"ОВЕРГАЗ ИНК." АД
ГОДИШЕН ДОКЛАД ЗА ДЕЙНОСТТА
ФИНАНСОВ ОТЧЕТ
ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР
31 ДЕКЕМВРИ 2009 г.

СЪДЪРЖАНИЕ **Стр.**

Годишен доклад за дейността	2-12
Счетоводен баланс	13
Отчет за всеобхватния доход	14
Отчет за промените в собствения капитал	15
Отчет за паричните потоци	16
Приложения към финансовия отчет	17-53
Доклад на независимия одитор	54

Ръководството представя доклада и финансов отчет към 31 декември 2009 г., изготвен в съответствие с Международните стандарти за финансова отчетност (МСФО), приети от комисията на Европейския съюз. Този отчет е одитиран от „ПрайсуотърхаусКупърс Одит" ООД.

ОПИСАНИЕ НА ДЕЙНОСТТА

Основната дейност на "Овергаз Инк." АД е маркетинг, инженеринг и реализация на инвестиционни проекти за разпределение и продажби на природен газ.

ПРЕГЛЕД НА ДЕЙНОСТТА

Резултати за текущия период

За периода до 31 декември 2009 г. доставките на природен газ за „Булгаргаз" ЕАД от „Овергаз Инк." АД са 2 000 млн. $м^3$ (2 534 млн. $м^3$ за 2008 г.).

Дружеството реализира печалба преди облагане от 8 928 хил. лева.

През 2009 г. „Овергаз Инк." АД продължи да работи по оптимизиране на дейността и окрупняването на дъщерните газоразпределителни дружества. В резултат на това, към завършилото през 2008 г. обединяване на дружествата от Северна България, през 2009 г. се извърши окрупняване на дружествата от Южна и Западна България, и стартира процедура по преобразуването на дружествата от Източна България. Обединяването имаше за цел подобряване на финансово-икономическите резултати на дружествата, оптимизиране на приходите и разходите за дейността им, повишаване на ефективността на управление, оптимизиране на цените за разпределение и снабдяване с природен газ на окрупнените лицензионни територии, финансова автономност (възможност за кредитиране и осигуряване на необходимите гаранции), намаляване на риска и ръст на пазарната стойност на дружествата.

През февруари 2009 г. беше вписано в Търговския регистър преобразуването чрез вливане на „Хебросгаз" АД и „Газоснабдяване Първомай" АД в „Газоснабдяване Асеновград" АД и промяна името на Дружеството от „Газоснабдяване Асеновград" АД на „Овергаз Юг" АД, със седалище и адрес на управление град Асеновград, пл. "Академик Николай Хайтов" №10А. В резултат от преобразуването „Хебросгаз" АД и „Газоснабдяване Първомай" АД се прекратяват без ликвидация, а „Овергаз Юг" АД става универсален правоприемник и съответно носител на всички права, задължения и фактически отношения, включително става страна по всички договори, сключени от преобразуващите се дружества.

През март 2009 г. беше променено наименованието на „Велбъждгаз" АД на „Овергаз Запад" АД. На 21 септември 2009 г. беше вписано в Търговския регистър преобразуването на „Овергаз Запад" АД чрез вливане в него на „Кожухгаз" АД, „Монтанагаз" АД и „Газоснабдяване Враца" ЕАД, при което „Кожухгаз" АД, „Монтанагаз" АД и „Газоснабдяване Враца" ЕАД бяха прекратени без ликвидация, а „Овергаз Запад" АД стана универсален правоприемник и носител на всички права, задължения и фактически отношения, както и страна по всички договори, сключени от преобразуващите се дружества.

През април 2009 г. беше взето решение за промяна в наименованието на „Бургасгаз" АД на „Овергаз Изток" АД. Промяната е вписана в Търговския регистър на 22 април 2009 г. През септември 2009 г. се проведоха извънредни Общи събрания на акционерите на „Варнагаз" АД, „Газоснабдяване Нови пазар" АД и „Овергаз Изток" АД, на които бяха взети решения за преобразуване чрез вливане на „Варнагаз" АД, „Газоснабдяване Нови пазар" АД в „Овергаз Изток" АД. Преобразуването е факт, считано от 5 февруари 2010 г. на която дата е извършено вписването в Търговския регистър, с което обединяването на дъщерните на „Овергаз Инк."АД газоразпределителни дружества приключи.

С решение на едноличния собственик на капитала на „Дунавгаз" ЕАД беше променено наименованието на „Овергаз Север" ЕАД и на седалището и адреса на управление : град Русе, ул. „Николаевска", № 12, етаж 4. Вписването на промяната в Търговския регистър е от 14 юли 2009 г.

На 15 юни 2009 г. от Търговския регистър беше заличено Дружеството „Карнобатгаз 97"АД, чиято процедура по ликвидация започна през юни 2006 г.

През декември 2009 г. бяха проведени извънредни Общи събрания на акционерите на „Газоснабдяване Сливен" АД и „Неси 07" АД, на които бяха взети решения за прекратяване на дружествата чрез ликвидация поради липса на перспективи за изпълнение на целта, за която бяха създадени, а именно газификацията съответно на община Сливен и община Дупница.

Към 31 декември 2009 г. "Овергаз Инк." АД притежава мажоритарно дялово участие в 11 дъщерни дружества (от тях 7 газоразпределителни дружества).

Към 31 декември 2009 г. дъщерните на "Овергаз Инк." АД газоразпределителни дружества притежават общо 14 лицензии за дейностите "разпределение на природен газ" и „ снабдяване с природен газ от краен снабдител" на територията на 51 общини в Република България.

"Овергаз Инк." АД и дъщерни газоразпределителни дружества	**Община на територията на която е лицензa**
„Овергаз Север" ЕАД	Русе, Разград, Исперих, Попово, Велико Търново, Горна Оряховица, Лясковец, Ловеч, Левски и Павликени и обособена територия „Дунав", включваща общините: Полски Тръмбеш, Стражица, Завет, Кубрат, Лозница, Самуил, Цар Калоян, Борово, Бяла, Ветово, Две могили, Иваново, Сливо поле, Ценово и Опака.

"Овергаз Юг" АД	Асеновград, Първомай. Пазарджик и Пещера
"Овергаз Запад" АД	Кюстендил, Монтана, Мездра, Петрич, Банско и Разлог
"Софиягаз" ЕАД	Столична община и Божурище
"Овергаз Изток" АД"	Бургас, Айтос, Карнобат, Несебър, Приморско, Поморие, Созопол, Царево, Стара Загора, Нова Загора, Ямбол и Тунджа.
„Газоснабдяване Нови Пазар" АД	Нови Пазар
"Варнагаз" АД	Варна (без районите Младост, Аспарухово и Владислав Варненчик)

„Овергаз Сервиз" АД, дъщерното на „Овергаз Инк." АД дружество притежава удостоверение от Държавната агенция за метрологичен и технически надзор (ДАМТН) за извършване на поддръжка, ремонтиране и преустройване на съоръжения с повишена опасност, на преносни и разпределителни газопроводи, съоръженията към тях и промишлени газови инсталации за природен газ. Дружеството е оправомощено да извършва първоначална и последваща проверки на: диафрагмени разходомери за газ, коригиращи устройства на обем към разходомери за газ, ротационни и турбинни разходомери.

Фактори, определящи финансовия риск

Дейността на Дружеството е изложена на редица финансови рискове - пазарен (лихвен, валутен, ценови и ликвиден), кредитен (рискът от загуба поради неплащане на задълженията на длъжник) и риск от влошаване на финансовата автономност и капиталовата структура на Дружеството.

Лихвеният риск се следи непрекъснато. При отпускане на всеки един заем се изискват пазарни лихвени проценти по заеми в евро и лева от три банки и договорът за заем се сключва на пазарна лихва, съответстваща на параметрите на договора. Кредитната експозиция на „Овергаз Инк." АД се състои от един инвестиционен кредит на плаваща лихва, базирана на 3М Euribor и два овърдрафта, единият базиран на основния лихвен процент на банката, който не е променян от 2008 г., а другият на Софибор. Периодично се преразглежда възможността за сключване на лихвен суап, за застраховане на валутния риск, но към момента разходите за осъществяване на хеджа са по-големи от ползите за компанията.

Валутният риск за „Овергаз Инк." АД се състои в изложеност на Дружеството на риск от промяна в курса на долара спрямо лева и води до формиране на валутно-курсови разлики. Той се управлява чрез договаряне на FX суапи и форуърди, които са основните финансови инструменти на пазара за управление на този вид риск. Суапова-

та и форуърдната позиция е диверсифицирана през 2009 г. чрез сключени договори за валутни сделки с три нови банки и разпределяне на позицията между тях.

Управлението на риска от промяна в покупната и продажната цена на природния газ се извършва от Дирекция „Търговия с природен газ" към „Овергаз Инк" АД, като политиката му е одобрена от съвета на директорите. Дирекция „Корпоративни финанси" определя и оценява финансовите рискове в тясно сътрудничество с оперативните звена на Дружеството.

Предпазливото управление на ликвидния риск предполага поддържане на достатъчно парични средства и търгуеми ценни книжа. Дирекция „Корпоративни финанси" централизирано за системата наблюдава и контролира текущите прогнози за ликвидните резерви на Дружеството (състоящи се от неизползвани кредитни линии и парични средства и парични еквиваленти), направени на базата на очакваните парични потоци. Договорени са два овърдрафта, чрез които се поддържа гъвкавост на финансирането за „Овергаз Инк." АД и газоразпределителните дружества (ГРД).

Финансови показатели

Ръководството следи за цялостния риск и търси начини да неутрализира потенциалните отрицателни ефекти върху финансовите показатели на Дружеството.

Показатели за рентабилност	2009 г.	2008 г.
Брутна рентабилност Брутна печалба / Приходи от продажби на пр. газ	3%	2%
Оперативна рентабилност Печалба от основна дейност / Приходи от продажби на пр. газ	1%	1%
Рентабилност на база чиста печалба Нетна печалба / Приходи от продажби на природен газ	1%	1%
Рентабилност на Собствения капитал Нетна печалба / СК	7%	11%

Показатели за финансова стабилност	2009 г.	2008 г.
Обща ликвидност Краткотрайни активи / Краткосрочни задължения	0,4	0,6
Финансова автономност СК / Привлечен капитал	0,5	0,5

В следствие на намалените количества доставен природен газ през отчетния период приходите от продажби намаляват в еднаква степен с печалбата, което се отразява в стойностите за рентабилност. Показателите за рентабилност на печалбата запазват нивата от 2008 г. с изключение на рентабилност на собствения капитал, поради отчетената по-ниска нетна печалба.

