



БУЛГАРГАЗ ЕАД

**МЕЖДИНЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ**

30 ЮНИ 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 30.06.2025 г.

Настоящият доклад за дейността на „Булгаргаз“ ЕАД към 30.06.2025 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 30.06.2025 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.

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 № 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 (АНРЕ) на „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. От месец април тази година „Булгаргаз“ ЕАД осъществява продажби на количества природен газ на платформата на румънската борса.

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. От 04.09.2025 г. „Булгаргаз“ ЕАД е активен участник и на унгарската газова борса CEEGEX.

През м. юни 2025 г. „Булгаргаз“ ЕАД регистрира свое дъщерно дружество под името „Bulgargaz North“, чрез което ще осъществява дейността търговия с природен газ на територията на Молдова. На 19.08.2025 г. с Решение на регулатора на Република Молдова, „Bulgargaz North“ получи лиценз за търговия в Република Молдова. Отделно от това през м. юли тази година „Булгаргаз“ ЕАД сключи стандартизиран договор за доставка (EFET agreement) с молдовското дружество “Energocom” S.A. Целта на сключение договор е достъпа и осигуряването на възможност за участие на Булгаргаз ЕАД в организирани от “Energocom” S.A търгове, както със свое собствено финансиране, така и в рамките на отпуснатия им от EBRD кредит за покупка на природен газ.

На 24.07.2025 г. „Булгаргаз“ ЕАД сключи рамков EFET договор и с държавната компания „Нафтогаз Украина“, който също дава възможност на Булгаргаз да участва в организирани от тях търгове.

„Булгаргаз“ ЕАД е регистриран ползвател на газопреносните мрежи на Булгартрансгаз ЕАД-България, ICGB България, DESFA SA-Гърция, TRANSGAZ SA- Румъния, ICGB България, GASTRANS d.o.o. - Сърбия, FGSZ Унгария, Gas Transmission System Operator of Ukraine – Украйна:



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. 47 от 10.06.2025 г., в сила от 10.06.2025 г., бр. 67 от 15.08.2025 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. 52 от 27.06.2025 г., в сила от 1.07.2025 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. изм. и доп., бр. 47 от 10.06.2025 г., в сила от 10.06.2025 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, обективизирано 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 Маринов 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 30.06.2025 г. е прилагана последователна счетоводна политика и отчетът е изготвен на принципа на действащо предприятие.

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

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;
- не притежава повече от 25 на сто от капитала на търговски дружества;

- участва в управлението на „Bulgargaz North“ като управител.

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 30.06.2025 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 30.06.2025 Г.

Към 30.06.2025 г. „Булгаргаз“ ЕАД осъществява дейността си, спазвайки всички нормативни разпоредби и решения определени от едноличния собственик на капитала. Към 30.06.2025 г. финансовият резултат от дейността на Дружеството е загуба в размер на 102 521 хил. лева (към 30.06.2024 г.: загуба е в размер на 258 246 хил. лева). Загубата се дължи основно на разходите за неизползван капацитет по Споразумението с турската газова компания Боташ (111 116 хил. лв.), за неизползван капацитет за регазификация и пренос по маршрута от терминала в Александруполис – ICGV- България (8 млн. лв.) и финансовите разходи за лихви, начислени по получени заеми в размер на 27 335 хил. лв.

Брутният резултат от продажбите на природен газ през първото полугодие на 2025 г. е печалба в размер на 28 967 хил. лева (към 30.06.2024 г. е загуба в размер на 61 915 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.

„Булгаргаз“ ЕАД в качеството си на обществен доставчик продава природен газ по регулирани цени само на:

- (i) крайните снабдители 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 и се регламентира 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. Към м. септември 2025 г. решението беше удължено с още 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 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.

Считано от 01.01.2025 г. изтече транзитния договор за пренос на руски природен газ през Украйна за Европа. Почти една трета от руския газ, продаван в Европа, се транспортираше през територията на Украйна. В резултат на това, Украйна, както и други европейски държави, търпят сериозни икономически, социални и геополитически последици. Разрешаването на създалата се енергийна криза в комбинация с наличието на резервиран капацитет за достъп до гръцките и турските терминали от страна на Булгаргаз, представляват потенциална бизнес възможност за разширяване на дейността на Булгаргаз чрез встъпването му на украинския пазар. През м. юли 2025 г. „Булгаргаз“ ЕАД сключи EFET договора с „Национално акционерно дружество „Нафтогаз на Украйна“ за доставка и приемане на природен газ. EFET договора е общото споразумение, изготвено от Европейската федерация на търговците на енергия EFET, представляващо стандартен рамков договор, който съдържа множество различни клаузи, които уреждат търговията с електроенергия, природен газ и други енергийни продукти.

Също така „Булгаргаз“ ЕАД регистрира свое дъщерно дружество под името „Bulgargaz North“, чрез което ще осъществява дейност на територията на страната. На 19.08.2025 г. с Решение на регулатора на Република Молдова, „Bulgargaz North“ получи лиценз за търговия в Република Молдова.

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 Наредба №2 за регулиране на цената на природния газ, „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 наредбата, 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 на значително 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 валутни операции, разходите по издадени гаранции, и други.
- Използва се осреднен валутен курс от котировките, който се изчислява като осреднен курс на котировките на БНБ за месеца, предхождащ месеца на подаване на заявлението, след приетото изменение на Наредбата в края на 2024 г.. „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. .

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. Когато цената на борсата е по-ниска от регулираната цена, се формират излишъци, а когато цената на борсата е по-висока от регулираната, до надвзимане от клиенти спрямо месечните им заявки.
- 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.

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 втечнен природен газ;
- Сравнително студената зима;

Цените, по които „Булгаргаз“ ЕАД доставя природен през 2025 г., реферират към индекс ТТФ „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.

✓ 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 газопредавателни 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 параметрите на Споразумението, като към момента не е постигнато приемливо за двете страни решение.

✓ 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,

През периода м. януари - м. април 2025 г. „Булгаргаз“ ЕАД доби част от тези количества. По този начин дружеството успя да намали съхранените си количества и да ги реализира на пазара.

Количествата природен газ, които „Булгаргаз“ ЕАД не успя да добие от ПГХ „Чирен“ до 15.04.2025 г., се прехвърлиха като изпълнение на задължението по Плана за действие при извънредни ситуации за газовата 2025/2026 година.

За целите на счетоводното отчитане, количествата нагнетен природен газ в ПГХ „Чирен“ са обособени в две отделни партии – партида количества по Плана за действие при извънредни ситуации (Плана) и партида 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 първо полугодие на 2025 г. Дружеството е признало загуба от обезценка на наличния природен газ в размер на 5 977 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 признатите загуби от обезценки, цената на нагнетения природен газ в партидата по Плана продължи да бъде значително над текущите пазарни нива. Съгласно счетоводната политика на „Булгаргаз“ ЕАД, тест за обезценка на наличните количества се прави на 6-месечен период.

През първо полугодие 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 18 233 хил. лв.

✓ Анализ на пазара на природен газ и дейността на „Булгаргаз“ ЕАД към 30.06.2025 г.

През м. януари 2025 г. терминалът в Александрополис претърпя сериозна повреда, при което преустанови работа за неопределен период. Това наложи доставките втечен природен газ да бъдат пренасочени на терминали в Турция. В резултат на това, през първото полугодие на 2025 г., се достигна до 35 % използваемост на капацитета по споразумението с BOTAŞ.

През първото полугодие 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 повишеното търсене в тази връзка;
- „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 втечен природен газ на близки до пазарните нива цени.

Увеличението 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 3 %:

Потребление на природен газ на изходни пунктове на газопрееносната 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	30.70	-	88.93%	27.3	-
2020	30.70	0.00%	79.15%	24.3	-11.00%
2021	35.30	15.00%	71.95%	25.4	4.50%
2022	28.10	-20.40%	76.16%	21.4	-15.70%
2023	26.30	-6.40%	76.05%	20	-6.50%
2024	27.80	5.7%	61.87%	17.20	-14.00%
Към 30.06.2025 г.	14.46	-	63.76%	9.22	-

2. ИЗПЪЛНЕНИЕ НА КОЛИЧЕСТВЕНИТЕ ПОКАЗАТЕЛИ

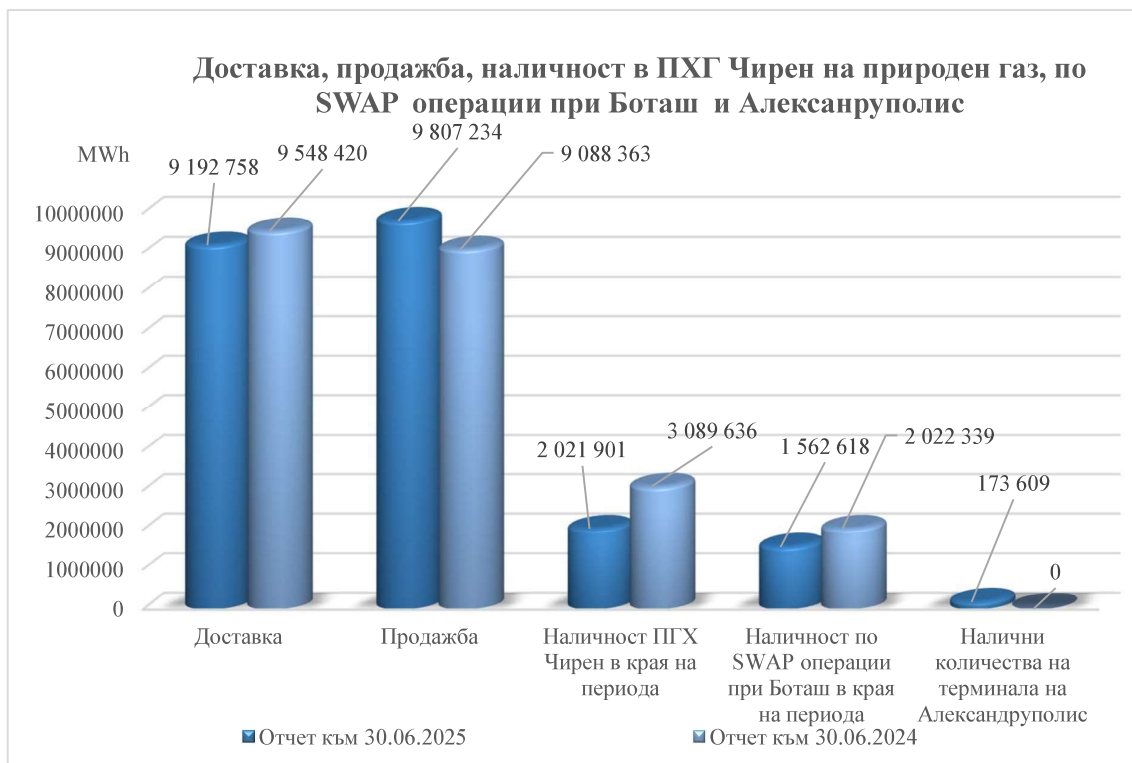
2.1. Закупени и продадени количества природен газ

Закупените и продадени количества природен газ към 30.06.2025 г., спрямо 30.06.2024 г., са представени в таблица № 1:

Таблица № 1

MWh

Вид доставка	Мярка	Към 30.06.2025 г.	Към 30.06.2024 г.	Изменение в количествата	Изменение в (%)
Доставка	MWh	9 192 757	9 548 420	(355 662)	(3,72%)
Продажба	MWh	9 807 234	9 088 363	718 871	7,91%
Вид доставка	Мярка	Към 30.06.2025 г.	Към 30.06.2024 г.	Изменение в количествата	Изменение в (%)
Наличност ПГХ Чирен в края на периода	MWh	2 021 901	3 089 636	(1 067 735)	(34,56%)
Наличност при Боташ в края на периода	MWh	1 562 618	2 022 339	-459 721	(22,73%)
Наличност в Александрополис в края на периода	MWh	173 609	0	173 609	-



През отчетния период са доставени общо количества природен газ 9 192 758 MWh (30.06.2024 г.: 9 548 420 MWh), което представлява намаление от 355 662 или 3.72%.

Продадените количества природен газ към 30.06.2025 г. са 9 807 234 MWh, спрямо 9 088 363 MWh към 30.06.2024 г., което представлява увеличение с 718 871 MWh или 7.91%.

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 30.06.2025 г. са 424 692 MWh, спрямо 373 411 MWh към 30.06.2024 г., което представлява увеличение с 52 281 MWh или 13,73 %.

1.2 Закупени количества природен газ

Закупените количества природен газ към 30.06.2025 г. и към 30.06.2025 г. са показани в Таблица № 2.

Таблица № 2

MWh

Вид доставка	Отчет към 30.06.2025	Отчет към 30.06.2024 г.	Изменение в количествата	Изменение в (%)
ОБЩО за периода	9 192 758	9 548 420	(355 662)	(3,72%)
Закупен тръбен газ	4 835 790	5 216 868	(381 078)	(7,30%)
Закупени количества втечнен природен газ (LNG)	4 092 935	3 978 331	114 604	2,88%
Закупени на виртуална търговска точка	155 460	242 980	(87 520)	(36,02%)
Закупени по договори за балансиране	108 573	110 241	(1 668)	(1,51%)



За осигуряване потребностите от природен газ на своите клиенти към 30.06.2025 г., „Булгаргаз“ ЕАД е закупило 9 192 758 MWh природен газ (30.06.2024 г.: 9 548 420 MWh).

Закупените количества тръбен природен газ към 30.06.2025 г. са в размер на 4 835 790 MWh, втечен природен газ 4 092 935 MWh, закупени на виртуална търговска точка 155 460 MWh и закупен природен газ по договори за балансиране 108 573 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, м. февруари и м. юни 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 газопрепосна мрежа, „Булгаргаз“ ЕАД участва в търгове и резервира непрекъсваеми капацитетни продукти на входно-изходни пунктове на българската газопрепосна 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, подсигуруващ 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 01.10.2025г..

