



**РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ**

Комисия за енергийно  
и водно регулиране



## **РЕШЕНИЕ**

**№ БП - 5**  
**от 27.07.2017 г.**

### **КОМИСИЯТА ЗА ЕНЕРГИЙНО И ВОДНО РЕГУЛИРАНЕ**

**на закрито заседание, проведено на 27.07.2017 г., като разгледа подаденото от „Булгаргаз“ ЕАД, заявления за одобряване на бизнес план за територията на Република България за периода 2017-2021 г. и доклад с вх. № Е-Дк-511 от 24.07.2017 г., установи следното:**

Административното производство е образувано по заявление с вх. № Е-15-20-20 от 10.05.2016 г., подадено от „Булгаргаз“ ЕАД в Комисията за енергийно и водно регулиране (КЕВР, Комисията) с искане за одобряване на бизнес програма на дружеството за периода 2016-2020 г.

Със Заповед № 3-Е-79 от 13.05.2016 г. на председателя на Комисията е сформирана работна група, която да извърши проверка на заявлението и приложените към него документи за съответствие с изискванията на Наредба № 3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката (НЛДЕ).

С писмо с изх. № Е-15-20-20 от 14.05.2016 г. на КЕВР, от дружеството са изисквани допълнително следните документи: извлечение от протокол от заседанието на Съвета на директорите на „Булгаргаз“ ЕАД, на което е приета бизнес програмата на дружеството за периода 2016-2020 г. и извлечение от протокол от заседанието на Съвета на директорите на „Български енергиен холдинг“ ЕАД (БЕХ ЕАД), на което е одобрена бизнес програмата на „Булгаргаз“ ЕАД за периода 2016-2020 г.

С писмо с вх. № Е-15-20-20 от 19.05.2016 г. дружеството е представило извлечение от Протокол № 211 от 22.04.2016 г. от заседание на Съвета на директорите на „Булгаргаз“ ЕАД, на което с решение по т. 1 е приета бизнес програмата на дружеството. В писмото заявителят посочва, че изискваният протокол от заседание на Съвета на директорите на едноличния собственик на капитала - БЕХ ЕАД за приемане на бизнес програмата на дружеството ще бъде представен допълнително. С писмо с вх. № Е-15-20-20 от 20.06.2016 г. дружеството е представило извлечение от протокол от заседание на Съвета на директорите на БЕХ ЕАД за приемане на бизнес програмата на дружеството за периода 2016-2020 г. Видно от решението по т. II.2.1. от предоставения Препис-извлечение от Протокол № 31-2016 от 19.05.2016 г. от заседание на Съвета на директорите на БЕХ ЕАД, бизнес програмата на „Булгаргаз“ ЕАД за периода 2016-2020 г. не е одобрена в частта, предвиждаща капитализиране на задължението по договор за заем № 470/№ 102-2014 г. на „Булгаргаз“ ЕАД към БЕХ ЕАД. С решение по т. II.2.3. от същия протокол, Съветът на директорите е възложил на изпълнителния директор на „Булгаргаз“ ЕАД да разработи актуализирана версия на бизнес програма 2016-2020 г. В тази връзка, с писмо с изх. № Е-15-20-20 от 28.06.2016 г. на КЕВР, дружеството е уведомено, че с оглед продължаване на административното производство, е необходимо да представи в Комисията актуализираната версия на бизнес програмата за периода 2016-2020 г., както и решение на едноличния собственик на капитала на дружеството за нейното приемане. С писмо с вх. № Е-15-20-20 от 04.07.2016 г.

заявителят посочва, че актуализираната бизнес програма за периода 2016-2020 г. е в процес на финализиране и ще бъде изпратена до края на месец юли 2016 г., като в допълнение ще бъде предоставено и извлечение от протокол от заседание на Съвета на директорите на БЕХ ЕАД за приемане на бизнес програмата на „Булгаргаз“ ЕАД за периода 2016-2020 г. С писмо с изх. № Е-15-20-20 от 21.02.2017 г. на КЕВР, дружеството е уведомено, че е необходимо в седемдневен срок от получаването му, да предостави в КЕВР всички изисквани данни и документи, като при неотстраняване на констатираните нередовности в указания срок, преписката не подлежи на разглеждане по същество и се прекратява.

С писмо с вх. № Е-15-20-20 от 27.02.2017 г. „Булгаргаз“ ЕАД е предоставил следните данни и документи: бизнес програма на дружеството за периода 2016-2020 г.; извлечение от протокол № 237 от 21.10.2016 г. от заседание на Съвета на директорите на „Булгаргаз“ ЕАД, на което е приета бизнес програмата на дружеството и извлечение от протокол № 75-2016 от 07.11.2016 г. от заседание на Съвета на директорите на БЕХ ЕАД, на което е приета бизнес програмата на „Булгаргаз“ ЕАД за периода 2016-2020 г.

С писмо с вх. № Е-15-20-10 от 06.03.2017 г. „Булгаргаз“ ЕАД е представил в КЕВР актуализирана бизнес програма на дружеството за периода 2017-2021 г., извлечение от протокол № 257 от 13.02.2017 г. от заседание на Съвета на директорите на „Булгаргаз“ ЕАД, на което е приета бизнес програмата на дружеството, както и извлечение от протокол № 19-2017 от 28.02.2017 г. от заседание на Съвета на директорите на БЕХ ЕАД, на което е приета бизнес програмата на „Булгаргаз“ ЕАД за периода 2017-2021 г. С писмо с вх. № Е-15-20-10 от 08.03.2017 г. заявителят е уточнил, че предлага за разглеждане и одобряване от КЕВР актуализираната бизнес програма на дружеството за периода 2017-2021 г.

