (МЗ) към 31.03.2025 г. възлизат на 221 846 хил. лева (31.12.2024 г.: 305 980 хил. лева), което представлява намаление от 84 134 хил. лева или 27.50%. Това намаление се дължи на добива през първото тримесечие на 2025 г. от ПГХ „Чирен“. Обичайно сезонния характер на дейността, предполага в летния период на годината Дружеството да нагнетява природен газ в ПГХ „Чирен“, а през зимните месеци да добива с цел продажба. През периода м. януари – м. декември 2024 г. дружеството доби значителни количества от ПГХ „Чирен“ в размер от 2 199 675 MWh, като през първото тримесечие на 2025г. продължи да добива, което намали количеството материални запаси, натрупани от предходни години, на по-високи цени от пазарните в момента.

➤ *Предплатени аванси*

Предплатените аванси към 31.03.2025 г. е в размер на 461 460 хил. лева (към 31.12.2024 г.: 456 017 хил. лева), което представлява увеличение от 5 443 хил. лева или 1,19%. В по-голямата си част тези аванси представляват наличности на доставен от дружеството втечен природен газ на турски терминали, намиращ се в газопреносната мрежа на Боташ, наличен за доставка към българската газопреносна мрежа, който към 31.03.2025 г. е в размер на 1 501 хил. MWh (към 31.12.2024 г.: 1 030 хил. MWh).

➤ *Парични средства*

Паричните средства на Дружеството по разплащателни сметки в края на отчетния период са в размер на 3 308 хил. лева (към 31.12.2024 г.: 1 254 хил. лева), което представлява увеличение с 2 054 хил. лева или 163.80%.

„Булгаргаз“ ЕАД използва овърдрафти от търговски банки, за покриване на оперативните си разходи – пет банкови овърдрафта с поръчителство на Български Енергиен Холдинг с общ лимит 219 900 хил.лв. и два държавно гарантирани овърдрафта, с общ лимит 234 700 хил. лв. Към 31.03.2025 г. разходваните средства от овърдрафтите, са както следва:

- банкови кредити, тип овърдрафт – усвоени средства към 31.03.2025 г. в размер на 108 464 хил.лв. (към 31.12.2024 г. усвоени средства са в размер на 0 лв.).

- държавно гарантирани кредити, тип овърдрафт – към 31.03.2025 г. усвоени средства са в размер на 234 317 хил. лв. (към 31.12.2024 г. усвоената част е 199 020 хил. лв.)

3. Изменения в структурата на капитала и пасивите

Собствен капитал и пасиви	Към 31.03.2025 г.		Към 31.12.2024 г.		хил. лева Изменение	
	хил. лева	% от общото	хил. лева	% от общото	хил. лева	%
Собствен капитал						
Акционерен капитал	231,698	(103.99%)	231,698	-121.71%	-	0.00%
Резерви	21,133	(9.48%)	21,133	-11.10%	-	0.00%
в т.ч. Законови резерви	21,166	(9.50%)	21,166	-11.12%	-	0.00%
Други резерви	(33)	0.01%	(33)	0.02%	-	0.00%
Натрупана загуба/Неразпределена печалба	(443,202)	198.91%	(127,313)	66.88%	(315,889)	(248.12%)
Печалба/загуба текущ период	(32,443)	14.56%	(315,889)	165.93%	283,446	89.73%
Общо собствен капитал	(222,814)	100%	(190,371)	100%	(32,443)	(17.04%)
Пасиви						
Нетекущи пасиви						
Заеми:	570,000	91.35%	570,000	91.35%	-	0.00%
-Заеми свързани лица БЕХ	570,000	91.35%	570,000	91.35%	-	0.00%
Лизингово задължение	59	0.01%	59	0.01%	-	0.00%
Провизии	53,715	8.61%	53,715	8.61%	-	0.00%
Задължения за обезщетения при пенсиониране	176	0.03%	176	0.03%	-	0.00%
Обща сума на нетекущи пасиви	623,950	100.00%	623,950	100.00%	-	0.00%
Текущи пасиви						
Заеми	1,204,611	76.33%	1,060,603	72.34%	144,008	13.58%
-задължения по получени заеми от свързани лица	861,453	54.59%	861,453	58.76%	-	0.00%
- задължения по получени банкови заеми овърдрафт	343,136	21.74%	199,020	13.58%	144,116	72.41%
- задължения по лихви банкови заеми овърдрафт	22	0.00%	130	0.01%	(108)	(83.08%)
Търговски и други задължения	373,369	23.66%	405,304	27.65%	(31,935)	(7.88%)
- търговски задължения	274,955	17.42%	293,471	20.02%	(18,516)	(6.31%)
- задължения към свързани лица	8,731	0.55%	10,210	0.70%	(1,479)	(14.49%)
- аванси получени от клиенти за продажба на природен газ	18,217	1.15%	36,421	2.48%	(18,204)	(49.98%)
- ДДС за внасяне	38,669	2.45%	40,557	2.77%	(1,888)	(4.66%)

Собствен капитал и пасиви	Към 31.03.2025 г.		Към 31.12.2024 г.		Изменение	
	хил. лева	% от общото	хил. лева	% от общото	хил. лева	%
- Акциз за внасяне	705	0.04%	1,412	0.10%	(707)	(50.07%)
- задължения към персонала	177	0.01%	208	0.01%	(31)	(14.90%)
- задължения към осигурителни предприятия	112	0.01%	115	0.01%	(3)	(2.61%)
- други задължения	31,803	2.02%	22,910	1.56%	8,893	38.82%
Лизингово задължение	97	0.01%	129	0.01%	(32)	(24.81%)
Задължения за обезщетения при пенсиониране	31	0.00%	31	0.00%	-	0.00%
Обща сума на текущи пасиви	1,578,108	100.00%	1,466,067	100.00%	112,041	7.64%
Общо пасиви	2,202,058		2,090,017		112,041	5.36%
Общо собствен капитал и пасиви	1,979,244		1,899,646		79,598	4.19%

3.1. Капиталова Структура

Регистрираният акционерен капитал към 31.03.2025 г. е в размер на 231 698 хил. лева, като няма промяна спрямо предходния отчетен период.

Към 31.03.2025 г. натрупана загуба от минали години е в размер на 443 202 хил. лева (Към 31.12.2024 г. натрупана загуба е 127 313 хил. лева). Изменението към 31.03.2025 г. е 315 889 хил. лева.

Финансовият резултат за 31.03.2025 г. е загуба в размер на 32 443 хил. лева (загуба за 2024 г. е в размер на 315 889 хил. лева), което доведе до отрицателна стойност на собствения капитал. Загубата се дължи основно на разходите за неизползван капацитет, както и на финансови разходи за лихви по отпуснати заеми.

3.2. Нетекущи Пасиви

Нетекущите пасиви на Дружеството към 31.03.2025 г. са в размер на 623 950 хил. лева, като няма промяна спрямо предходния отчетен период. Нетекущите пасиви се формират от два получени заеми от едноличния собственик БЕХ ЕАД, начислена провизия за правно задължение свързано с *Дело COMP/B1/AT.39849 – ВЕН gas*, лизингово задължение и задължения за обезщетения при пенсиониране.

➤ Заемни средства

Към 31.03.2025 г. Дружеството има усвоени три парични заеми от едноличния собственик БЕХ ЕАД за сумата от 630 000 хил. лева., от които 570 000 хил. лв., като нетекущи пасиви.

➤ Провизия по дело *Case COMP/B1/AT.39849-ВЕН Gas*

Начислената към 31.12.2024 г. провизия по дело *Case COMP/B1/AT.39849-ВЕН Gas* е в размер на 52 720 хил. лева, представляващ 1/3 от общата сума на наложената имуществена санкция на „БЕХ“ ЕАД, „Булгартрансгаз“ ЕАД и „Булгаргаз“ ЕАД. Дело *COMP/B1/AT.39849-ВЕН Gas* има за предмет евентуално нарушение на член 102 от ДФЕС във връзка с твърдения на Европейската Комисия (ЕК) за действия на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД и дъщерните му дружества – „Булгаргаз“ ЕАД и „Булгартрансгаз“ ЕАД насочени към:

- възпрепятстване на техни конкуренти да получат достъп до ключова газова инфраструктура (газопреносна мрежа и до съоръжението за съхранение на природен газ) в Република България като изрично или мълчаливо отказване на достъп на трети страни или забавяне;
- възпрепятстване на конкурентите да получат достъп до главен газопровод за внос чрез резервиране на капацитет който остава неизползван. Производството е образувано през 2013 г. с оглед приемането на решение по глава 3 (членове 7 – 10) от Регламент 1/2003. На 23 март 2015 г. Европейската Комисия издаде Изложение на възраженията (Statement of Objections). „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД и газовите му дъщерни дружества представиха съответните си отговори на Европейската Комисия на 9 юли 2015 г. („Булгаргаз“ ЕАД) 10 юли 2015 г. („Български Енергиен Холдинг“ ЕАД) и 17 юли 2015 г. („Булгартрансгаз“ ЕАД).

На 24.11.2017 г. е прието решение от 44-тото Народно събрание (НС) на Република България за предприемане необходимите действия за приключване на Дело COMP/B1/AT.39849–BEN Gas, с което НС подкрепя приключването на делото по реда на чл. 7 от Регламент (ЕО) № 1/2003 без признаване на твърдените от Европейската Комисия нарушения и без поемане на отговорност за тях като бъдат изпълнени задълженията произтичащи от евентуално забранително решение включително относно евентуална финансова санкция.

На 26.07.2018 г. е прието решение от 44-тото Народно събрание (НС) на Република България за предприемане на действия за приключване на Дело COMP/B1/AT.39849–BEN Gas по реда на чл. 9 от Регламент (ЕО) №1/2003 чрез поемане на ангажменти от страна от българска страна и постигане на споразумение с Европейската комисия. Второто решение на НС е мотивирано от развитието на дело COMP/B1/AT.39816 между Европейската Комисия и ПАО Газпром и ООО “Газпром Экспорт”, по което на 24.05.2018 г. Комисията обяви, че е постигнато споразумение и същото е приключено по реда на чл. 9 от Регламент (ЕО) №1/2003 без налагане на финансова санкция на ПАО "Газпром" и ООО “Газпром Экспорт”.

На 17.12.2018 г. Европейската комисия оповести прието свое Решение C(2018)8806 по Дело COMP/B1/AT.39849–BEN Gas с което Европейската комисия налага глоба на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД (БЕХ ЕАД) неговото дъщерно дружество за доставка на газ „Булгаргаз“ ЕАД и неговото дъщерно дружество за газова инфраструктура „Булгартрансгаз“ ЕАД („групата БЕХ“) в размер на 77 068 хил. евро за предполагаемо блокиране на достъпа на конкуренти до ключова газова инфраструктура в България в нарушение на антиitrustовите правила на ЕС. Решението е получено в деловодствата на трите дружества на 19.12.2018 г. което определя началото на срока за обжалване на Решението на ЕК (два месеца и десет дни от нотификация на Решението до Страните) и за плащане на глобата (три месеца от нотификацията на Решението до Страните) определена в същото.

Обжалването на решението не спира изпълнението на решението и съответната санкция.

На 18.03.2019 г. е издадена банкова гаранция от избрана банкова институция чрез проведена от „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД процедура. Банковата гаранция покрива 2/3 от общия размер на глобата на стойност 77 068 хил. евро, с което се обезпечават задълженията на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД и „Булгаргаз“ ЕАД по наложената глоба.

На 04.07.2019 г. Българската държава чрез Министерство на външните работи подаде молба за встъпване в делото.

На 26.08.2019 г. Европейската комисия представи пред Общия съд своята Защита в отговор на подадената жалба от „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД „Булгаргаз“ ЕАД и „Булгартрансгаз“ ЕАД.

На 29.11.2019 г. от страна на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД „Булгаргаз“ ЕАД и „Булгартрансгаз“ ЕАД бе подаден Отговор срещу Защитата на Европейската комисия.

На 20.02.2020 г. в посочения срок от Общия съд на Европейския съюз Република България чрез Министерство на външните работи (МВнР) депозира официалната позиция на Република България по дело T-136/19 предоставена от Министерство на енергетиката на МВнР, с която държавата встъпва в подкрепа

на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД, „Булгаргаз“ ЕАД и „Булгартрансгаз“ ЕАД срещу Европейската комисия пред Общия съд на Европейския съюз.

Общият съд обследва допълнителни документи и изисква информация с цел изясняване на всички приложени по делото обстоятелства. С писмо от 14 март 2022 г. Съдът изисква от Европейската комисия да предостави неконфиденциални версии на изброените от Съда документи.

На 29.09.2022 г. се проведе заседание по делото ВЕН Gas (Дело T-136/19 на Общия съд на ЕС), на което съдът изслуша страните и беше представена позицията на България по делото. След заседанието съдът поиска от страните по делото да представят допълнителни документи, като срокът за това беше удължен до 25.11.2022 г.

На 25 октомври 2023 г. първоинстанционният съд постанови Решение в полза на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД, „Булгартрансгаз“ ЕАД и „Булгаргаз“ ЕАД, с което първоинстанционният съд изцяло отмени наложената от Европейската комисия на трите дружества от БЕХ-група глоба, която Европейската комисия в размер на 77 068 000 евро.

На 10 януари 2024 г. е подадена жалба от Европейската комисия срещу решението на първоинстанционния съд, с която се иска отмяна на Решението на Общия съд изцяло. Поради отговорно предприетите действия от страна на ЕК и обжалването на решението на Съда на Европейския съюз, ръководството на Група БЕХ е взело решение да не възстановява признатата провизия до момента на окончателно разрешаване на казуса. Това решение е подкрепено от становище на независим правен консултант. Дружеството е признало разход за лихва в размер на 615 хил. лв. (2022 г. 754 хил. лв.) като увеличение на размера на провизията от лихви, свързани с поддържане на обезпечение под формата на банкова гаранция.

Към 31 декември 2023 г. , банковата гаранция , обезпечаваща задълженията на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД, „Булгартрансгаз“ ЕАД и „Булгаргаз“ ЕАД, е освободена.

Балансовата стойност на провизията по съдебното дело е в размер на 53 715 хил. лв., в т.ч. главница 50 244 хил. лева (31.12.2023 г.: 50 244 хил. лева), представляваща 1/3 от общата сума на наложената глобата и лихви върху нея към 25 октомври 2023 г. в размер на 3 471 хил. лв. (31.12.2023 г.: 3 471 хил. лв.). Очакванията на ръководството са, че окончателното решение спора ще настъпи след повече от 12 месеца от датата на баланса. През 2024 г. не са начислявани лихви върху наложената глоба.

3.3. Текущи Пасиви

Към 31.03.2025 г. текущите пасиви на Дружеството са в размер на 1 578 108 хил. лева (към 31.12.2024 г.: 1 466 067 хил. лева), което представлява увеличение в размер на 112 041 хил. лева.

➤ Заемни средства

Към 31.03.2025 г. Дружеството има усвоени заеми в общ размер на 1 204 611 хил. лева (към 31.12.2024 г.: 1 060 603 хил. лева), което представлява увеличение с 144 008 хил. лева. Това увеличение се дължи на усвоената част на допълнителните овърдрафти, изтеглени през първото тримесечие на 2025 г., за обезпечаване на доставките на природен газ.

➤ Търговски задължения

Към 31.03.2025 г. търговските и други задължения са намалели с 31 935 хил. лева или с 7.88% в сравнение с 31.12.2024 г., което основно се дължи на нетния ефект от:

- ✓ намаление на търговските задължения с 18 516 хил. лева или 6.31% в сравнение с 31.12.2024 г.
- ✓ намаление на аванси получени от клиенти за продажба на природен газ с 18 204 хил. лева или с 49.98 % повече спрямо 31.12.2024 г.

IX. ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

В таблицата са посочени данни за промените на паричните потоци към 31.03.2025 г., спрямо 31.03.2024 г.:

Отчет за паричните потоци	Към 31.03.2025 г.	Към 31.03.2024 г.	Изменение	
	хил. лв.	хил. лв.	хил. лв.	%
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(126,385)	(46,568)	(79,817)	(63.15%)
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(94)	(135)	42	43.62%
Нетни парични потоци от финансова дейност	128,963	94,117	34,847	(27.02%)
Нетна промяна на паричните средства и еквиваленти през периода	2,483	47,414	(44,927)	1809.54%
Парични средства и еквиваленти в началото на периода	1,255	2,270	(1,015)	80.88%
Печалба/Загуба от валутна преоценка на парични средства и еквиваленти	(429)	(148)	(281)	(65.50%)
Обезценка на парични средства по МСФО	(1)	(4)	3	300.00%
Парични средства и еквиваленти в края на периода	3,308	49,532	(46,220)	1397.34%

Нетният паричен поток от оперативна дейност на Дружеството към 31.03.2025 г. е отрицателен в размер на 126 385 хил. лева (към 31.03.2024 г.: отрицателен в размер на 46 568 хил. лева). Той е формиран от разликата между постъпленията от клиенти за продаден природен газ и платените суми към доставчиците на природен газ за периода.

Нетните парични потоци от инвестиционна дейност са отрицателни в размер на 94 хил. лева, което представлява увеличение с 42 хил. лева спрямо 31.03.2024 г.

Нетните парични потоци от финансова дейност са положителни в размер на 128 963 хил. лева (към 31.03.2024 г.: положителен в размер на 94 117 хил. лева), което се дължи на постъпления от банки по овърдрафти.

X. ФИНАНСОВИ КОЕФИЦИЕНТИ

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

1. Ликвидност

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

Показатели	Към 31.03.2025 г.	Към 31.12.2024 г.
Коефициент за текуща ликвидност	1.24	1.28
Коефициент за бърза ликвидност	1.10	1.07

Коефициентът на текуща ликвидност към 31.03.2025 г. е 1.24, което показва, че с наличните текущи активи могат да се покрият един път текущите пасиви на Дружеството (към 31.12.2024 г.: 1.28).

Коефициентът за бърза ликвидност е 1.07, което показва, че с наличните текущи активи намалени с материалните запаси могат да се покрият един път текущите пасиви на Дружеството (към 31.12.2023г.: 2.35)

2. Финансова независимост (автономност)

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

Показатели	Към 31.03.2025 г.	Към 31.12.2024 г.
Коефициент за финансова автономност	-0.10	-0.09
Коефициент за задлъжнялост	-9.88	-10.98

Когато коефициентът на финансова автономност е под 1 (единица) е налице превъзвешение на задълженията спрямо собствения капитал. В този случай съществуващите задължения не са достатъчно обезпечени със собствения капитал на Дружеството.

Когато коефициентът е над 1 (единица) показва степента на финансова независимост от ползването на чужди средства. Коефициентът за финансова автономност към 31.03.2025 г. е -0.10 (към 31.12.2023 г.: -0.09).

Коефициентът на задлъжнялост изразява степента на зависимост на Дружеството от кредитори. Когато коефициентът е по-голям от 1 (единица), зависимостта на Дружеството от външни източници на средства е по-голяма. Този показател към 31.03.2025 г. е -9.88 (към 31.12.2024 г.: -10.98).

3. Коефициент на ефективност на разходите

Показатели	Към 31.03.2025 г.	Към 31.12.2024 г.
Коефициент за ефективност на разходите	0.958	0.833

Резултатите от изчисляването на коефициентите за ефективност на разходите позволяват да се определи колко приходи от дейността получава предприятието от използването на единица разходи за същата дейност. Коефициентът се приема за минимум. Благоприятно за предприятието е коефициентът за ефективност на разходите да расте.

XI. ИЗВОДИ И ЗАКЛЮЧЕНИЯ

От представената и анализирана информация в Доклада за дейността на „Булгаргаз“ ЕАД към 31.03.2025 г. е видно, че Дружеството изпълнява лицензионните си задължения на Обществен доставчик и на търговец на природен газ на територията на Република България в пълно съответствие с изискванията на нормативната уредба.

Дейността е в пряка зависимост от бизнес средата, регулаторните изисквания и финансовата обезпеченост на Дружеството.

Независимо от динамичните пазарни условия през разглеждания период, „Булгаргаз“ ЕАД се стреми да реагира адекватно на предизвикателствата на пазара.

ХІІ. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

Възникнали са следните значителни некоригиращи събития, след датата на баланса 31.03.2025 г.:

1/ Съгласно сключен през 2020 г. договор с банкова институция, на Дружеството е предоставен кредитен продукт под формата на издадена банкова гаранция в полза на доставчик на природен газ. Срокът се подновява периодично, на шест месеца, а при последната референция – срок до 11.08.2025 г. и размер 140 362 хил. щ. долара.

2/ През м. април 2025 г. „Булгаргаз“ ЕАД започна да извършва продажби на количества природен газ платформата на румънската борса Bursa Romana de Marfuri.

3/ В края на м. юни „Булгаргаз“ ЕАД регистрира своя дъщерна компания за търговия с природен газ на територията на Република Молдова. Също така се очаква, получаването на лиценз за търговия на Република Молдова.

4/ За осигуряване на количествата природен газ през летните месеци, Булгаргаз организира търг за доставка на 1 товар втечен природен газ на терминал в Турция. Търгът беше спечелен от RWE Supply & Trading GmbH.

Няма коригиращи и други не коригиращи събития, настъпили след датата на отчетния период, които да изискват допълнително оповестяване или корекции към 31 март 2025 г.

Дата: 11.07.2025 г.



Илияна Тенева
Главен счетоводител



Веселин Синабов
Изпълнителен директор



БУЛГАРГАЗ ЕАД

МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

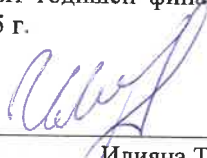
31 МАРТ 2025 Г.

БУЛГАРГАЗ ЕАД
МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
31 МАРТ 2025 г.

(Всички суми са в хиляди български лева)

		Приложение	КЪМ 31 МАРТ 2025 г.	КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.
АКТИВИ				
Нетекущи активи				
Имоти, машини и съоръжения			187	223
Нематериални активи			293	313
Отсрочени данъчни активи	11		24 157	24 157
			24 637	24 693
Текущи активи				
Материални запаси	7		221 846	305 980
Търговски и други вземания	9		1 247 461	1 074 688
Предплатени доставки за природен газ	8		461 460	456 017
Активи по договори			20 532	37 014
Парични средства и еквиваленти	10		3 308	1 254
			1 954 607	1 874 953
ОБЩО АКТИВИ			1 979 244	1 899 646
КАПИТАЛ И ПАСИВИ				
Собствен капитал				
Акционерен капитал	12		231 698	231 698
Резерви	13		21 133	21 133
Натрупана загуба			(475 645)	(443 202)
			(222 814)	(190 371)
Нетекущи пасиви				
Заеми	14		570 000	570 000
Задължение по лизинг			59	59
Провизии			53 715	53 715
Задължения за обезщетения при пенсиониране			176	176
			623 950	623 950
Текущи пасиви				
Заеми			1 204 611	1 060 603
Търговски и други задължения			373 369	405 304
Задължение по лизинг			97	129
Задължения за обезщетения при пенсиониране			31	31
			1 578 108	1 466 067
ОБЩО ПАСИВИ			2 202 058	2 090 017
ОБЩО КАПИТАЛ И ПАСИВИ			1 979 244	1 899 646

Настоящият годишен финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 11.07.2025 г. и подписан на 11.07.2025 г.


Илияна Тенева
Ръководител отдел "Счетоводство"


Веселин Синаев
Изпълнителен директор

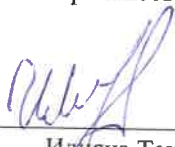
БУЛГАРГАЗ ЕАД
МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ
ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД
31 МАРТ 2025 г.

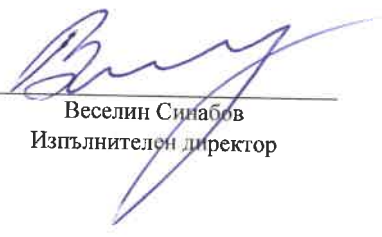
(Всички суми са в хиляди български лева)

Приложение ГОДИНА, ЗАВЪРШИЛА НА 31
МАРТ

		2025 г.	2024 г.
Приходи от продажба на природен газ	16	576 566	425 542
Себестойност на продадения природен газ		(563 933)	(463 284)
Брутна печалба от продажба на природен газ		12 633	(37 742)
Други приходи		9 790	18 460
Очаквани кредитни загуби и загуби от обезценка на финансови активи		46	1
Загуби от обезценка на нефинансови активи – аванси за природен газ		13 826	-
Разходи за външни услуги		(3 217)	(3 911)
Разходи за неизползван капацитет		(55 371)	(64 278)
Разходи за възнаграждения и осигуровки		(1 157)	(1 242)
Разходи за материали		(8)	(12)
Разходи за амортизация на нефинансови активи		(105)	(111)
Други разходи		(2 000)	(36)
(Загуба) / Печалба от оперативна дейност		(25 564)	(88 871)
Приходи от лихви		1	0
Разходи за лихви, банкови такси и комисионни		(13 538)	(11 680)
Загуби от валутно-курсови разлики, нетно		6 657	(345)
Финансови разходи, нетно		(6 879)	(12 025)
Загуба преди облагане с данъци		(32 443)	(100 896)
Нетна загуба за годината		(32 443)	(100 896)

Настоящият годишен финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 11.07.2025 г. и подписан на 11.07.2025 г.


Илијана Тенева
Ръководител отдел "Счетоводство"

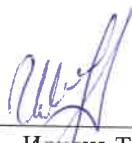

Веселин Синабов
Изпълнителен директор

БУЛГАРГАЗ ЕАД
МЕЖДИНЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
31 МАРТ 2025 г.

(Всички суми са в хиляди български лева)

	Акционерен капитал	Резерви	Натрупана загуба	Общо собствен капитал
КЪМ 1 ЯНУАРИ 2025 г.	231 698	21 133	(443 202)	(190 371)
Нетна загуба за годината	-	-	(32 443)	(32 443)
Общо всеобхватна загуба	-	-	(32 443)	(32 443)
КЪМ 31 МАРТ 2025 г.	231 698	21 133	(475 645)	(222 814)
КЪМ 1 ЯНУАРИ 2024 г.	231 698	21 130	(127 313)	125 515
Нетна загуба за годината	-	-	(100 896)	(100 896)
Общо всеобхватна загуба	-	-	(100 896)	(100 896)
КЪМ 31 МАРТ 2024 г.	231 698	21 130	(228 209)	24 619

Настоящият годишен финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 11.07.2025 г. и подписан на 11.07.2025 г.



Илияна Тенева
Ръководител отдел "Счетоводство"



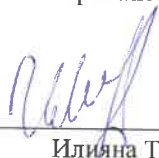
Веселин Синабов
Изпълнителен директор

БУЛГАРГАЗ ЕАД
МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
31 МАРТ 2025 г.

(Всички суми са в хиляди български лева)

Прил.	ГОДИНА, ЗАВЪРШИЛА НА 31	
	2025 г.	МАРТ 2024 г.
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ		
Постъпления от клиенти	513 042	574 088
Постъпления по съдебни вземания и свързани с тях такси	183	14
Постъпления от сделки със свързани лица	1 488	990
Плащания към доставчици в т.ч. за:	(524 945)	(512 697)
За покупка на природен газ	(479 776)	(454 125)
По сделки със свързани лица	(52 363)	(57 654)
Плащания към други търговски контрагенти	7 194	(918)
Платени данъци, различни от данъка върху дохода	(114 218)	(106 974)
Плащания за възнаграждения и осигуровки на персонала	(1 191)	(1 286)
Други плащания за оперативна дейност, нетно	(746)	(701)
Нетни парични потоци от оперативната дейност	(126 385)	(46 566)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ		
Придобиване на нематериални активи	-	(3)
Придобиване на машини и съоръжения	(94)	(132)
Нетни парични потоци от инвестиционната дейност	(94)	(135)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ		
Плащания на главници по договори за лизинг	(40)	(50)
Плащания на лихви по договори за лизинг	(2)	(3)
Постъпления от банков овърдрафт	411 556	377 270
Плащания за банков овърдрафт	(267 440)	(250 457)
Постъпления от лихви	1	-
Плащания на лихви и такси по получени заеми	(15 112)	(32 644)
Нетни парични потоци от финансовата дейност	128 963	94 116
Нетно намаление на паричните средства и еквиваленти през годината	2 483	47 414
Парични средства в началото на годината, бруто	1 255	2 270
Загуби от валутна преоценка на парични средства, нетно	(429)	(148)
Очаквани кредитни загуби на парични средства	(1)	(4)
Парични средства в края на годината	10	49 532

Настоящият годишен финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 11.07.2025 г. и подписан на 11.07.2025 г.


Илияна Тенева
Ръководител отдел "Счетоводство"


Веселин Силабов
Изпълнителен директор

БУЛГАРГАЗ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 МАРТ 2025 г.

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

1. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

„Булгаргаз“ ЕАД („Дружеството“), ЕИК 175203485 е еднолично акционерно дружество, регистрирано в съответствие с Търговския закон, със седалище и адрес на управление: гр. София, Район Сердика, ул. „Петър Парчевич“ № 47. Дружеството е вписано в Регистъра за търговските дружества, под №113068, том 1534, стр.35 по ф.д. №16440/2006 г. и е регистрирано на основание Решение №1 от 15 януари 2007 г.

Дружеството е с основен предмет на дейност обществена доставка на природен газ, както и свързаните с нея покупки и продажби на природен газ.

Основните стратегически цели на „Булгаргаз“ ЕАД са свързани с отговорностите и задълженията за непрекъснатост и сигурност на доставките на природен газ. Гарантирането на доставките на природен газ е от ключово значение за енергийната сигурност на България.

Дружеството извършва дейността доставка на природен газ в съответствие с индивидуална лицензия за обществена доставка на природен газ на територията на Република България – лицензия № Л-214-14/29.11.2006 г., издадена от Държавната комисия за енергийно и водно регулиране за срок от 35 години. Считано от 16.09. 2021 г. Дружеството притежава и Лицензия за търговия с природен газ № Л-548-15 от 16.09.2021 г., издадена от Комисията за енергийно и водно регулиране на основание чл. 31, ал. 1, т. 1, във връзка с чл. 39, ал. 1, т. 5, предложение второ от Закона за енергетиката.

„Булгаргаз“ ЕАД притежава и лиценз за търговия с природен газ на територията на Република Гърция, по Решение № 247/2020 - безсрочно и Решение № 311/2022 за търговия на едро с природен газ на територията на Република Гърция, за срок от 20 години като осъществява търговска дейност с природен газ на Гръцката енергийна борса (ENEX) .

На 20 юни 2023 г. с Решение № 0024/2023/P-PE на вицепрезидента на Регулаторната служба за мрежови индустрии, Република Словакия на „Булгаргаз“ ЕАД е издадено Разрешение № 2023Р 0370 за извършване на дейност в енергетиката - доставка на газ. Срокът на валидност на разрешението – безсрочно.

С Решение № 2274/29.10.2024 г. на председателя на Националната агенция за енергийно и водно регулиране (ANRE) на икономическия оператор „Булгаргаз“ ЕАД е потвърдено правото за участие на пазарите на природен газ в Румъния за извършване на дейността доставка на природен газ. Решението е за период от 1 (една) година.

На 12.12.2024 г. с Решение № Н4955/2024 г. Унгарската служба за регулиране на енергетиката и комуналните услуги издава на „Булгаргаз“ ЕАД лиценз за търговия с природен газ в Унгария. Настоящият лиценз е валиден от датата на нотификацията за неопределен период от време, при условие че притежателят на лиценза действително и законосъобразно извършва дейности по търговия с природен газ в държава - членка на Европейския съюз, или в друга държава - страна по Споразумението за Европейското икономическо пространство, и притежава оперативен лиценз за определен период от време.

„Булгаргаз“ ЕАД е регистриран ползвател на газопреносните мрежи на Булгартрансгаз ЕАД-България, DESFA SA-Гърция, TRANSGAZ SA- Румъния, ICGB България, GASTRANS d.o.o. -Сърбия.

„Булгаргаз“ ЕАД е еднолично акционерно дружество, чийто акционерен капитал се притежава от „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД. Крайният собственик на Дружеството е Българската държава, чрез Министъра на енергетиката.

Дружеството е регистриран ползвател на газопреносната мрежа в Сърбия.

Дружеството има едностепенна система на управление, чиито органи на управление са едноличен собственик на капитала и Съвет на директорите. Към 31 март 2025 г. Дружеството се управлява и представлява от изпълнителния директор Веселин Синабов и има Съвет на директорите в следния състав:

- Веселин Синабов - изпълнителен член на Съвета на директорите;
- Иван Топчийски - председател на Съвета на директорите;
- Михаил Милков - член на Съвета на директорите;
- Бянка Рачева - член на Съвета на директорите;

БУЛГАРГАЗ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 МАРТ 2025 г.

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

- Марин Филиповски - член на Съвета на директорите

Към датата на изготвяне на настоящия финансов отчет, Дружеството има Одитен комитет в следния състав:

- Елена Ангелова Стоилова - Добрева – председател
- Галя Димитрова Димитрова - член
- Теменужка Любенова Христова - член

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

2. ИЗЯВЛЕНИЕ ЗА СЪОТВЕТСТВИЕ С МСФО СЧЕТОВОДНИ СТАНДАРТИ И ПРИЛАГАНЕ НА ПРИНЦИПА ЗА ДЕЙСТВАЩО ПРЕДПРИЯТИЕ

2.1. ИЗЯВЛЕНИЕ ЗА СЪОТВЕТСТВИЕ С МСФО СЧЕТОВОДНИ СТАНДАРТИ, ПРИЕТИ ОТ ЕС

Настоящият междинен съкратен финансов отчет за 6-месечния период, завършил 30 юни 2024 г. е изготвен в съответствие с МСС 34 „Междинно финансово отчитане“. Той не съдържа цялата информация, която се изисква за изготвяне на пълен годишен финансов отчет съгласно Международните стандарти за финансово отчитане („МСФО“) и следва да се чете заедно с годишния финансов отчет на Дружеството за годината, завършила на 31 декември 2024 г. и изготвен в съответствие с МСФО, разработени и публикувани от Съвета по международни счетоводни стандарти („СМСС“), приети за прилагане в Европейския съюз („ЕС“).

Междинният съкратен финансов отчет е съставен в български лева, което е функционалната валута на Дружеството. Всички суми са представени в хиляди лева (включително сравнителната информация за 2024 г.), освен ако не е посочено друго.

2.2. ПРИНЦИП НА ДЕЙСТВАЩО ПРЕДПРИЯТИЕ

Към 31 март 2025 г., финансовият отчет е изготвен при спазване на принципа на действащо предприятие, което предполага, че Дружеството ще продължи дейността си в обозримо бъдеще.

Както е оповестено в Приложение 1 „Обща информация“, Дружеството притежава индивидуална лицензия за дейността обществена доставка на природен газ на територията на Република България, издадена от Държавната комисия за енергийно и водно регулиране за срок от 35 години и Лицензия за търговия с природен газ № Л-548-15 от 16.09.2021 г.

Основното предназначение на Дружеството е да изпълнява функцията на обществен доставчик на природен газ в страната. Бъдещата дейност на Дружеството като обществен доставчик и търговец на природен газ зависи пряко от бизнес средата, регулаторните изисквания, наличието на валидни договори за осигуряване на доставка на природен газ според нуждите за потребление, наличие на договори за продажба на природен газ на клиенти на Дружеството, както и от поддържане на необходимата финансова обезпеченост за осъществяване на дейността.

За периода, приключващ на 31 март 2025 г. Дружеството отчита нетна загуба в размер на (32 443) хил. лева. Към 31 март 2025 г. натрупаната загуба е в размер на (475 645) хил. лв., нетният паричен поток от оперативна дейност е отрицателен на стойност (126 385) хил. лв., но текущите активи превишават текущите пасиви с 376 499 хил. лв. Загубата за периода се дължи основно на разходите за неизползван капацитет по Споразумението с турската газова компания Боташ (46 546 хил. лв.), както и неизползван капацитет на други точки (8 825 хил. лв.). Също така финансирането на Дружеството със заеми води и до отчитането на съществени по размер финансовите разходи за лихви по получени заеми, на стойност от 13 538 хил. лв..

Брутният резултат от продажбите на природен газ за първото тримесечие на 2025 г. е печалба в размер на 12 633 хил. лева (към м. март. 2024 г.: загуба в размер на 37 742 хил. лева).

Към 31 март 2025 г. собственият капитал на Дружеството е отрицателен на стойност (222 814 хил. лв.) и е под размера на регистрирания акционерен капитал.

БУЛГАРГАЗ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 МАРТ 2025 г.

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

Пазарът на природен газ в Европа, и в частност в България и региона, претърпя значителни промени през последните 3 години основно в резултат на преустановените доставки от Русия за някои европейски държави, включително и България. Това доведе до предприемането на активни действия и полагането на усилия от страна на държавите от Европейския съюз за намаляване на енергийната зависимост от Русия. Успоредно с това консумацията на природен газ в Европейския съюз също намалява, като за периода август 2022 г. – март 2024 г. е отчетено, че повечето страни-членки са постигнали поставената от Европейската комисия цел за намаление с 15% на консумацията на природен газ спрямо средното потребление през предходните 5 години. По данни на Евростат, достигнатият спад на потребление на природен газ за България е около 6 % през 2024 г., спрямо консумацията през 2023 г. През първото тримесечие на 2025 г. няма значителна промяна в потреблението на природен газ в сравнение с предходните години.

През 2024 г. настъпи тенденция към намаление на цените на природния газ на европейските газовите пазари, дължащо се на:

- Запълнените газовите хранилища;
- Осигуряване на алтернативни доставки на втечен природен газ;
- Изграждане на нови терминали за ре-газификация на втечен природен газ на повече европейски пристанища;
- Сравнително топлата зима;
- Ограничаване на икономическата активност на азиатските пазари;
- Продължаващи местни и регионални доставки на количества руски природен газ.

През първото тримесечие на 2025 г. цените на природния газ се колебаят, като има моменти на повишение и понижение.

На основание подписаното на 30.12.2022 г. споразумение с BOTAŞ BORU HATLARI İLE PETROL TAŞIMA A.Ş., „Булгаргаз“ ЕАД си осигурява достъп до терминалите за регазификация на втечен природен газ в Турция и последващия му пренос до територията на Република България при предоставена гъвкавост на доставките. Периодът на Споразумението между „Булгаргаз“ ЕАД и Боташ е 01.04.2023 г. – 31.12.2035 г. С Решение №26 от 12.01.2023 г. Министерският съвет на Република България одобрява подписаното Споразумение. Споразумението предоставя капацитет за регазификация на до 14 товара (14 000 000 MWh) втечен природен газ годишно и последващ му пренос до точката на междусистемно свързване на границата на Република Турция и Република България – Малкочлар/Странджа 1, в размер на до 19 000 000 MWh годишно. Разликата в количествата между възможността за доставка на втечен природен газ и последващият му пренос е с цел предоставяне на гъвкавост при получаването на количествата доставен втечен природен газ. При доставка на 14 товара и право на пренос на 14 000 000 MWh, това би означавало липса на възможност за елемент на гъвкавост за Дружеството, тъй като за да бъдат приети всички доставени количества е необходимо всеки ден през съответната година да бъде получавано едно и също количество. С договарянето на по-големия капацитет за пренос спрямо възможността за доставка се постига значителна годишна гъвкавост (оценена като 28% от общия обем) при приемането на доставяните количества. Преценката на ръководството е, че през лятото, когато потреблението е по-ниско, то количествата могат да не бъдат приемани изцяло, като по-големия капацитет за пренос позволява тези недовзети количества да бъдат взети през зимния период, когато потреблението е значително по-високо. Същевременно, по този начин се осигурява и значителна гъвкавост при заявките на дневна база (по време на ремонтните дейности на 26-27 септември 2024 г. в резултат на прекъсване на капацитета само за два дни Булгаргаз генерира загуби от над 10 000 000 млн. лв.). В допълнение на това, гъвкавостта, която ползва Дружеството при заявяване и прием на количества спестява значителни финансови загуби от продажба на количества природен газ под себестойност на борсата и/или като положителен дисбаланс към оператора на газопреносната мрежа, не само при прекъсване в резултат на ремонти дейности, но и при недовземане от страна на клиентите на дружеството. По наши изчисления за периода Януари – Март 2024 г., когато доставките за клиентите се осигуряваха в рамките от Споразумението са спестени минимум 30 млн. лв. загуби от продажба под себестойност на борсов пазар и/или като положителен дисбаланс. През м. януари 2025 г. чрез споразумението с BOTAŞ се осигури необходимото количество газ през зимния месец, след

БУЛГАРГАЗ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 МАРТ 2025 г.

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

като настъпиха две последователни аварии- първо на платформата „Шах Дениз“, а след това и на терминала в Александруполис.

Освен това, наличието на такова споразумение с условия, които предоставят гъвкавост при управлението на доставките, позволява при правилно прогнозиране на цените на природния газ да бъде реализирана и печалба, като например количествата втечен природен газ доставени през летния период, когато цените са по-ниски да бъдат реализирани на пазара през зимния период, когато цените са по-високи.

Също така, договорената цена за предоставяната услуга по Споразумението е твърда за целия период на договора (с годишна инфлационна индексация, считано от 01.01.2025 г.), което елиминира риска за Дружеството от заплащане на по-високи цени при високо търсене за резервиране на слотове за съхранение и регазификация. При спирането на руските доставки за Булгаргаз в края на април 2022 г. на единствения действащ терминал в региона, този в Ревитуса, Гърция, нямаше свободни слотове до края на 2022 г. На проведения в края на 2022 г. търг за слотове за съхранение и регазификация за 2023 г., поради големият интерес, Булгаргаз ЕАД успя да резервира само 2 слота за 2023 г. и 2 слота за 2024 г. на значително по-високи цени от първоначално обявените.

Срокът на Споразумението позволява сключването на дългосрочен договор (над 10 години) за доставка на втечен природен газ. При дългосрочните договори за втечен природен газ, цените на стоката не са обвързани с пазарните, както е при краткосрочните доставки, а са с цел покриване на инвестицията за разработване на съответно газово находище и/или терминал за товарене на ВПП.

Сключването на Споразумението осигури трети източник на доставка за дружеството, което от своя страна освен гореизброените предимства носи сигурност и независимост при доставките за българските потребители, тъй като по този начин Булгаргаз е диверсифицирал маршрутите и източниците на доставки осигурявайки три взаимнозаменяеми източника на доставка.

Пазарните цели на „Булгаргаз“ ЕАД са свързани със запазване на пазарните позиции в страната и навлизане на други газови пазари. За постигането на тези цел, Булгаргаз“ ЕАД полага усилия да предлага гъвкави и конкурентни търговски условия на пазара. Пазарът на природен газ в България е сравнително малък, като към настоящия момент може да се приеме, че търговията с природен газ е изцяло либерализирана. От съществено значение е също подобряване на функционирането на газовата борса (платформа за търговия „Газов хъб Балкан“ ЕАД), като е необходимо да бъде разработен механизъм, гарантиращ изпълнението на сключените сделки. Решенията изискват съвместни действия на държавата, независимия регулатор и „Булгаргаз“ ЕАД, като участник.

Финансовите цели на „Булгаргаз“ ЕАД са свързани с осигуряване на финансовата стабилност на дружеството. Ръководството на Дружеството е изготвило бизнес план и прогноза за развитие, които се базират на прогнозните заявки на клиенти, действащите нормативни актове, регламентиращи ценообразуването на природния газ, задълженията по съществуващите договори с доставчици на природен газ и прогнози, изготвени от водещи агенции. Ценообразуването на природния газ, което дружеството прилага, в зависимост от пазара, на който се реализира:

- на регулиран пазар - ценообразуването се извършва при спазване изискванията на Наредба №2 от 19.03.2013 г.
- на свободен пазар – ценообразуването е пазарно - определено по договори с клиенти, пряко присъединени към газопреносната система
- организиран борсов пазар в страната и в държавите, в които дружеството разполага с „Лиценз за търговия“- ценообразуването следва пазарната конюнктура на „Газов Хъб Балкан“ ЕАД и на газовите борси в съответните държави.
- продажбата на услуги и продажби извън организиран борсов пазар (на вътрешния и международните пазари) - ценообразуването следва пазарната конюнктура към съответния

БУЛГАРГАЗ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 МАРТ 2025 г.

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

момент. Основен подход при продажби извън организиран борсов пазар е прилагането на формулата "TTFFm+надбавка".

Дружеството предвижда ръст на продажбите на борсов/регионален пазар през 2025 г. в следствие на прекратяване на транзитния пренос на руски газ през Украйна. Очаква се това да доведе до покачване на търсенето на втечен природен газ в Централна и Източна Европа и засилен интерес към доставки по трасето Гърция/Турция към Европа. На 01.10.2024 г. беше въведен в търговска експлоатация терминала в Александруполис и стартираха доставките на втечен природен газ (LNG) за българския пазар.

Основните предизвикателства пред „Булгаргаз“ ЕАД са свързани от една страна с ролята на дружеството като обществен доставчик и търговец на природен газ в условията на либерализиран пазар, а от друга, с ролята му в прехода към въглеродно неутрална икономика (Зелена сделка). При тези условия „Булгаргаз“ ЕАД следва да развие дейността си като търговец на природен газ, при свободни цени и като всеки от конкурентите си се стреми към водеща роля на българския пазар и разширено присъствие на пазарите в региона. Сигурността на доставките, която „Булгаргаз“ ЕАД предлага, финансовата стабилност и добрата репутация на надежден партньор трябва да бъдат използвани като предимства в условията на свободна конкуренция.

Ръководството счита, че според наличната към момента информация, въз основа на която са направени прогнози за бъдещото развитие на Дружеството, както и поради продължаващата финансова и оперативна подкрепа от едноличния собственик на капитала, Дружеството ще продължи своята дейност и ще бъде в състояние да изпълнява задълженията си. Дружеството ще продължи да функционира като действащо предприятие и ще урежда своите задължения съгласно падежите и условията, свързани с тях. Предвид важността и стратегическото значение на изпълняваната от „Булгаргаз“ ЕАД дейност, „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД, като компания — майка, няма нито намерение, нито съществува законова необходимост от преустановяване на дейността на дружеството, независимо от финансовите му показатели към 31 март 2025 г. Едноличният собственик на капитала се е ангажирал с продължаваща оперативна и финансова подкрепата на „Булгаргаз“ ЕАД за постигане на устойчив финансов и бизнес модел на развитие.

През 2025 г. настъпват падежите по главницата на заема, на Булгаргаз от Министерството на енергетиката в размер на 800 000 хил. лв. Съгласно погасителния план заема се погасява на 6 вноски, считано от м. март 2025 г. Към момента на изготвяне на междинния финансов отчет на дружеството, не са правени вноски по главницата на заема, тъй като се планира удължаване на срока по заема и предоговаряне на условията по погасяването му.

Ръководството на Дружеството е извършило своята преценка за събитията, фактите и обстоятелствата и в резултат на извършения анализ е достигнало до заключение, че принципът на действащо предприятие е адекватно приложен при изготвяне на междинния финансов отчет към 31 март 2025 г.

3. СЪЩЕСТВЕНА ИНФОРМАЦИЯ ЗА СЧЕТОВОДНА ПОЛИТИКА И ПРОМЕНИ ПРЕЗ ПЕРИОДА

3.1. НОВИ СТАНДАРТИ, ИЗМЕНЕНИЯ И РАЗЯСНЕНИЯ КЪМ МСФО, КОИТО СА В СИЛА ОТ 1 ЯНУАРИ 2024 ГОДИНА

Дружеството е приело следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и одобрени от ЕС, които са уместни и в сила за финансовите отчети на Дружеството за годишния период, започващ на 1 януари 2024 г.

Изменения в МСС 1 Представяне на финансовите отчети и МСФО Изявления за приложение 2: Оповестяване на счетоводните политики в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС

Дружеството оповестява съществената информация свързана със счетоводната политика, вместо основните счетоводни политики. Измененията поясняват, че информацията за счетоводната политика е съществена, ако потребителите на финансовите отчети на предприятието се нуждаят от нея, за да разберат друга съществена информация във финансовите отчети и ако предприятието разкрива несъществена информация

БУЛГАРГАЗ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 МАРТ 2025 г.

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

за счетоводната политика, тази информация не трябва да преобладава над съществената информация за счетоводната политика.

Измененията в класификацията на пасивите като текущи или нетекущи засягат само представянето на пасивите в отчета за финансовото състояние, но не и размера или момента на признаването на активите, пасивите, приходите, разходите или информацията, която дружествата оповестяват за тези елементи. Измененията имат за цел да изяснят следното:

- класификацията на пасивите като текущи или нетекущи трябва да се основава на съществуващи права в края на отчетния период и да се приведе в съответствие формулировката на текстовете във всички засегнати параграфи, за да се изясни „правото“ на отсрочване на уреждането на пасива с поне дванадесет месеца. Изрично се посочва, че само наличните права „в края на отчетния период“ трябва да влияят върху класификацията на пасива;
- класификацията не се влияе от очакванията на дружеството дали ще упражни правото си да отсрочи уреждането на пасива; и
- уреждането на пасивите може да се осъществи чрез прехвърляне на парични средства, капиталови инструменти, други активи или услуги на контрагента.

Измененията, свързани с нетекущи пасиви, обвързани с финансови съотношения, водят до следните съображения, свързани с класификацията им и оповестявания:

- уточнява се, че ако правото на отлагане на уреждането за най-малко 12 месеца е предмет на изпълнение на условия от страна на предприятието след отчетния период, тогава тези условия няма да повлияят на това дали правото на отлагане на уреждането съществува в края на отчетния период (отчетната дата) за целите на класифицирането на пасива като текущ или нетекущ; и
- от предприятието се изисква да оповестява информация за:
 - условията (например естеството и датата, до която предприятието трябва да изпълни условието);
 - дали предприятието би спазило условията въз основа на обстоятелствата към отчетната дата; и
 - дали и как предприятието очаква да изпълни условията до датата, на която те трябва да бъдат тествани съгласно договора.

Изменения в МСС 7 Отчет за паричните потоци и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания: Споразумения за финансиране на доставчици, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС

Измененията в МСС 7 и МСФО 7 добавят изисквания за оповестяване, както и указания в рамките на съществуващите изисквания за оповестяване, свързани с предоставянето на качествена и количествена информация относно споразуменията за финансиране на задълженията към доставчици. Тези изменения добавят две цели за оповестяване, които ще накарат предприятията да оповестяват в пояснителните приложения информация, която позволява на ползвателите на финансовите отчети да оценят как споразуменията за финансиране на задълженията към доставчици влияят върху пасивите и паричните потоци на предприятието и да разберат ефекта на споразуменията за финансиране на доставчици върху изложеността на предприятието на ликвиден риск и как предприятието може да бъде засегнато, ако споразуменията вече не са достъпни за него.

Следните нови стандарти, изменения и разяснения към МСФО, издадени от Съвета по международни счетоводни стандарти и одобрени от ЕС, които са в сила за годишния период, започващ на 1 януари 2024 г. не са приложими и нямат значително влияние върху финансовите резултати или позиции на Дружеството:

- Изменения в МСФО 16 Лизинг: Задължение по лизинг при продажба и обратен лизинг, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС
- Изменения в МСС 7 Отчет за паричните потоци и МСФО 7 Финансови инструменти: Оповестявания: Споразумения за финансиране на доставчици, в сила от 1 януари 2024 г., приети от ЕС.

3.2. СТАНДАРТИ, ИЗМЕНЕНИЯ И РАЗЯСНЕНИЯ, КОИТО ВСЕ ОЩЕ НЕ СА ВЛЕЗЛИ В СИЛА И НЕ СЕ ПРИЛАГАТ ОТ ПО-РАННА ДАТА ОТ ДРУЖЕСТВОТО

Към датата на одобрение на този финансов отчет са публикувани нови стандарти, изменения и разяснения към съществуващи вече стандарти, но не са влезли в сила или не са приети от ЕС за финансовата година, започваща на 1 януари 2024 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Ръководството

БУЛГАРГАЗ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 МАРТ 2025 г.

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

очаква всички стандарти и изменения да бъдат приети в счетоводната политика на Дружеството през първия период, започващ след датата на влизането им в сила.

Информация за тези стандарти и изменения, които имат ефект върху финансовия отчет на Дружеството, е представена по-долу.

Изменения в МСС 21 Ефекти от промените в обменните курсове: Липса на конвертируемост, в сила от 1 януари 2025 г., все още не са приети от ЕС

Измененията в МСС 21 включват:

- уточняване кога една валута може да бъде обменена в друга валута и кога не. Една валута може да бъде обменена, когато предприятието е в състояние да обмени тази валута за другата валута чрез пазари или механизми за обмен, които създават изпълними права и задължения без неоправдано забавяне към датата на оценяване и за определена цел. Една валута не може да бъде обменена в друга валута, ако дружеството може да получи само незначителна сума от другата валута;
- изискване как предприятието да определи обменния курс, който се прилага, когато дадена валута не може да бъде обменена. Когато дадена валута не може да бъде обменена към датата на оценяване, предприятието оценява спот обменния курс като курс, който би се приложил при редовна сделка между пазарни участници към датата на оценяване и който би отразил вярно преобладаващите икономически условия.
- изискване за оповестяване на допълнителна информация, когато валутата не е конвертируема. Когато валутата не е конвертируема, дружеството оповестява информация, която би позволила на потребителите на неговите финансови отчети да преценят как липсата на конвертируемост на валутата влияе или се очаква да повлияе на неговите финансови резултати, финансово състояние и парични потоци.

Изменения в МСФО 9 и МСФО 7 Промени в класификацията и оценката на финансовите инструменти, в сила от 1 януари 2026 г., все още не са приети от ЕС

Измененията в МСФО 9 и МСФО 7 включват:

- Отписване на финансов пасив, уреден чрез електронен превод: Измененията в насоките за прилагане на МСФО 9 позволяват финансов пасив (или част от него), който ще бъде уреден с парични средства чрез система за електронни плащания, да се счита за погасен преди датата на уреждане, ако са изпълнени определени критерии. От дружество, което избере да приложи опцията за отписване, ще се изисква да я приложи към всички уреждания, извършени чрез една и съща електронна платежна система.
- Класификация на финансови активи:
 - предоставят се насоки за това как предприятието може да прецени дали договорните парични потоци на финансов актив съответстват на основно споразумение за предоставяне на заем. Измененията добавят примери за финансови активи, които имат или нямат договорни парични потоци, които представляват единствено плащания на главница и лихва върху неизплатената сума на главницата.
 - подобрява се описанието на термина "без право на регресен иск". Съгласно измененията, финансов актив има характеристики на такъв „без право на регресен иск“, ако крайното право на предприятието да получи парични потоци е договорно ограничено до паричните потоци, генерирани от определени активи.
 - разясняват се характеристиките на договорно свързаните инструменти, които ги отличават от други сделки. Измененията също така отбелязват, че не всички сделки с множество дългови инструменти отговарят на критериите за сделки с множество договорно свързани инструменти и дават пример. Позоваването на инструментите в основната група може да включва финансови инструменти, които не са в обхвата на изискванията за класификация.
- Оповестявания:
 - променят се оповестяванията, свързани с инвестиции в капиталови инструменти, отчитани по справедлива стойност през друг всеобхватен доход. По-специално, от предприятието ще се изисква да оповести печалбата или загубата по справедлива стойност, представена в друг всеобхватен доход през периода, като покаже отделно печалбата или загубата по справедлива стойност, която се отнася до инвестиции, отписани през периода, и печалбата или загубата по справедлива стойност, която се отнася до инвестиции, държани в края на периода.
 - измененията изискват оповестяване на договорни условия, които биха могли да променят времето или сумата на договорните парични потоци при настъпване (или ненастъпване) на

БУЛГАРГАЗ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 МАРТ 2025 г.

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

условно събитие, което не е пряко свързано с промени в основните кредитни рискове и разходи. Изискванията се прилагат за всеки клас финансов актив, оценяван по амортизирана стойност или по справедлива стойност през друг всеобхватен доход, и за всеки клас финансов пасив, оценяван по амортизирана стойност.

- Измененията включват и изменения на МСФО 19 Дъщерни предприятия без публична отчетност: които ограничават изискванията за оповестяване на отговарящи на условията дъщерни предприятия.

МСФО 18 Представяне и оповестяване във финансовите отчети, в сила от 1 януари 2027 г., все още не е приет от ЕС

МСФО 18 има за цел да подобри начина, по който дружествата представят информация в своите финансови отчети, като се фокусира върху информацията за финансовите резултати в отчета за печалбата или загубата. Променят се частично и изискванията в МСС 7 Отчет за паричните потоци. МСФО 18 заменя МСС 1 Представяне на финансови отчети. Изискванията, описани в МСС 1, които не са променени, са прехвърлени към МСФО 18 и други стандарти. Въпреки че МСФО 18 няма да засегне начина, по който дружествата оценяват финансовите резултати, той ще засегне начина, по който дружествата представят и оповестяват финансовите резултати. МСФО 18 има за цел да подобри финансовото отчитане чрез:

- изискване за допълнителни дефинирани междинни сборове в отчета за печалбата или загубата;
- изискване на оповестявания за определени от ръководството показатели за ефективност;
- добавяне на нови принципи за групиране на информацията, както и изисквания дали информацията трябва да се съдържа в основните финансови отчети или в пояснителните приложения.

4. ПРИБЛИЗИТЕЛНИ ОЦЕНКИ

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

При изготвянето на настоящия съкратен междинен финансов отчет значимите преценки на ръководството при прилагането на счетоводните политики на Дружеството и основните източници на несигурност на счетоводните приблизителни оценки не се различават от тези, оповестени в годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2024 г., с изключение на промените в приблизителната оценка на разходите за данъци върху дохода.

5. УПРАВЛЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

5.1. ФАКТОРИ НА ФИНАНСОВИЯ РИСК

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

Съкратеният междинен финансов отчет не включва цялата информация относно управлението на риска и оповестяванията, изисквани при изготвянето на годишни финансови отчети, и следва да се чете заедно с годишния финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2024 г. Не е имало промени в политиката за управление на риска през периода.

6. ЗНАЧИМИ СЪБИТИЯ И СДЕЛКИ ПРЕЗ ПЕРИОДА

През 2025 г. са възникнали следните съществени събития, които имат значителен ефект върху дейността и състоянието на Дружеството:

1/ Съгласно сключен през 2020 г. договор с банкова институция, на Дружеството е предоставен кредитен продукт под формата на издадена банкова гаранция в полза на доставчик на природен газ. Срокът се подновява периодично, на шест месеца, а при последната референция – срок до 11.08.2025 г. и размер 140 362 хил. щ. долара.

БУЛГАРГАЗ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 МАРТ 2025 г.

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

2/ На 28.01.2025 г. терминала за втечен природен газ до Александрополис спря работа поради техническа повреда. Операторът на терминала „Газтрейд“ С.А. не успя да фиксира дата, от която се очаква да се възобнови работата на терминала. Поради това „Булгаргаз“ ЕАД поиска да се освободи банковата гаранция на стойност 48 679 хил. евро, която поддържа кредитна защита в полза на „Газтрейд“ С.А..

3/ За обезпечаване на доставките на природен газ през м. януари и м. февруари 2025 г. дружеството „Булгаргаз“ ЕАД изтегли овърдрафти от банкови институции, с поръчителство на БЕХ, с общ лимит 220 млн. лв.

4/ През м. март 2025 г. настъпи падежа на първата вноска по главница на заема в размер на 800 000 хил.лв, взет от Министерство на енергетиката. „Булгаргаз“ ЕАД не е извършил плащане по главницата, тъй като предстои предоговаряне на условията по договора за заем.

7. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

	КЪМ 31 МАРТ 2025 г.	КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.
Природен газ по себестойност	313 702	429 547
Обезценка до нетна реализуема стойност	(91 867)	(91 369)
Природен газ, нетна реализуема стойност	221 835	338 178
Материали	11	11
Общо материални запаси	221 846	338 189

Движението в обезценката на материалните запаси е следното:

	КЪМ 31 МАРТ 2025 г.	КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.
КЪМ 01 ЯНУАРИ	(112 017)	(187 228)
Възстановени загуби от обезценка на материални запаси	20 150	111 253
Начислена загуба от обезценка на материални запаси	-	(36 042)
КЪМ 31 МАРТ	(91 867)	(112 017)

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

През период, приключващ на 31 март 2025 г. дружеството не е начислявало нови обезценки, които да са отчетени като разход в отчета за печалбата или загубата на дружеството и другия всеобхватен доход (31 декември 2024 г.: 36 042 хил. лева). През периода м. януари – м. март 2025 г. дружеството е добило 910 333 MWh и съответно е възстановило обезценка в размер на 20 150 хил.лв.

Считано от 01 януари 2023 г. , при определяне на нетната реализуема стойност на природния газ към края на отчетния период, се използва референтна TTFm цена за м. януари на следващата календарна година. Тази преценка на ръководството се базира на оперативния цикъл на Дружеството, сезонния характер на добива и нагнетяването на природен газ, както и поетите ангажименти съгласно Плана за действие при извънредни ситуации за поддържане на определени количества наличен природен газ в ПГХ Чирен.

Възстановяването на загубите от обезценка на материални запаси се отчита като корекция на себестойността на продадения през периода природен газ. Начислените нови загуби от обезценка се представят като такива в отчета за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход на ред „Загуби от обезценка на нефинансови активи“.

През 2025 г. стойността на реализирания природен газ в размер на 563 933 хил. лева е отчетена като разход в печалбата или загубата (31 март 2024 г.: 463 284 хил. лева). Приходите от продажбата на природния газ са в размер на 576 564 хил. лева (31 март 2024 г.: 425 542 хил. лева). Брутният резултат от продажбата на

БУЛГАРГАЗ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 МАРТ 2025 г.

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

природен газ към 31.03.2025 г. е печалба в размер на 12 631 хил. лева (към 31.03.2024 г. нетния резултат е загуба в размер на 37 742 хил. лева).

8. ПРЕДОСТАВЕНИ АВАНСИ ЗА ДОСТАВКА НА ПРИРОДЕН ГАЗ

	КЪМ 31 МАРТ 2025 г.	КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.
Предплатени аванси за природен газ	462 076	470 459
Натрупана загуба от обезценка	(616)	(14 442)
Предплатени аванси за природен газ, нетно	461 460	456 017

Предоставените аванси за доставка на природен газ в размер на 461 460 хил. лв. (31 декември 2024 г. : 456 017 хил. лв.) представляват предплатени суми за доставки на природен газ съгласно валидни, действащи споразумения, по които Булгаргаз ЕАД е страна-купувач. Съществената част от тях се отнасят до доставки, които са планирани за първото полугодие на 2025 г.

Непредвидимостта на пазарните условия се обуславя от спада на продажбите поради топлата зима, намалено потребление от страна на клиентите включително и поради влошената макроикономическа обстановка в страната и Европа, високите нива на количествата в ПГХ Чирен. „Булгаргаз“ ЕАД предприе и действия по предоговаряне на програмите за доставка по сключените договори, с цел намаление на общите количества за доставка. И през 2025 г. са договорени условия с клиентите, които позволяват гъвкавост на управлението на доставките и изпълнението на годишната програма и прехвърляне на количества от летни към зимни месеци. Поради това, съществена част от предплатените аванси на Дружеството към края на отчетния период са неувоени.

Към 31.03.2025 г. „Булгаргаз“ има вземания по аванси за природен газ при BOTAŞ BORU HATLARI İLE PETROL TAŞIMA A.Ş, за количествата, доставени от Cheniere Marketing International LLP през април 2023 г., в резултат на публично обявената тръжна процедура от октомври 2022 г.. Освен тях има налични количества, доставени през 2023 г и 2024 г. и 2025 г., които също са налични при BOTAŞ към края на първо тримесечие на 2025г., на цени под пазарните нива. Ръководството е взело предвид възможността за съвместна реализация на количествата.

При преценката за обезценка се вземат предвид прогнозите на Дружеството за периода на реализацията и включването на тези количества в ценовия микс, както и друга релевантна информация, която се очаква да има значение относно реализацията на съхранения природен газ.

9. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ

	КЪМ 31 МАРТ 2025 г.	КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.
Търговски вземания	1 197 168	1 022 334
Натрупана обезценка на търговски вземания	(63 979)	(64 736)
Търговски вземания от клиенти, свързани лица (Приложение 21)	1 663	1 281
Търговски вземания от клиенти, нетно	1 134 852	958 879
Вземане от доставчик на природен газ	53 068	55 244
Обезценка на вземане от доставчик на природен газ	(33 383)	(33 383)
Предоставени гаранции по договори за доставка на природен газ	10 227	18 151

БУЛГАРГАЗ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 МАРТ 2025 г.

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

Предоставени гаранции и депозити на свързани лица (Приложение 21)	37 682	38 726
Предоставени гаранции по други договори	39	39
Други търговски вземания	67 634	78 777
Съдебни и присъдени вземания	246 724	241 492
Натрупана обезценка на съдебни и присъдени вземания	(205 908)	(207 927)
Съдебни и присъдени вземания, нетно	40 816	33 565
Финансови вземания, общо	1 243 301	1 071 221
Нефинансови вземания		
Предплатени разходи, гаранции и депозити	4 160	3 467
Нефинансови вземания, общо	4 160	3 467
Общо търговски и други вземания, текущи	1 247 461	1 074 688

Всички вземания са краткосрочни. Търговските вземания от клиенти на Дружеството са свързани с продажба на природен газ и са дължими в срок от 12 дни след издаване и получаване на фактурата от съответния контрагент. Нетната балансова стойност на търговските и други вземания се приема за разумна приблизителна оценка на справедливата им стойност.

Всички финансови вземания на Дружеството са прегледани относно настъпили събития на неизпълнение. За всички търговски вземания е приложен опростен подход за определяне на очакваните кредитни загуби към края на периода.

Част от финансовите вземания в брутен размер от 53 068 хил. лв. и балансова стойност след обезценка 19 685 хил. лв. към 31 март 2025 г., представляват вземане от - доставчик на природен газ, което е възникнало във връзка с непризната от страна на Булгаргаз ЕАД фактурирана сума от ООО Газпром Экспорт, по доставки на природен газ за първо тримесечие на 2022 г. Сумата се отнася до търговски спор за недоставени, но фактурирани количества природен газ за този период. През 2023 г. е призната очаквана кредитна загуба в размер на 31 386 хил. лв., а през 2024 г. е направена валутна преоценка на вземанията и задълженията и е призната кредитна загуба за 1 997 хил. лв., с което се счита, че нетния размер на експозицията към контрагента е нула.

Сумите, които са отчетени по корективната сметка за кредитни загуби по вземания се отписват, когато няма очаквания, че Дружеството ще е в състояние да получи допълнителни парични средства.

При изчисляване на обезценката на вземанията са съобразени концепциите и подходите в моделите на обезценка по МСФО 9 „Финансови инструменти“. Извършените изчисления обхващат тестове за обезценка на финансови активи, базирани на „модели“ и възприет подход на класификация на съдебните и присъдени вземания на „съдебни и присъдени вземания“ и такива „в производство по несъстоятелност“.

Търговските вземания на Дружеството от „Топлофикация София“ ЕАД, са предоставени като обезпечение по получения от Министерство на енергетиката заем в размер на 800 млн. лв.

Съдебните и присъдени вземания на Дружеството основно са рекласифицирани от търговски вземания, които са били дължими от контрагенти с финансови затруднения. Когато Дружеството предприеме съдебни действия, вземанията се рекласифицират от търговски в съдебни. Тази категория вземания се обезценяват напълно, освен ако няма получени обезпечения или други гаранции, които да покриват стойността на вземането.

Към 31.03.2025 г. най-същественото съдебно вземане на Дружеството е от ТЕЦ Варна. По влязло в сила решение 341/03.08.2023г. от Варненски окръжен съд, в полза на Булгаргаз ЕАД са присъдени вземания от ТЕЦ Варна ЕАД за сумата от 35 541 хил. лв., ведно със законната лихва, считано от датата на подаване на исковата молба – 28.04.2022 г. и сумата от 1 502 хил. лв., представляваща сторени по делото разноски. В споразумението за разсрочване на просрочените задължения на ТЕЦ Варна ЕАД (по влязло в сила решение

БУЛГАРГАЗ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 МАРТ 2025 г.

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

на ОС – Варна от дата 03.08.2023 г.) е уговорено, че като обезпечение на задълженията, длъжникът следва да учреди в полза на Булгаргаз ЕАД ипотека и съответно е учредена първа по ред договорна ипотека върху недвижим имот. Пазарната оценка на имота определена от три вещи лица при апортирането му в капитала на ипотекарния длъжник е в размер на 43 734 хил. лв. (по независима оценка на имота от м. август 2023 г. пазарната стойност възлиза на 39 199 хил. лв.). Към 31.12.2023 г. ТЕЦ Варна ЕАД е извършило плащане в размер на 5 000 хил. лв. С допълнително споразумение от м. март 2024 г. между Булгаргаз ЕАД и ТЕЦ Варна ЕАД е уговорено, че за обезпечение на задълженията, по влязлото в сила решение, ТЕЦ Варна ЕАД да учреди в полза на Булгаргаз ЕАД особен залог по реда на Закона за особените залози, вместо ипотека. За останалите вземания на Булгаргаз ЕАД за осигурен годишен капацитетен продукт и разноски, общо в размер на 3 746 хил. лв., на 10.05.2024 г. между от Булгаргаз ЕАД и ТЕЦ Варна ЕАД е сключена съдебна спогодба, като вземанията са разсрочени с погасителен план.

10. ПАРИЧНИ СРЕДСТВА

	КЪМ 31 МАРТ 2025 г.	КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.
Парични средства в разплащателни банкови сметки	3 309	1 255
Натрупана обезценка на парични средства	(1)	(1)
Общо парични средства в отчета за финансовото състояние	3 308	1 254

11. ОТСРОЧЕНИ ДАНЪЧНИ АКТИВИ И ПАСИВИ

Отсрочените данъчни активи и пасиви се отчитат за всички временни разлики между данъчната основа на активите и пасивите и тяхната балансова стойност за целите на счетоводното отчитане, при данъчна ставка в размер на 10% (2023 г.: 10%), която е приложима за годината, в която се очаква да се проявят с обратна сила.

12. АКЦИОНЕРЕН КАПИТАЛ

	КЪМ 31 МАРТ 2025 г.	
	Брой акции	Стойност
В началото на периода	231 698 584	231 698
В края на периода	231 698 584	231 698

За междинния отчетен период няма промяна в размера и структурата на акционерния капитал.

13. РЕЗЕРВИ

	Законови резерви	Преоценъчни резерви на нефинансови активи	Резерв от преоценки по планове с дефинирани доходи	Общо
3-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД ДО 31 МАРТ 2025 г.				
В началото на периода	21 166	33	(66)	21 133
В края на периода	21 166	33	(66)	21 133
3-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД ДО 31 МАРТ 2024 г.				
В началото на периода	21 166	35	(71)	21 130
В края на периода	21 166	35	(71)	21 130

БУЛГАРГАЗ ЕАД**ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ****31 МАРТ 2025 г.***(Всички суми са в хиляди български лева, освен ако не е посочено друго)***14. ЗАЕМИ**

	КЪМ 31 МАРТ 2025 г.	КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.
Нетекущи		
Заеми от свързани лица		
Общо нетекущи	570 000	570 000
	570 000	570 000
Текущи		
Банкови заеми		
Заеми от свързани лица	343 136	199 020
Лихви по банкови заеми	860 000	860 000
Лихви по заеми към свързани лица	22	130
Общо текущи	1 453	1 453
Общо заеми	1 204 611	1 060 603
	1 204 611	1 630 603

Към 31.03.2025 г. Дружеството има задължения по следните заеми, получени за обезпечаване доставките на природен газ:

- 1/ Заеми от едноличния собственик БЕХ ЕАД, в общ размер от 630 000 хил. лв. Заемите са отпуснати и се обслужват в лева и не са необезпечени. Падежите на заемите са както следва:
 - Заем на стойност 60 000 лв. към 31.12.2024 г., отпуснат през 2022 г., е предоговорен със срок на погасяване - м. юли 2025 г.
 - Заем в размер на 200 млн. лв. срок на погасяване м. април 2027 г.
 - Заем в размер на 370 млн. лв. и срок на погасяване м. декември 2028 г.
- 2/ Заем от Министерство на енергетиката в размер на 800 000 хил. лв., получен след ПМС №245 от 11.08.2022 г. и Решение № 594 от същата дата, изменено с Решение № 618 на Министерски съвет, с което са одобрени допълнителни плащания от бюджета на Министерството на енергетиката в размер на 800 млн. лв. за закупуване на природен газ и осигуряване на оборотни средства. Заемът е обезпечен с особен залог на настоящи и бъдещи вземания от „Топлофикация София“ ЕАД. Заемът е със срок от 36 месеца, считано от датата на превеждане на първия транш, като срокът за връщане на лихвата е 18 месеца от датата на първия транш. Общата сума на задължението по получения заем от МЕ към 31.03.2025 г. възлиза на 800 889 хил. лв., в т.ч. 800 000 хил. лв., краткосрочна част и 889 хил. лв. начислени лихви, дължими през следващия месец. Заемът е с падеж на 12.08.2025 г. Главницата и лихвата се заплащат съгласно погасителен план. Главницата се заплаща на шест равни вноски, като първата падежира на 12.03.2025г.. Към момента на съставяне на финансовия отчет не са правени погасителни вноски по главницата, тъй като предстои предоговаряне на условията и срока по заема.
- 3/ Два банкови кредита, тип овърдрафт с общ лимит от 234 700 хил. лв., които с в лева и в евро, със срок на погасяване 29.12.2025 г. Заемите са обезпечени с държавна гаранция до 90% от стойността на овърдрафтите на основание два броя Гаранционни споразумения от 29 декември 2023 г., а срокът - до 29 декември 2025 година.
- 4/ За обезпечаване на доставките на природен газ през м. януари и м. февруари 2025 г. дружеството „Булгаргаз“ ЕАД изтегли овърдрафти от банкови институции, с поръчителство на БЕХ, с общ лимит 220 млн. лв.

15. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	КЪМ 31 МАРТ 2025 г.	КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.
Търговски задължения	284 593	293 471
Задължения към свързани лица (Приложение 18)	8 731	10 210
Общо финансови пасиви	293 324	303 681

БУЛГАРГАЗ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 МАРТ 2025 г.

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

Аванси, получени от клиенти за продажба на природен газ (пасиви по договори с клиенти)	18 217	36 421
Приходи за бъдещи периоди	17 149	17 149
ДДС за внасяне	38 669	40 555
Акциз за внасяне	705	1 411
Задължения към персонала	177	208
Задължения към осигурителни предприятия	112	115
Други задължения	5 016	5 764
Общо нефинансови пасиви	80 045	101 623
Общо текущи търговски и други задължения	373 369	405 304

Търговските задължения на Дружеството включват главно задължения към доставчиците на природен газ. Считано от м. юли 2024 г. „Булгаргаз“ ЕАД не заплаща задълженията си по месечните фактури за капацитет, дължими по Споразумението с Боташ, като от същата дата двете дружества са в активни преговори за преговаряне на условията и сроковете.

Задълженията по получени аванси от клиенти за доставка на природен газ представляват суми, постъпили от клиенти на Дружеството в съответствие с условията на сключените договори за доставка на природен газ.

Приходите за бъдещи периоди на стойност 17 149 хил. лв. към 31.03.2025 г. са свързани с придобиване и последваща продажба през 2022 г. на втечен природен газ (ВПГ) към доставчик на природен газ на Дружеството. Последващата продажба е извършена с цел регазификация и транспортиране до входна точка на газопрееносната система на страната. Сумата на прихода за бъдещи периоди е изчислена като разлика между покупната и доставната стойност на природния газ и ще бъде призната като текущ приход и корекция на себестойността на природния газ (ВПГ) в периода на доставката му в последващ отчетен период.

Задълженията към персонала представляват задължения към служители на Дружеството, които са дължими през 2025 г. Възникнали са във връзка с натрупани неизползвани отпуски в края на отчетния период и са в размер на 177 хил. лева (31 декември 2024 г.: 208 хил. лева).

Задълженията към осигурителни предприятия са в размер на 112 хил. лева (31 декември 2024 г.: 115 хил. лева) и включват осигуровки, свързани с начислени неизползвани компенсируеми отпуски и осигуровки върху възнаграждения за месец март 2025 г., изплатени през месец април 2025 г.

Съществената сума от другите задължения на Дружеството представляват задължението за изплащане на гаранционна премия за 2025 г. към Министерство на финансите, във връзка с получени два държавно-гарантирани овърдрафти.

Справедливите стойности на текущите търговски и други задължения не се различават от балансовите им стойности.

16. ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБА НА ПРИРОДЕН ГАЗ

ПРИХОДИ ПО ДОГОВОРИ С КЛИЕНТИ

Видове стоки или услуги	3-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД ЗАВЪРШИЛ НА 31 МАРТ	
	2025 г.	2024 г.
Приходи от продажба на природен газ, в т. ч. по видове дейности:	561 184	418 083
- Регулирана	468 076	325 795
- свободно-договорена	86 924	92 287
- втечен природен газ- Газтрейд-минимално гарантирано количество	6 185	-
Приходи от продажба на природен газ за балансиране	7 176	2 948

БУЛГАРГАЗ ЕАД

ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

31 МАРТ 2025 г.

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

Приходи от неустойки за неизпълнение по договорите с клиенти за неприети и надвзети количества природен газ

8 205

4 512

Общо приходи от продажба на природен газ

576 566

415 542

Моментът за признаване на приходите е в течение на времето.

Следващата таблица предоставя информация за прилаганата от Дружеството счетоводна политика за признаване на приходите и времето на удовлетворяване на задължения за изпълнение на договорите с клиенти съгласно изискванията на МСФО 15.

Вид на продукта/услугата	Естество и време на удовлетворяване на задълженията за изпълнение, включително съществени условия за плащане	Признаване на приходи по МСФО 15
Приходи от продажба на природен газ (вкл. приходи от санкции по неприети или надвзети количества газ)	В качеството си на обществен доставчик и търговец на природен газ, "Булгаргаз" ЕАД осъществява доставките на природен газ целогодишно при непрекъснат режим на работа. Клиентът: - получава и консумира ползите едновременно; - получава контрола върху стоката (природен газ) чрез прехвърляне на законното право на собственост върху актива; - носи значителните рискове и ползи от собствеността върху актива - приема актива. В резултат от дейността на дружеството не се създава актив с алтернативна употреба за дружеството и дружеството разполага с обвързващо право да получи плащане за извършената към съответната дата дейност.	Приходите от продажби се признават при всяко прехвърляне на контрол върху продаваните активи, когато те се доставят на купувача и няма останали неизпълнени задължения, които биха могли да повлияят върху приемането на природен газ от страна на купувача. Доставка възниква за всяко изпращане на активи на конкретното място (пункт на приемане-предаване), рисковете от потенциални загуби са прехвърлени на купувача и той е приел активите в съответствие с договора за продажба. Количеството природен газ, доставено на клиента през всеки от дните на съответния месец, се отразява в Месечен акт, съдържащ инфо "Булгаргаз" ЕАД Булгаргаз за доставка и задълженията на клиента за приемане. Цената на сделката е размерът на възнаграждението, на който предприятието очаква да има право в замяна на прехвърлянето на клиента на обещаните стоки или услуги, с изключение на сумите, събрани от името на трети страни (ДДС, акциз). Възнаграждението от клиента за продажба на природен газ включва фиксирани и променливи суми. Фиксираната сума е продажната цена на природния газ. Променливото възнаграждение е свързано с: -отклонения в дневните договорени количества газ - отклонения в между заявеното и фактическо доставено минимално годишно количество газ; - доставен природен газ с влошено качество. Плащането по продажбите е дължимо в период до 12 – то число, при издаване на окончателната фактура за доставка на природен газ, което е в съответствие с пазарната практика.

БУЛГАРГАЗ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 МАРТ 2025 г.

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

Вид на продукта/услугата	Естество и време на удовлетворяване на задълженията за изпълнение, включително съществени условия за плащане	Признаване на приходи по МСФО 15
Приходи от продажба на природен газ за балансиране	За осъществяване на доставката на природния газ до клиентите "Булгаргаз" ЕАД има сключен договор за достъп и пренос на природен газ през територията на България с комбинирания оператор "Булгартрансгаз" ЕАД. Неразделно с договора за достъп и пренос има сключен договор за покупко-продажба на природен газ за балансиране. Балансирането е също с непрекъснат характер и клиентът получава и потребява ползите едновременно. Приходът се признава с течение на времето, както при продажбата на природен газ, описана по-горе.	Възнаграждението от клиента за продажба на природен газ за балансиране включва фиксирани суми и се базира на цената за продажба на природен газ за текущия месец + разходна компонента за балансиране, определена и фиксирана от КЕВР за газовата година. При продажбите на природен газ за балансиране няма наличие на финансиращ компонент, тъй като плащането по продажбите е дължимо до 25 число косто е в съответствие с пазарната практика.

17. ПРОВИЗИИ, УСЛОВНИ АКТИВИ И УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Дело СОМР/В1/АТ.39849 – ВЕН gas

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

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

Производството е образувано през 2013 г. с оглед приемането на решение по глава 3 (членове 7 – 10) от Регламент 1/2003.

На 23 март 2015 г. ЕК издаде Изложение на възраженията (Statement of Objections). „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД и газовите му дъщерни дружества представиха съответните си отговори на ЕК на 9 юли 2015 г. („Булгаргаз“ ЕАД), 10 юли 2015 г. („Български Енергиен Холдинг“ ЕАД) и 17 юли 2015 г. („Булгартрансгаз“ ЕАД).

На 24 ноември 2017 г. е прието решение от 44-тото Народно събрание (НС) на Република България за предприемане необходимите действия за приключване на Дело СОМР/В1/АТ.39849 – БЕХ Газ, с което НС подкрепя приключването на делото по реда на чл. 7 от Регламент (ЕО) № 1/2003 без признаване на твърдените нарушения и без поемане на отговорност за тях, като бъдат изпълнени задълженията, произтичащи от евентуално забранително решение, включително относно евентуална финансова санкция. Към настоящия момент Европейската комисията не е взела официално решение за приключване на делото, включително относно евентуалния размер на финансовата санкция.

На 26 юли 2018 г. е прието решение от 44-тото Народно събрание (НС) на Република България за предприемане на действия за приключване на Дело СОМР/В1/АТ.39849 – БЕХ Газ по реда на чл. 9 от Регламент (ЕО) №1/2003 чрез поемане на ангажменти от страна от българска страна и постигане на споразумение с Европейската комисия. Второто решение на НС е мотивирано от развитието на дело СОМР/В1/АТ.39816 между ЕК и Газпром, по което на 24 май 2018 г. Комисията обяви, че е постигнато споразумение и същото е приключено по реда на чл. 9 от Регламент (ЕО) №1/2003 без финансова санкция.

На 17 декември 2018 г. Европейската комисия извести за прието Решение С(2018)8806 по Дело АТ.39849 БЕХ-Газ, с което Европейската комисия наложи глоба на „Български енергиен холдинг“ ЕАД (БЕХ), неговото дъщерно дружество за доставка на газ „Булгаргаз“ ЕАД и неговото дъщерно дружество за газова

БУЛГАРГАЗ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 МАРТ 2025 г.

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

инфраструктура „Булгартрансгаз“ ЕАД („групата БЕХ“) в размер на 77,068,000 евро за блокиране на достъпа на конкуренти до ключова газова инфраструктура в България в нарушение на антитръстовите правила на ЕС. Решението е получено в деловодствата на трите дружества на 19 декември 2018 г., което определя началото на срока за обжалване на Решението на ЕК (два месеца и десет дни от нотификация на Решението до Страните) и за плащане на глобата (три месеца от нотификацията на Решението до Страните), определена в същото. Обжалването на решението не забавя плащането на глобата.

На 18 март 2019 г. ING Bank NV издава две необезпечени банкови гаранции в полза на ЕК за обща сума, равна на размера на глобата от 77,068,000 евро, както следва:

- банкова гаранция в размер на 51,379 хил. евро, покриваща 2/3 от общата сума на глобата, обезпечаваща задълженията на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД и „Булгаргаз“ ЕАД;
- банкова гаранция в размер на 25,689 хил. евро, обезпечаваща задължението на „Булгартрансгаз“ ЕАД за наложената санкция.

На 4 юли 2019 г. Българската държава, чрез Министерство на външните работи, подаде молба за встъпване в делото в подкрепа на БЕХ ЕАД и дъщерните ѝ газови дружества.

На 26 август 2019 г. Европейската комисия представи пред Общия съд своята Защита в отговор на подадената жалба от „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД, „Булгаргаз“ ЕАД и „Булгартрансгаз“ ЕАД.

На 29 ноември 2019 г. от страна на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД, „Булгаргаз“ ЕАД и „Булгартрансгаз“ ЕАД бе подаден Отговор срещу Защитата на Европейската комисия.

На 20 февруари 2020 г. в посочения срок от Общия съд на Европейския съюз Република България чрез Министерство на външните работи (МВнР) депозира официалната позиция на Република България по дело Т-136/19, предоставена от Министерство на енергетиката на МВнР, с която държавата встъпва в подкрепа на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД, „Булгаргаз“ ЕАД и „Булгартрансгаз“ ЕАД срещу Европейската комисия пред Общия съд на Европейския съюз. Общият съд обследва допълнителни документи и изисква информация с цел изясняване на всички приложени по делото обстоятелства. С писмо от 14 март 2022 г. Съдът изисква от Европейската комисия да предостави неконфиденциални версии на изброените от Съда документи.

На 29 септември 2022 г. съдебното разглеждане завърши с устни изслушвания по делото VEN Gas, в рамките на които страните обобщиха позициите си, а съдът зададе въпроси, които бяха адресирани от страните.

На 25 октомври 2023 г. първоинстанционния съд постанови Решение в полза на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД, „Булгартрансгаз“ ЕАД и „Булгаргаз“ ЕАД, с което първоинстанционният съд изцяло отмени наложената от Европейската комисия на трите дружества от БЕХ-група глоба, която Европейската комисия в размер на 77 068 000 евро.

Към 31 декември 2023 г., банковата гаранция, обезпечаваща задълженията на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД, „Булгартрансгаз“ ЕАД и „Булгаргаз“ ЕАД, е освободена.

Балансовата стойност на провизията по съдебното дело е в размер на 53 715 хил. лв. в т.ч. 50 244 хил. лева (31.12.2023 г.: 53 715 хил. лева), представляваща 1/3 от общата сума на наложената глоба и лихви върху нея към 25 октомври 2023 г. в размер на 3 471 хил. лв. (31.12.2023 г.: 2 856 хил. лв.). Очакванията на ръководството са, че окончателното решение спора ще настъпи след повече от 12 месеца от датата на баланса. През 2024 г. не са начислявани лихви.

На 11 януари 2024 г. е подадена жалба от Европейската комисия срещу решението на първоинстанционния съд, с която се иска отмяна на Решението на Общия съд изцяло. Въз основа на жалбата е образувано дело С-14/24 Р пред Съда на Европейския съюз – Европейска комисия срещу „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД и други. Поради ответно предприетите действия от страна на ЕК и обжалването на решението на Съда на Европейския съюз, ръководството на Група БЕХ е взело решение да не възстановява признатата провизия до момента на окончателно разрешаване на казуса. Това решение е подкрепено от становище на независим правен консултант. През 2023 г. дружеството е признало разход за лихва в размер на 615 хил. лв. (2022 г. 754 хил. лв.) като увеличение на размера на провизията от лихви, свързани с поддържане на обезпечение под формата на банкова гаранция.

На 29 март 2024 г. БЕХ-Група депозира отговор на жалбата на Европейската комисия до Съда на Европейския съюз.

БУЛГАРГАЗ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 МАРТ 2025 г.

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

На 22 юли 2024 г. Европейската комисия е представила насрещен отговор пред Съда на Европейския съюз. На 30 септември БЕХ-Група е предоставила отговор.

На 30 септември 2024 г. „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД, „Булгартрансгаз“ ЕАД и „Булгаргаз“ ЕАД и от страна на държавата, са подадени отговори срещу жалбата на Европейската комисия по Дело С-14/24 пред Съда на Европейския съюз.

На 5 ноември 2024 г. Съдът на ЕС уведомява страните, че писмената процедура е затворена.

От българска страна е представена и обосновка за допускане от Съда на провеждането на устни изслушвания, както при първата инстанция. Устните изслушвания по делото се очакват през второто тримесечие на 2025 г.

Условни активи

1/ Във връзка с търговски спор от предходен период, „Булгаргаз“ ЕАД бе предявил иск за връщане на природен газ, използван за запълване на газопровода Транзит 1, срещу румънската компания „Трансгаз“ С.А. Пред Международния търговски арбитражен съд към Румънската търговска и индустриална камара е образувано арбитражно дело № 78/2019 г. С решение от 09.12.2021 г. „Трансгаз“ е осъден да възстанови количеството газ или неговата парична равностойност от 923 хил. щ.д., заедно с лихви и разноски. Искането на „Трансгаз“ за спиране на изпълнението е отхвърлено, а сумата е изплатена на „Булгаргаз“ на 09.03.2022 г.

Апелативният съд в Букурещ отхвърля жалбата за отмяна на арбитражното решение, но „Трансгаз“ обжалва пред Върховния съд, който отменя решението на апелативния съд и връща делото за ново разглеждане. Поради ограничен достъп до газа в Транзит 1, „Булгаргаз“ го обезценява през 2021 г., а полученото обезщетение е отчетено като пасив до окончателно уреждане на спора.

2/ Към 31 декември 2024 г. в полза на Дружеството има учредени банкови гаранции от търговски клиенти в размер на 28 млн. лв. (31.12.2023: 43 млн. лв.). Банковите гаранции са в съответствие с условията на търговските договори за доставка и продажба на природен газ с клиентите.

Условни пасиви

1/ Срещу Дружеството има заведени правни иски, но те не са със значителен материален интерес. С изключение на тези, за които вече са начислени провизии, ръководството на Дружеството счита, че отправените иски са неоснователни и, че вероятността те да доведат до разходи за Дружеството при уреждането им е малка. Тази преценка на ръководството е подкрепена от становището на независим правен консултант.

Нито един от гореспоменатите иски не е изложен тук в детайли, за да не се окаже сериозно влияние върху позицията на Дружеството при разрешаването на споровете.

2/ На база предварително споразумение за резервиране на капацитет през 2019 г. е сключено споразумение за транспортиране на природен газ с Ай Си Джи Би АД.

Във връзка с това споразумение в полза на Ай Си Джи Би АД е издадена корпоративна гаранция от Български Енергиен Холдинг ЕАД в размер на 16 102 хил. евро със срок до 22.12.2028 г.

Пости ангажименти

1/ Съгласно сключен през 2020 г. договор с банкова институция, на Дружеството е предоставен кредитен продукт под формата на издадена банкова гаранция в полза на доставчик на природен газ. Срокът се подновява периодично, на шест месеца, а при последната референция – срок до 11.08.2025 г. и размер 140 362 хил. щ. долара.

2/ На основание сключен през 2022 г. договор с банкова институция, на Дружеството е предоставен кредитен продукт под формата на издадена банкова гаранция в полза на доставчик на – със срок до 30.11.2025 г. През м. февруари 2025 г. банковата гаранция е освободена, като е запазен лимита на кредитния продукт.

3/ Дружеството има сключени договори към 31.03.2025 г. с банкови институции, за предоставяне на оборотно финансиране под формата на овърдрафти в размер до 454 700 хил. лв. (към края на 2024 г. : 234 700 хил. лв.)

БУЛГАРГАЗ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 МАРТ 2025 г.

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

Други

Органите на данъчната администрация могат да извършат по всяко време ревизия на Дружеството в рамките на 5 години след края на финансовата година и могат да наложат допълнителни данъчни задължения и глоби. Ръководството на Дружеството няма информация, за каквито и да е обстоятелства, които могат да доведат до потенциални ефективни допълнителни данъчни задължения в значителен размер.

18. СДЕЛКИ И САЛДА СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Дружеството оповестява следните свързани лица:

Предприятие	Държава на учредяване	Основна дейност
<i>Собственик на капитала на Дружеството, упражняващ контрол (Дружество-майка)</i>		
“Български Енергиен Холдинг” ЕАД (БЕХ)		
<i>Собственик на капитала на Дружеството-майка</i>		
Българската държава чрез Министъра на Енергетиката		
<i>Предприятия, които са под общ контрол (предприятия в група)</i>		
АЕЦ Козлодуй ЕАД	България	Производство на електрическа и топлинна енергия
ВЕЦ Козлодуй ЕАД	България	Производство и разпределение на електрическа енергия от ВЕЦ
АЕЦ Козлодуй - Нови мощности ЕАД	България	Експлоатация на ядрено съоръжение за производство на електрическа енергия
АЕЦ Сервиз ЕООД	България	Обслужване на средства за автоматизация
АЕЦ Строителен Надзор ЕООД	България	Оценяване на съответствието на инвестиционни проекти
Булгартрансгаз ЕАД	България	Съхранение и пренос на природен газ
Газов Хъб Балкан ЕАД	България	Изграждане и опериране на електронна платформа за търговия с природен газ, енергийни продукти, зелени и бели сертификати, въглеродни емисии
Електроенергиен системен оператор ЕАД	България	Пренос на електрическа енергия
ЕСО Инженеринг ЕООД	България	Проектиране, консултантска дейност, изграждане на технологии и проекти за енергийни обекти
ЕСО Проект ЕООД	България	Проектиране на енергийни обекти
ЕСО Чардж ЕООД	България	Изграждане, въвеждане в експлоатация, опериране и поддръжка на системи за зареждане с електрическа енергия и водород, системи за производство на водород
Булгартел АД	България	Осъществяване на далекосъобщения
Булгартел Скопие ДООЕЛ	Македония	Осъществяване на далекосъобщения
Мини Марица-изток ЕАД	България	Добив и продажба на въглища
Национална Електрическа Компания ЕАД	България	Производство и обществен доставчик на електрическа енергия
ТЕЦ Марица Изток 2 ЕАД	България	Производство на електрическа и топлинна енергия
Национален Енергиен Оператор ЕАД	България	Изграждане и експлоатация на съоръжения за електрическа енергия и всички други, незабранени от закона дейности.
Минпроект ЕАД	България	Проучвателна, проектно-конструкторска, научно-изследователска и други дейности в областта на открития и подземен добив на въглища

Съвместно контролирани предприятия

БУЛГАРГАЗ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 МАРТ 2025 г.

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

Предприятие	Държава на учредяване	Основна дейност
Ай Си Джи Би АД	България	Изграждане и експлоатация на газопреносна система
Южен поток България АД	България	Изграждане и експлоатация на газопреносна система
Трансболкан Електрик Пауър Трейдинг С.А. – NECO S.A.	Гърция	Продажба на електроенергия
Асоциирани предприятия		
КонтурГлобал Марица Изток 3 АД	България	Производство на електроенергия
КонтурГлобал Оперейшънс България АД	България	Експлоатация и поддръжка на топлоелектрическа централа
ЗАД Енергия	България	Застрахователно дружество
ПОД Алианс България АД	България	Пенсионно осигурително дружество
ХЕК Горна Арда АД	България	Строителство на водни електроцентрали

Други свързани лица под общ контрол

Предприятията от публичния сектор под общ контрол на Министерски съвет в Република България

Ключов управленски персонал на предприятието-майка към 31.12.2024 г.

Валентин Алексиев Николов	Член на СД на БЕХ ЕАД и изпълнителен директор
Веселина Лъчезарова Канатова – Бучкова	Председател и член на СД на БЕХ ЕАД
Калин Филипов	Зам.- председател и член на СД на БЕХ ЕАД
Диян Станимиров Димитров	Член на Съвета на директорите на БЕХ ЕАД
Иво Иванов Тодоров	Член на Съвета на директорите на БЕХ ЕАД

Ключов управленски персонал на Дружеството до 22.04.2024 г.

- Иван Топчийски - председател на Съвета на директорите;
- Деница Златева – изпълнителен член на Съвета на директорите;
- Татяна Петрова-Бояджиева - член на Съвета на директорите.
- Веселин Синабов - член на Съвета на директорите;
- Димитър Спасов - член на Съвета на директорите;

Ключов управленски персонал на Дружеството, считано от 23.04.2024 г.

- Иван Топчийски - председател на Съвета на директорите;
- Веселин Синабов – изпълнителен член на Съвета на директорите;
- Михаил Милков - член на Съвета на директорите;
- Бянка Рачева - член на Съвета на директорите;
- Марин Филиповски - член на Съвета на директорите;

Продажбите и покупките със свързани лица се извършват по договорени цени. Неиздължените салда в края на отчетния период са необезпечени, безлихвени (с изключение на заемите и отсрочените търговски задължения) и уреждането им се извършва с парични средства. За вземанията или задълженията от/към свързани лица не са предоставени или получени гаранции, с изключение на предоставена гаранционна сума на „Булгартрансгаз“ ЕАД по Договор за достъп и пренос на природен газ, договор за балансиране на природен газ и договор за съхранение на природен газ.

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

БУЛГАРГАЗ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 МАРТ 2025 г.

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

(А) ПРОДАЖБИ НА СТОКИ

	3-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД ЗАВЪРШИЛ НА 31 МАРТ	
	2025 г.	2024 г.
Дружества под общ контрол		
„Булгартрансгаз“ ЕАД	7 176	2 948
Общо	7 176	2 948

Продажбите включват природен газ за балансиране и реализиран природен газ съгласно Правилата за работа на организирана борсова платформа на „Газов Хъб Балкан“ ЕАД.

(Б) ПОКУПКИ НА СТОКИ И УСЛУГИ

	3-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД ЗАВЪРШИЛ НА 31 МАРТ	
	2025 г.	2024 г.
Дружество майка		
„Български Енергиен Холдинг“ ЕАД	18	61
Дружества под общ контрол		
„Булгартрансгаз“ ЕАД	37 022	38 484
„АЙ СИ ДЖИ БИ“ АД	12 075	11 515
„Булгартел“ ЕАД	2	2
„Газов хъб Балкан“ ЕАД	11	77
Общо	49 128	50 139

Покупките на услуги от „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД включват услуги по споразумение за управление и контрол и други.

Покупките на услуги от „Булгартрансгаз“ ЕАД включват пренос, достъп (капацитет) и съхранение на природен газ и покупки на природен газ за балансиране.

Покупките на услуги от „Ай Си Джи Би“ АД включват услуга по транспортиране на природен газ по газопровод IGB.

Покупките на услуги от „Булгартел“ ЕАД включват техническа поддръжка.

Покупките на услуги от „Газов Хъб Балкан“ ЕАД представляват такси за осигурен достъп до платформата за търговия с природен газ.

(Г) ВЗЕМАНИЯ ПО ПРОДАЖБИ НА СТОКИ И УСЛУГИ

	КЪМ 31 МАРТ 2025 г.	КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.
Дружества под общ контрол		
„Ай Си Джи Би“	12 595	12 595
„Булгартрансгаз“ ЕАД	26 750	27 412
Общо текущи вземания	39 345	40 007

Вземането от „Булгартрансгаз“ ЕАД представлява финансово обезпечение под формата на кредитен лимит, предоставена гаранция във връзка с договор за достъп и пренос на природен газ по газопрепосната мрежа и договор за балансиране, сключени с „Булгартрансгаз“ ЕАД.

(Д) ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ПОКУПКИ НА СТОКИ И УСЛУГИ

	КЪМ 31 МАРТ 2025 г.	КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.
Дружество майка		
„Български Енергиен Холдинг“ ЕАД	18	18
Дружества под общ контрол		
„Булгартрансгаз“ ЕАД	3 690	5 318
„Булгартел“ ЕАД	1	1
„Газов хъб Балкан“	0	11

БУЛГАРГАЗ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 МАРТ 2025 г.

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

„АЙ СИ ДЖИ БИ“ АД	5 022	4 862
Общо текущи задължения	8 731	10 210

Задължения към „Булгартрансгаз“ ЕАД са свързани с получени текущи услуги по достъп, пренос и съхранение на природен газ и текуща доставка на природен газ за балансиране.

Задълженията към „Ай Си Джи Би“ АД включват услуги по пренос на природен газ.

(Е) ЗАДЪЛЖЕНИЯ ПО ЗАЕМИ

	КЪМ 31 МАРТ 2025 г.	КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.
НЕТЕКУЩИ		
Краен собственик - Министерство на енергетиката		
В началото на периода	-	800 000
Начислени разходи за лихви	-	-
Получен заем, рекласифициран в текуща част	-	(800 000)
Начислени разходи за лихви, рекласифицирани в текуща част	-	-
Задължение по получен заем в края на периода	-	-
Дружество майка - Български енергиен холдинг ЕАД		
В началото на периода	570 000	370 000
Получен заем, рекласифициран от текуща част	0	200 000
Начислени разходи за лихви	4 667	12 118
Платени лихви	(4 667)	(12 118)
Задължение по получен заем в края на периода	570 000	570 000
ОБЩО НЕТЕКУЩИ ЗАЕМИ	570 000	570 000
ТЕКУЩИ		
Краен собственик - Министерство на енергетиката		
В началото на периода	800 889	22 942
Получен заем, рекласифициран от нетекуща част	-	800 000
Начислени разходи за лихви, рекласифицирани в текуща част	-	-
Начислени разходи за лихви	4 000	16 331
Платени лихви	(4 000)	(38 384)
Задължение по получен заем в края на годината	800 889	800 889
Дружество майка - Български енергиен холдинг ЕАД		
В началото на периода	60 564	260 000
Получен заем през годината	-	-
Плащания по получен заем през годината	-	-
Рекласифициран заем в нетекуща част	-	(200 000)
Начислени разходи за лихви за годината	491	8 624
Платени лихви през годината	(491)	(8 060)
Задължение по получен заем в края на годината	60 564	60 564
ОБЩО ТЕКУЩИ ЗАЕМИ	861 453	861 453

1/ През 2022 г. дружеството е получило три заема от компанията - майка с лимити съответно до 200 млн. лв., 60 млн. лв. и 457 млн. лв. Договорените годишни лихвени проценти са 3,275%/3,23%. и срокове за погасяване съответно през м. февруари 2023 г., м. юли и м. декември 2023 г. Към 31.03.2025 г. заемите, получени от компанията - майка са както следва:

- заема в размер на 60 млн. лв. е с падеж м. юли 2025 г., с лихвен процент в размер на 3,275 %.

БУЛГАРГАЗ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
31 МАРТ 2025 г.

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

- заем в размер на 200 млн. лв. е с падеж 03.04.2027 г.,, лихвен процент в размер на 3,275 %.
- Заем в размер на 370 млн.лв. е с падеж м. декември 2028 г., лихвен процент в размер на 3,275 %.

2/ През 2022 г. Дружеството е получило заем от Министерство на енергетиката в размер на 800 000 хил. лв., обезпечен с особен залог на настоящи и бъдещи вземания от „Топлофикация София“ ЕАД.

Заемът е с годишна лихва 2% и падеж на 12.08.2025 г. Главницата и лихвата се заплащат съгласно погасителен план. Лихвите стават дължими от м. февруари 2024 г.

(Ж) ДОХОДИ НА КЛЮЧОВ УПРАВЛЕНСКИ ПЕРСОНАЛ

Ключовият управленски персонал включва членовете на Съвета на директорите. Доходите на ключовия управленски персонал на Дружеството са както следва:

	3-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД ЗАВЪРШИЛ НА 31 МАРТ	
	2025 г.	2024 г.
Краткосрочни доходи на ключов управленски персонал		
- Разходи за възнаграждения	(78)	(220)
- Разходи за осигуровки	(6)	(5)
Общо	(84)	(579)

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

19. СЪБИТИЯ, НАСТЪПИЛИ СЛЕД КРАЯ НА ОТЧЕТНИЯ ПЕРИОД

Между датата на финансовия отчет и датата на приемането му, не са възникнали коригиращи събития.

Възникнали са следните значителни некоригиращи събития:

1/ Съгласно сключен през 2020 г. договор с банкова институция, на Дружеството е предоставен кредитен продукт под формата на издадена банкова гаранция в полза на доставчик на природен газ. Срокът се подновява периодично, на шест месеца, а при последната референция – срок до 11.08.2025 г. и размер 140 362 хил. щ. долара.

2/ През м. април 2025 г. „Булгаргаз“ ЕАД започна да извършва продажби на количества природен газ платформата на румънската борса Bursa Romana de Marfuri.

3/ В края на м. юни „Булгаргаз“ ЕАД регистрира своя дъщерна компания за търговия с природен газ на територията на Република Молдова. Също така се очаква, получаването на лиценз за търговия на Република Молдова.

4/ За осигуряване на количествата природен газ през летните месеци, Булгаргаз организира търг за доставка на 1 товар втечен природен газ на терминал в Турция. Търгът беше спечелен от RWE Supply & Trading GmbH.

20. ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Финансовият отчет към 31 март 2025 г. (включително сравнителната информация) е утвърден за издаване от Съвета на директорите на 11.07.2025 г.