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 30.06.2025 г., спрямо 30.06.2024 г. са представени в Таблица № 3.

Таблица № 3

Добив и нагнетяване	MWh			
	Към 30.06.2025 г.	Към 30.06.2024 г.	Изменение MWh	Изменение %
Налични количества в начало на периода	2 570 234	3 213 387	(643 153)	(20,01%)
Добив	1 072 433	1 397 544	(325 111)	(23,26%)
Нагнетяване	524 100	1 273 793	(749 693)	(58,86%)
Налични количества в края на периода	2 021 901	3 089 636	(1 067 735)	(34,56%)

Добитите количества природен газ към 30.06.2025 г. са 1 072 433 MWh, които са по-малко с 325 111 MWh или 23,26 %, спрямо предходния период (30.06.2024 г.: 1 397 544 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 снабдител 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 30.06.2025 г. са 524 100 MWh, което е с 749 693 MWh по-малко, спрямо 30.06.2024 г., когато са били 1 273 793 MWh.

Към 30.06.2025 г. Дружеството разполага с наличност от 2 021 901 MWh газ в ПГХ „Чирен“, което е намаление с 1 067 735 MWh или 34.56 % 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 30.06.2025 г. са продадени 9 807 234 MWh природен газ, което представлява увеличение със 718 871 MWh или 7,91 %, в сравнение с количествата продадените към 30.06.2024 г. – 9 088 363 MWh.

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

Таблица № 4

MWh

Продажби	Към 30.06.2025 г.	Към 30.06.2024 г.	Изменение в количествата	Изменение в (%)
Регулирана дейност	7 950 493	6 490 036	1 460 457	22,50%
Свободно договорени цени	1 432 314	2 224 916	(792 602)	(35,62%)
Анонимен/Неанонимен сегмент за борсата	424 692	373 411	51 281	13,73%
Общо	9 807 234	9 088 363	718 871	7,91%



2. Структура на продажбите

Продадените количества природен газ на клиенти на Дружеството по основни отрасли на икономиката към 30.06.2025 г. и към 30.06.2024 г. са представени в Таблица № 5.

Таблица № 5

Отрасъл	Към 30.06.2025 г. MWh	Към 30.06.2024 г. MWh	Изменение в количествата MWh	Изменение в (%)
Енергетика	5 282 214	4 679 786	602 428	12,87%
Разпределителни дружества	2 627 023	1 850 029	776 994	42,00%
Съкло и порцелан	528 558	817 593	(289 035)	(35,35%)
Борсови продажби	424 692	373 411	51 281	13,73%
Химия	269 904	308 447	(38 543)	(12,50%)
Металургия	177 376	479 934	(302 558)	(63,04%)
Строителни материали и строителство	126 239	137 465	(11 226)	(8,17%)
Други	371 228	441 698	(70 470)	(15,95%)
Общо	9 807 234	9 088 363	718 871	7,91%

Към 30.06.2025 г. продажбите, в сравнение с тези към 30.06.2024 г. са се увеличили със 718 871 MWh или с 7,91 %.

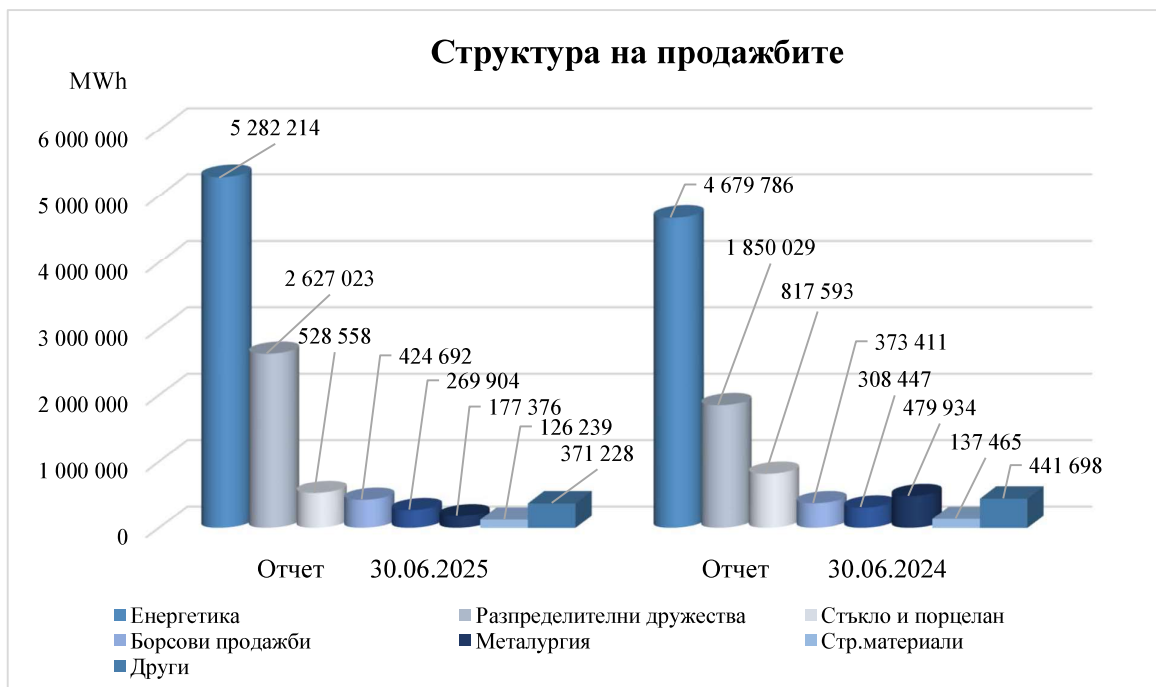
В качеството на Обществен доставчик, „Булгаргаз“ ЕАД предоставя услуга от обществен интерес - доставка на природен газ на определен в Закона за енергетиката кръг лица, по цени, утвърдени от КЕВР („регулирани цени“). Регулираните цени се определят по реда на Наредба № 2 от 19.03.2013 г. за регулиране 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 13,73 %, спрямо продажбите през първото полугодие на 2024 г.
- ✓ намаление на продажбите в сектор металургия е най-значително 63,04 %, спрямо продажбите през първото полугодие на 2024 г.
- ✓ намаление на продажбите в сектор „Стъкло и порцелан“ с 35,35 %, спрямо продажбите през първото полугодие 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 ценообразуващия 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 законови 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 компенсация 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 задължнялост.

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 30.06.2025 г., съпоставени със същия период на 2024 г.

Основните финансово-икономически резултати от дейността на Дружеството към 30.06.2025 г. и към 30.06.2024 г. са представени както следва:

хил. лева

Показатели	30.06.2025 г.	30.06.2024 г.	Изменение	Изменение (%)
Общо приходи от дейността	864 495	662 347	202 148	30,52%
Общо разходи за дейността	(962 466)	(890 118)	(72 348)	8,13%
ЕВИТДА	(97 971)	(227 771)	129 800	56,99%
ЕВИТ	(98 189)	(227 990)	129 801	56,93%
ЕВТ	(100 824)	(252 954)	152 130	60,14%

Показатели	30.06.2025 г.	31.12.2024 г.	Изменение	Изменение (%)
Дълготрайни материални активи	153	223	(70)	(31,39%)
Общо активи	1 981 490	1 899 646	81 844	4,31%
Текущи активи	1 958 482	1 874 953	83 529	4,45%
Текущи пасиви	1 650 432	1 466 067	184 365	12,58%
Парични наличности	1 764	1 254	510	40,67%
Оборотен капитал	308 050	408 886	(100 836)	(24,66%)
Собствен капитал	(292 892)	(190 371)	(102 521)	(53,85%)
Акционерен капитал	231 698	231 698	0	0,00%
Резерви	21 133	21 133	0	0,00%
Натрупана загуба	(443 202)	(127 313)	(315 889)	248,12%
Загуба за текущ период	(102 521)	(315 889)	213 368	67,55%
Численост на персонала	54	54	0	(0.00%)

VII. ОТЧЕТ ЗА ПЕЧАЛБАТА ИЛИ ЗАГУБАТА И ДРУГИЯ ВСЕОБХВАТЕН ДОХОД

хил. лева

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	Към 30.06.2025 г.		Към 30.06.2024 г.		Изменение	
	хил. лева	% от общото	хил. лева	% от общото	хил. лева	%
Приходи	864 495	100.00%	662 347	100,00%	202 148	30,52%
Приходи от продажба на природен газ	831 107	100.00%	628 672	94,92%	191 201	30,41%
Регулирана дейност	659 600	76,30%	454 542	68,63%	205 058	45,11%
Нерегулирана дейност свободно договорени цени	112 004	12,96%	155 084	23,41%	(43 080)	(27,78%)
Организиран борсов пазар/ Анонимен сегмент	156	0,02%	15 303	2,31%	(15 147)	(98,98%)
Организиран борсов пазар/ Неанонимен сегмент	29 049	3,36%	5 636	0,85%	23 413	415,38%
Регионален пазар	5 031	0,58%				
LNG за технологични нужди на терминала в Александруполис	6 185	0,72%				
Свързани лица- БТГ продажба на природен газ за балансиране	9 490	1,10%	4 717	0,71%	4 773	101,19%
Регионален пазар - балансиране	18	0,00%				
Други неустойки- санкции за количество	9 574	1,11%	(6 610)	(1,00%)	16 184	(244,83%)
Други приходи	33 388	3,86%	33 675	5,08%	(287)	(0,85%)
-неустойки по просрочени вземания/задължения	31 994	3,70%	34754	5,25%	(2 760)	(7,94%)
- други приходи	1 394	0,16%	(1 079)	(0,16%)	2 473	(229,19%)
Разходи по икономически елементи	(962 466)	100,00%	(890 118)	100,00%	(72 348)	8,13%
Себестойност на продадения природен газ	(802 140)	83,34%	(690 587)	77,58%	(111 553)	16,15%
Регулирана дейност	(647 536)	67,28%	(503 035)	56,51%	(144 501)	28,73%
Нерегулирана дейност свободно договорени цени	(105 154)	10,93%	(159 701)	17,94%	54 547	(34,16%)
Организиран борсов пазар/ Анонимен сегмент	(164)	0,02%	(16 466)	1,85%	16 302	(99,00%)
Организиран борсов пазар/ Неанонимен сегмент	(27 661)	2,87%	(5 638)	0,63%	(22 023)	390,64%
Регионален пазар	(4 550)	0,47%				
LNG за технологични нужди на терминала в Александруполис	(6 185)	0,64%				

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	Към 30.06.2025 г.		Към 30.06.2024 г.		Изменение	
	хил. лева	% от общото	хил. лева	% от общото	хил. лева	%
Регионален пазар - себестойност на природния газ за балансиране	(14)	0,00%				
Свързани лица- БТГ себестойност на природен газ за балансиране	(10 876)	1,13%	(5 747)	0,65%	(5 129)	89,25%
Възстановена/(начисле на) обезценка на активи	(10 486)	1,09%	(51 343)	5,77%	40 857	(79,58%)
Възстановена/ (начислена) обезценка на финансовите активи (вземания) , нетно	(18 440)	1,92%	(11 770)	1,32%	(6 670)	56,67%
Възст.(начисл.) обезц.на аванси за природен газ	10 795	(1,12%)	(21 884)	2,46%	32 679	(149,33%)
Възст.(начисл.) обезц. на природен газ	(2 842)	0,30%	(17 688)	1,99%	14 846	(83,93%)
Разходи за материали	(17)	0,00%	(28)	0,00%	11	(40,07%)
-основни материали	(0)	(0,00%)	(1)	0,00%	1	(75,98%)
- горива и смазочни материали	(4)	0,00%	(3)	0,00%	(1)	28,48%
- канцеларски материали и консумативи	(7)	0,00%	(14)	0,00%	7	(50,96%)
- санитарни материали	(4)	0,00%	(4)	0,00%	(0)	6,91%
- други материали	(2)	0,00%	(6)	0,00%	4	(82,52%)
Разходи за външни услуги	(8 559)	0,89%	(11 787)	1,32%	3 228	(27,39%)
- разходи за съхранение на природен газ	(5 594)	0,58%	(6 896)	0,77%	1 302	(18,88%)
- корекция услуги по пренос на газ LNG	(8)	0,00%	(18)	0,00%	10	(56,93%)
- разходи по договори за управление на БЕХ	(36)	0,00%	(77)	0,01%	41	(53,77%)
- лицензионни такси	(424)	0,04%	(674)	0,08%	250	(37,08%)
-такси ГХ Балкан	(27)	0,00%	(140)	0,02%	113	(80,93%)
- такси търговия на газ - Регионален пазар	(5)	0,00%				-
- застраховки	(173)	0,02%	(165)	0,02%	(8)	5,06%
-наеми	(129)	0,01%	(129)	0,01%	(0)	0,07%
- съдебни такси и разноски	2 090	(0,22%)	(1 881)	0,21%	3 971	(211,12%)
- консултантски и одиторски услуги	(3 632)	0,38%	(989)	0,11%	(2 643)	267,27%
- комуникации	(200)	0,02%	(175)	0,02%	(25)	14,56%
- възнаграждение одитен комитет	(59)	0,01%	(72)	0,01%	13	(18,73%)
- поддръжка сграда	(3)	0,00%	-	0,00%	(3)	-
- комунални услуги	(21)	0,00%	(19)	0,00%	(2)	8,66%
- абонаментен сервиз	(14)	0,00%	(12)	0,00%	(2)	18,87%