С писмо с вх. № Е-15-20-10 от 10.04.2017 г. „Булгаргаз“ ЕАД<sup>1</sup> е посочило, че таблиците на страници 14-15 с прогнозни цени на природния газ представляват конфиденциална и чувствителна информация съгласно условията на договорите. Съответно тези данни да се третираят като такива, представляващи производствена, търговска или друга защитена от закона тайна, във връзка и на основание Правилата за достъп, използване и съхранение на документи.

**Въз основа на анализ на фактите и обстоятелствата, съдържащи се в документите по административната преписка, се установи следното:**

„Булгаргаз“ ЕАД, с ЕИК 175203485 е еднолично акционерно дружество, регистрирано по Търговския закон, със седалище и адрес на управление: Република България, област София, община Столична, гр. София 1000, район Сердика, ул. „Петър Парчевич“ № 47.

Капиталът на дружеството е разпределен в 214 450 488 поименни акции, с номинал от 1 лев, като целият размер на капитала е записан и изцяло внесен от БЕХ ЕАД. Акциите на дружеството са обикновени, поименни, непривилегирани акции, с право на глас. Българската държава чрез министъра на енергетиката притежава 100% от регистрирания капитал на БЕХ ЕАД, който е едноличен собственик на капитала на „Булгаргаз“ ЕАД.

„Булгаргаз“ ЕАД има основен предмет на дейност „обществена доставка на природен газ“ и свързаните с нея покупка и продажба, закупуване на природен газ с цел неговото съхранение в газово хранилище, маркетингови проучвания и анализи на пазара на природен газ в страната.

„Булгаргаз“ ЕАД се управлява чрез едностепенна система на управление. Органи на управление на дружеството са: едноличният собственик на капитала и Съвет на директорите. Съгласно чл. 31 от Устава на еднолично акционерно дружество „Булгаргаз“ ЕАД се представлява от изпълнителен директор.

<sup>1</sup> Забележка: В публикуваното решение са заличени конкретни данни, посочени от заявителя „Булгаргаз“ ЕАД като търговска тайна по реда на Правила за достъп, използване и съхраняване на документи, представляващи производствена, търговска или друга защитена по закон тайна, приети от Комисията.

Представената за одобряване от КЕВР бизнес програма за периода от 2017 г. до 2021 г. от „Булгаргаз“ ЕАД е изготвена и одобрена по реда на чл. 25, ал. 2, т. 2 от Устава на Еднолично Акционерно Дружество „Булгаргаз“ ЕАД и отговаря по съдържание на изискванията за бизнес план по чл. 13, ал. 1 от Наредба № 3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката.

„Булгаргаз“ ЕАД е титуляр на лицензия № Л-214-14 от 29.11.2006 г. за осъществяване на дейността „обществена доставка на природен газ“ на територията на Република България, за срок от 35 години.

В чл. 13, ал. 1 от НЛДЕ са регламентирани задължителните реквизити, които бизнес планът следва да съдържа, като е предвидено, че същият се съставя за срок до пет години според указанията на Комисията. Съгласно чл. 49, ал. 2, т. 3 и ал. 3 от НЛДЕ, бизнес планът е неразделна част от издадената лицензия и периодично се актуализира, без това да се счита за изменение на лицензията.

Бизнес програмата на „Булгаргаз“ ЕАД е разработена за петгодишния период 2017-2021 г. като включва: въведение; стратегия за развитие; предварителни отчетни данни за 2016 г.; план за действие; прогноза за приходите и разходите, финансов резултат; инвестиционна програма; социална програма и финансов план.

### ***I. Управленска структура и човешки ресурси***

Към 31.12.2016 г. персоналът на „Булгаргаз“ ЕАД на трудов договор е 54 служители, от които 51 работят на територията на България и 3 на територията на Република Румъния. Съгласно утвърденото щатно разписание има 7 незаети бройки. Бизнес програмата е изготвена въз основа на прогноза за 61 работни места, тъй като в дългосрочен план дружеството има намерение да развива дейността си, което ще доведе до заемане на заложените в щатното разписание 61 бройки.

### ***II. Стратегия за развитие***

Съгласно представения от заявителя пазарен анализ, действащи лица на газовия пазар са общественият доставчик, добивните предприятия, търговците на природен газ, комбинираният оператор (на газопреносната система и на съоръжението за съхранение), разпределителните предприятия, клиентите – промишлени, обществено-административни и битови. „Булгаргаз“ ЕАД доставя природен газ на присъединените към мрежите на комбинирания оператор клиенти и на крайни снабдители.

Крайните снабдители продават природен газ на битовите, промишлени и обществено-административните потребители, присъединени към разпределителните мрежи на съответните обособени територии. Преносът на природен газ до клиентите се осъществява от оператора на газопреносната система и от разпределителните дружества по газоразпределителните мрежи на съответните обособени територии.

Цените, по които „Булгаргаз“ ЕАД продава природния газ на вътрешния пазар, са регулирани. Добивните предприятия и търговците на природен газ продават природния газ по свободно договорени цени. Съгласно Правилата за търговия с природен газ свободно договорни са и цените на природния газ, предназначен за балансиране, което съгласно нормативните условия следва да се осъществява от комбинирания оператор.

Основен източник на доставка на природен газ за задоволяване потребностите на българския пазар на този етап е Руската Федерация. Този газ се доставя по съществуващия маршрут през територията на Украйна, Молдова и Румъния.

Газовият пазар в страната е отворен за навлизане на търговци на природен газ. Според заявителя към настоящия момент, действащи конкуренти са му местните добивни предприятия – „Петрокелтик“ ООД, „Проучване и добив на нефт и газ“ АД - Плевен и търговците на природен газ „Овергаз Инк“ АД, „Дексия България“ ООД и WIEE – България.