Показателят за ликвидност показва доколко Дружеството е в състояние да обслужва своите плащания. Стойността на коефициента за обща ликвидност е намалял, вследствие на трансформиране на краткосрочните вземания от свързани предприятия в

дългосрочни заеми.

Анализът на финансовите показатели за 2009 г. илюстрира добро ниво на финансова независимост. Всички показатели за финансова стабилност и автономност на "Овергаз Инк." АД свидетелстват за финансовата устойчивост на Дружеството и безпроблемно обслужване на задълженията.

Организационна структура и персонал

Организационната структура на „Овергаз Инк." АД включва четири направления (Корпоративно развитие, Корпоративно управление, Бизнес развитие, Човешки ресурси), в които са обособени следните дирекции:

- Нови пазари;
- Енергийна ефективност;
- Екология и устойчиво развитие;
- Добив и съхранение на природен газ;
- Планиране и контрол;
- Корпоративни финанси;
- Счетоводство и контрол;
- Развитие на пазара;
- Търговия с природен газ;
- Корпоративна инвестиционна програма;
- Виртуален газопровод;
- Развитие на човешките ресурси;
- Обслужване на човешките ресурси,

както и седем дирекции директно подчинени на Изпълнителния директор:

- Кабинет на Изпълнителния директор;
- Системи за управление на качеството;
- Юрисконсулти;
- Управление на капиталовите участия;
- Публични комуникации;
- Корпоративна система за сигурност;
- Стратегическо развитие.

Общият брой на служителите в „Овергаз Инк." АД за 2009 г. е 273 (2008 г.- 258).

Структура на акционерния капитал

"Овергаз Инк." АД е акционерно дружество, регистрирано в Софийски градски съд по фирмено дело № 30913/1992 г.

Акционери	**Дялово участие**	**Брой акции**	**Номинална стойност (хил. лв.)**
ОАО „Газпром"	0.49%	490	245
ООО „Газпром експорт"	49.51%	49 510	24 755
„Овергаз Холдинг" АД	50.00%	50 000	25 000
	100.00%	**100 000**	**50 000**

СТОПАНСКИ ЦЕЛИ ЗА 2010 г.

По Дружеството си е поставило следните стопански цели:

Доставки на 2 314 млн. м^3 природен газ за „Булгаргаз" ЕАД от „Овергаз Инк." АД.

Получаване на лицензии за извършване на дейностите по разпределение на природен газ и снабдяване с природен газ от крайния снабдител на териториите на новите общини посредством присъединяването им към обособените лицензирани територии на обединените дъщерни дружества на „Овергаз Инк." АД.

Изпълнение на лицензионните задължения на газоразпределителните дружества (ГРД) на териториите на 32 общини.

Продажби на природен газ от газоразпределителните дружества в размер на 346 млн. м3. Присъединяване на 15 хиляди нови потребители, с което общият брой на потребителите ще достигне 55 хиляди.

Строителство на 51 км нова газоразпределителна мрежа.

Продажба на 5,6 млн. м^3 компресиран природен газ по проекта „Виртуален газопровод".

Внедряване на ERP (SAP) - „Финансово – счетоводна система за управление".

През 2010 г. предстои организиране на трансфер на верифицирани ERE.

ОРГАНИ НА УПРАВЛЕНИЕ

"Овергаз Инк." АД има едностепенна система на управление - Съвет на директорите в състав към 31 декември 2009 г.:

Александър Медведев *Председател*	Заместник-председател на Управителния съвет на ОАО "Газпром", Генерален директор на ООО "Газпром експорт"
Богдан Будзуляк *Заместник-председател*	Член на Управителния съвет и Началник на Департамент "Транспорт, подземно съхраняване и използване на газа" на ОАО "Газпром" (до октомври 2008 г.)
Сашо Дончев *Заместник-председател и Изпълнителен директор*	Изпълнителен директор на "Овергаз Холдинг" АД
Георги Николов *Член на Съвета на директорите*	Главен секретар на "Овергаз Инк." АД
Елена Карпел *Член на Съвета на директорите*	Член на Съвета на директорите и Началник на Департамент "Икономическа експертиза и ценообразуване" на ОАО "Газпром"

Светослав Иванов *Член на Съвета на директорите*	Заместник-изпълнителен директор на "Овергаз Инк." АД
Емилия Георгиева *Член на Съвета на директорите*	Заместник-изпълнителен директор на "Овергаз Инк." АД
Станислав Циганков *Член на Съвета на директорите*	Началник на Департамент "Външно икономическа дейност" на ОАО "Газпром"

Размерът на полученото през 2009 г. възнаграждение от членовете на Съвета на директорите възлиза на 1 042 хил. лв. (2008: 1 929 хил. лв.).

През 2009 г. членовете на Съвета на директорите не са придобивали и прехвърляли акции и облигации на Дружеството. В Устава на „Овергаз Инк." АД не са предвидени специални права за придобиване на акции и облигации на Дружеството от членовете на Съвета на директорите.

Съгласно Чл. 247 от ТЗ оповестяваме, че съвета на директорите или други свързани с тях лица не са сключвали с Дружеството договори, които излизат извън обичайната му дейност или съществено се отклоняват от пазарните условия и дъщерните газоразпределителни дружества спазват изискванията на Кодекса за корпоративно управление.

СПРАВКА В СЪОТВЕТСТВИЕ С ИЗИСКВАНИЯТА НА ЧЛ. 247, АЛ. 2, Т. 4 ОТ ТЪРГОВСКИЯ ЗАКОН

1. А. И. Медведев – председател на Съвета на директорите:

- 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 следните дружества и кооперации като прокурист, управител или член на съвет, а именно:
    - ОАО „Газпром", Руска Федерация, заместник-председател на Управителния съвет;
    - ВИНГАЗ, ГмбХ , Германия, член на Надзорния съвет;
    - ВИЕХ ГмбХ & Ко КГ, Германия, председател на Надзорния съвет;
    - Газпром Германия ГмбХ, Германия, председател на Надзорния съвет;
    - АО „ФРАГАЗ", Франция, председател на Надзорния съвет;
    - АО „Прометей Газ", Гърция, председател на съвета на директорите;
    - АО „ГазКоп", Гърция, председател на Борда на директорите;
    - АО „Панрусгаз", Унгария, член на управителния съвет;
    - ВТБ Банк (Австрия) АГ, Австрия, заместник-председател на Надзорния съвет;
    - GAZPROM E.P. International B.V., член на Съвета на директорите;

- Штокман Девелопмент АГ, член на Съвета на директорите;
- CEA Centrex Energy& Gas AG, председател на Надзорния съвет;
- ООО „Северэнергия", член на Съвета на директорите;
- „Сахалин Энерджи Инвестмент Компани", член на Съвета на директорите;
- ЗАО „Зарубежнефтегаз", Руска Федерация, член на Борда на директорите;
- ТОО „КазРосГаз", Казахстан, председател на Надзорния съвет;
- ОАО „Севернефтегазпром", Руска Федерация, председател на Борда на директорите;
- ЗАО „Газтранзит", Украйна, председател на Надзорния съвет;
- „Блю Стрим Пайплайн Компани", Холандия, член на Борда на директорите;
- „Газпром Маркетинг энд Трейдинг", Великобритания, председател на Борда на директорите;
- Газпром (Ю.К.) Лимитед, Великобритания, член на Борда на директорите;
- АО „Европол Газ", Полша, председател на Надзорния съвет;
- АО „Югоросгаз", Сърбия, председател на Управителния съвет;
- ЗАО „АД "СКА Клуб по хокей на лед," Руска Федерация, председателят на съвета на директорите;
- Норд Стрим АГ, Швейцария, член на акционерите комитет.

2. Б. В. Будзуляк – заместник-председател на Съвета на директорите:

- 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 следните дружества и кооперации като прокурист, управител или член на съвет, а именно:

  - „Топенерджи" АД, Република България.
  - ОАО „Газпром", Руска Федерация;
  - ОАО „Газпромрегионгаз", Руска Федерация;
  - ЗАО „Торговый дом Русь-газ", Руска Федерация - до 29 септември 2009 г.;
  - ЗАО „Газ-Ойл", Руска Федерация;
  - ОАО „Мосэнерго", Руска Федерация
  - „Блу Стрийм Пайплайн Кампани", Холандия.

3. С. Г. Дончев – заместник-председател на Съвета на директорите, изпълнителен директор:

- Не участва като неограничено отговорен съдружник в търговски дружества;
- Притежава повече от 25 на сто от капитала на следните дружества:

  - "Сега" АД, Република България;
  - "Ди Ди Мениджмънт" АД, Република България;
  - "Шато Кортен" ООД, Република България - до 28 септември 2009 г.;

- Участва в управлението на следните дружества и кооперации като прокурист, управител или член на съвет, като представител на „Овергаз Инк." АД и „Овергаз Холдинг" АД в Съвети на директорите, а именно:

- "Овергаз Холдинг" АД, Република България - до 14 октомври 2009 г.;
- "Адвенчър" АД, Република България;
- "Ди Ди Мениджмънт" АД, Република България;
- „Ес Дий Проджект"АД, Република България - до 31 юли 2009 г.;
- „Овергрин" АД, България;
- „Ю Ви Ай Юръп" АД, Република България;
- "Сейф Драйв" АД, Република България;
- „Ди Ди Ай Холдингс Лимитед" АД, Република България;
- „Овергаз Изток" АД, Република България
- „Варнагаз" АД, Република България
- „Газоснабдяване Нови пазар" АД, Република България
- „Овергаз Запад" АД, Република България
- „Овергаз Юг" АД, Република България
- „Софиягаз" ЕАД, Република България
- „Овергаз Север" ЕАД, Република България
- „Овергаз Сервиз" АД, Република България
- „Овергаз Си Ен Джи" АД, Република България
- „Газоснабдяване Сливен" АД, Република България (в ликвидация от 11 януари 2010 г.)
- „Неси 07"АД, Република България (в ликвидация от 18 януари 2010 г.)