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	Към 30.06.2025 г.		Към 30.06.2024 г.		Изменение	
	хил. лева	% от общото	хил. лева	% от общото	хил. лева	%
- ремонт и техническа поддръжка	(5)	0,00%	(6)	0,00%	1	(23,29%)
- паркоместа и други разходи за автомобили	(9)	0,00%	(10)	0,00%	1	(5,40%)
- визови и преводни услуги	(6)	0,00%	(18)	0,00%	12	(64,32%)
- охрана	(70)	0,01%	(77)	0,01%	7	(8,83%)
- трудова медицина	(5)	0,00%	(5)	0,00%	-	(4,71%)
- такси - КЕВР за утвърждаване на цена	(7)	0,00%	(7)	0,00%	-	0,00%
- други услуги	(222)	0,02%	(417)	0,05%	195	(46,86%)
Разходи за неизползван капацитет	(135 887)	14,12%	(133 700)	15,02%	(2 187)	1,64%
Разходи за възнаграждения и осигуровки	(2 490)	0,26%	(2 595)	0,29%	105	(4,05%)
- разходи за възнаграждения	(2 231)	0,23%	(2 358)	0,26%	127	(5,37%)
- разходи за социални осигуровки	(259)	0,03%	(237)	0,03%	(22)	9,07%
Признати (начислени) разходи за провизии	-	0,00%		0,00%	-	-
Други разходи	(2 887)	0,30%	(78)	0,01%	(2 809)	3601,87%
- неустойки за забавени плащания	(1)	0,00%	-	0,00%	(1)	-
- командировки и представителни разходи	(22)	0,00%	(20)	0,00%	(2)	7,53%
- обучение	(5)	0,00%	(12)	0,00%	7	(60,79%)
- еднократни данъци	(27)	0,00%	(26)	0,00%	(1)	5,45%
- членство в организации	(24)	0,00%	(2)	0,00%	(22)	1122,40%
- дарения	(10)	0,00%	(12)	0,00%	2	(16,83%)
- други	(2 798)	0,29%	(6)	0,00%	(2 792)	46544,56%
Печалба преди лихви данъци амортизация	(97 971)		(227 771)		129 801	56,99%
Разходи за амортизация	(218)	0,02%	(219)	0,02%	1	(0,58%)
Печалба/(загуба) от оперативната дейност	(98 189)		(227 990)		129 802	56,93%
Финансови приходи/(разходи)-нетно	(2 637)		(24 964)		22 327	89,44%
Финансови приходи	58	100,00%	1	100,00%	57	5672,68%
- приходи от лихви върху пари и парични еквиваленти	30	52,23%	1	100,00%	29	2915,29%
- други финансови приходи/разходи-нетно	28	47,77%	-	-0,00%	28	
Финансови разходи	(27 335)	100,00%	(24 223)	100,00%	(3 112)	12,85%
- разходи за лихви заеми от свърз. лица МЕ	(8 044)	29,43%	(8 153)	33,66%	109	(1,33%)

ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД	Към 30.06.2025 г.		Към 30.06.2024 г.		Изменение	
	хил. лева	% от общото	хил. лева	% от общото	хил. лева	%
- разходи за лихви по заеми към свързани лица БЕХ	(10 334)	37,81%	(10 353)	42,74%	19	(0,18%)
Разходи за лихви по заеми към банки	(4 983)	18,23%	(2 781)	11,48%	(2 202)	79,18%
Разходи за лихви по данъчни задължения			(395)	1,63%	395	(100,00%)
- разходи за лихви по дог. за наем	(3)	0,01%	(5)	0,02%	2	(48,09%)
- разходи за банкови гаранции	(1 056)	3,86%	-	0,00%	(1 056)	-
- банкови такси	(2 502)	9,15%	(2 536)	10,47%	34	(1,34%)
- други финансови приходи/разходи-нетно	(413)	1,51%	-	-0,00%	(412)	
Други финансови п- ди/р-ди-валутни разлики	24 641	100,00%	(742)	100,00%	25 383	(3420,84%)
Печалба/загуба от промяна на валутни курсове	24 641	100,00%	(742)	100,00%	25 383	(3420,84%)
Печалба/(загуба) преди облагане с данъци	(100 825)		(252 954)		152 129	(60,14%)
Приходи/(разходи) за данъци върху доходите	(1 697)		(5 292)		3 595	(67,94%)
Нетна печалба/(загуба) за периода	(102 521)		(258 246)		155 725	(60,30%)

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 864 495 хил. лева към 30.06.2025 г. (към 30.06.2024 г. 662 347 хил. лева). Увеличението е от 202 148 хил. лева или 30,52 %, спрямо предходния отчетен период, се дължи на по-големия обем продажби в регулираната дейност. Нетният резултат от продажба на природен газ към 30.06.2025 г. възлиза на 28 967 хил. лева (към 30.06.2024 г. е -61 915 хил. лева), което представлява увеличение от 90 882 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 30.06.2025 г. те са в размер на 962 466 хил. лева (към 30.06.2024 г.: 890 118 хил. лева), което представлява увеличение с 72 349 хил. лева или 8,13 %.

- С най-голям относителен дял от общите разходи е себестойността на продадения природен газ към 30.06.2025 г. в размер на 802 140 хил. лева (към 30.06.2024 г.: 690 587 хил. лева).

- През първото полугодие 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 18 233 хил. лв. Към 30.06.2025 г. е начислена обезценка в размер на 511 хил. лв.
- Разходът за обезценка на вземания възлиза на 18 440 млн. лв., спрямо 11 770 хил. лв. към 30.06.2024 г. Основната част от тези вземания са на „Топлофикация София“ ЕАД.
- Разходите за материали към 30.06.2025 г. са в размер на 17 хил. лева (към 30.06.2024 г.: 28 хил. лева), което представлява намаление с 11 хил. лева или 40,07 %. В разходите за материали са включени канцеларски материали и консумативи, санитарни материали, авточасти, автомобилни гуми и други материали.
- Разходите за външни услуги към 30.06.2025 г. са в размер на 8 559 хил. лева (към 30.06.2024 г.: 11 787 хил. лева), което представлява намаление с 3 228 хил. лева или 27,39 %.
- Разходите за неизползван капацитет към 30.06.2025 г. са в размер на 135 887 хил. лева (към 30.06.2024 г.: 133 700 хил. лева), което представлява увеличение от 2 187 хил. лева или 1,64 %. Това увеличение се дължи на неизползвания капацитет за регазификация и пренос по маршрута от терминала в Александруполис – ICGB- България. Сумата на разходите към 30.06.2025 г. включва неизползвания капацитет от Botas, ICGB, Desfa и Gastrade.
- Разходите за възнаграждения и осигуровки към 30.06.2025 г. са в размер на 2 490 хил. лева (към 30.06.2025 г.: 2 595 хил. лева), което представлява намаление от 105 хил. лева или 4,05%. Разходите за възнаграждения и осигуровки на ключовия управленски персонал възлизат на 281 хил.лв (към 30.06.2024 г.: 387 хил.лв.).
- Другите разходи към 30.06.2025 г. са в размер на 2 887 хил. лева (към 30.06.2024 г.: 78 хил. лева), което представлява увеличение с 2 809 хил. лева. Това увеличение се дължи на разхода за префактуриран капацитет в размер на 1 742 хил. лв.

Резултатът от оперативна дейност е загуба в размер на 98 188 хил. лева към 30.06.2025 г. (към 30.06.2024 г: загубата е била в размер от 227 990 хил. лева), което е намаление на загубата с 129 802 хил. лева. Загубата за периода се дължи на разходите за неизползван капацитет.

След отразяване на финансовите приходи и разходи към 30.06.2025г., финансовият резултат преди данъци е загуба в размер на 100 825 хил. лева (към 30.06.2024 г.: загуба: 252 954 хил. лева), което представлява намаление на загубата с 152 130 хил. лева или 60,14 %.

VIII. ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ

Към 30.06.2025 г. активите на Дружеството са в размер на 1 981 490 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 30.06.2025г.		Към 31.12.2024 г.		Изменение	
	хил. лева	% от общото	хил. лева	% от общото	хил. лева	%
Нетекущи активи						
Машини и съоръжения	153	0,66%	223	0,90%	(70)	(31,39%)
Нематериални активи	294	1,28%	313	1,27%	(19)	(6,07%)
Инвестиция в дъщерно предприятие	100	0,43%				
Отсрочени данъчни активи	22 461	97,62%	24 157	97,83%	(1 696)	(7,02%)
Обща сума на нетекущи активи	23 008	100,00%	24 693	100,00%	(1 685)	(6,82%)
Текущи активи						
Материални запаси	246 374	12,58%	305 980	16,32%	(59 606)	(19,48%)
- природен газ	246 363	12,58%	305 969	16,32%	(59 606)	(19,48%)
материали	11	0,00%	11	0,00%	-	0,00%
Търговски и други вземания и активи по договори с клиенти	1 710 344	87,33%	1 567 719	83,61%	142 625	9,10%
-търговски вземания от продажба на природен газ	1 121 456	57,26%	953 765	50,87%	167 691	17,58%
- активи по договори	11 398	0,58%	37 014	1,97%	(25 616)	(69,21%)
- съдебни и присъдени вземания	77 769	3,97%	33 565	1,79%	44 204	131,70%
- Аванси	425 204	21,71%	456 017	24,32%	(30 813)	(6,76%)
- предплатени аванси за доставка на природен газ	412 505	21,06%	453 424	24,18%	(40 919)	(9,02%)
- предплатени услуги	12 698	0,65%	2 593	0,14%	10 105	389,70%
- предплатени аванси за доставка на ДМА	1	0,00%	-	0,00%	1	
- вземания по договор с Газпром	19 379	0,99%	21 861	1,17%	(2 482)	(6,20%)
- вземания от свързани лица (природен газ, депозити и гаранции)	36 571	1,87%	40 007	2,13%	(3 436)	(8,59%)
- други вземания	18 567	0,95%	25 490	1,36%	(6 923)	(27,16%)
Пари и парични еквиваленти	1 764	0,09%	1 254	0,07%	510	40,67%
Обща сума на текущи активи	1 958 482	100,00%	1 874 953	100,00%	83 529	4,45%
Общо активи	1 981 490		1 899 646		81 844	4,31%

1. Нетекущи Активи

Нетекущите активи към 30.06.2025 г. са в размер на 23 008 хил. лева (към 31.12.2024 г. са 24 693 хил. лева), което представлява намаление с 1 685 хил. лева или 6,82 %. Нетекущите активи през отчетния период се формират от нетекущи материални и нематериални активи в размер на 447 хил. лева, инвестиция в дъщерното предприятие „Bulgargaz North“ за 100 хил.лв. и отсрочени данъчни активи за 22 461 хил. лева.

2. Текущи активи

Текущите активи на Дружеството към 30.06.2025 г. възлизат на 1 958 482 хил. лева (към 31.12.2024 г. са 1 874 953 хил. лева), което представлява увеличение с 83 529 хил. лева или 4,45 %, основно в резултат на увеличаване размера на търговските вземания.

➤ *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 30.06.2025 г. просрочените brutни вземания по договора за доставка на природен газ са „Топлофикация София“ ЕАД към „Булгаргаз“ ЕАД в размер на 1 253 765 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 30.06.2025 г. възлизат на 246 374 хил. лева (31.12.2024 г.: 305 980 хил. лева), което представлява намаление от 59 606 хил. лева или 19,48 %. Това намаление се дължи на добива през първото полугодие 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 четиримесечие 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 30.06.2025 г. е в размер на 425 204 хил. лева (към 31.12.2024 г.: 456 017 хил. лева), което представлява намаление от 30 813 хил. лева или 6,76 %. 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 30.06.2025 г. е в размер на 1 563 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 1 764 хил. лева (към 31.12.2024 г.: 1 254 хил. лева), което представлява увеличение с 510 хил. лева или 40,67 %.

„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 30.06.2025 г. разходваните средства от овърдрафтите, са както следва:

- банкови кредити, тип овърдрафт – усвоени средства към 30.06.2025 г. в размер на 84 636 хил.лв. (към 31.12.2024 г. усвоени средства са в размер на 0 лв.).

- държавно гарантирани кредити, тип овърдрафт – към 30.06.2025 г. усвоени средства са в размер на 234 640 хил. лв. (към 31.12.2024 г. усвоената част е 199 020 хил. лв.)

3. Изменения в структурата на капитала и пасивите

хил. лева

Собствен капитал и пасиви	Към 30.06.2025 г.		Към 31.12.2024 г.		Изменение	
	хил. лева	% от общото	хил. лева	% от общото	хил. лева	%
Собствен капитал						
Акционерен капитал	231 698	(79,11%)	231 698	-121,71%	-	0,00%
Резерви	21 133	(7,22%)	21 133	-11,10%	-	0,00%
в т.ч. Законови резерви	21 166	(7,23%)	21 166	-11,12%	-	0,00%
Други резерви	(33)	0,01%	(33)	0,02%	-	0,00%
Натрупана загуба	(443 202)	151,32%	(127 313)	66,88%	(315 889)	(248,12%)
Загуба текущ период	(102 521)	35,00%	(315 889)	165,93%	213 367	67,55%
Общо собствен капитал	(292 892)	100%	(190 371)	100%	(102 521)	(53,85%)
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	1 180 689	71,54%	1 060 603	72,34%	120 086	11,32%
-задължения по получени заеми от свързани лица	861 390	52,19%	861 453	58,76%	(63)	(0,01%)
- задължения по получени банкови заеми овърдрафт	319 277	19,35%	199 020	13,58%	120 257	60,42%
- задължения по лихви банкови заеми овърдрафт	22	0,00%	130	0,01%	(108)	(83,08%)
Търговски и други задължения	469 547	28,45%	405 304	27,65%	64 243	15,85%
- търговски задължения	402 157	24,37%	293 471	20,02%	108 685	37,03%
- задължения към свързани лица	7 733	0,47%	10 210	0,70%	(2 477)	(24,26%)
- аванси получени от клиенти за продажба на природен газ	17 665	1,07%	36 421	2,48%	(18 756)	(51,50%)
- ДДС за внасяне	10 819	0,66%	40 557	2,77%	(29 738)	(73,32%)
- Акциз за внасяне	301	0,02%	1 412	0,10%	(1 111)	(78,68%)
- задължения към персонала	152	0,01%	208	0,01%	(56)	(26,92%)
- задължения към осигурителни предприятия	105	0,01%	115	0,01%	(10)	(8,70%)
- други задължения	30 614	1,85%	22 910	1,56%	7 704	33,63%

Собствен капитал и пасиви	Към 30.06.2025 г.		Към 31.12.2024 г.		Изменение	
	хил. лева	% от общото	хил. лева	% от общото	хил. лева	%
Задължения по записани дялови вноски	100	0,01%				
Лизингово задължение	65	0,00%	129	0,01%	(64)	(49,61%)
Задължения за обезщетения при пенсиониране	31	0,00%	31	0,00%	0	0,00%
Обща сума на текущи пасиви	1 650 432	100,00%	1 466 067	100,00%	184 365	12,58%
Общо пасиви	2 274 382		2 090 017		184 365	8,82%
Общо собствен капитал и пасиви	1 981 490		1 899 646		81 844	4,31%

3.1. Капиталова Структура

Регистрираният акционерен капитал към 30.06.2025 г. е в размер на 231 698 хил. лева, като няма промяна спрямо предходния отчетен период.

Към 30.06.2025 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 30.06.2025 г. е 315 889 хил. лева.

Финансовият резултат за 30.06.2025 г. е загуба в размер на 102 521 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 30.06.2025 г. са в размер на 623 950 хил. лв., спрямо 623 950 хил. лв. към 31.12.2024 г. Нетекущите пасиви се формират от два получени заеми от едноличният собственик БЕХ ЕАД, начислена провизия за правно задължение свързано с *Дело COMP/B1/AT.39849 – BEN gas*, лизингово задължение и задължения за обезщетения при пенсиониране.

➤ Заемни средства

Към 30.06.2025 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. Също така „Булгаргаз“ ЕАД ползва заем от Министерство на енергетиката, в размер на 800 000 хил. лв., обезпечен с вземания от „Топлофикация София“ ЕАД, които са с падеж до 13.08.2028 г., но предоговорен след датата на отчета за финансово състояние.

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

Начислената към 31.12.2024 г. провизия по дело *Case COMP/B1/AT.39849-BEN 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-BEN 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 (газопрепосна 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 ангажименти 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 антитръстовите 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 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. 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 30.06.2025 г. текущите пасиви на Дружеството са в размер на 1 650 430 хил. лева (към 31.12.2024 г.: 1 466 067 хил. лева), което представлява увеличение в размер на 184 365 хил. лева.

➤ *Заемни средства*

Към 30.06.2025 г. Дружеството има усвоени текущи заеми в общ размер на 1 180 689 хил. лева (към 31.12.2024 г.: 1 060 603 хил. лева), което представлява увеличение с 120 086 хил. лева. Това увеличение се дължи на усвоените банкови овърдрафти.

➤ *Търговски задължения*

Към 30.06.2025 г. търговските и други задължения са нараснали с 64 243 хил. лева или с 15,85% в сравнение с 31.12.2024 г., което основно се дължи на нетния ефект от:

- ✓ нарастване на търговските задължения с 108 686 хил. лева или 37.03% в сравнение с 31.12.2024 г.
- ✓ намаление на аванси получени от клиенти за продажба на природен газ с 18 755 хил. лева или с 51,50 % по-малко спрямо 31.12.2024 г.

IX. ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ

В таблицата са посочени данни за промените на паричните потоци към 30.06.2025 г., спрямо 30.06.2024 г.:

Отчет за паричните потоци	Към 30.06.2025 г.	Към 30.06.2024 г.	Изменение	
	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	ХИЛ. ЛВ.	%
Нетни парични потоци от оперативна дейност	(90 995)	(166 092)	75 097	82,53%
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност	(154)	(322)	168	109,09%
Нетни парични потоци от финансова дейност	92 482	165 779	(73 297)	(44,21%)
Нетна промяна на паричните средства и еквиваленти през периода	1 332	(634)	1 966	310,09%
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	(821)	(443)	(378)	(46,04%)
Обезценка на парични средства по МСФО	(3)	-	(3)	-
Парични средства и еквиваленти в края на периода	1 764	1 193	570	(47,78%)

Нетният паричен поток от оперативна дейност на Дружеството към 30.06.2025 г. е отрицателен в размер на 90 995 хил. лева (към 30.06.2024 г.: отрицателен в размер на 166 090 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 154 хил. лева, което представлява намаление с 168 хил. лева спрямо 30.06.2024 г.

Нетните парични потоци от финансова дейност са положителни в размер на 92 482 хил. лева (към 30.06.2024 г.: положителен в размер на 165 779 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 30.06.2025 г.	Към 31.12.2024 г.
Коефициент за текуща ликвидност	1.19	1.28
Коефициент за бърза ликвидност	1.04	1.07

Коефициентът на текуща ликвидност към 30.06.2025 г. е 1.319, 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 1.04, което показва, че с наличните текущи активи намалени с материалните запаси могат да се покрият един път текущите пасиви на Дружеството (към 31.12.2024 г.: 1.07)

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 30.06.2025 г.	Към 31.12.2024 г.
Коефициент за финансова автономност	-0.13	(0.09)
Коефициент за задлъжнялост	-7.77	(10.98)

Когато коефициентът на финансова автономност е под 1 (единица) е налице превишение на задълженията спрямо собствения капитал. В този случай съществуващите задължения не са достатъчно обезпечени 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 30.06.2025 г. е -0.13 (към 31.12.2024 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 30.06.2025 г. е -7.77 (към 31.12.2024 г.: -10.98).

3. Коефициент на ефективност на разходите

Показатели	Към 30.06.2025 г.	Към 31.12.2024 г.
Коефициент за ефективност на разходите	0.898	0.826

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. НЕФИНАНСОВА ИНФОРМАЦИЯ

1. Нефинансови ресурси

В настоящата глобализирана обстановка и сериозна конкурентна среда, един от стълбовете на стратегическото управление на Дружеството е фокуса върху финансовото измерение на стойността, свързана с нематериалните ресурси. С цел създаване устойчиви дългосрочни предимства, анализираме ключовите въпроси, свързани с управлението на нематериални ресурси, чрез прилагане на практики за идентифицирането и измерването им.

Нематериалните ресурси на Дружеството се състоят от лицензите, разрешителните и сертификатите, получени за и в хода на неговата основна дейност, свързана с обществена доставка на природен газ и търговия с природен газ, така както те са оповестени в част I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ ЗА ДРУЖЕСТВОТО от настоящия доклад.

Те са както следва:

- 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.

- 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 № 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 е за период от 1 (една) година.
- На 12.12.2024 г. с Решение № H4955/2024 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.

Тези ресурси не могат да бъдат автономно измерени и прехвърлени, но допринасят за насърчване и интегриране на стойността.

ХІІ. ИЗВОДИ И ЗАКЛЮЧЕНИЯ

От представената и анализирана информация в Доклада за дейността на „Булгаргаз“ ЕАД към 30.06.2025 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.

ХІІІ. СЪБИТИЯ СЛЕД ДАТАТА НА БАЛАНСА

Възникнали са следните значителни некоригиращи събития, след датата на баланса 30.06.2025 г:

1/ През м. юли 2025 г. „Булгаргаз“ ЕАД внесе капитала в дъщерното си дружество „Bulgargaz Noth“, което регистрира месец по-рано на територията на Република Молдова. Също така получи лиценз за търговия на Република Молдова.

2/ На 24.07.2025 г. „Булгаргаз“ ЕАД сключи EFET договор с националната компания „Нафтогаз Украйна“, за реализация на сделки по продажба на природен газ на територията на Украйна.

3/ На 04.07.2025 г. дружеството сключи договор с националния оператор на Украйна за пренос на природен газ.

4/ През м. юли тази година „Булгаргаз“ ЕАД сключи договор с молдовското дружество “Energocom” S.A., което позволи на „Булгаргаз“ ЕАД да участва в организираните от молдовското дружество търгове за доставка и приемане на природен газ.

Няма коригиращи и други не коригиращи събития, настъпили след датата на отчетния период, които да изискват допълнително оповестяване или корекции към 30 юни 2025 г.

Дата: 22.10.2025 г.

Iliyana Grigorova
Teneva

Digitally signed by
Iliyana Grigorova Teneva
Date: 2025.10.22
13:08:09 +03'00'

Илияна Тенева

Главен счетоводител

Veselin Sashev
Sinabov

Digitally signed by
Veselin Sashev Sinabov
Date: 2025.10.22
13:04:59 +03'00'

Веселин Синабов

Изпълнителен директор



БУЛГАРГАЗ ЕАД

**МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ**

30 ЮНИ 2025 г.

БУЛГАРГАЗ ЕАД
МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ОТЧЕТ ЗА ФИНАНСОВОТО СЪСТОЯНИЕ
30 ЮНИ 2025 г.

(Всички суми са в хиляди български лева)

		Приложение	КЪМ 30 ЮНИ 2025 г.	КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.
АКТИВИ				
Нетекущи активи				
Имоти, машини и съоръжения			153	223
Нематериални активи			294	313
Инвестиция в дъщерно предприятие	1		100	-
Отсрочени данъчни активи	11		22 461	24 157
			23 008	24 693
Текущи активи				
Материални запаси	7		246 374	305 980
Търговски и други вземания	9		1 273 742	1 074 688
Предплатени доставки за природен газ	8		425 204	456 017
Активи по договори			11 398	37 014
Парични средства	10		1 764	1 254
			1 958 482	1 874 953
ОБЩО АКТИВИ			1 981 490	1 899 646
КАПИТАЛ И ПАСИВИ				
Собствен капитал				
Акционерен капитал			231 698	231 698
Резерви			21 133	21 133
Натрупана загуба			(545 723)	(443 202)
			(292 892)	(190 371)
Нетекущи пасиви				
Заеми	12		570 000	570 000
Провизии	18		53 715	53 715
Задължение по лизинг			59	59
Задължения за обезщетения при пенсиониране			176	176
			623 950	623 950
Текущи пасиви				
Заеми	12		1 180 689	1 060 603
Търговски и други задължения	13		469 547	405 304
Задължения по записани дялови вноски			100	-
Задължение по лизинг			65	129
Задължения за обезщетения при пенсиониране			31	31
			1 650 432	1 466 067
ОБЩО ПАСИВИ			2 274 382	2 090 017
ОБЩО КАПИТАЛ И ПАСИВИ			1 981 490	1 899 646

Настоящият междинен съкратен финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 03.10.2025 г. и подписан на 22.10.2025 г.

г. Иliyana Grigorova
Teneva
Илияна Тенева
Ръководител отдел "Счетоводство", съставител

Digitally signed by Iliyana Grigorova Teneva
Date: 2025.10.22 14:09:15 +03'00'

Veselin Sashev
Sinabov
Веселин Синабов
Изпълнителен директор

Digitally signed by Veselin Sashev Sinabov
Date: 2025.10.22 12:58:31 +03'00'

С одиторски доклад, издаден от съвместните одитори на 22.10.2025 г.

Грант Торнтон ООД,
Одиторско дружество № 32
Марий Апостолов
Управител
Емилия Маринова
Регистриран одитор, отговорен за одита

MARIY GEORGIEV
APOSTOLOV

Digitally signed by MARIY GEORGIEV APOSTOLOV
Date: 2025.10.22 14:19:32 +03'00'

EMILIYA GEORGIEVA
MARINOVA-LALEVA

Digitally signed by EMILIYA GEORGIEVA MARINOVA-LALEVA
Date: 2025.10.22 14:15:22 +03'00'

Захаринова Нексия ЕООД,
Одиторско дружество № 138
Димитрина Захаринова
Управител
Стойчо Милев
Регистриран одитор, отговорен за одита

Dimitrina Dimitrova
Zaharinova

Digitally signed by Dimitrina Dimitrova Zaharinova
Date: 2025.10.22 15:05:12 +03'00'

Stoycho
Kirilov Milev

Digitally signed by Stoycho Kirilov Milev
Date: 2025.10.22 15:00:19 +03'00'

Приложенията от 1 до 21 представляват неразделна част от настоящия годишен финансов отчет.

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

(Всички суми са в хиляди български лева)	Приложение	6-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД, ЗАВЪРШИЛ НА 30 ЮНИ	
		2025 г.	2024 г.
Приходи от продажба на природен газ	14	831 107	628 672
Себестойност на продадения природен газ		(802 140)	(690 587)
Брутна печалба от продажба на природен газ		28 967	(61 915)
Други приходи		33 388	33 675
Очаквани кредитни загуби и загуби от обезценка на финансови активи	15	(18 440)	(11 770)
Загуби от обезценка на природен газ	7	(2 842)	(17 688)
(Загуби от обезценка)/Възстановени загуби от обезценка на аванси за природен газ	8	10 796	(21 884)
Разходи за външни услуги		(8 559)	(11 787)
Разходи за неизползван капацитет	16	(135 887)	(133 700)
Разходи за възнаграждения и осигуровки		(2 490)	(2 595)
Разходи за материали		(16)	(28)
Разходи за амортизация на нефинансови активи		(218)	(219)
Други разходи		(2 887)	(78)
Загуба от оперативна дейност		(98 188)	(227 990)
Приходи от лихви		58	1
Разходи за лихви, банкови такси и комисионни		(27 335)	(24 223)
Печалби/(Загуби) от валутно-курсови разлики, нетно		24 641	(742)
Финансови разходи, нетно		(2 637)	(24 964)
Загуба преди облагане с данъци		(100 825)	(252 954)
Разходи за данъци върху доходите	17	(1 697)	(5 292)
Нетна загуба за периода		(102 521)	(258 246)
Обща всеобхватна загуба за периода		(102 521)	(258 246)

Настоящият междинен съкратен финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 03.10.2025 г. и подписан на 22.10.2025 г.

Iliyana Grigorova
Teneva

Digitally signed by Iliyana Grigorova Teneva
Date: 2025.10.22 13:09:42 +03'00'

Илияна Тенева
Ръководител отдел "Счетоводство", съставител

Veselin Sashev
Sinabov

Digitally signed by Veselin Sashev Sinabov
Date: 2025.10.22 12:58:48 +03'00'

Веселин Синабов
Изпълнителен директор

С одиторски доклад, издаден от съвместните одитори на 22.10.2025 г.

Грант Торнтон ООД,
Одиторско дружество № 32
Марий Апостолов

MARIY GEORGIEV APOSTOLOV
Digitally signed by MARIY GEORGIEV APOSTOLOV
Date: 2025.10.22 14:20:06 +03'00'

Управител
Емилия Маринова
Регистриран одитор, отговорен за одита

EMILIYA GEORGIEVA MARINOVA-LALEVA
Digitally signed by EMILIYA GEORGIEVA MARINOVA-LALEVA
Date: 2025.10.22 14:16:33 +03'00'

Захаринова Нексия ЕООД,
Одиторско дружество № 138

Димитрина Захаринова

Dimitrina Dimitrova Zaharinova
Digitally signed by Dimitrina Dimitrova Zaharinova
Date: 2025.10.22 15:05:27 +03'00'

Управител
Стойчо Милев
Регистриран одитор, отговорен за одита

Stoycho Kirilov Milev
Digitally signed by Stoycho Kirilov Milev
Date: 2025.10.22 15:00:41 +03'00'

БУЛГАРГАЗ ЕАД
МЕЖДИНЕН ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
30 ЮНИ 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 периода	-	-	(102 521)	(102 521)
Общо всеобхватна загуба	-	-	(102 521)	(102 521)
КЪМ 30 ЮНИ 2025 г.	231 698	21 133	(545 723)	(292 892)
КЪМ 1 ЯНУАРИ 2024 г.	231 698	21 130	(127 313)	125 515
Нетна загуба за периода	-	-	(258 246)	(258 246)
Общо всеобхватна загуба	-	-	(258 246)	(258 246)
КЪМ 30 ЮНИ 2024 г.	231 698	21 130	(385 559)	(132 731)

Настоящият междинен съкратен финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 03.10.2025 г. и подписан на 22.10.2025 г.

Iliyana Grigorova
Teneva

Digitally signed by Iliyana Grigorova Teneva
Date: 2025.10.22 13:10:09 +03'00'

Илияна Тенева
Ръководител отдел "Счетоводство", съставител

Veselin Sashev
Sinabov

Digitally signed by Veselin Sashev Sinabov
Date: 2025.10.22 12:59:03 +03'00'

Веселин Синабов
Изпълнителен директор

С одиторски доклад, издаден от съвместните одитори на 22.10.2025 г.

Грант Торнтон ООД,
Одиторско дружество № 32
Марий Апостолов
Управител

MARIY GEORGIEV
APOSTOLOV

Digitally signed by MARIY GEORGIEV APOSTOLOV
Date: 2025.10.22 14:20:27 +03'00'

Емилия Маринова
Регистриран одитор, отговорен за одита

EMILIYA GEORGIEVA
MARINOVA-LALEVA

Digitally signed by EMILIYA GEORGIEVA MARINOVA-LALEVA
Date: 2025.10.22 14:17:10 +03'00'

Захаринова Нексия ЕООД,
Одиторско дружество № 138
Димитрина Захаринова
Управител

Dimitrina Dimitrova
Zaharinoва

Digitally signed by Dimitrina Dimitrova Zaharinoва
Date: 2025.10.22 15:05:47 +03'00'

Стойчо Милев
Регистриран одитор, отговорен за одита

Stoycho Kirilov
Milev

Digitally signed by Stoycho Kirilov Milev
Date: 2025.10.22 15:00:56 +03'00'

БУЛГАРГАЗ ЕАД
МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
30 ЮНИ 2025 г.

(Всички суми са в хиляди български лева)

	Прил.	6-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД, ЗАВЪРШИЛ НА 30 ЮНИ	
		2025 г.	2024 г.
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ОПЕРАТИВНА ДЕЙНОСТ			
Постъпления от клиенти		799 952	846 338
Постъпления по съдебни вземания и свързани с тях такси		953	249
Постъпления от сделки със свързани лица		1 488	1 553
Плащания към доставчици в т.ч.:		(708 897)	(829 834)
<i>За покупка на природен газ</i>		<i>(609 584)</i>	<i>(721 377)</i>
<i>По сделки със свързани лица</i>		<i>(98 215)</i>	<i>(104 131)</i>
Плащания към други търговски контрагенти		(1 099)	(4 326)
Плащания за възнаграждения и осигуровки на персонала		(2 602)	(2 780)
Платени данъци, различни от данъка върху дохода		(181 109)	(147 410)
Други плащания за оперативна дейност, нетно		(781)	(34 206)
Нетни парични потоци от оперативната дейност		(90 995)	(166 090)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННА ДЕЙНОСТ			
Придобиване на нематериални активи		(2)	(5)
Придобиване на машини и съоръжения		(152)	(317)
Нетни парични потоци от инвестиционната дейност		(154)	(322)
ПАРИЧНИ ПОТОЦИ ОТ ФИНАНСОВА ДЕЙНОСТ			
Постъпления от банков овърдрафт		527 983	570 350
Плащания за банков овърдрафт		(407 896)	(362 678)
Плащания на лихви и такси по получени заеми		(27 527)	(41 800)
Плащания на главници по договори за лизинг		(77)	(88)
Плащания на лихви по договори за лизинг		(3)	(5)
Постъпления от лихви		2	-
Нетни парични потоци от финансовата дейност		92 482	165 779
Нетно намаление на паричните средства през периода		1 332	(634)
Парични средства в началото на периода, бруто		1 255	2 270
Загуби от валутна преоценка на парични средства, нетно		(821)	(443)
Очаквани кредитни загуби на парични средства		(3)	-
Парични средства в края на периода	10	1 764	1 193

Настоящият междинен съкратен финансов отчет е одобрен от Съвета на директорите на 03.10.2025 г. и подписан на 22.10.2025 г.

Iliyana Grigorova
Teneva
Digitally signed by Iliyana Grigorova Teneva
Date: 2025.10.22 13:10:27 +03'00'

Илияна Тенева
Ръководител отдел "Счетоводство", съставител

Veselin Sashev
Sinabov
Digitally signed by Veselin Sashev Sinabov
Date: 2025.10.22 12:59:22 +03'00'

Веселин Синабов
Изпълнителен директор

С одиторски доклад, издаден от съвместните одитори на 22.10.2025 г.

Грант Торнтон ООД,
Одиторско дружество № 32
Марий Апостолов
Управител
Емилия Маринова
Регистриран одитор, отговорен за одита

MARIY GEORGIEV APOSTOLOV
Digitally signed by MARIY GEORGIEV APOSTOLOV
Date: 2025.10.22 14:21:14 +03'00'

EMILIYA GEORGIEVA MARINOVA-LALEVA
Digitally signed by EMILIYA GEORGIEVA MARINOVA-LALEVA
Date: 2025.10.22 14:18:28 +03'00'

Захарина Некси ЕООД,
Одиторско дружество № 138
Димитрина Захарина
Управител
Стойчо Милев
Регистриран одитор, отговорен за одита

Dimitrina Dimitrova Zaharinova
Digitally signed by Dimitrina Dimitrova Zaharinova
Date: 2025.10.22 15:06:04 +03'00'

Stoycho Kirilov Milev
Digitally signed by Stoycho Kirilov Milev
Date: 2025.10.22 15:01:09 +03'00'

БУЛГАРГАЗ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 ЮНИ 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 № 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 е за период от 1 (една) година, като през м. август 2025 г. е отправено искане за удължаването му с още 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.

Считано от 01.01.2025 г. Газпром спря доставките на природен газ през Украйна за Европа, поради изтичането на договора за транзит на руски газ. Почти една трета от руския газ, продаван в Европа, се транспортираше през територията на Украйна. В резултат на това, Украйна, както и други европейски държави, търпят сериозни икономически, социални и геополитически последици. Разрешаването на създалата се енергийна криза в комбинация с наличието на резервиран капацитет за достъп до турските терминали и до газопреносната мрежа на Боташ от страна на Булгаргаз, представляват потенциална бизнес възможност за разширяване на дейността на Булгаргаз чрез встъпването му на украинския пазар. През м. юли „Булгаргаз“ ЕАД сключи EFET договор с „Национално акционерно дружество „Нафтогаз на Украйна“ за доставка и приемане на природен газ. EFET договора е общото споразумение, изготвено от Европейската федерация на търговците на енергия EFET, представляващо стандартен шаблонен договор, който съдържа множество различни клаузи, които уреждат търговията с електроенергия, природен газ и други енергийни продукти.

БУЛГАРГАЗ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 ЮНИ 2025 г.

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

„Булгаргаз“ ЕАД получи лиценз за търговия в Република Молдова. Българската държавна компания регистрира свое дъщерно дружество под името „Bulgargaz North“, чрез което ще осъществява дейност на територията на Република Молдова. През м. юли 2025 г. „Булгаргаз“ ЕАД сключи договор с молдовското дружество „Energosom“ S.A. за доставка и приемане на природен газ.

„Булгаргаз“ ЕАД е регистриран ползвател на газопреносните мрежи на Булгартрансгаз ЕАД в България, DESFA SA-Гърция, TRANSGAZ SA в Румъния, ICGB в България, GASTRANS d.o.o. в Сърбия, Gas Transmission System Operator of Ukraine в Украйна.

„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 30.06.2025 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;
- Марин Филиповски - член на Съвета на директорите

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

- Теменужка Любенова Христова – председател
- Галя Димитрова Димитрова - член
- Мариела Василева Милева - член

На 01.08.2025г. Елена Ангелова Стоилова – Добрева, дотогавашен член на Одитния комитет е заменена от Мариела Василева Милева и е избрана за председател Теменужка Любенова Христова.

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 2025 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 30 юни 2025 г., финансовият отчет е изготвен при спазване на принципа на действащо предприятие, което предполага, че Дружеството ще продължи дейността си в обозримо бъдеще.

БУЛГАРГАЗ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 ЮНИ 2025 г.

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

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 30 юни 2025 г. Дружеството отчита нетна загуба в размер на (102 521) хил. лева. Към 30 юни 2025 г. натрупаната загуба е в размер на (545 723) хил. лв., нетният паричен поток от оперативна дейност е отрицателен на стойност (90 995) хил. лв., но текущите активи превишават текущите пасиви с 308 052 хил. лв. Загубата за периода се дължи основно на разходите за неизползван капацитет по Споразумението с турската газова компания Боташ (111 116 хил. лв.), както и неизползван капацитет на други точки (24 771 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 27 335 хил. лв.

Брутният резултат от продажбите на природен газ за първото полугодие на 2025 г. е печалба в размер на 28 967 хил. лв.

Към 30 юни 2025 г. собственият капитал на Дружеството е отрицателен на стойност (292 892 хил. лв.) и е под размера на регистрирания акционерен капитал.

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. От началото на 2025 г., вносът на втечен природен газ в Европа бележи ръст от 22,1%, спрямо същия период на миналата година. Увеличеното търсене в Европа поддържа по-високи цените на втечения природен газ на световните пазари.

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-големият 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

БУЛГАРГАЗ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 ЮНИ 2025 г.

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

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 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.

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 ВПГ.

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.

БУЛГАРГАЗ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 ЮНИ 2025 г.

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

- продажбата на услуги и продажби извън организиран борсов пазар (на вътрешния и международните пазари) - ценообразуването следва пазарната конюнктура към съответния момент. Основен подход при продажби извън организиран борсов пазар е прилагането на формулата “ТТFm+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 30 юни 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. настъпиха падежите по главницата на заема, на Булгаргаз от Министерството на енергетиката в размер на 800 000 хил. лв. Съгласно погасителния план заемът се погасява на 6 вноски, считано от м. март 2025 г. На 13.08.2025 г. Министерски съвет одобри изменение на условията за предоставянето на заема и проект на Допълнително споразумение за изменение на договора между Министерството на енергетиката и обществения газов доставчик за предоставяне на заем за закупуване на природен газ и за осигуряване на оборотни средства на дружеството. С проекта на Допълнително споразумение се увеличава срока на договора с 3 години (36 месеца), в т.ч. се удължава със същия срок и гратисният период за връщане на главницата по заема, като се изменя Приложение № 1 – "Погасителен план" към Договора за предоставяне на заем, отразявайки преизчислени погасителна вноска, остатък по главницата, главница и лихва.

Тези обстоятелства показват наличието на съществена несигурност, относно възможността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие без подкрепата на собствениците и други източници на финансиране. Ръководството на Дружеството е извършило своята преценка за събитията, фактите, обстоятелствата и всички предприети действия 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 30 юни 2025 г.

БУЛГАРГАЗ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 ЮНИ 2025 г.

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

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 2025 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 2025 г.

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.

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 2025 г., и не са били приложени от по-ранна дата от Дружеството. Ръководството 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 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
- МСФО 18 Представяне и оповестяване във финансовите отчети, в сила от 1 януари 2027 г., все още не е приет от ЕС
- МСФО 19 Дъщерни дружества без публична отчетност: Оповестявания, в сила от 1 януари 2027 г., все още не е приет от ЕС
- Изменения на МСФО 9 и МСФО 7 Договори, отнасящи се до електроенергия, зависима от природата, в сила от 1 януари 2026 г., все още не са приети от ЕС

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.

БУЛГАРГАЗ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 ЮНИ 2025 г.

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

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 11.12.2025 г. и размер от 140 362 хил. щ. долара.

2/ На 28.01.2025 г. терминала за втечен природен газ до Александруполис 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.

На 13.08.2025 г. Министерски съвет одобри изменение на условията за предоставянето на заема и проект на Допълнително споразумение за изменение на договора между Министерството на енергетиката и общественния газов доставчик за предоставяне на заем за закупуване на природен газ и за осигуряване на оборотни средства на дружеството. С проекта на Допълнително споразумение се увеличава срока на договора с 3 години (36 месеца), в т.ч. се удължава със същия срок и гратисният период за връщане на главницата по заема, като се изменя Приложение № 1 – "Погасителен план" към Договора за предоставяне на заем, отразявайки преизчислени погасителна вноска, остатък по главницата, главница и лихва.

5/ На 27.06.2025 г. „Булгаргаз“ ЕАД регистрира дъщерно дружество в Молдова под името „Bulgargaz North“. Капиталът на дружеството в размер на 100 хил. лв. беше внесен през м. юли 2025 г.

БУЛГАРГАЗ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 ЮНИ 2025 г.

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

7. МАТЕРИАЛНИ ЗАПАСИ

	КЪМ 30 ЮНИ 2025 г.	КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.
Природен газ по себестойност	336 517	417 985
Обезценка до нетна реализуема стойност	(90 154)	(112 017)
Природен газ, нетна реализуема стойност	246 363	305 968
Материали	11	12
Общо материални запаси	246 374	305 980

Движението в обезценката на материалните запаси е следното:

	КЪМ 30 ЮНИ 2025 г.	КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.
КЪМ 01 ЯНУАРИ	(112 017)	(187 228)
Възстановени загуби от обезценка на материални запаси	24 705	111 253
Начислена загуба от обезценка на материални запаси	(2 842)	(36 042)
КЪМ 30 ЮНИ	(90 154)	(112 017)

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

През период, приключващ на 30 юни 2025 г. дружеството е признало загуби от обезценки в размер на 2 842 хил. лв., а е възстановило 24 705 хил. лв. за добит газ от 1 072 433 MWh, който е продаден през периода, но е бил обезценен в предходни години. Сумите са отчетени като загуба в отчета за печалбата или загубата на дружеството и другия всеобхватен доход (30 юни 2024 г.: 17 688 хил. лв.). 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 природен газ“.

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.

През 2025 г. стойността на реализирания природен газ в размер на 802 140 хил. лева е отчетена като разход в печалбата или загубата (30 юни 2024 г.: 690 587 хил. лева). Приходите от продажбата на природния газ са в размер на 831 107 хил. лева (30 юни 2024 г.: 628 672 хил. лева). Брутният резултат от продажбата на природен газ към 30.06.2025 г. е печалба в размер на 28 967 хил. лева (към 30.06.2024 г. брутният резултат е загуба в размер на 61 915 хил. лева).

8. ПРЕДОСТАВЕНИ АВАНСИ ЗА ДОСТАВКА НА ПРИРОДЕН ГАЗ

	КЪМ 30 ЮНИ 2025 г.	КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.
Предплатени аванси за природен газ	428 850	470 459
Начислена загуба от обезценка на аванси за природен газ	(3 645)	(14 442)
Предплатени аванси за природен газ, нетно	425 204	456 017

Предоставените аванси за доставка на природен газ в размер на 425 204 хил. лв. (31 декември 2024 г. : 456 017 хил. лв.) представляват предплатени суми за доставки на природен газ съгласно валидни, действащи

БУЛГАРГАЗ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 ЮНИ 2025 г.

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

споразумения, по които Булгаргаз ЕАД е страна-купувач. Съществената част от тях се отнасят до доставки, които са били планирани за първото полугодие на 2025 г., но поради обстоятелства извън контрола на ръководството на Дружеството, те са били отложени за следващ период. Непредвидимостта на пазарните условия се обуславя от спада на продажбите поради топлите зими, 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 неусвоени.

Към 30.06.2025 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 Дружеството има право да достави количества, закупени през месеците януари и юни 2025 г., които също са налични при BOTAŞ към 30.06.2025 г., на цени над пазарните нива. Ръководството е взело предвид възможността за миксирана доставка 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. През периода, приключващ на 30 юни 2025 г. дружеството е възстановило обезценки в размер на 14 442 хил. лв., които се отнася до усвоен аванс за 146 725,378 MWh, който е бил обезценен в предходен отчетен период. Към 30.06.2025 г. Дружеството е признало загуби от обезценка на предоставените аванси в размер на 3 646 хил. лв., отнасящи се до аванси за 1 104 694,66 MWh. Нетната сума в размер на 10 795 хил. лв. на признатите и възстановени загуби от обезценка на аванси е отчетена на ред (Загуби от обезценка)/Възстановени загуби от обезценка на аванси за природен газ в отчета за печалбата или загубата на дружеството и другия всеобхватен доход (30 юни 2024 г.: призната загуба от обезценка равна на 21 884 хил. лв.).

БУЛГАРГАЗ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 ЮНИ 2025 г.

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

9. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ВЗЕМАНИЯ

	КЪМ 30 ЮНИ 2025 г.	КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.
Търговски вземания	1 204 496	1 022 334
Натрупана обезценка на търговски вземания	(79 372)	(64 736)
Търговски вземания от клиенти, свързани лица (Приложение 18)	845	1 281
Търговски вземания от клиенти, нетно	1 125 969	958 879
Вземане от доставчик на природен газ	48 970	55 244
Обезценка на вземане от доставчик на природен газ	(29 591)	(33 383)
Предоставени гаранции по договори за доставка на природен газ	10 179	18 151
Предоставени гаранции и депозити на свързани лица (Приложение 18)	35 726	38 726
Предоставени гаранции по други договори	39	39
Други търговски вземания	65 323	78 777
Съдебни и присъдени вземания	290 557	241 492
Натрупана обезценка на съдебни и присъдени вземания	(212 788)	(207 927)
Съдебни и присъдени вземания, нетно	77 769	33 565
Финансови вземания, общо	1 269 061	1 071 221
Нефинансови вземания		
Предплатени разходи, гаранции и депозити	4 681	3 467
Нефинансови вземания, общо	4 681	3 467
Общо търговски и други вземания, текущи	1 273 742	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 48 970 хил. лв. и балансова стойност след обезценка 19 379 хил. лв. към 30 юни 2025 г., представляват вземане от доставчик на природен газ, което е възникнало във връзка с непризната от страна на Булгаргаз ЕАД фактурирана сума от доставчика, 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. Към 31.12.2024 г. е призната очаквана кредитна загуба в размер на 33 383 хил. лв. и печалба от валутна преоценка в размер на 3 791 хил. лв. По този начин нетният размер на експозицията към 30.06.2025 г. 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 „модел“ и възприет подход на класификация на съдебните и присъдени вземания на „съдебни и присъдени вземания“ и такива „в производство по несъстоятелност“.

БУЛГАРГАЗ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 ЮНИ 2025 г.

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

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 30.06.2025 г. най-същественото съдебно вземане на Дружеството е от ТЕЦ Варна ЕАД. 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 разноси. В споразумението за разсрочване на просрочените задължения на ТЕЦ Варна ЕАД (по влязло в сила решение 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 разноси, 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 30 ЮНИ 2025 г.	КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.
Парични средства в разплащателни банкови сметки	1 767	1 255
Натрупана обезценка на парични средства	(3)	(1)
Общо парични средства в отчета за финансовото състояние	1 764	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% (2024 г.: 10%), която е приложима за годината, в която се очаква да се проявят с обратна сила.

БУЛГАРГАЗ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 ЮНИ 2025 г.

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

12. ЗАЕМИ

	КЪМ 30 ЮНИ 2025 г.	КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.
Нетекущи		
Заеми от свързани лица	570 000	570 000
Общо нетекущи	570 000	570 000
Текущи		
Банкови заеми	319 276	199 020
Заеми от свързани лица (Приложение 19)	860 000	860 000
Лихви по банкови заеми	23	130
Лихви по заеми към свързани лица (Приложение 19)	1 390	1 453
Общо текущи	1 180 689	1 060 603
Общо заеми	1 750 689	1 630 603

Към 30.06.2025 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 млн. лв. Заемите са отпуснати и се обслужват в лева и не са необезпечени. Падежите на заемите са както следва:

- Заем на стойност 60 млн. лв., отпуснат през 2022 г., е предоговорен със срок на погасяване - м. юли 2026 г., с лихвен процент в размер на 3,275 %.
- Заем в размер на 200 млн. лв. е срок на погасяване м. април 2027 г., лихвен процент в размер на 3,275 %.
- Заем в размер на 370 млн. лв. е срок на погасяване м. декември 2028 г., лихвен процент в размер на 3,275 %.

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 30.06.2025 г. възлиза на 800 844 хил. лв., в т.ч. 800 000 хил. лв., краткосрочна част на главницата и 844 хил. лв. начислени лихви, дължими на падежа на заема – 12.08.2025 г. Главницата и лихвата се заплащат съгласно погасителен план. Главницата се заплаща на шест равни вноски, като първата падежира на 12.03.2025 г. На 13.08.2025 г. Министерски съвет одобри изменение на условията за предоставянето на заема и проект на Допълнително споразумение за изменение на договора между Министерството на енергетиката и общественния газов доставчик за предоставяне на заем за закупуване на природен газ и за осигуряване на оборотни средства на дружеството. С проекта на Допълнително споразумение се увеличава срокът на договора с 3 години (36 месеца), в т.ч. се удължава със същия срок и гратисният период за връщане на главницата по заема, като се изменя Приложение № 1 – "Погасителен план" към Договора за предоставяне на заем, отразявайки преизчислени погасителна вноска, остатък по главницата, главница и лихва.

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 им на основание два в Гаранционни споразумения от 29.12.2023 г.

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.

БУЛГАРГАЗ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 ЮНИ 2025 г.

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

13. ТЪРГОВСКИ И ДРУГИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

	КЪМ 30 ЮНИ 2025 г.	КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.
Търговски задължения	411 798	293 471
Задължения към свързани лица (Приложение 18)	7 733	10 210
Общо финансови пасиви	419 531	303 681
Аванси, получени от клиенти за продажба на природен газ (пасиви по договори с клиенти)	17 665	36 421
Приходи за бъдещи периоди	16 164	17 149
ДДС за внасяне	10 819	40 555
Акциз за внасяне	301	1 411
Задължения към персонала	152	208
Задължения към осигурителни предприятия	105	115
Други задължения	4 810	5 764
Общо нефинансови пасиви	50 016	101 623
Общо текущи търговски и други задължения	469 547	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 предоговаряне 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 16 164 хил. лв. към 30.06.2025 г. са свързани с придобиване и последваща продажба през 2022 г. на втечен природен газ (ВППГ) към доставчик на природен газ на Дружеството. Последващата продажба е извършена с цел регазификация и транспортиране до входна точка на газопреносната 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 (ВППГ) в периода на доставката му в последващ отчетен период.

Задълженията към осигурителни предприятия са в размер на 105 хил. лева (31 декември 2024 г.: 115 хил. лева) и включват осигуровки, свързани с начислени неизползвани компенсируеми отпуски и осигуровки върху възнаграждения за месец юни 2025 г., изплатени през месец юли 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.

БУЛГАРГАЗ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 ЮНИ 2025 г.

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

14. ПРИХОДИ ОТ ПРОДАЖБА НА ПРИРОДЕН ГАЗ

ПРИХОДИ ПО ДОГОВОРИ С КЛИЕНТИ

6-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД
ЗАВЪРШИЛ НА 30 ЮНИ
2025 г. 2024 г.

Видове стоки или услуги

Приходи от продажба на природен газ, в т. ч. по видове дейности:	812 043	630 564
- <i>Регулирана</i>	659 601	454 542
- <i>свободно-договорена</i>	146 258	176 022
- <i>втечен природен газ- Газтрейд-минимално гарантирано количество</i>	6 185	-
Приходи от продажба на природен газ за балансиране	9 490	4 717
Приходи от неустойки за неизпълнение по договорите с клиенти за неприети и надвзети количества природен газ	9 574	(6 609)
Общо приходи от продажба на природен газ	831 107	628 672

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:

БУЛГАРГАЗ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 ЮНИ 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
		-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.
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 консумира 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 което е в съответствие с пазарната практика.

15. НАЧИСЛЕНИ И ВЪЗСТАНОВЕНИ ОЧАКВАНИ КРЕДИТНИ ЗАГУБИ ЗА ФИНАНСОВИ АКТИВИ, НЕТНО

	6-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД ДО	
	2025 г.	30 ЮНИ 2024 г.
Начислени загуби от обезценки на търговски вземания, нетно (Приложение 9)	(11 571)	(9 123)
Начислени загуби от обезценки на съдебни и присъдени вземания, нетно (Приложение 9)	(6 883)	(2 647)
Начислени загуби от обезценки на вземане по търговски спор (Приложение 9)	15	-
Начислени / възстановени загуби от обезценки на парични средства (Приложение 10)	(1)	-
Общо начислени очаквани кредитни загуби на финансови активи за периода, нетно	(18 440)	(11 770)

БУЛГАРГАЗ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 ЮНИ 2025 г.

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

16. РАЗХОДИ ЗА НЕИЗПОЛЗВАН КАПАЦИТЕТ

	6-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД ДО	
	30 ЮНИ	
	2025 г.	2024 г.
Входна точка Странджа I/Малкочлар	(111 116)	(121 429)
Входна точка Кулата/Сидирокастро и Агиа Триада	(7 962)	(6 421)
Входна точка Стара Загора	(7 463)	(5 850)
Входна точка Негру Вода	(243)	-
Капацитет FSRU Gastrade	(9 103)	-
Общо разходи за неизползван капацитет	(135 887)	(133 700)

Разходите за неизползван капацитет на Дружеството са свързани със задълженията на Булгаргаз да осигурява непрекъсната и сигурна доставка на природен газ.

С подписването на Споразумението за достъп до терминалите на Боташ и осигурената гъвкавост на доставките от 01.04.2023 г. „Булгаргаз“ ЕАД поема задължение за заплащане на дневна такса за осигурените услуги по регазификация, съхранение, капацитет, пренос и гъвкавост. Количествата се предоставят при заявка от Булгаргаз на входна точка Малкочлар/Странджа I.

Разходите за неизползван капацитет, над размера на реалното потребление, са резултат от промяната на бизнес модела на дружеството и необходимостта от осигуряване на алтернативни маршрути за доставка на втечен природен газ, при наличие на ограничен брой терминали в региона. При недовзимане от страна на клиентите и съответното намаление на реализираното количество продажби, сумата на разхода от неизползването на осигурения капацитет се отчита за сметка на оперативните разходи на Дружеството.

17. ПРИХОДИ ОТ/ РАЗХОДИ ЗА ДАНЪЦИ ВЪРХУ ДОХОДА

	6-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД ДО	
	30 ЮНИ	
	2025 г.	2024 г.
Разходи за текущ корпоративен данък	-	-
Ефект от промяна в отсрочените данъци (Приложение 11)	(1 697)	(5 292)
Разходи за данъци върху печалбата	(1 697)	(5 292)

Признатите разходи за данък са базирани на най-добрата преценка от страна на ръководството за очакваната годишна ставка за корпоративен данък за 2025 г., приложена за финансовия резултат, реализиран през текущия междинен период към 30 юни 2025 г. (очакваната годишна ставка за шестмесечния период, приключващ на 30 юни 2024 г., е била 10 %). За периода до 30.06.2025 г. Дружеството реализира данъчна загуба, както и за сравнимия период към 30.06.2024 г..

БУЛГАРГАЗ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 ЮНИ 2025 г.

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

18. ПРОВИЗИИ, УСЛОВНИ АКТИВИ И УСЛОВНИ ЗАДЪЛЖЕНИЯ

Процедури на Европейската комисия

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 ангажименти 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 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, обезпечаваша задълженията на „Български Енергиен Холдинг“ ЕАД и „Булгаргаз“ ЕАД;
- банкова гаранция в размер на 25,689 хил. евро, обезпечаваша 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.

БУЛГАРГАЗ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 ЮНИ 2025 г.

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

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 ВЕН 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 , обезпечаваша 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. (31.12.202 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.

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 третото 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.

БУЛГАРГАЗ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 ЮНИ 2025 г.

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

Поради ограничен достъп до газа в Транзит 1, „Булгаргаз“ го обезщетява през 2021 г., а полученото обезщетение е отчетено като пасив до окончателно уреждане на спора.

2/ Към 30 юни 2025 г. в полза на Дружеството има учредени банкови гаранции от търговски клиенти в размер на 28 млн. лв. (31.12.2024: 28 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 искове, но те не са със значителен материален интерес. С изключение на тези, за които вече са начислени провизии, ръководството на Дружеството счита, че отправените искове 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 искове 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.

Поети 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. През м. февруари 2025 г. банковата гаранция е освободена, като е запазен лимита на кредитния продукт.

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. в размер на 9 017 хил.лв.

3/ Дружеството има сключени договори към 30.06.2025 г. с банкови институции, за предоставяне на обратно финансиране под формата на овърдрафти в размер до 454 700 хил. лв. (към края на 2024 г. : 234 700 хил. лв.)

19. СДЕЛКИ И САЛДА СЪС СВЪРЗАНИ ЛИЦА

Дружеството оповестява следните свързани лица:

Предприятие	Държава на учредяване	Основна дейност
Собственик на капитала на Дружеството, упражняващ контрол (Дружество-майка)		
“Български Енергиен Холдинг” ЕАД (БЕХ)		
Собственик на капитала на Дружеството-майка		
Българската държава чрез Министъра на Енергетиката		
Предприятия, които са под общ контрол (предприятия в група)		
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

БУЛГАРГАЗ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 ЮНИ 2025 г.

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

Предприятие	Държава на учредяване	Основна дейност
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
Bulgargaz North	Молдова	Търговия с природен газ

Съвместно контролирани предприятия

Ай Си Джи Би АД	България	Изграждане и експлоатация на газопрееносна система
Южен поток България АД	България	Изграждане и експлоатация на газопрееносна 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

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

Ключов управленски персонал на предприятието-майка към 30.06.2025 г.

Васил Георгиев Стойнов	Председател и член на СД
Калин Филипов	Зам.- председател и член на СД на БЕХ ЕАД
Валентин Алексиев Николов	Член на СД на БЕХ ЕАД и изпълнителен директор
Диян Атанасов Иванов	Член на Съвета на директорите на БЕХ ЕАД
Иво Иванов Тодоров	Член на Съвета на директорите на БЕХ ЕАД

БУЛГАРГАЗ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 ЮНИ 2025 г.

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

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:

(А) ПРОДАЖБИ НА СТОКИ

**6-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД
ЗАВЪРШИЛ НА 30 ЮНИ**

	2025 г.	2024 г.
Дружества под общ контрол		
“Булгартрансгаз” ЕАД	9 490	4 717
Общо	9 490	4 717

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

**6-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД
ЗАВЪРШИЛ НА 30 ЮНИ**

	2025 г.	2024 г.
Дружество майка		
“Български Енергиен Холдинг” ЕАД	36	77
Дружества под общ контрол		
“Булгартрансгаз” ЕАД	64 737	67 608
„АЙ СИ ДЖИ БИ“ АД	23 990	22 931
“Булгартел” ЕАД	3	3
„Газов хъб Балкан“ ЕАД	27	140
Общо	88 793	90 759

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 услугата 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
30 ЮНИ
2025 г.** **КЪМ
31
ДЕКЕМВРИ
2024 г.**

Дружества под общ контрол		
„Ай Си Джи Би“	10 639	12 595
“Булгартрансгаз” ЕАД	25 932	27 412
Общо текущи вземания	36 571	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 КЪМ

БУЛГАРГАЗ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 ЮНИ 2025 г.

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

	30 ЮНИ 2025 г.	31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.
Дружество майка		
“Български Енергиен Холдинг” ЕАД	18	18
Дружества под общ контрол		
“Булгартрансгаз” ЕАД	1 934	5 318
“Булгартел” ЕАД	1	1
„Газов хъб Балкан“	3	11
„АЙ СИ ДЖИ БИ“ АД	5 777	4 862
Общо текущи задължения	7 733	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 30 ЮНИ 2025 г.	КЪМ 31 ДЕКЕМВРИ 2024 г.
НЕТЕКУЩИ		
Краен собственик - Министерство на енергетиката		
В началото на периода	-	800 000
Получен заем, рекласифициран в текуща част	-	(800 000)
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	-	200 000
Задължение по получен заем в края на периода	570 000	570 000
ОБЩО НЕТЕКУЩИ ЗАЕМИ КЪМ СВЪРЗАНИ ЛИЦА	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	8 044	16 331
Платени лихви	(8 089)	(38 384)
Задължение по получен заем в края на периода	800 844	800 889

Дружество майка - Български енергиен холдинг ЕАД

В началото на периода	60 564	260 000
Рекласифициран заем в нетекуща част	-	(200 000)
Начислени разходи за лихви за периода	10 334	8 624
Платени лихви през годината	(10 352)	(8 060)
Задължение по получен заем в края на периода	60 546	60 564

ОБЩО ТЕКУЩИ ЗАЕМИ КЪМ СВЪРЗАНИ ЛИЦА	861 390	861 453
--	----------------	----------------

Детайлна информация за условията на заемите е оповестена в Приложение 12 Заеми.

БУЛГАРГАЗ ЕАД
ПРИЛОЖЕНИЯ КЪМ МЕЖДИНЕН СЪКРАТЕН ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
30 ЮНИ 2025 г.

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

(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:

	6-МЕСЕЧЕН ПЕРИОД ЗАВЪРШИЛ НА 30 ЮНИ	
	2025 г.	2024 г.
Краткосрочни доходи на ключов управленски персонал		
Разходи за възнаграждения	(268)	(377)
Разходи за осигуровки	(13)	(10)
Общо	(281)	(387)

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

20. 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/ През м. юли 2025 г. „Булгаргаз“ ЕАД внесе капитала в дъщерното си дружество „Bulgargaz Noth“, което регистрира месец по-рано на територията на Република Молдова. Също така получи лиценз за търговия на Република Молдова.

2/ На 24.07.2025 г. „Булгаргаз“ ЕАД сключи EFET договор с националната компания „Нафтогаз Украйна“, за реализация на сделки по продажба на природен газ на територията на Украйна.

3/ На 04.07.2025 г. дружеството сключи договор с националния оператор на Украйна за пренос на природен газ.

4/ През м. юли 2025 г. „Булгаргаз“ ЕАД сключи договор с молдовското дружество “Energom” S.A. за доставка и приемане на природен газ, което позволи на „Булгаргаз“ ЕАД да участва в организираните от молдовското дружество търгове за доставка и приемане на природен газ.

21. ОДОБРЕНИЕ НА ФИНАНСОВИЯ ОТЧЕТ

Финансовият отчет към 30 юни 2025 г. (включително сравнителната информация) е утвърден за издаване от Съвета на директорите на 03.10.2025 г.

Грант Торнтон ООД

адрес: бул. Черни връх № 26, 1421 София
адрес: : бул. Княз Борис I №111, 9000 Варна
тел.: (+3592) 987 28 79, (+35952) 69 55 44
факс: (+3592) 980 48 24, (+35952) 69 55 33
ел.поща: office@bg.gt.com
уеб сайт: www.grantthornton.bg

Захаринова Нексия ЕООД

адрес: бул. Константин Величков №157-159,
1309 София
тел.: (+3592) 920 46 70
факс: (+3592) 828 06 32
ел.поща: office@zaharinovanexia.com
уеб сайт: www.zaharinovanexia.com

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИТЕ ОДИТОРИ

До едноличния акционер на

Булгаргаз ЕАД

гр. София, ул. „Петър Парчевич“ №47

Доклад относно одита на междинния съкратен финансов отчет

Квалифицирано мнение

Ние извършихме одит на междинния съкратен финансов отчет на **Булгаргаз ЕАД** („Дружеството“), съдържащ междинен съкратен отчет за финансовото състояние към 30 юни 2025 г. и междинния съкратен отчет за печалбата или загубата и другия всеобхватен доход, междинния съкратен отчет за промените в собствения капитал, междинния съкратен отчет за паричните потоци за шестмесечния период, завършващ на тази дата, както и пояснителните приложения и информация към междинния съкратен финансов отчет.

По наше мнение, с изключение на възможния ефект от въпросите, описани в раздела от нашия доклад „База за изразяване на квалифицирано мнение“, приложеният междинен съкратен финансов отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на Дружеството към 30 юни 2025 г., неговите финансови резултати от дейността и паричните му потоци за периода, завършващ на тази дата, в съответствие с МСС 34 „Междинно финансово отчитане“, приет от ЕС, и българското законодателство.

База за изразяване на квалифицирано мнение

1. Както е оповестено в приложения 2.2 „Принцип на действащо предприятие“ в края на 2022 г. Дружеството е сключило дългосрочно споразумение с BOTAŞ BORU HATLARI İLE PETROL TAŞIMA A.Ş за достъп до терминалите за регазификация на втечен природен газ в Турция и последващия му пренос до територията на Република България за срок от 13 години. Като част от изпълнението на договора в приложение 18 е оповестено, че за шестмесечието на 2025 г. Дружеството е отчело разходи за неизползван капацитет в размер на 111 116 хил. лв. на входна точка Странджа 1/Малкочлар, което по същество представлява неоползотворена, но платена услуга. На база на своя анализ, включително и основавайки се на цялата налична вътрешна и външна за Дружеството информация, ръководството е достигнало до заключение, че споразумението между Булгаргаз и BOTAŞ BORU HATLARI İLE PETROL TAŞIMA A.Ş не представлява обременяващ договор по смисъла на МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи“.

Съгласно МСС 37 „Провизии, условни активи и условни пасиви“, този договор притежава характеристиките на „обременяващ договор“, тъй като разходите, които не могат да бъдат избегнати при изпълнение на задълженията съгласно договора, превишават икономическите ползи, които се очаква да бъдат получени по договора. Съответно, настоящите задължения по подобен договор се изисква да бъдат признавани и оценявани като провизия за обременяващ договор.

В резултат на извършените от нас одиторски процедури, ние не успяхме да получим достатъчни и уместни одиторски доказателства, че предположенията и допусканията, на които се базира преценката на ръководството относно третирането на договора като обременяващ или не, са обосновани и адекватно отразяват сложността и спецификата на условията по него в т.ч. и ефекта от възможни събития, които биха могли да възникнат извън контрола на ръководството и да окажат влияние върху изпълнението на споразумението. Поради множеството допускания и несигурности, свързани с бъдещи събития, ние не можахме да се убедим в достатъчна степен на сигурност в степента, до която този договор ще бъде оползотворен до края на неговия срок. Съответно, ние не бяхме в състояние да определим дали и в какъв размер биха били необходими допълнителни провизии в случай, че са приложени различни преценки за изготвяне на най-надеждната приблизителна оценка на разходите, необходими за уреждане на настоящото задължение към края на отчетния период съгласно изискванията на МСС 37 „Провизии, условни пасиви и условни активи“ при съставянето на междинния съкратен финансов отчет на Дружеството към 30 юни 2025 г. Съответно, ние не бяхме в състояние да определим дали и в какъв

размер биха били необходими корекции по отношение на балансовата стойност на провизиите към 30 юни 2025 г. и предходния отчетен период и по отношение на разходите за провизии за обременяващи договори за полугодieto на 2025 и предходните отчетни периоди.

2. Както е оповестено в приложение 7 „Материални запаси“ към междинния съкратен финансов отчет, балансовата стойност на природния газ на Дружеството към 30 юни 2025 г. е в размер на 246 363 хил. лв. При изготвянето на оценката, свързана с определянето на нетната реализируема стойност на природния газ, ръководството на Дружеството се е позовало на очаквана продажна цена на природния газ (европейски индекс TTF Front month, използван като котировка за референтна цена, публикувана в бюлетин на Аргус Медиа на 07 юли 2025) за м. януари 2026 г., но е приложило тази цена само за част от наличното количество, което се планира да бъде реализирано до края на годината съгласно План за действие при извънредни ситуации. В резултат на това общата балансова стойност на природния газ на Дружеството към 30 юни 2025 г. се състои от природен газ, оценен по нетна реализируема стойност в размер на 41 507 хил. лв. и природен газ, оценен по себестойност в размер на 204 856 хил. лв. Ние не успяхме да получим достатъчни и уместни одиторски доказателства, че така приложеният метод за определяне на нетната реализируема стойност и съответно изчисляване на загубата от обезценка на природния газ съответстват на изискванията на МСС 2 „Материални запаси“. В случай, че Дружеството беше приложило последователен подход за определяне на нетната реализируема стойност на цялото налично количество природен газ към 30 юни 2025 г., то тази стойност би била със 103 190 хил. лв. по-ниска от балансовата му стойност, а разходите за обезценка за полугодieto на 2025 г. биха били по-високи със същата сума. Съответно, нетната загуба за периода би се увеличила с 92 871 хил. лв., след приспадане на съответните данъчни временни разлики от 10 319 хил. лв.

3. Както е оповестено в приложение 8 „Предплатени аванси за доставка на природен газ“ към 30 юни 2025 г., тези аванси възлизат на 425 204 хил. лв. Съществена част от сумата в размер на 217 213 хил. лв. се отнася до аванс, предоставен на един контрагент за доставка на определено количество природен газ през предходен период, чиято доставка е отложена за следващ период. Дружеството не е оценило възстановимата стойност на предплатения аванс съгласно изискванията на приложимите счетоводни стандарти. Резултатите от нашите одиторски процедури показаха, че ако беше използван последователен подход за определяне на възстановимата стойност на авансите за природен газ на база на неговата продажна цена, то Дружеството би отчело допълнителна загуба в размер на 172 615 хил. лв. за полугодieto на 2025 г. Съответно, нетната загуба за периода би се увеличила със 155 354 хил. лв., след приспадане на съответните данъчни временни разлики от 17 261 хил. лв.

Ние извършихме нашия одит в съответствие с Международните одиторски стандарти (МОС). Нашите отговорности съгласно тези стандарти са описани допълнително в раздела от нашия доклад „Отговорности на одитора за одита на съкратения междинен финансов отчет“. Ние сме независими от Дружеството в съответствие с „Международния етичен кодекс на професионалните счетоводители (включително Международни стандарти за независимост) на Съвета за международни стандарти по етика за счетоводители (Кодекса на СМСЕС)“, заедно с етичните изисквания на Закона за независимия финансов одит и изразяване на сигурност по устойчивостта, приложим в България, като ние изпълнихме и нашите други етични отговорности в съответствие с тези изисквания. Ние считаме, че одиторските доказателства, получени от нас, са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето квалифицирано мнение.

Съществена несигурност, свързана с предположението за действащо предприятие

Обръщаме внимание на приложение 2.2. „Принцип на действащо предприятие“, където е оповестена детайлна информация относно преценката на ръководството за прилагане на принципа за действащо предприятие при изготвяне на междинния съкратен финансов отчет на Дружеството към 30 юни 2025 г. През първото полугодие на 2025 г. „Булгаргаз“ ЕАД отчете нетна загуба в размер на 102 521 хил. лв. и отрицателен нетен паричен поток от оперативна дейност на стойност 90 995 хил. лв. Към 30 юни 2025 г. собственият капитал на Дружеството е отрицателна величина с размер 292 892 хил. лв. Превъзхването на акционерния капитал над стойността на нетните активи към края на отчетния период не е в съответствие с изискванията на чл. 252 от Търговския закон. Тези обстоятелства, наред с въпросите, описани в раздела „База за изразяване на квалифицирано мнение“ на настоящия доклад, показват наличието на съществена несигурност, която може да породі значително съмнение относно възможността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие без подкрепата на едноличния собственик БЕХ ЕАД и българската държава, представлявана от Министерството на енергетиката.

Нашето мнение не е модифицирано по отношение на този въпрос.

Ключови одиторски въпроси

Ключови одиторски въпроси са тези въпроси, които съгласно нашата професионална преценка са били с най-голяма значимост при одита на междинния съкратен финансов отчет за текущия период. Тези въпроси са разглеждани като част от нашия одит на междинния съкратен финансов отчет като цяло и формирането на нашето мнение относно него, като ние не предоставяме отделно мнение относно тези въпроси.

С изключение на въпросите, описани в раздела „База за изразяване на квалифицирано мнение“ и раздела „Съществена несигурност, свързана с предположението за действащо предприятие“, ние решихме, че няма други ключови одиторски въпроси, които да бъдат комуникирани в нашия доклад.

Друга информация, различна от междинния съкратен финансов отчет и одиторския доклад върху него

Ръководството носи отговорност за другата информация. Другата информация се състои от междинен доклад за дейността, изготвен от ръководството съгласно Закона за счетоводството, но не включва междинния съкратен финансов отчет и нашия одиторски доклад върху него.

Нашето мнение относно междинния съкратен финансов отчет не обхваща другата информация и ние не изразяваме каквато и да е форма на заключение за сигурност относно нея, освен ако не е изрично посочено в доклада ни и до степента, до която е посочено. Във връзка с нашия одит на междинния съкратен финансов отчет, нашата отговорност се състои в това да прочетем другата информация и по този начин да преценим дали тази друга информация е в съществено несъответствие с междинния съкратен финансов отчет или с нашите познания, придобити по време на одита, или по друг начин изглежда да съдържа съществено неправилно докладване. В случай че на базата на работата, която сме извършили, ние достигнем до заключение, че е налице съществено неправилно докладване в тази друга информация, от нас се изисква да докладваме този факт.

Както е описано в раздела „База за изразяване на квалифицирано мнение“ от настоящия доклад, ние не бяхме в състояние да получим достатъчни и уместни одиторски доказателства относно посочените в този раздел въпроси. Съответно ние не сме в състояние да достигнем до заключение дали другата информация не съдържа съществено неправилно докладване във връзка с тези въпроси.

Отговорност на ръководството и лицата, натоварени с общо управление за междинния съкратен финансов отчет

Ръководството носи отговорност за изготвянето и достоверното представяне на този междинен съкратен финансов отчет в съответствие с МСС 34 „Междинно финансово отчитане“, приет от ЕС и българското законодателство, както и за такава система за вътрешен контрол, каквато ръководството определя като необходима за осигуряване изготвянето на финансови отчети, които не съдържат съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка.

При изготвяне на междинния съкратен финансов отчет ръководството носи отговорност за оценяване на способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие, оповестявайки, когато това е приложимо, въпроси, свързани с предположението за действащо предприятие и използвайки счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие, освен ако ръководството не възнамерява да ликвидира Дружеството или да преустанови дейността му, или ако ръководството на практика няма друга алтернатива, освен да постъпи по този начин.

Лицата, натоварени с общо управление, носят отговорност за осъществяването на надзор над процеса по финансово отчитане на Дружеството.

Отговорности на одитора за одита на междинния съкратен финансов отчет

Нашите цели са да получим разумна степен на сигурност относно това дали междинният съкратен финансов отчет като цяло не съдържа съществени неправилни отчитания, независимо дали дължащи се на измама или грешка, и да издадем одиторски доклад, който да включва нашето одиторско мнение. Разумната степен на сигурност е висока степен на сигурност, но не е гаранция, че одит, извършен в съответствие с МОС и Закона за независимия финансов одит и изразяването на сигурност по устойчивостта, винаги ще разкрива съществено неправилно отчитане, когато такова съществува. Неправилни отчитания могат да възникнат в резултат на измама или грешка и се считат за съществени, ако би могло разумно да се очаква, че те, самостоятелно или като съвкупност, биха могли да окажат влияние върху икономическите решения на потребителите, вземани въз основа на този междинен съкратен финансов отчет.

Като част от одита в съответствие с МОС, ние използваме професионална преценка и запазваме професионален скептицизъм по време на целия одит. Ние също така:

- идентифицираме и оценяваме рисковете от съществени неправилни отчитания в междинния съкратен финансов отчет, независимо дали дължащи се на измама или грешка, разработваме и изпълняваме одиторски процедури в отговор на тези рискове и получаваме одиторски доказателства, които да са достатъчни и уместни, за да осигурят база за нашето мнение. Рискът да не бъде разкрито съществено неправилно отчитане, което е резултат от измама, е по-висок, отколкото риска от съществено неправилно отчитане, което е резултат от грешка, тъй като измамата може да включва тайно споразумяване, фалшифициране, преднамерени пропуски, изявления за въвеждане на одитора в заблуждение, както и пренебрегване или заобикаляне на вътрешния контрол;
- получаваме разбиране за вътрешния контрол, имащ отношение към одита, за да разработим одиторски процедури, които да са подходящи при конкретните обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение относно ефективността на вътрешния контрол на Дружеството;
- оценяваме уместността на използваните счетоводни политики и разумността на счетоводните приблизителни оценки и свързаните с тях оповестявания, направени от ръководството;
- достигаем до заключение относно уместността на използване от страна на ръководството на счетоводната база на основата на предположението за действащо предприятие и, на базата на получените одиторски доказателства, относно това дали е налице съществена несигурност, отнасяща се до събития или условия, които биха могли да породят значителни съмнения относно способността на Дружеството да продължи да функционира като действащо предприятие. Ако ние достигнем до заключение, че е налице съществена несигурност, от нас се изисква да привлечем внимание в одиторския си доклад към свързаните с тази несигурност оповестявания в междинния съкратен финансов отчет или в случай че тези оповестявания са неадекватни, да модифицираме мнението си. Нашите заключения се основават на одиторските доказателства, получени до датата на одиторския ни доклад. Бъдещи събития или условия обаче могат да станат причина Дружеството да преустанови функционирането си като действащо предприятие;
- оценяваме цялостното представяне, структура и съдържание на междинния съкратен финансов отчет, включително оповестяванията, и дали междинният съкратен финансов отчет представя основополагащите за него сделки и събития по начин, който постига достоверно представяне.

Ние комуникираме с лицата, натоварени с общо управление, наред с останалите въпроси, планирания обхват и време на изпълнение на одита и съществените констатации от одита, включително съществени недостатъци във вътрешния контрол, които идентифицираме по време на извършвания от нас одит.

Ние предоставяме също така на лицата, натоварени с общо управление, изявление, че сме изпълнили приложимите етични изисквания във връзка с независимостта и че ще комуникираме с тях всички взаимоотношения и други въпроси, които биха могли разумно да бъдат разглеждани като имащи отношение към независимостта ни, а когато е приложимо, и свързаните с това предпазни мерки.

Ние сме солидарно отговорни за изпълнението на нашия одит и за изразеното от нас одиторско мнение, съгласно изискванията на ЗНФОИСУ, приложим в България. При поемане и изпълнение на ангажмента за съвместен одит, във връзка с който докладваме, ние сме се ръководили и от Насоките за изпълнение на съвместен одит, издадени на 13.06.2017 г. от Института на дипломираните експерт-счетоводители в България и от Комисията за публичен надзор над регистрираните одитори в България.

Доклад във връзка с други законови и регулаторни изисквания

В допълнение на нашите отговорности и докладване съгласно МОС, описани по-горе в раздела „Друга информация, различна от междинния съкратен финансов отчет и одиторския доклад върху него“ по отношение на доклада за дейността, ние изпълнихме и процедурите, добавени към изискванията по МОС, съгласно Указанията на професионалната организация на дипломираните експерт-счетоводители и регистрираните одитори в България – Институт на дипломираните експерт-счетоводители (ИДЕС). Тези процедури касаят проверки за наличието, както и проверки на формата и съдържанието на тази друга информация с цел да ни подпомогнат във формиране на становища относно това дали другата информация включва оповестяванията и докладванията, предвидени в Глава седма от Закона за счетоводството и в Закона за публичното предлагане на ценни книжа, приложими в България.

Становище във връзка с чл. 37, ал. 6 от Закона за счетоводството

На базата на извършените процедури, нашето становище е, че:

- (а) информацията, включена в междинния доклад за дейността за финансовия период, за който е изготвен междинният съкратен финансов отчет, съответства на отчета, върху който сме изразили квалифицирано мнение в „Доклад относно одита на междинния съкратен финансов отчет“ по-горе;
- (б) междинният доклад за дейността е изготвен в съответствие с приложимите законови изисквания;

(в) в резултат на придобитото познаване и разбиране на дейността на Дружеството и средата, в която то функционира, не сме установили случаи на съществено невярно представяне в междинния доклад за дейността, с изключение на възможния ефект от въпросите, описани в раздела „Друга информация, различна от междинния съкратен финансов отчет“ в „Доклад относно одита на междинния съкратен финансов отчет“.

Грант Торнтон ООД

Одиторско дружество №032

Марий Апостолов
Управител

MARIY GEORGIEV
APOSTOLOV

Digitally signed by MARIY
GEORGIEV APOSTOLOV
Date: 2025.10.22 14:23:57
+03'00'

Емилия Маринова

Регистриран одитор, отговорен за одита

EMILIYA GEORGIEVA
MARINOVA-LALEVA

Digitally signed by EMILIYA
GEORGIEVA MARINOVA-LALEVA
Date: 2025.10.22 14:25:03 +03'00'

Захаринова Нексия ЕООД

Одиторско дружество №138

Димитрина Захаринова
Управител

Dimitrina Dimitrova
Zaharinoва

Digitally signed by Dimitrina
Dimitrova Zaharinoва
Date: 2025.10.22 15:04:35
+03'00'

Стойчо Милев
Регистриран одитор, отговорен за одита

Stoycho

Kirilov Milev

Digitally signed by Stoycho
Kirilov Milev
Date: 2025.10.22 15:01:49
+03'00'

22 октомври 2025 г.

България, гр. София