„Булгаргаз“ ЕАД посочва, че основната цел на дружеството е да гарантира непрекъснатото осигуряване на доставките на природен газ за страната, като приоритет е използването на алтернативни източници и маршрути за доставка на природен газ. В дългосрочните си цели, дружеството включва запазване на пазарните си позиции на територията на страната, навлизане на регионалния пазар на природен газ в Югоизточна Европа, както и участие в проучването и разработването на концесии за добив на природен газ и други проекти.

В оперативните си цели „Булгаргаз“ ЕАД включва осигуряване на финансовата си стабилност, както и разработването и въвеждането на единна автоматизирана система за оперативен контрол на вноса, потреблението и баланса на природен газ.

Основните насоки за развитие на „Булгаргаз“ ЕАД са: съдействие и участие в развитието и разрастването на пазара на природен газ в страната и региона; съвместно участие с други дружества в проучване и разработване на находища на природен газ; навлизане на газовия пазар на съседни страни и поддържане на постоянна финансова стабилност и повишаване на икономическата ефективност от дейността на дружеството.

### ***III. Основни допускания, при които дружеството е разработило бизнес програмата***

„Булгаргаз“ ЕАД е разработило бизнес програмата на база на прогноза за основните макроикономически показатели за страната за периода 2017-2021 г. Основният компонент, определящ доставните цени на природния газ, са котировките на алтернативните на природния газ горива на международните пазари - мазут със съдържание на сяра 1% и газьол със съдържание на сяра 0.1%. Според дружеството, от месец февруари 2016 г. се наблюдава трайно покачване на котировките, което неминуемо ще се отрази на доставната цена на природния газ по договора, по който „Булгаргаз“ ЕАД закупува природния газ за нуждите на потребителите в страната. Заявителят посочва, че в утвърдените му цени за първо тримесечие на 2017 г., не са отразени напълно повишените разходи, свързани със закупуване на природния газ през този ценови период, което ще окаже негативно отражение върху резултатите на обществения доставчик за тримесечието.

Прогнозните продажни цени на природния газ в представената бизнес програма за периода 2017–2021 г. са базирани на действащата нормативна база за определяне на продажните цени на природен газ и очакваните признати разходи на дружеството. Според „Булгаргаз“ ЕАД, утвърждаване на цени, по които то продава природен газ, които са по-ниски от регулаторно определените крие съществени рискове за изпълнение на приходната част на бизнес програмата.

Валутният курс на щатския долар е основен макроикономически фактор, който оказва съществено влияние върху доставната цена на природния газ. Според обществения доставчик, при трайно покачване на курса на щатския долар „Булгаргаз“ ЕАД ще претърпи загуби, тъй като ще закупува природния газ на завишена цена, а ще продава по утвърдената от КЕВР за съответното тримесечие пределна цена за продажба. От дружеството отбелязват обстоятелството, че курсът на щатския долар се е покачил значително в резултат на проведения референдум във Великобритания за напускане на Европейския съюз в края на месец ноември 2016 г.

В представената бизнес програма е заложено банково финансиране без обезпечение под формата на овърдрафт в размер на 20 млн. лева при лихвен процент до 4% за срок от 2 години. Целта на това финансиране е осигуряване на допълнителен капиталов буфер, предназначен за обезпечаване на текущата дейност в динамичните условия на пазарната среда, белязани от покачване на котировките на алтернативните на природния газ горива на международните пазари, движението в курса на щатския долар и очакваните промени, свързани с допълнителни разходи по осигуряване услуги, свързани със съхранението и преноса на природен газ до крайни клиенти.

**IV. Прогноза за доставките, продажбите и цените на природния газ за периода 2017-2021 г. (производствена програма)**

**1. План за доставка на природен газ**

Доставката на природен газ за 2016 г., се осъществява основно по Договор № 02-12-13 от 15 ноември 2012 г. с ООО „Газпром Експорт“.

Преносът на природен газ през територията на Република Румъния е гарантиран от оператора „Трансгаз“ – АД Медиаш след участие на „Булгаргаз“ ЕАД в търгове за пренос и капацитет.

Преносът на природен газ през територията на Република България се осъществява от комбинирания оператор „Булгартрансгаз“ ЕАД.

В Таблица № 1 са представени отчетните количества закупен природен газ за 2015 г. и 2016 г. и планираните за закупуване от „Булгаргаз“ ЕАД количества природен газ за периода 2017-2021 г.

Таблица № 1

№	Вид доставка	Отчет	Отчет	План				
		2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.
		млн. м <sup>3</sup>	млн. м <sup>3</sup>	млн. м <sup>3</sup>	млн.м <sup>3</sup>	млн. м <sup>3</sup>	млн.м <sup>3</sup>	млн. м <sup>3</sup>
	<b>Общо, в т.ч.от:</b>	<b>2 664</b>	<b>3 007</b>	<b>2 967</b>	<b>3 005</b>	<b>3 099</b>	<b>3 107</b>	<b>3 106</b>
<b>1.</b>	<b>Внос:</b>	<b>2 596</b>	<b>3 002</b>	<b>2 964</b>	<b>3 005</b>	<b>3 099</b>	<b>3 107</b>	<b>3 106</b>
1.1	Доставен от ООО „Газпром Експорт“ ГИС Исакча	2 559	2 949	2 914	2 953	3 046	3 053	3 052
1.2	Доставен от ООО „Газпром Експорт“ ГИС Негру Вода	37	53	52	52	53	54	54
<b>2.</b>	<b>Местен добив:</b>	<b>68</b>	<b>5</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2.1	Местна доставка от „Петрокелтик“ ООД	55	5	3	0	0	0	0
2.2	Местна доставка от „Д Лизинг“ ЕООД в ПГХ Чирен	13	0	0	0	0	0	0

В Таблица № 2 са представени отчетните доставени и реализирани количества природен газ за 2015 г. и 2016 г. и очакваните изменения в обема на доставките и реализацията (съгласно прогнозните заявки на клиентите) за периода 2017-2021 г.