4. Е. Е. Карпел – член на Съвета на директорите:

- 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 следните дружества и кооперации като прокурист, управител или член на съвет, а именно:

  - ОАО „Газпром", Руска Федерация, член на Съвета на директорите;
  - ЗАО „АрмРосгазпром", Армения, член на Съвета на директорите;
  - АО „Латвияс Газе", Латвия, член на Съвета на директорите.

5. С. Е. Циганков – член на Съвета на директорите:

- 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 следните дружества и кооперации като прокурист, управител или член на съвет, а именно:

  - АО „ГАЗУМ", Руска Федерация, член на Надзорния съвет;
  - „Газпром (Ю.К.) Лимитед", Великобритания, член на Съвета на директорите;
  - ЗАО „Зарубежнефтегаз", Руска Федерация, член на Съвета на директорите;
  - АО „ЕвроПолГаз", Полша, член на Надзорния съвет;
  - ВИНГАЗ ГмбХ , Германия, член на Надзорния съвет;
  - ВИЕХ, Германия, член на Надзорния съвет;

- АО „Фрагаз", Франция, член на Надзорния съвет;
- „Промгаз", Италия, член на управителния орган;
- АО „ГазКоп", Гърция, член на Съвета на директорите;
- ЗАО „Панрусгаз", Унгария, член на управителния съвет;
- „Прогрессгазтрейдинг", Югославия, председателят на фондацията;
- „Газтрейдинг", Полша, член на Надзорния съвет;
- АО „Турусгаз", Турция, заместник-председател на Управителния съвет;
- АО „Урданета Газпром-1", председател на Съвета на директорите;
- АО „УрданетаГазпром-2", председател на Съвета на директорите;
- „Сахалин Енерджи Инвестмент Компани", член на Съвета на директорите;
- ЗАО „Газпром ЮРГМ Трейдинг", председател на Съвета на директорите.

6. Г. К. Николов – член на Съвета на директорите:

- 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.

7. Е. Д. Георгиева – член на Съвета на директорите:

- 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.

8. С. Р. Иванов – член на Съвета на директорите:

- 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.

ОТГОВОРНОСТИ НА РЪКОВОДСТВОТО

Според българското законодателство ръководството, изготвя финансов отчет за всяка финансова година, който да дава вярна и честна представа за състоянието на Дружеството към отчетния период и неговите финансови резултати.

Ръководството потвърждава, че е прилагало последователно адекватна счетоводна политика и че при изготвянето на финансовите отчети към 31 декември 2009 г., е спазен

принципът на предпазливостта при оценката на активите, пасивите, приходите и разходите.

Ръководството също така потвърждава, че се е придържало към действащите Международни стандарти за финансова отчетност (МСФО) приети от комисията на Европейския съюз, като финансовите отчети са изготвени на принципа на действащото предприятие.

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



Сашо Георгиев Дончев
Изпълнителен директор
„Овергаз Инк." АД
гр. София
04 март 2010 г.

"Овергаз Инк." АД
СЧЕТОВОДЕН БАЛАНС
31 ДЕКЕМВРИ 2009 г.

(Всички суми са в хил. лева)

	Прил.	Към 31 декември 2009 г.	2008 г.
АКТИВИ			
Нетекущи активи			
Имоти, машини и съоръжения	4	16 331	15 577
Дълготрайни нематериални активи	5	615	278
Вземания от свързани предприятия	6,26	87 921	75 804
Инвестиции в дъщерни предприятия	8	133 023	124 822
Инвестиции в асоциирани предприятия	10	13	13
Отсрочен данъчен актив	12	127	180
		238 030	**216 674**
Текущи активи			
Стоки и материални запаси	13	275	368
Вземания от свързани лица	25	42 841	40 594
Търговски и други вземания	15	7 915	3 599
Вземания на корпоративен данък /Корпоративен данък за възстановяване/	14	1 798	984
Ценни книжа в оборотен портфейл	9	1 925	5 370
Парични средства и еквиваленти	16	37 601	107 008
		92 355	**157 923**
Сума на активите		**330 385**	**374 597**
СОБСТВЕН КАПИТАЛ И ПАСИВИ			
Капитал и резерви			
Основен капитал	17	50 000	50 000
Неразпределена печалба и други резерви		64 749	66 745
Общо собствен капитал		**114 749**	**116 745**
Нетекущи пасиви			
Банкови заеми	18	5 437	7 304
Провизии за пенсионно осигуряване	29	212	178
		5 649	**7 482**
Текущи пасиви			
Банков заем – краткосрочна част	18	2 422	-
Заеми и задължения към свързани лица	27	396	1 752
Търговски и други задължения и приходи за бъдещи периоди	19	207 169	248 618
		209 987	**250 370**
Общо пасиви		**215 636**	**257 852**
Общо собствен капитал и пасиви		**330 385**	**374 597**

Финансовият отчет е одобрен на 04 март 2010 г. и е подписан от

Сашо Дончев
Изпълнителен директор
04 март 2010 г.

Стефка Найденова
Гл. счетоводител

Заверил съгласно одиторски доклад

Ирена Вакова
Регистриран одитор
9 март 2010 г.

Петко Димитров
(ПрайсуотърхаусКуперс Одит ООД)
9 март 2010 г.

"ОВЕРГАЗ ИНК." АД
ОТЧЕТ ЗА ВСЕОБХВАТНИЯ ДОХОД
31 ДЕКЕМВРИ 2009 г.

(Всички суми са в хил. лева)	Прил.	За годината приключваща на 31 декември 2009 г.	2008 г.
Приходи от продажби на стоки	21	798 899	1 098 224
Приходи от продажби на услуги		2 753	3 272
Приходи от продажба на дълготрайни активи и други приходи от дейността		382	1 022
Общо приходи		**802 034**	**1 102 518**
Разходи за външни услуги		(7 221)	(6 833)
Разходи за осигуровки и възнаграждения	22	(6 505)	(7 428)
Разходи за амортизации		(773)	(621)
Други разходи за дейността		(2 880)	(3 363)
Балансова стойност на продадените активи		(781 304)	(1 076 933)
Разходи отнесени към себестойност на ДМА		-	65
Обезценка на активи		-	(18)
Общо разходи за дейността		**(798 683)**	**(1 095 131)**
Печалба от основна дейност		**3 351**	**7 387**
Финансови приходи	23	10 523	8 492
Финансови разходи	23	(4 946)	(3 245)
Финансови приходи нетни		**5 577**	**5 247**
Печалба преди облагане с данъци		8 928	12 634
Разходи за данъци върху доходите	24	(924)	(1 487)
Печалба за годината		**8 004**	**11 147**
Друг всеобхватен доход		-	-
Общ годишен всеобхватен доход		**8 004**	**11 147**

Финансовият отчет е одобрен на 04 март 2010 г. и е подписан от

Сашо Дончев
Изпълнителен директор
04 март 2010 г.

Стефка Найденова
Гл. счетоводител

Заверил съгласно одиторски доклад

Ирена Вакова
Регистриран одитор
9 март 2010 г.

Петко Димитров
(Прайсуотърхаус Купърс Одит ООД)
9 март 2010 г.

"ОВЕРГАЗ ИНК." АД
ОТЧЕТ ЗА ПРОМЕНИТЕ В СОБСТВЕНИЯ КАПИТАЛ
31 ДЕКЕМВРИ 2009 г.

(Всички суми са в хил. лева)	Основен капитал	Резерви	Неразпределена печалба	Всичко
Салдо към 1 януари 2008 г.	**50 000**	**9 411**	**53 187**	**112 598**
Всеобхватен доход				
Печалба за текущия период	-	-	11 147	11 147
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-
Сделки със собственици				
Дивиденти за 2007 г.	-	-	**(7 000)**	**(7 000)**
Салдо към 31 декември 2008 г.	**50 000**	**9 411**	**57 334**	**116 745**
Салдо към 1 януари 2009 г.	**50 000**	**9 411**	**57 334**	**116 745**
Всеобхватен доход				
Печалба за текущия период	-	-	8 004	8 004
Друг всеобхватен доход	-	-	-	-
Сделки със собственици				
Дивиденти за 2008 г.	-	-	**(10 000)**	**(10 000)**
Салдо към 31 декември 2009 г.	**50 000**	**9 411**	**55 338**	**114 749**

Финансовият отчет е одобрен на 04 март 2010 г. и е подписан от

Сашо Дончев
Изпълнителен директор
04 март 2010 г.

Стефка Найденова
Гл. счетоводител

Заверил съгласно одиторски доклад

Ирена Вакова
Регистриран одитор
9 март 2010 г.

Петко Димитров
(ПрайсуотърхаусКупърс Одит ООД)
9 март 2010 г.

"ОВЕРГАЗ ИНК." АД
ОТЧЕТ ЗА ПАРИЧНИТЕ ПОТОЦИ
31 ДЕКЕМВРИ 2009 г.

(Всички суми са в хил. лева) **Наименование на паричните потоци**	**Прил.**	**За годината приключваща на 31 Декември** **2009 г.**	**2008 г.**
Парични средства от оперативна дейност			
Постъпления от клиенти и други дебитори		1 033 405	1 432 990
Плащания на доставчици и други кредитори		(1 091 308)	(1 336 903)
Плащания за заплати осигуровки и други		(5 930)	(6 743)
Плащания на корпоративен данък		(1 684)	(2 410)
Нетни парични потоци от оперативна дейност		**(65 517)**	**86 934**
Парични потоци от инвестиционна дейност			
Покупка на дълготрайни активи и инвестиции		(9 024)	(5 640)
Други постъпления от инвестиционна дейност		4 275	2 890
Постъпления от лихви		8 674	6 343
Постъпления от дивиденти		-	70
Нетни парични потоци от инвестиционна дейност		**3 925**	**3 663**
Парични потоци от финансова дейност			
Постъпления от заеми		89 982	21 870
Изплатени заеми		(87 004)	(75 588)
Плащания на лихви		(1 043)	(1 910)
Изплатени дивиденти		(9 750)	(6 825)
Нетни парични потоци от финансова дейност		**(7 815)**	**(62 453)**
Нетно (намаление на паричните средства парични екливаленти и банкови овърдрафти		**(69 407)**	**28 144**
Парични средства парични екливаленти и банкови овърдрафти в началото на годината	16	**107 008**	**78 864**
Парични средства, парични екливаленти и банкови овърдрафти в края на годината	**16**	**37 601**	**107 008**

Финансовият отчет е одобрен на 04 март 2010 г. и е подписан от

Сашо Дончев
Изпълнителен директор
04 март 2010 г.

Стефка Найденова
Гл. счетоводител

Заверил съгласно одиторски доклад

Ирена Вакова
Регистриран одитор
9 март 2010 г.

Петко Димитров
(ПрайсуотърхаусКупърс Одит ООД)
9 март 2010 г.

1 Резюме на дейността и прилаганата счетоводна политика

Резюме на дейността

"Овергаз Инк." АД е акционерно дружество, чиито акции не се търгуват на фондовата борса. Седалището на Дружеството, където се извършва и основната дейност, е в Република България, на следния адрес:

България, гр. София
Община „Лозенец"
ул. "Филип Кутев" № 5

Основната дейност на "Овергаз Инк." АД е продажба на природен газ, проектиране и изграждане на газоразпределителни мрежи.
Компаниите майки са ООО „Газпром Експорт" със седалище в Руската федерация и "Овергаз Холдинг" АД със седалище в Република България. Крайните собственици са ОАО "Газпром" – с основен акционер Руската федерация, със седалище в Руската федерация и "Овергаз Холдинг" АД със седалище в Република България, които оказват общ контрол върху Групата на „Овергаз Инк" АД.

Счетоводна политика

По-долу следва описание на счетоводната политика, прилагана при изготвяне на финансовия отчет. Политиката е била последователно прилагана за всички представени години, освен ако изрично не е упоменато друго.

А База за изготвяне на финансовия отчет

(а) Нови и изменени стандарти приети от Дружеството

Дружеството е приело следните нови и изменени МСФО от 1 януари 2009 г.

МСФО 7 „Финансови инструменти - Оповестяване"(Изменение) - в сила от 1 януари 2009 г. Изменението изисква подробни оповестявания за определянето на справедливата стойност и ликвидния риск. В частност, изменението изисква оповестяване на определянето на справедливата стойност, използвайки различни нива на определянето на справедливата стойност. Тъй като тези различни нива на промяна изискват само допълнителни оповестявания, то те нямат влияние върху дохода от акция.

МСС 1 (Изменен) „Представяне на финансови отчети" - в сила от 1 януари 2009 г. Изменението забранява представянето на определени приходи и разходи (изменения в собствения капитал, които не са резултат от операции с акционерите) в отчета за промените в собствения капитал и изисква измененията в собствения капитал, които не са резултат от операции с акционерите, да се представят отделно от измененията, които са резултат от свързаните с акционерите операции. В резултат на това Дружеството представя във финансовия отчет всички промени в капитала, които са резултат от операции с акционерите, докато всички промени в капитала, които не са резултат от операции с акционерите се представят в отчет за всеобхватния доход. Сравнителната информация е представена така, че да съответства на изменения стандарт. Тъй като промяната в счетоводната политика оказва влияние само върху начина на представяне, тя няма влияние върху дохода от акция.

1 Резюме на дейността и прилаганата счетоводна политика (продължение)

А База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

МСС 23 (Изменен) Разходи по заеми - По отношение на разходи за заеми, свързани с отговарящите на условията активи, за които началната дата на капитализация е на или след 1 януари 2009 г., Дружеството капитализира разходите по заеми, които могат да се отнесат директно към придобиване, изграждане и производство на отговарящите на условията активи като част от стойността на актива. Преди това Дружеството е признавало тези разходи по заеми като разход в текущия период. Тази промяна в счетоводната политика се дължи на приемането на МСС 23, Разходи по заеми (2007 г.) в съответствие с преходните разпоредби на стандарта; сравнителните цифри не се коригират. Тази промяна в счетоводната политика няма съществен ефект върху дохода на акция.

(б) Стандарти, изменения и разяснения към съществуващи стандарти, които все още не са влезли в сила и не са приети от Дружеството за по – ранно приложение.

Следните тълкувания и изменения на съществуващи стандарти са публикувани и са задължителни за прилагане за счетоводни периоди на Дружеството започващи на или след 1 януари 2009 г. или за по-късни периоди, но не са приети от Дружеството за по – ранно приложение.

КРМСФО 17, „Разпределяне на непарични активи към собствениците" (в сила от 1 юли 2009 г.). Изменението е част от годишния проект за подобрения на Съвет по международни счетоводни стандарти („СМСС"), публикуван през април 2009 г. Това разяснение представлява ръководство за осчетоводяването на споразумения, чрез които Дружеството разпределя непарични активи между собствениците или под формата на резерви или на дивиденти. МСФО 5 е изменен като изисква активите да бъдат класифицирани като държани за разпределяне, когато те са на разположение да бъдат разпределени или разпределянето им е твърде вероятно. Дружеството ще прилага КРМСФО 17 от 1 януари 2010 г., като не се очаква да има съществено влияние върху финансовите отчети на Дружеството.

МСС 27 (Изменен), „Консолидирани и индивидуални финансови отчети" влиза в сила от 1 юли 2009 г. Измененият стандарт уточнява, че ефектът от всички сделки с неконтролиращите акционери, които не водят до промяна в контрола, трябва да е отразен в собствения капитал като тези сделки няма да водят до отчитане на положителна репутация или на печалба/(загуба). Стандартът също така пояснява отчитането, когато контролът е загубен. Всяко останало участие в Дружеството се преоценява по справедлива стойност и се отчита като печалба/(загуба). Дружеството ще прилага МСС 27 (изменен) за сделки с неконтролиращите акционери от 1 януари 2010 г.

МСФО 3 (Изменен), „Бизнес комбинации" (в сила от 1 юли 2009 г.). Измененият стандарт продължава да прилага метода на покупка при бизнес комбинации с някои значими промени. Например, всички плащания по придобиване на бизнес трябва да бъдат отчетени по справедлива стойност към датата на придобиване като условните плащания се класифицират като дълг и се преоценятват впоследствие в отчета за всеобхватния доход. Измененият МСФО 3 ще позволи на дружествата да избират за придобивания стъпка по стъпка дали да оценяват неконтролиращите участия в придобиваното дружество по справедлива цена или по пропорционалния дял на неконтролиращото учас-

1 Резюме на дейността и прилаганата счетоводна политика (продължение)

А База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

тие в нетните активи на придобиваното дружество. Разходите, свързани с придобиването, ще трябва да бъдат признати като разходи в отчета за всеобхватния доход. Дружеството ще прилага МСФО 3 (Изменен) за всички бизнес комбинации от 1 януари 2010 г.

МСС 38 (Изменение), „Нематериални активи". Изменението е част от годишния проект за подобрения на СМСС, публикуван през април 2009 г. и Дружеството ще приложи МСС 38 (Изменен) от датата, на която е приет МСФО 3 (преработен). Изменението пояснява насоките за определяне на справедливата стойност на нематериални активи, придобити в бизнес комбинация и разрешава групирането на нематериални активи като един актив, ако всеки актив има сходен полезен икономически живот. Изменението няма да има съществено влияние върху финансовите отчети на Дружеството.

МСФО 5 (Изменение) „Оценка на нетекущи активи (или групи за изваждане от употреба), класифицирани като държани за продажба". Изменението е част от годишния проект за подобрения на СМСС, публикуван през април 2009 г. Изменението пояснява, че МСФО 5 конкретизира оповестяванията, които се изискват по отношение на нетекущи активи (или групи за изваждане от употреба), класифицирани като държани за продажба или преустановени дейности. Той също така изяснява, че основното изискване на МСС 1 все още е в сила, особено параграф 15 (да се постигне честно представяне) и параграф 125 (източници за оценка на несигурността) от МСС 1. Дружеството ще прилагат МСФО 5 (Изменение) от 1 януари 2010 г. Не се очаква той да окаже съществено влияние върху финансовите отчети на Дружеството.

МСС 1 (Изменение) „Представяне на финансовите отчети". Изменението е част от годишния проект за подобрения на СМСС, публикуван през април 2009 г. Изменението пояснява, че потенциалното уреждане на задължение чрез емисията на капитал не е основание то да се класифицира като текущо или нетекущо. Чрез коригиране на дефиницията за текущо задължение, тази корекция позволява задължение да се класифицира като нетекущо (само при условие, че Дружеството има безусловното право да отсрочи плащане чрез трансфер на парични средства в брой или други активи за най-малко 12 месеца след отчетния период) въпреки факта, че другата страна по договора може да изиска Дружеството да се разплати в акции по всяко време. Групата и Дружеството ще прилагат МСС 1 (Изменение) от 1 януари 2010 г. Не се очаква той да има съществено влияние върху финансовите отчети на групата или Дружеството.

МСФО 2 (Изменение), „Сделки в Групата за плащане, извършено в брой или на база акции". Изменението разглежда подробно насоките на КМСФО 11, свързани с класифицирането на договорености, които не са покрити от това тълкувание. Не се очаква новите насоки да имат съществено влияние върху финансови отчети.

(в) Стандарти, изменения и разяснени в сила от 2009 г. и по-късни периоди, но неприложими и неотнасящи се до дейността на Дружеството, поради което не са анализирани в детайли:

МСФО 9 „Финансови инструменти"

Изменение на КРМСФО 14 „Таван на актив по план с дефинирани доходи, изисквания за

1 Резюме на дейността и прилаганата счетоводна политика (продължение)

А База за изготвяне на финансовия отчет (продължение)

минимално финансиране и тяхното взаимодействие".

КРМСФО 19 „Уреждане на финансови задължения с инструменти на собствения капитал".

Изменения на МСФО 2, „Сделки със собствени акции"

МСФО 1 (Изменение), „Прилагане за първи път на Международните Стандарти за Финансова Отчетност"

Изменение на МСС 24 „Оповестяване на свързани лица"

Принцип на действащото предприятие и обезценка на активи

Финансовите отчети са изготвени на принципа на действащо предприятие, което предполага, че Дружеството ще продължи да съществува в бъдеще. Бъдещата дейност на Дружеството зависи от бизнес средата. Ако стопанските рискове бъдат подценени и дейността на Дружеството бъде затруднена или прекратена, съответните активи продадени, следва да бъдат извършени корекции, за да се намали балансовата сума на активите до тяхната ликвидационна стойност, да се начислят евентуални бъдещи задължения и да се извърши рекласификация на текущите активи и нетекущите пасиви като краткотрайни такива. Балансът на Дружеството показва, че текущите пасиви превишават текущите активи със 117 930 хил. лева. Към датата на баланса Дружеството има неизползвани краткосрочни и дългосрочни кредитни линии от две банки на обща стойност в размер на 40 512 хил. лева (Приложение 18). Търговски и други задължения към 31 декември 2009 г. включват задължения в размер на 171 177 хил. лева към значителния акционер (49.51%). Имайки предвид тези фактори ръководството на Дружеството смята, че няма значителен ликвиден риск и принципа за действащото предприятие е приложим за изготвянето на тези финансови отчети.

Б Сделки в чуждестранна валута

(а) Функционална валута и валута на представяне

Отделните елементи на финансовите отчети се оценяват във валутата на основната икономическа среда, в която предприятието извършва дейността си ("функционална валута"). Функционална валута на Дружеството и валутата на представяне е българският лев. Финансовите отчети са представени в хиляди лева.

(б) Сделки и салда

Сделките в чуждестранна валута се отчитат във функционална валута, като се прилага официалния курс за съответния ден. Печалбите и загубите от промяна във валутните курсове, възникнали в резултат на разплащания по сделки в чуждестранна валута, както и от преоценка по заключителен валутен курс на деноминираните в чуждестранна валута активи и пасиви се признават в отчета за всеобхватния доход. Паричните активи и пасиви в чуждестранна валута се отчитат по заключителен курс на БНБ към датата на баланса.

1 Резюме на дейността и прилаганата счетоводна политика (продължение)

Б Сделки в чуждестранна валута (продължение)

Значими валутни курсове:

	31 декември 2009 г.	31 декември 2008 г.
1 щатски долар се равнява на	1.36409 лева	1.38731 лева
1 евро се равнява на	1.95583 лева	1.95583 лева

В Имоти, машини и съоръжения (ИМС)

Всички ИМС са представени по историческа цена, намалена с начислената амортизация и евентуална обезценка. Историческата цена включва всички разходи, които са пряко свързани с придобиването и въвеждането в експлоатация на активите.

Последващите разходи се прибавят към балансовата стойност на актива или се отчитат като отделен актив, само когато се очаква, че Дружеството ще получи бъдещи икономически изгоди свързани с употребата на този актив и когато отчетната им стойност може да бъде достоверно определена. Всички други разходи за поддръжка и ремонт се отразяват в отчета за всеобхватния доход в периода, през който са извършени. Амортизация се признава от момента, в който активът е годен за употреба. Земята и разходите за придобиване на ИМС не се амортизират. Амортизацията на останалите ИМС се начислява по линейния метод с цел разпределяне на разликата между балансовата стойност и остатъчната стойност върху полезния живот на активите, с изключение на газоразпределителните мрежи (ГРМ), които се амортизират по метода на числата.

Направена е техническа обосновка на срока за надеждна и безаварийна експлоатация на газоразпределителните мрежи (ГРМ) по преценка на ръководството, като лимитиращ фактор се явява експлоатационният срок на годност на влаганите тръби и фасонни части от PE-HD, PN 80, PN100, който е 40 (четиридесет) години. Това е основата за определяне на полезният живот на ГРМ и НМДА към ГРМ на 40 години.

Спазването на принципа на съпоставимост на приходите и разходите ще се постигне с уплътняване на мрежата и това налага избора на прогресивен метод на числата при изчисляване на амортизациите на тази група дълготрайни активи

	Години
Земя	Не се амортизира
Сгради	25
Транспортни средства – леки автомобили	4
Транспортни средства (без леки автомобили)	10
Стопански инвентар и оборудване	6.7
Компютри, софтуер и мобилни телефони	2
ГРМ	40

1 Резюме на дейността и прилаганата счетоводна политика (продължение)

В Имоти, машини и съоръжения (ИМС) (продължение)

Остатъчната стойност и полезният живот на активите се преразглеждат, и ако е необходимо, се правят съответни корекции към всяка дата на баланса.
Когато балансовата стойност е по-висока от възстановимата стойност, ИМС се отчита по неговата възстановима стойност.

Печалбите и загубите от изписване на ИМС се определят като се съпоставят продажната с балансовата стойност и се отчитат в отчета за всеобхватния доход, като други печалби/загуби.

Г Дълготрайни нематериални активи

(а) Търговски марки и лицензи

Придобитите търговски марки и лицензии се посочват по историческа стойност. Тези нематериални активи имат ограничен живот и се отчитат по историческа стойност, намалена с натрупаната амортизация. Амортизацията се начислява по линеен метод, с цел разпределяне стойността на търговските марки и лицензии върху техния полезен живот.

(б) Програмни продукти

Придобитите лицензи за програмни продукти се капитализират на базата на разходите, необходими за придобиване и пускане в експлоатация на специфичния програмен продукт. Те се амортизират през периода на техния очакван полезен живот.

Нематериалните активи не се преоценяват. Балансовата стойност на всеки дълготраен нематериален актив се преглежда всяка година и при необходимост се осчетоводява провизия за обезценка на активите.

Дълготрайните нематериални активи се амортизират по линейния метод със следните амортизационни норми:

	Години
Програмни продукти	2
Лицензии и други нематериални активи	6.7

Д Обезценка на нефинансови активи

Активи, които имат неопределен полезен живот, не се амортизират, а се проверяват за обезценка на годишна база. Активи, които се амортизират, се преглеждат за наличие на обезценка, когато са на лице събития или има промяна в обстоятелствата, подсказващи, че балансовата стойност на активите не е възстановима. За загуба от обезценка се признава сумата, с която балансовата стойност надхвърля възстановимата.

Възстановимата стойност е по-високата от нетната продажна стойност и стойността в употреба. За да се определи стойността в употреба, активите се групират в най-малките възможни разграничими единици, генериращи парични потоци. Нефинансови активи различни от положителна репутация, които подлежат на обезценка, се преглеждат за наличие на признаци за необходимостта от обезценка към всяка отчетна дата.

1 Резюме на дейността и прилаганата счетоводна политика (продължение)

Е Финансови активи

Дружеството класифицира инвестициите си в дългови и капиталови ценни книжа в следните категории: ценни книжа в оборотен портфейл, ценни книжа в инвестиционен портфейл, държани до падеж и ценни книжа в инвестиционен портфейл за търговия.

Класификацията е извършена в зависимост от целите, за които са придобити съответните инвестиции. Ръководството класифицира инвестициите си при покупката им и редовно преразглежда предназначението им.

(а) Ценни книжа в оборотен портфейл, държани за търговия

Инвестиции, които са придобити с цел генериране на печалба от краткосрочни промени в цените и управление на ликвидността, са класифицирани като ценни книжа в оборотен портфейл, държани за търговия и са включени в краткотрайните активи. За целите на настоящия отчет, краткосрочни означава за период до 12 месеца.

(б) Ценни книжа в инвестиционен портфейл, държани до падеж

Инвестиции с фиксиран падеж, които ръководството има намерение и право да държи до падеж са класифицирани като ценни книжа в инвестиционен портфейл, държани до падеж. Тези ценни книжа са включени в дълготрайните активи, с изключение на онези ценни книжа с падеж до 12 месеца от датата на баланса, които са посочени като краткотрайни активи, за отчетния период. Дружеството не притежава такива активи.

(в) Ценни книжа в инвестиционен портфейл налични за продажба

Инвестициите, придобити с намерение да се държат за неопределен период от време, които могат да бъдат продадени в зависимост от нуждите от оборотни средства или при промяна на лихвените проценти, са класифицирани като ценни книжа в инвестиционен портфейл за търговия; същите са дългосрочни активи, освен ако ръководството не изрази намерение да държи посочените инвестиции за по-малко от 12 месеца от датата на баланса или ако те не са използвани при евентуално набиране на оборотен капитал. Дружеството не притежава такива финансови активи.

(г) Заеми и вземания

Заеми и вземания са недеривативни финансови активи с фиксирани или определени плащания, които не се търгуват на активен пазар. Те са включени в текущи активи, с изключение на тези с падеж повече от 12 месеца след датата на баланса, които се класифицират като нетекущи. Заемите и вземанията на Дружеството се включват в счетоводния баланс в категорията на „търговски и други вземания" и парични средства и парични еквиваленти.

1 Резюме на дейността и прилаганата счетоводна политика (продължение)

Е Финансови активи (продължение)

Покупките и продажбите на инвестиции се признават на датата на сделката, като водеща е датата, на която Дружеството се ангажира да закупи или продаде актив. Цената на придобиване включва разходите по сделката.

Ценните книжа в оборотен портфейл и в инвестиционен портфейл за търговия впоследствие се отчитат по справедлива стойност. Ценните книжа в инвестиционен портфейл, държани до падеж се отчитат по амортизируема стойност, използвайки метода на ефективния лихвен процент.

Реализираните и нереализираните печалби и загуби, възникнали при промяна на справедливата стойност на ценните книжа в инвестиционен портфейл налични за продажба, се отразяват в отчета за промените в собствения капитал през периода, в който възникват.

Справедливата стойност на инвестициите се базира на официална пазарна цена ("БФБ-София" АД). Справедливата стойност на капиталовите ценни книжа, които не се търгуват на борсата се определя, използвайки приложимите коефициенти цена /приход и цена/ паричен поток, изчислени с цел да отразяват специфичните обстоятелства на издателя. Когато не може надеждно да бъде определена справедливата стойност на капиталовите ценни книжа, то те се признават по цена на придобиване, намалена с обезценката. В случаите, когато ценни книжа в инвестиционен портфейл за търговия се продават или обезценяват, натрупаните корекции се включват в отчета за всеобхватния доход като печалба/загуба от инвестиции с ценни книжа.

Ж Материални запаси

Материалните запаси се посочват по по-ниската от историческата цена и нетната реализуема стойност. Разходът при потребление/изписване се определя по метода "средно претеглена стойност". Себестойността на готовата продукция и незавършеното производство е съставена от материали, преки разходи за труд и социално/здравно осигуряване, други преки разходи (вкл. външни услуги и амортизации) и непреки разходи, свързани с производството, но изключва финансови разходи.

Нетната реализуема стойност е продажната цена, при нормално протичане на дейността, намалена с разходите за довършване и продажба.

З Търговски вземания

Търговските вземания се признават първоначално по справедлива цена, а впоследствие по амортизирана стойност, (като се използва метода на ефективния лихвен процент), намалена с евентуална провизия за обезценка. Провизия за обезценка се прави в случай, че съществува обективно доказателство, че Дружеството няма да бъде в състояние да събере всички дължими суми, съгласно първоначалните условия по отношение на съответния разчет. Значими финансови затруднения на задълженото лице, вероятност за обявяване в несъстоятелност и ликвидация, финансово преструктуриране или невъзможност за изплащане на дълга (повече от 30 дни) се приемат като индикатор, че

1 Резюме на дейността и прилаганата счетоводна политика (продължение)

З Търговски вземания (продължение)

търговското вземане е обезценено. Сумата на обезценката е разликата между балансовата и възстановима стойност, която представлява настоящата стойност на паричните потоци, дисконтирана с първоначалния лихвен процент. Обезценката се отчита като разход от оперативна дейност.

И Парични средства и еквиваленти

Паричните средства и паричните еквиваленти включват пари в брой, по банкови сметки, други високо ликвидни краткосрочни инвестиции с първоначален падеж до 3 месеца, както и банкови овърдрафти. В баланса овърдрафтите се включват като краткосрочно задължение в категорията на краткосрочните заеми.

Й Собствен капитал

Основният капитал е разпределен в обикновени акции.
Разходите по емисията на нови акции, които са пряко свързани с нея, се отчитат в собствения капитал като намаление на постъпленията от емисията, като се елиминира ефекта на данъците върху дохода.

К Търговски задължения

Търговските задължения се признават първоначално по справедлива цена, а в последствие по амортизирана стойност като се използва метода на ефективния лихвен процент.

Л Заеми

Заемите се признават първоначално по справедлива стойност, намалена с направените разходи по извършването на транзакцията. В последствие заемите се отчитат по амортизирана стойност; всяка разлика между дължимите плащания (нетирани с разходите по извършването на транзакциите) и стойността на заема се признава в отчета за всеобхватния доход през периода на заема, като се използва метода на ефективната лихва.

Заемите се класифицират като краткосрочни задължения, освен ако Дружеството има безусловно право да отсрочи уреждането на задължението за период най-малко 12 месеца след датата на счетоводния баланс.

М Отсрочени данъци

Отсрочен данък се начислява по балансовия метод за всички временни разлики, възникващи между данъчната основа на активите и пасивите и отчетната им стойност във финансовите отчети. При изчисляване на отсрочените данъци се използват данъчните ставки, актуални към датата на съставяне на баланса, които се отнасят за периодите на очакваното обратно проявление на данъчните временни разлики. Отсрочените данъчни активи се признават в степента, в която е вероятно наличието на бъдеща облагаема печалба, с която могат да бъдат възстановени тези активи.

1 Резюме на дейността и прилаганата счетоводна политика (продължение)

Н Задължения за пенсионно осигуряване

Дружеството не управлява задължителни или доброволни пенсионни фондове. Изплащането на пенсии остава задължение на Националния Осигурителен Институт. Дружеството плаща данък върху дохода на физически лица, вноски за социално и здравно осигуряване, както и за „Универсален пенсионен фонд", съгласно действащата в страната нормативна уредба. Разходите за пенсионно осигуряване се признават в отчета за всеобхватния доход за периода, за който се отнасят.

Дългосрочното задължение за обезщетение при пенсиониране, отчетено във финансовия отчет представлява сегашната стойност на задължението към 31 декември 2009 г., в случай на пенсиониране на служителите, според актюерските изчисления.

Съгласно изискванията на Кодекса на труда при прекратяване на трудовото правоотношение, след като работникът или служителят е придобил право на пенсия за осигурителен стаж и възраст, Дружеството е задължено да му изплати обезщетение в двукратен размер на брутното трудово възнаграждение към датата на прекратяване на трудовото правоотношение. В случай, че работникът или служителят е работил в Дружеството през последните 10 години, размерът на обезщетението възлиза на шестмесечния размер на брутното му трудово възнаграждение.

Към 31 декември 2009 г., Дружеството е използвало услугите на независим оценител извършил актюерска оценка на тези задължения и на база на тяхната сегашна стойност е признат разход в отчета за всеобхватния доход и дългосрочно задължение към наетите лица в баланса към същата дата, като Провизии за пенсионно осигуряване. (вж. Приложение 29).

Оценяването на дългосрочните доходи на наетите лица се извършва на кредитния метод на прогнозираните единици, като оценката към датата на баланса се прави от лицензирани актюери. Начисленото задължение към 31 декември 2009 г. е в размер на 212 хил. лв. (2008 г.: 178 хил. лв.).

О Лизингови договори

(1) Лизингови договори, при които Дружеството е лизингополучател

Наемните договори за придобиване на дълготрайни материални активи, при които Дружеството поема рисковете и изгодите, свързани със собствеността, се определят като финансови лизингови договори. Финансовите лизингови договори се капитализират в началото на лизинговия договор на по-ниската от справедливата стойност на полученото имущество и настоящата стойност на минималните плащания по лизинга. Всяко плащане по лизинга се разпределя между главница и лихва, така че да се постигне постоянен лихвен разход в процентно изражение, изчислен на база на остатъчната главница. Съответните задължения по лизинга, нетно от финансовите разходи, се включват в други текущи и нетекущи задължения. Лихвите се признават като разход в отчета за всеобхватния доход за периода на наемния договор.

1 **Резюме на дейността и прилаганата счетоводна политика (продължение)**

О **Лизингови договори (продължение)**

Наемните договори, при които рисковете и изгодите, свързани със собствеността се поемат от наемодателя се определят като оперативен лизинг. Плащанията във връзка с оперативните лизинги (без отстъпките от страна на наемодателя) се отнасят като разход в отчета за всеобхватния доход на равни вноски за периода на наемния договор.
През 2009 г. Дружеството не е придобило активи на лизинг и към 31 декември 2009 г. няма активи, придобити по лизингов договор.

(2) Лизингови договори, при които Дружеството е лизингодател

При отдаването на активи при условията на финансов лизинг настоящата стойност на плащанията по лизинга се признава като вземане по финансов лизинг. Разликата между брутната и настоящата стойност на вземането се третира като финансов приход за бъдещ период, но не се признава, като пасив в баланса. Приходът от лизинг се признава за периода на лизинга, използвайки метода на нетните инвестиции така, че да се получи постоянен лихвен доход в процентно изражение върху остатъчната главница.

Активи, отдадени на оперативен лизинг, се включват в дълготрайните материални активи в баланса. Те се амортизират за полезния живот на актива, съответстващ на подобни активи. Приходът от наем (без отстъпките дадени на наемателя) се признава на равни части за периода на лизинга.

П **Провизии**

Провизии за възстановяване на околната среда, разходи за преструктуриране и правни искове се признават, когато Дружеството има сегашно правно или конструктивно задължение като резултат от минали събития; по-вероятно е да възникнат (отколкото да не възникнат) изходящи парични потоци за погасяване на задължението, и когато може надеждно да се определи сумата на самото задължение. Провизии за бъдещи загуби от дейността не се признават.

Когато има няколко подобни задължения, вероятността да възникнат изходящи парични потоци за тяхното погасяване се оценява, като се взема предвид целия клас от задължения. Провизия се признава и в случите, в които вероятността да възникне изходящ паричен поток за дадено задължение в класа е малка.

Провизиите се определят на база сегашната стойност на разходите, които се очаква да са необходими за уреждане на задължението, като се използва дисконтов фактор преди данъци, който отразява текущата пазарна стойност на парите във времето и специфичните за задължението рискове. Увеличението на сумата на провизията с течение на времето се признава като разход за лихва.

Р **Признаване на приходи**

Приходите включват справедливата стойност на продадените стоки и услуги, нетно от данък добавена стойност и предоставени отстъпки. Дружеството признава приходи, когато сумата им може да бъде надеждно определена, когато е възможно да получи бъдещи икономически изгоди и отговаря на критериите за всяка дейност на Дружеството,

1 Резюме на дейността и прилаганата счетоводна политика (продължение)

Р Признаване на приходи (продължение)

обяснени по-долу. Сумата на прихода не се приема за надеждно определена, докато не се разрешат всички непредвидени обстоятелства свързани с продажбата. Дружеството основава своите преценки на историческите резултати, отчитайки вида на клиента, вида на сделката и особеностите на всяко споразумение.

- Приходът от продажба на стоки се признава, когато Дружеството достави природен газ на клиент, клиентът е приел стоката и ръководството има разумно очакване че вземането по сделката ще бъде събрано. Това означава, че значителни рискове и ползи произтичащи от собствеността върху стоката са прехвърлени на купувача. Приходът от продажба на природен газ се отчита на база реални количества доставен природен газ измерени в края на месеца.

- Приходът от лихви се признава на пропорционален времеви принцип, в зависимост от остатъчния период и ефективната лихва за периода на падеж, в случаите когато е определено, че такъв приход ще бъде начислен за Дружеството.

- Дивидентите се признават, когато се установи правото за получаване на такива.

С Разпределение на дивиденти

Разпределението на дивиденти на акционерите на Дружеството се признава като задължение във финансовите отчети на Дружеството в периода, в който дивидентите са одобрени от акционерите на Дружеството.

Т Свързани лица

За целта на изготвянето на настоящия финансов отчет акционерите, техните дъщерни и асоциирани дружества, служители на ръководни постове и членовете на управителния съвет и надзорния съвет, както и членове на техните семейства, включително и дружествата, контролирани от всички гореизброени лица, се смятат и се третират като свързани лица. В рамките на нормалната стопанска дейност се осъществяват редица сделки със свързани лица. Подробна информация за операциите със свързани лица и салдата в края на годината е представена в Приложения 25-28.

У Отчитане по сегменти

Ръководството на Дружеството не е идентифицирало други сегменти, освен продажбата на природен газ, които да представляват повече от 10% от приходите или от сумата на активите на Дружеството. Ръководството счита, че представянето по сегменти не е приложимо за финансовия отчет на Дружеството, тъй като дейността му е съсредоточена в един сегмент и в една географска област и евентуално оповестяване на сегментен анализ не би дало по-релевантна информация на ползвателите на този финансов отчет.

Ф Инвестиции в дъщерни дружества

Дъщерните предприятия са всички предприятия (включително предприятия със специално предназначение), в които Дружеството притежава повече от половина от

1 Резюме на дейността и прилаганата счетоводна политика (продължение)

Ф Инвестиции в дъщерни дружества (продължение)

акциите или дяловете с право на глас, и върху чиято дейност може да упражнява контрол. При определяне контрола на Дружеството върху други предприятия е взето предвид наличието и ефекта от потенциални права на глас, които се упражняват към настоящия момент или са в процес на прехвърляне. Дъщерните фирми подлежат на пълна консолидация от датата, на която ефективно е започнало упражняването на контрол. Консолидацията се преустановява при загуба на ефективен контрол върху дъщерното предприятие.

"Овергаз Инк." АД притежава контролно участие в 11 на брой дъщерни дружества. В допълнение на настоящия неконсолидиран финансов отчет, Дружеството ще представи консолидиран финансов отчет на Дружеството и дъщерните предприятия. Инвестициите в дъщерните дружества в настоящия финансов отчет се посочват по цена на придобиване. Съгласно този метод Дружеството вписва капиталовите си инвестиции по цена на придобиване и годишно извършва преглед за евентуална обезценка.

Х Асоциирани предприятия

Съучастията със значително влияние се оценяват по цена на придобиване в неконсолидирания отчет на Дружеството. Това са инвестиции в предприятия, в които Дружеството притежава между 20% и 50% от капитала и/или върху които Дружеството има значително влияние, но не и контрол. Ръководството на Дружеството извършва преглед за обезценка на инвестициите в асоциираните предприятия в края на всеки отчетен период.

Ц Условни активи и пасиви

Условни пасиви възникват за Дружеството от получени банкови гаранции както и по записи на заповед, издадени от дъщерните дружества и авалирани от Дружеството пред банки по банкови заеми.
Условните активи не се признават в Отчета за финансовото състояние. Те се оповестяват в приложенията към финансовия отчет, когато постъпването на входящ поток икономически ползи е силно вероятно.

2 Финансово управление на риска

Фактори, определящи финансовия риск

Дейността на Дружеството е изложена на редица финансови рискове - пазарен (валутен и лихвен), кредитен (риск от неплащане и ликвиден риск) и риск от влошаване на финансовата автономност и капиталовата структура на Дружеството. Ръководството следи за цялостния риск и търси начини да неутрализира потенциалните отрицателни ефекти върху финансовите показатели на Дружеството. Дружеството прилага програма за цялостно управление на риска, целяща да намали евентуалните неблагоприятни ефекти върху финансовите показатели.

2 Финансово управление на риска (продължение)

А Валутен риск

Валутният риск е свързан с динамиката на курса лев/ щатски долар, тъй като разплащанията в щатски долари заемат значителна част от плащанията в чуждестранна валута на компанията. Основните плащания в чужда валута са синхронизирани с постъпления в същата валута, което намалява влиянието на валутния риск върху икономическите резултати на „Овергаз Инк." АД, но може да окаже значителен ефект на счетоводно - отчетените резултати.

Валутният риск се минимизира чрез хеджиране, управлението на доставките и сроковете за плащане и периода на реализация на газа.

Към момента е ограничено формирането на отрицателни валутно-курсови разлики, посредством прилагане на форуърден подход за управление на валутния риск и прекратяване на „чистите" продажби на долари за левове, като нуждите на Дружеството се удовлетворяват посредством осъществяване на суапова стратегия.

Въпреки сътресенията на финансовите пазари, Дружеството успешно управлява валутния риск, на който „Овергаз Инк." АД е изложен, чрез балансовата си позиция в долари. Чрез сключване на серия от валутни суапи, компанията неутрализира потенциални загуби от валутно-курсови разлики, които щяха да намалят печалбата.

Анализът на чувствителността показва влиянието на промяната на валутния курс върху печалба след данъци на Дружеството.

Изследва се валутният риск и рискът на средата върху финансовия резултат след данъци чрез промяната на курса на щатския долар, като се взима за база курса към 31 декември 2009 г. на Българска Народна Банка 1,36409 лев/ щатски долар:

			базов валутен курс		
Курс лв./$		1,39409	1,36409		1,33409
Разлика спрямо базов курс	▲	0,03	-	▼	0,03
Изменение на валутния курс		2,19%	-		-2,19%
Нетна печалба (хил. лева)		8 080	8 004		7 928
Разлика спрямо нетната печалба (хил. лева)	▼	- 76	-	▲	76
Влияние върху печалба		- 1,0 %	-		1,0 %

Към 31 декември 2009 г., ако функционалната валута е по-силна с 2,19% спрямо американския долар (т.е. курса лев/щатски долар да бъде 1,33409 лев/ щатски долар, при равни други условия, финансовият резултат след данъци за годината би бил със 76 хил. лв. по-голям, най-вече като резултат от валутни печалби при обръщане във функционална валута на търговските задължения деноминирани в американски долари, тъй като основната експозиция е доларов пасив. Дружеството реализира печалба от валутно-курсови разлики при намаляване на курса на американския долар към функционалната валута, поради късата доларова балансова позиция (превес на доларовия компонент в пасива над този в актива).

2 Финансово управление на риска (продължение)

Б Лихвен риск

Промените на лихвените нива също дават отражение върху финансовите резултати на ГРД и „Овергаз Инк." АД.

При банково финансиране на „Овергаз Инк." АД, представляващо лихвеночувствителен пасив, лихвеният риск се неутрализира от направените банкови депозити и предоставени заеми към дъщерни дружества, тъй като всички тези заеми са сключени на пазарни нива.

С цел намаляване на риска от покачване на лихвените нива, по всички банкови заеми на ГРД в евро е договорен таван на лихвата.

През 2010 г. лихвеният риск по банковите кредити на „Овергаз Инк. АД" и ГРД ще се управлява чрез:

- Деривати за управление на лихвен риск /лихвени суапи/;
- Балансираното използване на различни източници на финансов ресурс.

В Кредитен риск

Риск от неплащане по вземанията от длъжници.

„Овергаз Инк." АД има кредитна експозиция към дъщерните си дружества, търговски контрагенти, както и предоставени депозити във финансови институции. В условията на финансова и икономическа криза ръководството стриктно следи изпълнението на плана на приходите и плана на паричния поток от страна на дъщерните дружества и тяхната способност да изплащат задълженията си към компанията майка чрез продукта на Банксервиз - Инфобанк.
С цел управление риска от неплащане на търговски контрагенти стриктно се контролира събирането на вземанията на „Овергаз Инк." АД от „Булгаргаз" ЕАД.

Ликвиден риск

Дружеството провежда консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която поддържа оптимален ликвиден запас парични средства и способност за финансиране на стопанската си дейност. Дружеството има договорен оборотен кредитен ресурс – два овърдрафта в размер на 30 000 хил. лв. и неусвоена част по инвестиционен кредит за проекта Виртуален газопровод, от която през 2010 г. могат да бъдат усвоени 10 512 хил. лв. Ръководството контролира текущите прогнози за ликвидните резерви на Дружеството (състоящи се от неизползвани кредитни линии (Приложение 18) и парични средства и еквиваленти (Приложение 16), направени на базата на очакваните парични потоци.

Прогнозираният ликвиден резерв е както следва:

	2009 г.	2010-2013 г.
Към 1 януари	**107 008**	**37 601**
Входящи парични потоци от оперативна дейност	1 033 405	5 782 795
Изходящи парични потоци от оперативна дейност	(1 098 922)	(5 432 242)
Входящи парични потоци от инвестиционна дейност	12 949	233 164
Изходящи парични потоци от инвестиционна дейност	(9 024)	(70 690)
Входящи парични потоци от финансова дейност	89 982	558
Плащания по заеми и дивиденти	(97 797)	(53 841)
Към 31 декември	**37 601**	**497 345**

2 Финансово управление на риска (продължение)

В Кредитен риск (продължение)

Ликвиден риск (продължение)

Таблицата по-долу анализира финансовите пасиви на Дружеството в съответните падежни групи на базата на оставащия период към датата на счетоводния баланс до падежната дата на договора. Оповестените в таблицата суми са договорните недисконтирани парични потоци. Балансовите стойности на задълженията в рамките на 12 месеца се равняват на отчетната си стойност. В търговските и други задължения не са включени провизии.

Към 31 декември 2009 г.	**По-малко от 1 година**	**Между 1 и 5 години**	**Над 5 години**
Банкови заеми, овърдрафти	2 423	5 437	-
Търговски и други задължения	207 169	-	-

Към 31 декември 2008 г.	**По-малко от 1 година**	**Между 1 и 5 години**	**Над 5 години**
Банкови заеми, овърдрафти	-	7 304	-
Търговски и други задължения	248 618	-	-

Представените специфични времеви периоди не са указани от стандарта и се базират на преценката на ръководството.

Г Ценови риск

Дейността на Дружеството до голяма степен е свързана с разпределение и продажби на природен газ.

Колебанията в търсенето на природен газ се свързва с редица фактори: благоприятни макроикономически, браншови и климатични условия - нарастване на БВП; присъединяването на нови потребители; конкурентоспособността на природния газ спрямо алтернативните енергоносители; застудяване, респективно затопляне на климата. Промяната на реалната консумация обаче не влияе върху приходите от таксите за разпределение, тъй като договорите с крайните потребителите гарантират заплащането на заявените количества.

Възможното увеличение или намаление на разходите се свързва с инфлацията, водеща до увеличение или намаление на разходите за материали, съоръжения, разходите за труд, стойността на външните услуги. Прилаганата система за периодичен контрол върху разходите (месечен и тримесечен с решение от Съвета на директорите) свежда до минимум риска от превишение на бюджетните разходи.

Увеличението, респективно намалението на цената на газа не оказва влияние на брутната печалба на Дружеството и не е фактор, който би довел до колебания в брутната печалба.

2 Финансово управление на риска (продължение)

Д Управление на капиталовия риск

Анализ на съотношението собствен/ привлечен капитал

Управление на капиталовия риск
Целите на Дружеството при управление на капитала са да защитят правото на Дружеството да продължи като действащо предприятие с цел доходност за акционерите и поддържане на оптимална капиталова структура, за да се намали цената на капитала.
За да поддържа или изменя капиталовата структура, Дружеството може да коригира сумата на изплатените дивиденти и възстановения капитал на акционерите, да емитира нови акции или да продаде активи, за да покрие дълговe.

В съответствие с останалите в индустрията, Дружеството контролира капитала на база на съотношението собствен/привлечен капитал (коефициент на задлъжнялост). Този коефициент се изчислява като нетните дългове се разделят на общия капитал. Нетните дългове се изчисляват като от общите заеми („текущи и нетекущи заеми" включително, както е показано в счетоводния баланс) се приспаднат пари и парични еквиваленти. Общият капитал се изчислява като „собствен капитал" се събере с нетните дългове.

Нивото на задлъжнялост към 31 декември 2009 г. и 2008 г. е както следва:

	2009 г.	2008г.
Общо пасиви	215 636	257 852
Намаление: пари и парични еквиваленти (Приложение 16)	37 601	107 008
Нетен дълг	178 038	150 844
Собствен капитал	114 749	116 745
Общо капитал	292 787	267 589
Коефициент на задлъжнялост	61%	56%

Повишение на нивото на задлъжнялост през 2009 г. е в резултат на повишението на пасивите, поради усвояване на допълнително външно финансиране за проект „Виртуален газопровод".

Финансови показатели

Показатели за рентабилност	**2009 г.**	**2008 г.**
Брутна рентабилност *Брутна печалба / Приходи от продажби*	3 %	2 %
Оперативна рентабилност *Печалба от основна дейност / Приходи от продажби*	1 %	1 %
Рентабилност на база чиста печалба *Нетна печалба / Приходи от продажби*	1 %	1 %

2 Финансово управление на риска (продължение)

Д Управление на капиталовия риск (продължение)

Брутната печалба включва брутната печалба от продажби на природен газ и печалба от всички други дейности (Приложение 21). Приходите от продажби включват приходите от продажби на природен газ и всички други приходи от основната дейност (Приложение 21).

Показатели за финансова стабилност	2009 г.	2008 г.
Обща ликвидност *Краткотрайни активи / Краткосрочни задължения*	0,4	0,6
Финансова автономност *СК / Дългосрочни задължения*	0,5	0,5

Показателят за ликвидност показва доколко Дружеството е в състояние да обслужва своите плащания. Те спомагат при установяване на съответствие между разполагаемите ресурси и непосредствените задължения. Показателят за финансова автономност показва степента на финансова независимост на предприятието от кредиторите. Стойността на коефициента от 0,5 показва добра финансова автономност.

Текуща несигурност на световния и на местния финансов пазар

Съществуващата глобална ликвидна криза, която започна в средата на 2007 г. доведе до по-ниска ликвидност в банковия сектор, а в същото време и до по-високи лихвени проценти на междубанковите заеми и много голяма волатилност на фондовите пазари. Несигурността на световните финансови пазари доведе до несъстоятелност и фалит на банки и в същото време до спасяването на банки със средства от държавните бюджети в САЩ, Западна Европа, Русия и др. Всъщност степента на влияние на финансовата криза се оказа невъзможно да бъде предвидена или да бъдат взети съответните защитни мерки.

Ръководството периодично разглежда и оценява възможните последствията върху финансовото състояние на Дружеството от евентуално последващо влошаване на ликвидността на финансовите пазари и засилване на променливостта на валутния и капиталовия пазар. Ръководството взема мерки за поддържане на стабилността и развитие на бизнеса на Дружеството в настоящата обстановка.

Влияние върху клиентите

Длъжниците на Дружеството може да бъдат повлияни от по-ниската ликвидност, която от своя страна би могла да окаже влияние върху тяхната способност да изплатят дълговете си. Влошените оперативни условия за клиентите могат да повлияят и върху прогнозите за паричните потоци на ръководството и оценката на обезценката на финансовите и нефинансовите активи. Ръководството е отразило актуализираните преценки за очакваните бъдещи парични потоци в своите оценки за обезценяване на активите.

Оценка на справедливата стойност

От 1 януари 2009 г. Дружеството прие изменение на МСФО 7 за финансови инструменти, които се оценяват в баланса по справедлива стойност, това изисква оповестяване на оценките на справедливата стойност по нивото, на което се намират:

2 Финансово управление на риска (продължение)

Д Управление на капиталовия риск (продължение)

• Котирани цени (некоригирани) в активен пазар за подобни активи и пасиви (ниво 1).
• Цени, различни от котираните, включени в ниво 1, които са наблюдавани за актива или пасива, както директно (т.е. като цени) или индиректно (т.е. като получени от цени) (ниво 2)
• Цени за актива или пасива, които не се основават на пазарни данни (т.е. те не са наблюдавани) (ниво 3).

Следващата таблица представя активите и пасивите на Дружеството, които са оценявани по справедлива стойност към 31 декември 2009 г.

	Ниво 1	Ниво 2	Ниво 3	Общо баланс
Активи				
Търговски ценни книжа	-	1 925	-	1 925
Деривативи, използвани за хеджиране, държани за търговия	-	150 837	-	150 837
Общо активи	-	152 762	-	152 762
Пасиви				
Деривативи, използвани за хеджиране, държани за търговия	-	146 973	-	146 973
Общо пасиви	-	146 973	-	146 973

Справедливата стойност на финансовите инструменти, търгувани на активни пазари се базира на котирани пазарни цени към датата на счетоводния баланс. Пазарът се счита за активен, ако цитираните цени са лесно и редовно предоставяни от борси, дилъри, брокери, индустриална група, услуга за ценообразуване или регулаторна агенция, и тези цени представляват действителна и редовно осъществявана пазарна операция на принципа на равнопоставеност и независимост на страните по договора. Цитираната пазарна цена, използвана за финансовите активи, държани от Дружеството е текуща цена на офертата. Тези инструменти са включени в ниво 1. Инструменти, включени в ниво 1 включва предимно капиталови инвестиции от Дружеството FTSE 100, класифицирани като ценни книжа държани за търгуване или на разположение за продажба.

Справедливата стойност на финансовите инструменти, които не са търгувани на активни пазари (напр. деривати, закупени на извънборсов пазар), които са обект на сделка между страни, са определени чрез използването на техники за оценки. Тези техники за оценки се придържат към употребата на пазарни данни, когато има такива и колкото е възможно по-малко на специфичните оценки на Дружеството. Ако се наблюдава значимо увеличение на изискванията за справедлива стойност на наблюдавания инструмент, то той се включва във ниво 2. Ако едно или повече от значимите вписвания не се базира на пазарни данни, то наблюдаваният инструмент бива включен в ниво 3.

Специфичните техники за оценка на финансови инструменти включват:

- Котирани пазарни цени или цените, определяни от търговците за подобни инструменти.
- Справедливата стойност на форуърдните договори с чужда валута се определя с помощта на форуърдните обменни курсове към датата на баланса.

2 Финансово управление на риска (продължение)

Д Управление на капиталовия риск (продължение)

- Други техники, като анализът на дисконтираните парични потоци, се използват за определяне на справедливата стойност на останалите финансови инструменти.

През 2009 г. Дружеството класифицира форуърдни договори за чужда валута, държани за търговия в ниво 2. Това е така, защото цените за преоценка на дериватните договори (валутен форуърд и FX суап) се получават от три банки, с които има сключени договори за дериватни сделки. След това от предоставените цени Дружеството избира най-благоприятната - тази, на която би сключило реално сделките, ако трябваше да ги предоговаря. На база на тези най-благоприятни цени към датата на баланса, Дружеството изчислява размер на преоценка (в случая 3 864 хил. лв.), който отнася като нереализиран приход от валутно-курсови разлики (ВКР).

Дружеството класифицира като ниво 2 и корпоративни облигации, притежавани от него, тъй като те са публични, но при тях няма търговия, състояла се близко до датата на отчета. За това Дружеството изисква пазарни цени от две банки, с които реално може да сключи сделка за продажба и избира по-добрата от тях за всяка една от облигациите, на база на презумпцията, че би продало облигациите на тази банка, дала по-висока цена.

3 Значими счетоводни приблизителни оценки и преценки

Приблизителните оценки и преценки са базирани на натрупан опит и други фактори, включително очаквания за бъдещи събития при наличните обстоятелства. Достоверността на приблизителните оценки и преценки се преразглежда редовно.

Дружеството извършва приблизителни оценки и преценки за целите на счетоводното отчитане и оповестяване, които могат да се различават от фактическите резултати. Значимите счетоводни приблизителни оценки, при които има значителен риск от последваща съществена корекция на балансовите стойности на активите и пасивите, са описани по-долу:

(а) Корпоративен данък

Дружеството е данъчен субект, попадащ под юрисдикцията на българската данъчна администрация. Дружеството признава пасиви за очаквани данъчни задължения при бъдещи данъчни ревизии на база на преценка на ръководството дали ще бъдат дължими допълнителни данъци. Когато окончателно дължимите данъци в резултат от подобни събития са различни от първоначално отчетените задължения, тези разлики ще бъдат отразени в краткосрочните задължения за корпоративен данък и ще имат ефект върху отсрочени данъци в периода, в който е направено това уточнение.

(б) Провизии за обезщетения при пенсиониране

Ръководството оценява, че настоящата стойност на обезщетенията за пенсиониране е в размер на 212 хиляди лева. (2008 г.: 178 хил. лв.). За тази оценка бяха използвани следните предположения: 5 процента увеличение на заплатите и 7 процента дисконтов фактор.

3 Значими счетоводни приблизителни оценки и преценки (продължение)

(в) Провизии за обезценка на активи

Ръководството оценява, че възстановимата стойност на съдебни и търговски вземания е по-ниска от балансовата им стойност, като разликата е в размер на 83 хил. лева. (2008 г.: 83 хил. лв.)

През 2005 г. Комисията по Финансов Надзор отнема лицензa на ЗК „Хилдън" АД (ЗК „Юпитер" АД), което е индикатор, че Дружеството може да не е в състояние да продължи своята дейност като действащо предприятие. