

Булгартел ЕАД
Годишен индивидуален доклад за дейността
31 декември 2017г.



ГОДИШЕН ИНДИВИДУАЛЕН ДОКЛАД

ЗА ДЕЙНОСТТА ЗА 2017 ГОДИНА

**Приет на заседание на Съвета на директорите на БУЛГАРТЕЛ ЕАД с Протокол от
29.03.2018 г.**

Настоящият доклад за дейността е изготвен в съответствие с разпоредбите на чл. 39 от Закона за счетоводството, изискванията на Търговския закон.

I. ОБЩА ИНФОРМАЦИЯ

I. 1. Предмет на дейност

- **Булгартел ЕАД** е еднолично акционерно дружество, регистрирано по реда на Търговския закон.
- **Предметът на дейност на дружеството** е търговска, маркетингова и инженерингова дейност по далекосъобщенията, изграждане, използване и поддържане на далекосъобщителни мрежи и информационни системи и предоставяне на далекосъобщителни и информационни услуги, както и всяка друга дейност, която не е забранена със закон.

I. 2. Кратка историческа справка. Правен статут, управление и структура

- Булгартел ЕАД е регистрирано при СГС по ф.д. №13115/2004 г. партиден № 88632 том 1122 стр. 26 и вписано в Търговски регистър с ИТН 131341659.

- Със създаването на Булгартел ЕАД като 100% дъщерно дружество на Булгаргаз ЕАД, се отделя търговската дейност в сферата на телекомуникациите от търговията и транзитирането на природен газ.

Дружеството първоначално е регистрирано с капитал 300 000 (триста хиляди) лв., разпределени в 300 (триста) поименни непривилегировани акции с право на глас и с номинална стойност 1 000 (хиляда) лв. всяка една.

Към момента Дружеството е с капитал 6 406 хил. лв. Собствеността на дружеството е прехвърлена от „Български енергиен холдинг“ ЕАД поравно на "Булгартрансгаз" ЕАД и "Електроенергиен системен оператор" ЕАД.

Към датата на изготвяне на отчета не е проведено събрание на акционерите и не са извършени промени в търговският регистър и в организационната структура.

- Към датата на изготвяне на доклада Булгартел ЕАД е с едностепенна система на управление. Дружеството се ръководи от тричленен Съвет на директорите, който възлага изпълнението на взетите решения, оперативното управление и представителството на Изпълнителен директор.

- **Персонал**

Към 31 декември 2017г - списъчният брой на персонала на дружеството по трудови правоотношения е 16 човека.

- **Дъщерно дружество**

Булгартел Скопие ДООЕЛ е търговско дружество, регистрирано в Централния регистър на Република Македония на 3 декември 2008 г. под номер 643867. Дружеството е със седалище и адрес на управление: Македония, гр. Скопие, ул. Димо Хаджидимов. Дружеството се управлява от Никола Василев.

- Към 31.12.2017 г., оперираната от Булгартел ЕАД преносна мрежа е с обща дължина 2 500 км. и покрива по-голямата част от територията на България. Осъществена е международна свързаност с чуждестранни телеком оператори в посока Румъния, Турция и Македония.

I. 3. Пазарна и инвестиционна стратегия

Бизнес моделът следван от Булгартел ЕАД е на алтернативен телекомуникационен оператор от типа „Carrier of the carriers”, предоставящ на българския и европейския пазар наети национални и международни линии, надеждни и лесни за използване телекомуникационни услуги за пренос на данни, видео, транзакции, и насложени IP услуги с гарантирано качество.

Целевият пазар на компанията са телекомуникационните оператори, Интернет доставчиците и системните интегратори, както и корпоративни клиенти с голям международен трафик и развита клонова мрежа в страната и извън нея. Маркетинг нишата на Булгартел ЕАД е предоставяне на естествено защитена преносна среда на телеком оператори.

I. 4. Съответствие и база за изготвяне

Дружеството осъществява своята дейност при спазване на българското законодателство.

Годишният финансов отчет е изготвен в съответствие с Международните Стандарти за Финансова Отчетност (МСФО), приети от ЕС. Годишният финансов отчет е изготвен в лева, закръглени до хиляда. Като база за изготвяне е използвана историческата цена.

I. 5. Отговорност на ръководството

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика. Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите МСФО, приети от ЕС, както и че финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

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

II. АНАЛИЗ НА ФИНАНСОВИТЕ ОТЧЕТИ И РЕЗУЛТАТИТЕ ОТ ДЕЙНОСТТА НА ДРУЖЕСТВОТО

Финансово-счетоводният анализ се извършва с цел да бъдат изследвани различни показатели, които характеризират финансовото състояние и финансовите резултати на предприятието - размер и динамика на извършените разходи и получени приходи; равнище и ефективност на използване на ресурсите; финансови резултати и рентабилност; обръщаемост на оборотния капитал; ликвидност и платежоспособността на предприятието и т.н.

II. 1. Анализ на финансовия резултат за 2017г.

През 2017г. „Булгартел” ЕАД реализира нетна загуба в размер на 447 хил. лв. (при загуба от 614 хил. лв. за 2016г.), или намаляване на загубата с около 27% спрямо предходен период. Забелязва се тенденция на намаляване на загубата - за периода от 2013г. насам намалението е с 68%. Ръководството на Дружеството е анализирано възможността на Дружеството да продължи дейността си в бъдеще и е установило, че към момента това зависи от активната подкрепа на собствениците.

Ръководството счита, че Дружеството може да продължи своята дейност като действащо предприятие в обозримо бъдеще и следователно, ще бъде в състояние да урежда пасивите си в нормален ход на неговата дейност, без да е необходимо да

реализира съществена част от активите си или да предприема други принудителни мерки.

○ Приходи

Общите приходи на Дружество за 2017г. са 2 766х.лв, което е с 225х.лв. по-малко от предходен период /2016 г: 2991 хил. лв./, или с около 7,52% намаление. Изпълнението на Бизнес програмата е 92%. Това се дължи от невъзможността от реализиране на планирани продажби поради комплексни причини.

○ Разходи

Оперативните разходи (с изключение на разходите за амортизации) на Дружеството за 2017г. са в размер на 2 400х.лв., което е с около 13% под планираното и с около 14% по-малко от 2016г. Амортизационните отчисления са в размер на 838 хил. лв., което представлява 30% от приходите и 35% сравнено с оперативните разходи на дружеството за периода. Всички видове разходи са съобразени с текущото финансово състояние и са сведени до необходимостта за нормалното и устойчиво развитие на Дружеството.

Постигнатите резултати от дейността на Дружеството за периода, със съпоставими сравнителни данни за предходния период са представени в таблицата, както следва:

ПОКАЗАТЕЛИ, хил. лв.	отчет х.лв.	отчет х.лв.	Изменение 2017/2016	
	31.12.2016	31.12.2017	х.лв.	%
Общо приходи от дейността	2991	2766	-225	-7.52%
Общо разходи зат дейността	3665	3238	-427	-11.65%
EBITDA	205	366	161	78.54%
EBIT	-674	-472	202	-29.97%
EBT	-637	-463	174	-27.32%
Дълготрайни материални активи	7549	7281	-268	-3.55%
Общо активи	11519	13298	1779	15.44%
текущи активи	2601	4690	2089	80.31%
текущи пасиви	2207	3119	912	41.32%
Парични наличности	151	370	219	145.03%
Оборотен капитал	394	1571	1177	298.73%
Собствен капитал	5793	5345	-448	-7.73%
акционерен капитал	6406	6406	0	0.00%
резерви	414	413	-1	-0.24%
неразпределена загуба	-413	-1027	-614	148.67%
печалба/загуба от текущ период	-614	-447	167	-27.20%
Дългосрочни заеми	1544	1087	-457	-29.60%
Численост на персонала, бр	17	16	-1	-5.88%

II. 2 . Анализ на финансовото състояние

○ Показатели за ефективност

	2016 отчет	2017 отчет	% на изменение 2017отчет/ 2016отчет
Коефициент на ефективност на разходите (приходи/разходи)	0,82	0,85	4,67%
Коефициент на ефективност на приходите (разходи/приходи)	1,23	1,17	(4,46) %

○ **Показатели за рентабилност**

Тъй като дружеството реализира нетна загуба, коефициентите за рентабилност са отрицателни.

	2016 отчет	2017 отчет	% на изменение 2017отчет/ 2016отчет
Рентабилност на продажбите (нетна загуба/приходи от продажби)	(20,53%)	(16,09%)	(21,28)%
Рентабилност на собствения капитал (нетна загуба/собствен капитал)	(10,60%)	(8,36%)	(21,10)%
Рентабилност на активите (нетна загуба/ общо активи)	(5,33%)	(3,36%)	(36,94)%

○ **Показатели за ликвидност**

Ликвидността е предпоставка за платежоспособността на предприятието. Показателите за ликвидност са количествени характеристики на способността на предприятието да изплаща текущите си задължения с наличните краткотрайни активи. В последните не се включват разходите за бъдещи периоди. Показателите за ликвидност в края на отчетния период са:

- **обща ликвидност** (краткотрайни активи/краткосрочни задължения) **1,50**
- **абсолютна ликвидност** (парични средства/текущи задължения) **0,12**

Коефициенти за абсолютна ликвидност е под единица, което означава, че дружеството към настоящия момент няма много добра ликвидност, поради малкото си налични парични средства.

○ **Показатели за платежоспособност**

Един от основните показатели за анализ на финансовата автономност на фирмата е коефициентът на платежоспособност. Той изразява степента на покритие на дългосрочните задължения със собствения капитал на компанията.

	2016 отчет	2017 отчет	% на изменение 2017отчет/ 2016отчет
Коефициент на платежоспособност (собствен капитал/привлечен капитал)	1,01	0,93	(10,46)%
Коефициент на обща задлъжнялост (привлечен капитал/собствен капитал)	0,99	1,07	11,68%

Дългосрочни задължения включват стандартните задължения към персонала при пенсиониране в размер на 19 хил. лв. /16хил. лв. за 2016г./, пасиви по отсрочени данъци съответно в размер на 97 хил. лв. за 2017г. /113х.лв. за 2016г./ и приходи за бъдещи периоди в размер на 3 631х.лв. при 1 846 хил. лв. за 2016 г.)

С решение на СД на БЕХ Протокол 63-2017/29.09.2017г. се променя срока и се удължава гратисен период на плащане на главница по договор за заем №95-2016г. между "Булгартел" ЕАД и "БЕХ" ЕАД. Срок на действие до 31.07.2019г., гратисен период на плащане на главница - 14 месеца считано от 01.11.2016г., срок на изплащане на главница - 19 месеца, считано за периода от 31.01.2018г. до 31.07.2019г.

Към 31.12.2017 г. начислената лихва по кредитното споразумение е в размер на 137 х.лв.

II. 3. Рискови фактори за дейността на дружеството

Рискът, свързан с дейността на "Булгартел" ЕАД се определя от въздействието на две отделни категории риск. Първата - систематичен риск - обуславя се от въздействието на макроикономическата среда в която дружеството осъществява своята дейност, който не подлежи на управление от страна на ръководен екип на дружеството, но се контролира с цел намаляване на въздействията му. Втората - несистематичения риск, който е пряко относим към дейността на дружеството и в голяма степен може да се управлява от мениджмънта.

II.3.1. Систематичен риск

Инфлационен риск

Инфлационният риск е свързан с вероятността от значително покачване на покупните цени на стоки и услуги, което би довело до намаляване на доходите, а оттам и до свиване на потребителското търсене и ограничаване растежа на икономиката на страната.

Политически риск

Този риск е свързан с вероятността от възникване на външно или вътрешнополитически сътресения и неблагоприятни промени в европейското и/или националното законодателство, в резултат на което средата, в която оперират местните стопански субекти се променя негативно.

Валутен риск

В дейността на дружеството като цяло засега не е съществувал валутен риск, тъй като сделките на дружеството се сключват в лева и евро.

През 2010 г. Дружеството е предоставило заем към свързано лице в щатски долари. В резултат на това то е изложено на значителен валутен риск по отношение на промените във валутния курс лев/щ.долар. Към 31.12.2017 г. заключителния валутен курс на БНБ е 1,63081 лв./ щатски долар /, към 31.12.2016 г. - 1,85545 лв./щатски долар. Нетния размер на приходи/разходи от валутни преоценки по този заем към 31.12.2017 г. възлизат на отрицателни 37 хил. лв. / при положителни 9х.лв за 2016г./

Лихвен риск

Лихвеният риск е свързан с възможността лихвените равнища при които дружеството финансира своята дейност, да се повишат и в резултат нетните приходи на дружеството да намалеят. Този риск се управлява посредством използване на различни източници за финансиране (търговски заеми, вътрешно-фирмена задлъжнялост, банкови кредити и др.)

II.3.2. Несистематичен риск

Секторен риск

Поражда се от влиянието на технологичните промени в отрасъла върху доходите и паричните потоци, агресивността на мениджмънта, силната конкуренция на външни и вътрешни производители и други. По отношение на дейността на "Булгартел" ЕАД секторният риск е висок, тъй като с всяка изминала година се изостря конкурентната борба на телеком пазара. По тази причина дружеството се стреми да увеличи относителния дял на международните и транзитните услуги, където рискът е значително по-нисък от този на вътрешния пазар.

Бизнес риск

Бизнес рискът се определя от спецификата на дейност на дружеството . Това най-вече е несигурността за получаване на приходи.

Към момента този риск е сравнително висок, поради което „Булгартел” ЕАД полага сериозни усилия за поддържане ежедневен пряк контакт с реалните и потенциални клиенти, гъвкаво реагиране при възникване на проблеми с цел максимална защита на интересите на дружеството.

Ценови риск

Динамичността на телеком пазара, финансовата криза, както и съществуващата нелоялна конкуренция прави непредсказуеми ценовите нива на пазара, освен факта, че цените се движат стремително надолу. За противодействие на този риск компанията полага усилия за задържане на лоялни клиенти с персонално отношение и дългосрочни договори за закупуване на услуги от 1 до 3 години.

Финансов риск (Риск на паричния поток)

На фона на финансовата и икономическа криза и фактът, че компанията предоставя услуги на клиенти работещи във високо-рискова среда, рискът от загуба поради неплащане на задълженията на длъжник за предоставени услуги е висок. За управление и минимизиране на този риск, в компанията ежеседмично се извършва контрол върху събираемостта на вземанията и се прилага индивидуален подход към всеки длъжник – точно изясняване на причините за закъснението в плащанията и прилагане на най-подходящите мерки и методи за събиране на задължението. За ситуации, при които длъжникът регулярно закъснява и не извършва плащания съществува установен ред, при който случаят се предава на адвокатското дружество обслужващо компанията, което предприема съответните действия по събиране на задълженията по съдебен ред. Повече информация относно финансовите активи и пасиви по категории на Дружеството има в пояснение 27 и 28 от годишния финансов отчет към 31.12.2017г.

II. 4. Информация за сделки със свързани лица

За годината приключваща на 31 декември 2017г. между Булгартел ЕАД и собственика на капитала на дружеството, собственика на капитала на предприятието майка, дъщерното дружество и предприятията, които са под общ съвместен контрол с Дружеството са осъществени следните сделки:

В хил. лв.	31.12.2017	31.12.2016
Покупки	619	559
Продажби	325	331
Търговски вземания	2117	1974
в т.ч-ло вземания от предоставени заеми	2070	1919
Търговски задължения	3156	3143
в т.ч-ло задължения от получени заеми	2894	2905

II.5. Поети ангажименти, условни задължения и други съществени събития

През годината няма предявени гаранционни или правни иски към Дружеството. Ръководството на Дружеството не счита, че съществуват съществени рискове в резултат на динамичната фискална и регулаторна среда в България, които биха наложили корекции в индивидуалния финансов отчет за годината, приключила на 31 декември 2017 г.

III. ВАЖНИ СЪБИТИЯ НАСТЪПИЛИ СЛЕД ДАТАТА НА СЪСТАВЯНЕ НА ГОДИШНИЯ ФИНАНСОВ ОТЧЕТ

Не са възникнали коригиращи събития или други значителни некоригиращи събития между датата на финансовия отчет и датата на одобрението му за публикуване.

IV. ПЕРСПЕКТИВИ ЗА РАЗВИТИЕ НА ДРУЖЕСТВОТО

Запазване и разширяване на позицията на доставчик на услуги на международния пазар на едро, разширяване на бизнеса на Балканите в посока Западна Европа и др.

Към настоящия момент Булгартел е реализирала позиции на международния пазар на едро. Много важна задача за компанията е тези позиции да се запазят и да се разшири бизнеса в тази област.

Запазване и разширяване на позицията на доставчик на услуги на националния пазар на едро -
От голямо значение за Булгартел е запазването и особено увеличаването на броя на клиентите от националния пазар на едро както и приходите от тях. Имайки напълно разнообразно географско трасе от всички останали оператори, както и във връзка с технологията на изграждане на оптичното трасе – в защитена зона, компанията има пълни предпоставки за възможности за конкуриране и предоставяне на основни и резервни свързаности на другите лицензирани оператори.

От съществено значение за разширяване на приходите е въвеждане на нови услуги, като пречистен трафик и специфична техническа поддръжка. Много от клиентите по страната се нуждаят от техническа поддръжка поради липса на обучени специалисти при изграждане и настройки на услугите, които закупуват от доставчици, както и при предоставянето им на техни клиенти.

Запазване на позицията си на пазара на корпоративни клиенти и развитие на Булгартел като корпоративен доставчик на комуникационни и ИТ услуги на стратегически клиенти

С цел поддържане на алтернативни източници на приходи, диверсификация, както и реализация на стратегически партньорства за Булгартел е важно поддържането на клиентска база от пазара на корпоративни клиенти, чрез предлагане на услуги от портфолиото на компанията, предлагане на бündелирани услуги, в зависимост от конкретните нужди на клиента, включващи Бизнес интернет; клиентски частни мрежи за реализиране на директна свързаност между офисите, международни линии, системна интеграция, поддръжка и др.

Този сегмент не е основен фокус на търговски усилия, имайки предвид неизвестността на бранда и липсата на предпоставки за голям обем продажби към момента в този сегмент. Като вариант за допълнителни източници на приходи ще бъдат развивани свързаности в Индустриални зони в близост до оптичните трасета на Булгартел, захранване на Бизнес сгради, както и ще бъдат таргетирани големи корпоративни клиенти с офиси в страната и чужбина.

Интеграция на оптичните мрежи на дружествата в БЕХ

Затваряне на оптичен пръстен през северното трасе посредством оптичната мрежа на ЕСО и Булгартрансгаз ще доведе до нови възможности както в разширение на покритието на мрежата и изграждане на нови точки на присъствие на Булгартел, така и в чисто технологично отношение. Би се осигурила възможност за оптималното използване на вече въведената MPLS технология, с което да бъдат удовлетворени най-съвременните изисквания на клиентите по отношение на технологичните възможности на тази платформа, както и да се осигури възможност за използването на едно от основните ѝ качества – автоматично възстановяване на свързаност по алтернативно трасе. Друго основно предимство на тази технология е приоритизация на трафика и по-добро уплътнение на закупената честотна лента от клиента.

Модернизация и оптимизация на мрежата и развитие на продуктовото портфолио -
Въвеждането на MPLS технологията осигури възможност за надеждно предоставяне на съществуващите Ethernet базирани услуги и може да осигури възможност за автоматично възстановяване на отпаднали трасета при наличие на алтернативен път между съответните точки на свързване. Освен, че се е наложила като предпочитана технология на пазара в момента технологията е предпоставка за развитие и предоставяне на специфични клиентски решения.

В момента се извършва технологичен пробив и в следващите две години преносът на данни на ниво 100 Гбпс ламбда ще бъде предпочитан от международните и ще измести традиционните 10 Гбпс ламбди. Би могло да се извърши и оптимизация на мрежата за национално покритие, като опорната мрежа се изгради изцяло по новата 100 Гигабитова мрежа.

Инвестиции

За 2018 година се предвиждат средства, осигуряващи нормално функциониране на мрежата и услугите, както и инвестиции, които ще бъдат направени за разширение на мрежата, свързани с директни продажби на други национални и международни оператори.

Персонал

Политиката на дружеството по отношение мотивацията, стимулирането, заплащането на персонала и разработването на компетентностите модели, цели формиране във всеки служител на удовлетвореност от работата му и ясни позиции относно това какво поведение е необходимо за успешното му трудово представяне. Стратегиите за привличане, поддържане и постигане на съгласие с персонала са едни от най-важните и основни за мениджмънта на Дружеството и се разработват на основата на теориите за мотивацията, както и на стратегически подходи при разработването на компетентностен модел.

И през 2018 година ръководството на Дружеството регулярно ще идентифицира къде са най-големите затруднения в бизнеса и посредством това ще се дефинират сферите и темите за обучение. Програмата за обучение има за приоритет предимно вътрешните обучения и участието на Дружеството в европейски проекти за развитие на човешките ресурси. Към момента Дружеството разполага с висококвалифицирани специалисти, преминали всички курсове за получаване на степен Cisco Professional и необходимото обучение за работа с наличното DWDM оборудване на Infinera .

V. НАУЧНОИЗСЛЕДОВАТЕЛСКА И РАЗВОЙНА ДЕЙНОСТ

Дружеството няма и не предвижда инвестиции в областта на научноизследователската и развойна дейност, тъй като предмета не предполага подобни действия.

VI. ИНФОРМАЦИЯ ИЗИСКВАНА ПО РЕДА НА ЧЛ 187Д И ЧЛ 247 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

През 2017 г., беше извършено прехвърляне на акциите на дружеството и към настоящия момент акционери в "Булгартел" ЕАД са две други юридически лица – "Булгартрансгаз" ЕАД и "Електроенергиен системен оператор" ЕАД, като предстои провеждане на общо събрание на акционерите и вписване на промените и правно организационната форма на Дружеството от ЕАД на АД в Търговския регистър.



Към датата на изготвяне на отчета „Булгартел“ е еднолично акционерно дружество. Членовете на Съвета на Директорите на „Булгартел“ ЕАД не притежават и не са притежавали, придобивали или прехвърляли акции и облигации на дружеството, също както и нямат права да придобиват такива.

Към 31 декември 2017 г., Съветът на директорите се състои от следните членове:

1. Моника Александрова
2. Ирена Узунова
3. Никола Василев

Изпълнителен Директор на Дружеството към 31 декември 2017 г. е Никола Василев. Дружеството не притежава собствени акции.

Възнагражденията, получени от членовете на Съвета на Директорите и Изпълнителния Директор на „Булгартел“ ЕАД през 2017 г. са общо 110 хил. лв.

През годината няма придобити, притежавани и прехвърлени от членовете на съветите акции и облигации на дружеството.

Членовете на съветите нямат право да придобиват акции и облигации на дружеството. Участието към 31.12.2017г. на членовете на Съвета на Директорите на "Булгартел" ЕАД в търговски дружества като неограничено отговорни съдружници, притежаване на повече от 25 на сто от капитала на друго дружество, както и участие в управлението на други дружества или кооперации като прокуристи, управители или членове на съвети, е както следва:

- Моника Александрова - члена на СД на "Интер Експо и конгресен център" АД, управител и едноличен собственик на капитала на "РПР Партньрс" ЕООД
- Ирена Узунова - председател на СД на "Многопрофилна болница за активно лечение" АД гр. Хасково
- Никола Василев - без участие

"Булгартел" ЕАД не е сключвало каквито и да е договори по смисъла на чл.240б от Търговския закон.

VII. НАЛИЧИЕ НА КЛОНОВА МРЕЖА

"Булгартел" ЕАД няма клонове.

VIII. ИЗПОЛЗВАНИТЕ ОТ ПРЕДПРИЯТИЕТО ФИНАНСОВИ ИНСТРУМЕНТИ, ВКЛЮЧИТЕЛНО

Дружеството не е използвало специфични финансови инструменти през 2017г. за хеджиране на рисковете от промяна на валутни курсове, лихвени нива или парични потоци. Информацията относно счетоводната политика за всяка категория финансови инструменти е оповестена в годишния финансов отчет. Описание на политиката и целите за управление на риска на Дружеството относно финансовите инструменти е представено в пояснение 31.

Дата 23.03.2018 г.

инж. Никола Василев
Изпълнителен директор
Булгартел ЕАД