Таблица № 2

Показатели	Отчет	Отчет	План				
	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.
Доставка в млн. м <sup>3</sup>	2 664	3 007	2 967	3 005	3 099	3 107	3 106
Реализация в млн. м <sup>3</sup>	2 652	3 041	2 947	3 011	3 077	3 107	3 124

За осигуряване потребностите от природен газ на своите клиенти през 2016 г. „Булгаргаз“ ЕАД е доставил 99.83% природен газ от внос и 0.17% от местен добив. Въз основа на направените заявки от клиентите прогнозираните за доставка количества природен газ за 2017 г., възлизат на 2 967 млн. м<sup>3</sup>. На база исторически опит на заявени и приети количества природен газ и отчитайки настоящите макро-икономически показатели в страната, дружеството очаква реализацията за 2017 г. да бъде в размер на 2 947 млн. м<sup>3</sup>.

**2. Продажби на природен газ**

Към 31.12.2016 г. „Булгаргаз“ ЕАД доставя природен газ на 201 бр. клиенти на територията на страната. Реализираните количества природен газ от клиенти на дружеството за 2015 г. и 2016 г. и прогнозната структура на потребление на природен

газ по основни отрасли на икономиката в млн. м<sup>3</sup> за периода 2017-2021 г. са посочени в Таблица № 3:

Таблица № 3

Отрасъл	Отчет /	Отчет /	План / млн.м <sup>3</sup>				
	млн.м <sup>3</sup>	млн.м <sup>3</sup>	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.
Енергетика	911	917	864	879	883	876	875
Химия	1 007	1 108	1 109	1 125	1 164	1 160	1 160
Металургия	90	94	91	95	97	103	105
Строителни материали	44	44	43	43	42	42	42
Съкло и порцелан	229	239	232	238	256	257	259
Разпределителни дружества	186	458	460	472	481	503	509
Други	185	181	148	160	154	167	174
<b>Общо</b>	<b>2 652</b>	<b>3 041</b>	<b>2 947</b>	<b>3 011</b>	<b>3 077</b>	<b>3 108</b>	<b>3 124</b>

Прогнозният пазарен дял на потребителите, ползващи природен газ за производство на топлинна и електрическа енергия и химически продукти за 2017 г., е 66.93% от общото потребление на клиентите на дружеството и се очаква в следващите години структурата на потреблението да се запази. На база прогнозните заявки на клиентите, предоставени на дружеството, очакваните изменения в обема на продажбите в %, са представени в Таблица № 4:

Таблица № 4

Параметър	Отчет	Отчет	План				
	2015	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.
Изменение в реализация	5.36%	14.67%	-3.06%	2.17%	2.16%	0.97%	0.55%

„Булгаргаз“ ЕАД посочва, че повишеното потребление на природен газ в страната през 2016 г. се дължи на сключен на 31.12.2015 г. договор за доставка на природен газ с „Овергаз Мрежи“ АД. През 2017 г. дружеството очаква понижение в реализацията на природен газ с 3.06%, в резултат на намалените заявки за доставка на природен газ от топлофикационните дружества.

### 3. Съхранение, добив и нагнетяване на природен газ

За да гарантира сигурността и непрекъсваемостта на доставките на природен газ за своите клиенти „Булгаргаз“ ЕАД използва подземното газово хранилище в с. Чирен (ПГХ „Чирен“), собственост на комбинираният оператор „Булгартрансгаз“ ЕАД. Предвидените за нагнетяване в ПГХ „Чирен“ количества природен газ и планираният добив за периода 2017-2021 г. са представени в Таблица № 5:

Таблица № 5

Период	Добив	Нагнетяване	Наличност към последно число
	млн. куб. м	млн. куб. м	млн. куб. м
<b>2017 г.</b>	<b>284</b>	<b>301</b>	<b>227</b>
I трим.	208	0	2
II трим.	0	113	115
III трим.	0	188	303
IV трим.	76	0	227
<b>2018 г.</b>	<b>315</b>	<b>309</b>	<b>221</b>
I трим.	220	0	7
II трим.	0	100	107
III трим.	0	209	316
IV трим.	95	0	221

<b>2019 г.</b>	<b>298</b>	<b>320</b>	<b>243</b>
I трим.	208	0	13
II трим.	0	100	113
III трим.	0	220	333
IV трим.	90	0	243
<b>2020 г.</b>	<b>309</b>	<b>308</b>	<b>242</b>
I трим.	199	0	44
II трим.	0	100	144
III трим.	0	208	352
IV трим.	110	0	242
<b>2021 г.</b>	<b>329</b>	<b>312</b>	<b>225</b>
I трим.	212	0	30
II трим.	0	97	127
III трим.	0	215	342
IV трим.	117	0	225

#### 4. Цени на природен газ

Съгласно чл. 30, ал. 1, т. 7 от Закона за енергетиката (ЗЕ), цените, по които общественият доставчик продава природен газ на крайните снабдители на природен газ и на клиенти, присъединени към газопреносна мрежа, подлежат на регулиране от Комисията. Цените се образуват в съответствие с реда и правилата съдържащи се в Наредба № 2 от 19.03.2013 г. за регулиране на цените на природния газ (НРЦПГ).

При изчисление на прогнозните пределни цени за продажба на природен газ дружеството е взело предвид: условията по търговските договори, по които „Булгаргаз“ ЕАД купува природния газ; котировките на алтернативните горива на международните пазари; очакваното съотношение на лева спрямо щатския долар и количествата, предвидени за добив от ПГХ Чирен.

Основният компонент, определящ доставните цени, са котировките на алтернативните на природния газ горива на международните пазари - мазут със съдържание на сяра 1% и газьол със съдържание на сяра 0.1%. Цените на алтернативните горива се влияят от изменението на цените на суровия петрол на международните пазари. Съществено влияние оказва и курсът на щатския долар.

Прогнозните цени на природния газ по доставчици за периода 2017-2021 г., са представени в Таблица № 6:

Таблица № 6.....

Дружеството посочва, че прогнозните цени за продажба на природен газ са образувани при съобразяване на изискванията на чл. 17, ал. 1 – ал. 6 на НРЦПГ.

#### V. Инвестиционна програма

„Булгаргаз“ ЕАД е изготвил програма за инвестиции и административно-техническо оборудване за 2017 г. В Таблица № 7 е представена инвестиционната програма за дълготрайните материални активи (ДМА):

Таблица № 7

ДМА	Количество	Цена (хил. лева)	Стойност (хил. лева)
<b>Второ тримесечие на 2017 г. на инвестиционна програма</b>			<b>2 000</b>
Закупуване на комуникационно оборудване (ИКУНК)	1	2 000	2 000
<b>Трето тримесечие на 2017г. на инвестиционна програма</b>			<b>92</b>
Компютърни устройства за отдалечена работа	5	5	25

Закупуване и разширение на дисковото пространство за архивиране на данни	1	30	30
Мобилни телефони и аксесоари	10	1	7
Автомобил	1	30	30
<b>Четвърто тримесечие на 2017г. на инвестиционна програма</b>			<b>30</b>
Закупуване на резервни части за оптимизиране и продължаване работоспособността на персоналните компютри.	1	30	30
<b>Общо инвестиционна програма ДМА</b>			<b>2 122</b>

В Таблица № 8 е представена инвестиционната програма за дълготрайните нематериални активи (НДМА):

Таблица № 8

НДМА	Количество	Цена (хил. лева)	Стойност
			(хил. лева)
<b>Първо тримесечие на 2017г. на инвестиционна програма</b>			<b>225</b>
Изграждане на информационна платформа за виртуализиране на работните станции (DVI)	1	70	70
Софтуерна поддръжка за SIEM	1	25	25
Поддръжка на софтуерен продукт "Ажур"	1	100	100
Внедряване на информационна система за балансиране на натоварването на публично публикуваните информационни системи (load Balanser)	1	30	30
<b>Второ тримесечие на 2017г. на инвестиционна програма</b>			<b>325</b>
Закупуване и внедряване на софтуер и хардуер за повишаване защитата и управление на мобилните устройства и безжичната инфраструктура в дружеството	1	60	60
Софтуерни приложения и системи за управление на бизнеса - Закупуване на лицензи за система за управление на бизнеса - ERP (включва модул Счетоводство, Билинг, Управление на данни, Склад, Справки, инструменти за настройки, база данни, Business Intelligence модул)	1	180	180
Внедряване на система за контрол и оптимизация на печата за общо 25 налични броя принтери и мултифункционални устройства в дружеството	1	30	30
Внедряване на информационна система за видео конференции	1	40	40
Закупуване и внедряване на електронна система за финансово управление и контрол (СФУК)	1	15	15
<b>Трето тримесечие на 2017 г. на инвестиционна програма</b>			<b>24</b>
Закупуване на Microsoft лицензи за операционна система и офис приложение	20	1	24
<b>Четвърто тримесечие на 2017 г. на инвестиционна програма</b>			<b>80</b>
Имплементиране на система за информационна сигурност, класификация на данните и изготвяне политика на работа (DLP)	1	70	70
Изграждане на система за мониторинг и контрол (видео)	1	5	5
Оптимизиране на уебсайта на „Булгаргаз“ ЕАД	1	3	3
Поддръжка и надграждане на софтуера за управление на човешки ресурси	1	2	2
<b>Общо инвестиционна програма НДМА</b>			<b>654</b>

„Булгаргаз“ ЕАД заявява, че компютърната и комуникационна техника в дружеството е морално и физически остаряла (амортизирана на 100%) и не може да задоволи текущите нужди за обработка и съхранение на информацията, както и че съществува оперативен риск, свързан със съхранението и сигурността на натрупаните информационни масиви. През последните месеци са възникнали множество инциденти свързани с прекъсване на електрозахранването, заплахи от зловреден софтуер и опити за неоторизиран достъп до информационните системи. В резултат от инцидентите е бил



нарушен и работният процес. След проведени консултации и резултати от одитни проверки за цялостното състояние на компютърната и информационна осигуреност на дружеството са установени редица слабости и е препоръчана модернизация на техническата осигуреност с цел гарантиране на работните процеси и информационните масиви, както и минимизиране на рисковете, свързани с нерегламентиран достъп до информационните системи на дружеството.

Във връзка с гореизложените факти, зачестилите инциденти и получените препоръки, „Булгаргаз“ ЕАД е изработил план за модернизиране на информационната инфраструктура, компютърната и комуникационна техника и е представил програма за инвестиции и административно-техническо оборудване за 2017 година. През второто тримесечие на 2017 г. дружеството планира да закупи комуникационно оборудване (ИКУНК) на стойност 2 000 хил. лв. Оборудването е необходимо, за да се обезпечи предписанието на Агенция Митници за дейността на дружеството. „Булгаргаз“ ЕАД планира да направи инвестиции в софтуерни продукти на стойност 654 хил. лв. и покупка на 5 бр. компютърни устройства за отдалечена работа на стойност до 25 хил. лв., с които да се обезпечи информационната и оперативната дейност на дружеството.

През 2016 г. „Булгаргаз“ ЕАД е наело един автомобил по договор за оперативен лизинг (№592/01.11.2016 г.) от БЕХ ЕАД. Срокът на действие на този договор е 12 (дванадесет месеца), а наемната цена е 500 лв. Дружеството планира да закупи този автомобил след изтичането на договора. Поради това в инвестиционната програма е заложена покупка на автомобил през четвъртото тримесечие на 2017 г. на стойност до 30 хил. лв.

Дружеството заявява, че ще финансира инвестиционната си програма със собствени средства.

## ***VI. Социална програма***

Стремежът на дружеството е да повишава мотивацията на своите служители освен чрез системата на заплащане на възнаграждения и чрез пакет от социални придобивки, който включва: групова застраховка „Живот“, която покрива рисковете при злополука и рисковете от общо и професионално заболяване; договор за Допълнително доброволно пенсионно осигуряване; разноски за храна в размер на 4% от МРЗ за страната за всеки отработен ден; разходи за транспорт до местоработата и обратно; разходи за облекло и очила на служителите в дружеството и др.

## ***VII. Финансово-икономическо състояние на „Булгаргаз“ ЕАД за периода 2015-2016 г.***

От годишните финансови отчети на „Булгаргаз“ ЕАД е видно, че дружеството реализира нетна печалба, както следва: 20 365 хил. лв. за 2015 г. и 36 683 хил. лв. за 2016 г.

Структурата на общите приходи на дружеството включва приходи от продажба на природен газ, финансови приходи и други приходи. Общите приходи намаляват от 1 410 442 хил. лв. за 2015 г. на 1 013 467 хил. лв. Приходите от оперативната дейност намаляват от 1 399 440 хил. лв. през 2015 г. на 1 013 452 хил. лв. за 2016 г., което представлява намаление с 27,58%. Това се дължи на намаление в пределните продажни цени на природния газ през 2016 г. Финансовите приходи намаляват от 11 002 хил. лв. за 2015 г. на 15 хил. лв. за 2016 г.

Общите разходи на дружеството намаляват от 1 386 579 хил. лв. за 2015 г. на 973 806 хил. лв. за 2016 г. Разходите от оперативната дейност намаляват от 1 366 110 хил. лв. за 2015 г. на 966 543 хил. лв. за 2016 г. Разходите за материали намаляват от 100 хил. лв. за 2015 г. на 76 хил. лв. за 2016 г. Разходите за външни услуги от 6 238 хил. лв. за 2015 г. нарастват на 6 264 хил. лв. за 2016 г. Разходите за амортизации намаляват от 132 хил. лв. през 2015 г. на 104 хил. лв. за 2016 г. Разходите за възнаграждения и

осигуровки нарастват от 2 346 хил. лв. през 2015 г. на 2 496 хил. лв. в края на 2016 г. Другите разходи намаляват от 1 267 хил. лв. през 2015 г. на 372 хил. лв. за 2016 г. Финансовите разходи намаляват от 20 469 хил. лв. за 2015 г. на 7 263 хил. лв. за 2016 г.

В изпълнение на решение на Министъра на енергетиката (Протокол № Е-РД-21-40 от 02.07.2015 г.) за конкретни действия за оптимизиране на административните разходи с 10%, дружеството е предприело следните мерки през 2016 г.:

- осигуряване и обезпечаване на краткосрочната ликвидност на дружеството, с което разходите за неустойки и забавени плащания са намалени с 964 хил. лева;
- разходите за горивен газ са намалени с 13 хил. лева;
- разходите за горива са намалени с 5 хил. лева;
- разходите за основни материали са намалени с 3 хил. лева;
- разходите за публикации са намалени с 10 хил. лева;
- разходите за съдебни такси са намалени с 495 хил. лева;
- редуциране на разходите по застраховане на количествата природен газ в ПГХ Чирен и транзитния газопровод на територията на Република Румъния със 109 хил. лв.;
- от месец януари 2016 г. е предоговорена наемната цена на административната офис сграда, като е редуцирана с 28 хил. лева;
- разходите за консултантски и одиторски услуги са намалени с 19 хил. лева.

Сумата на актива на дружеството намалява от 456 646 хил. лв. за 2015 г. на 337 205 хил. лв. за 2016 г. Нетекущите активи намаляват от 32 296 хил. лв. за 2015 г. на 15 557 хил. лв. за 2016 г., като намалението се дължи на намалените търговски вземания и отсрочени данъчни активи. Текущите активи намаляват от 424 350 хил. лв. за 2015 г. на 321 648 хил. лв. към края на 2016 г., в резултат на изпреварващото намаление на материалните запаси и търговски и други вземания, пред увеличението на паричните средства и еквиваленти. Стойността на материалните запаси намалява от 99 347 хил. лв. през 2015 г. на 60 457 хил. лв. през 2016 г. Търговски и други вземания намаляват от 291 745 хил. лв. за 2015 г. на 194 344 хил. лв. за 2016 г. Паричните средства и еквиваленти се увеличават от 33 258 хил. лв. за 2015 г. на 66 847 хил. лв. за 2016 г.

Акционерният капитал на дружеството е в размер на 206 297 хил. лв. през 2015 г. Съгласно Решение № 30-2016 от 14.05.2016 г. на Съвета на директорите на БЕХ ЕАД, акционерният капитал е увеличен с 8 153 хил. лв. за сметка на неразпределена печалба за минали години. В резултат на което акционерният капитал през 2016 г. е в размер на 214 450 хил. лв. Собственият капитал се увеличава от 226 136 хил. лв. за 2015 г. на 254 681 хил. лв. за 2016 г.

Нетекущите пасиви намаляват от 40 451 хил. лв. за 2015 г. на 24 728 хил. лв. за 2016 г., в резултат на разсрочване на дългосрочните задължения към свързани лица за пренос и съхранение на природен газ. Текущите пасиви намаляват от 190 059 хил. лв. за 2015 г. на 57 796 хил. лв. за 2016 г. Текущи задължения за заеми са в размер на 42 514 хил. лв. към 31.12.2015 г., като те са изцяло погасени към края на 2016 г. Това се дължи на приключена сделка със „Сосиете Женерал Експресбанк“ АД за покупко-продажба на природен газ при условията на обратно изкупуване през март 2016 г. и погасяване на задължение по вътрешнофирмен заем към БЕХ ЕАД. Търговските и други задължения намаляват от 147 472 хил. лв. за 2015 г. на 57 720 хил. лв. за 2016 г., което се дължи на намаление на задълженията към Националната агенция за приходите и към свързани лица.

*Приходите и разходите, финансовите резултати, както и показателите, характеризиращи финансовото състояние на дружеството, определени на база обща балансова структура, са посочени в Таблица № 9:*

Таблица № 9

Параметри	Отчет 2015 г.	Отчет 2016 г.
Общо приходи от дейността (хил. лв.)	1 410 442	1 013 467
Общо разходи от дейността (хил. лв.)	1 386 579	973 806
Счетоводна печалба/загуба (хил. лв.)	23 863	39 661
Финансов резултат (хил. лв.)	20 365	36 683
Коефициент на покритие на дълготрайните активи със собствен капитал (СК/ДА)	7,00	16,37
Коефициентът на обща ликвидност (КА/КП)	2,23	5,57
Коефициентът на финансова автономност СК/(ДП+КП)	0,98	3,09

**Показатели, характеризиращи финансово-икономическото състояние на „Булгаргаз“ ЕАД за периода 2015-2016 г.**

Коефициентът на покритие на дълготрайните активи със собствен капитал нараства от 7,00 за 2015 г. на 16,37 за 2016 г., което означава, че дружеството е разполагало със свободен собствен капитал за инвестиране в нови дълготрайни активи.

Коефициентът на обща ликвидност нараства от 2,23 за 2015 г. на 5,57 за 2016 г. което показва, че дружеството е имало достатъчно свободни оборотни средства за погасяване на текущите си задължения.

Коефициентът на финансова автономност, показващ степента на независимост от ползване на привлечени средства, е със стойност 0,98 за 2015 г. и се увеличава на 3,09 за 2016 г., което е индикатор, че дружеството не е имало затруднения при покриването със собствени средства на дългосрочните и краткосрочните си задължения.

Стойностите на горепосочените показатели, изчислени на база обща балансова структура, определят финансово-икономическо състояние на „Булгаргаз“ ЕАД като *много добро*.

**VIII. Очаквано финансово-икономическо състояние на „Булгаргаз“ ЕАД през периода 2017-2021 г.**

„Булгаргаз“ ЕАД е представило прогнозни счетоводен баланс, отчет за приходите и разходите и прогнозен паричен поток за периода. През периода дружеството прогнозира нарастваща печалба, както следва: 5 040 хил. лв. за 2017 г.; 16 713 хил. лв. за 2018 г.; 19 564 хил. лв. за 2019 г.; 20 812 хил. лв. за 2020 г. и 23 949 хил. лв. за 2021 г.

Структурата на общите приходи на дружеството включва приходи от продажба на природен газ и други приходи. Дружеството прогнозира нарастване на общите приходи от 1 025 389 хил. лв. за 2017 г. на 1 599 661 хил. лв. през 2021 г., което се дължи основно на нарастващите приходи от продажби на природен газ. Други приходи включва приходи от неустойки по просрочени вземания и други приходи. Ефективността на приходите от продажба на 100 лв. разходи на „Булгаргаз“ ЕАД нараства, като от 100,49 през 2017 г. достига 101,52 лева приход на 100 лева разходи в края на периода.

„Булгаргаз“ ЕАД прогнозира общите разходи да се увеличат от 1 019 789 хил. лв. на 1 573 051 хил. лв. за 2021 г. Структурата на общите разходи включва разходи от оперативна дейност, финасови разходи и други разходи. Разходите от оперативната дейност се прогнозират да се увеличат от 1 017 767 хил. лв. за 2017 г. на 1 572 225 хил. лв. за 2021 г. Разходите за покупка на природен газ имат основен дял в общите разходи за дейността, като се прогнозира същите да се увеличат от 1 005 708 хил. лв. за 2017 г. до 1 559 864 хил. лв. в края на периода. Дружеството прогнозира разходите за суровини и материали да се увеличат от 110 хил. лв. през 2017 г. на 120 хил. лв. през 2021 г. Разходите за външни услуги са прогнозирани да се увеличат от 7 183 хил. лв. за 2017 г. на 8 584 хил. лв. за 2021 г. Разходите за амортизации са прогнозирани да намаляват от 1

573 хил. лв. през 2017 г. на 92 хил. лв. през 2021 г. Прогнозираните разходи за възнаграждения и осигуровки се увеличават от 2 969 хил. лв. за 2017 г. на 3 342 хил. лв. за 2021 г. Дружеството прогнозира финансовите разходи за периода да намаляват от 2 022 хил. лв. на 826 хил. лв.

Сумата на актива се прогнозира да нараства от 316 056 хил. лв. за 2017 г. и достига 382 227 хил. лв. в края на периода, в резултат на увеличение на текущите активи. Нетекущите активи намаляват от 17 472 хил. лв. за 2017 г. на 15 031 хил. лв. за 2021 г. в резултат на намаление на ДМА в частта машини и оборудване и намаление на ДНМ. Текущите активи на дружеството се увеличават от 298 584 хил. лв. за 2017 г. на 367 196 хил. лв. през 2021 г. в резултат на увеличени вземания, свързани с продажба на природен газ, които са предимно от топлофикационните дружества. С най-голям дял от тях е „Топлофикация София“ ЕАД. Материалните запаси се състоят от природен газ, съхраняван в ПГХ Чирен, както и природен газ, намиращ се в газопровода в Румъния.

Акционерният капитал на дружеството за периода на бизнес плана се запазва в размер на 214 450 хил. лв. Собственият капитал се прогнозира да се увеличи от 242 134 хил. лв. за 2017 г. на 323 173 хил. лв. за 2021 г., в резултат на увеличение на размера на целевите резерви, неразпределената и текущата печалба. В общата стойност на пасива собствения капитал се увеличава от 77% през 2017 г. и достига до 85% в края на периода. Средната рентабилност на собствения капитал на „Булгаргаз“ ЕАД за периода на бизнес програмата е 5.98%, средната рентабилност на активите е 5.03%, а средната рентабилност на приходите от продажби е 1.46%.

Общата сума на нетекущите и текущите пасиви на дружеството намалява от 73 992 хил. лв. за 2017 г. на 59 054 хил. лв. през 2021 г. Нетекущите задължения намаляват от 28 441 хил. лв. за 2017 г. на 20 073 хил. лв. за 2021 г., поради подписано споразумение за разсрочване на задължение към „Булгартрансгаз“ ЕАД с падеж 2019 г. Дружеството е планирало банково финансиране без обезпечение под формата на овърдрафт в размер на 20 мил. лв. при лихвен процент до 4% за срок от 2 години. Текущите задължения намаляват от 45 480 хил. лв. за 2017 г. на 38 981 хил. лв. през 2021 г., поради прогнозирано погасяване на задължение към „Булгартрансгаз“ ЕАД, съгласно подписано споразумение за разсрочване на задължения.

От представените прогнозни парични потоци за периода е видно, че паричните постъпления ще бъдат от основната търговска дейност на дружеството – приходи от продажба на природен газ и приходи от получени лихви и неустойки. При оперативната дейност са прогнозирани плащания за покупка на природен газ, плащания по сделки със свързани лица, плащания по трудови възнаграждения, осигуровки и други плащания. По отношение на инвестиционната дейност на дружеството са предвидени плащания, свързани с придобиване на дълготрайни материални и нематериални активи. По отношение на финансовата дейност се предвиждат постъпления от получени банкови заеми и плащания на заемите, дължими лихви, лихви по търговски задължения към свързани лица и дивиденди.

От представените парични потоци за периода 2017-2021 г. е видно, че прогнозираните парични наличности са с положителни стойности в края на всяка една година от периода на бизнес плана.

*Прогнозните приходи и разходи, финансовите резултати, както и показателите, характеризиращи финансовото състояние на дружеството, определени на база обща балансова структура, са посочени в Таблица № 10:*

Таблица № 10

Показатели	Прогноза				
	2017 г.	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2021 г.
Общо приходи от дейността (хил. лв.)	1 025 389	1 203 405	1 394 748	1 547 564	1 599 661
Общо разходи от дейността (хил. лв.)	1 019 789	1 184 836	1 373 009	1 524 439	1 573 051

Счетоводна печалба/загуба (хил. лв.)	5 600	18 570	21 738	23 125	26 610
Финансов резултат (хил. лв.)	5 040	16 713	19 564	20 812	23 949
Коефициент на покритие на дълготрайните активи със собствен капитал (СК/ДА)	13,86	16,62	18,39	19,79	21,50
Коефициентът на обща ликвидност (КА/КП)	6,57	6,45	8,95	9,04	9,42
Коефициентът на финансова автономност СК/(ДП+КП)	3,28	3,78	5,00	5,17	5,47

***Показатели, характеризиращи финансово-икономическото състояние на „Булгаргаз“ ЕАД за периода 2017-2021 г.***

*Коефициентът на покритие на дълготрайните активи със собствен капитал е със стойности над 1, което е показател, че дружеството няма да има затруднения при инвестиране със собствен капитал на нови дълготрайни активи. Тенденцията показва нарастване на този показател от 13.86 през 2017 г. на 21.50 за 2021 г.*

*Коефициентът на обща ликвидност е със стойности над 1, което е показател, че дружеството ще разполага със свободни оборотни средства да обслужва текущите си задължения. Стойността на коефициента нараства от 6.57 през 2017 г. до 9.42 за 2021 г.*

*Коефициентът на финансова автономност показва степента на независимост от ползване на привлечени средства, като стойността на коефициента нараства от 3.28 за 2017 г. до 5.47 за 2021 г. Това е индикатор, че дружеството ще притежава достатъчно собствени средства за покриване на дългосрочните и краткосрочните си задължения.*

Очакваните стойности на горепосочените показатели, определени на база обща балансова структура, показват че финансово-икономическото състояние на „Булгаргаз“ ЕАД през периода на бизнес плана е много добро.

**Въз основа на всичко гореизложено, Комисията приема, че заложените от „Булгаргаз“ ЕАД параметри в бизнес плана за периода 2017 г. -2021 г. ще осигурят на дружеството необходимите материални и финансови възможности за осъществяване на дейността „обществена доставка на природен газ“ на територията на страната.**

Предвид горното и на основание чл. 13, ал. 1 във връзка с чл. 49, ал. 2, т. 3 от Наредба № 3 от 21.03.2013 г. за лицензиране на дейностите в енергетиката,

**КОМИСИЯТА ЗА ЕНЕРГИЙНО И ВОДНО РЕГУЛИРАНЕ**

**РЕШИ:**

**Одобрява бизнес план на „Булгаргаз“ ЕАД за периода 2017 г. - 2021 г., включително, за територията на Република България.**

**Решението подлежи на обжалване пред Административен съд София - град в 14 (четиринадесет) дневен срок.**

**ПРЕДСЕДАТЕЛ:**

**ДОЦ. Д-Р ИВАН Н. ИВАНОВ**

**ГЛАВЕН СЕКРЕТАР:**

**РОСИЦА ТОТКОВА**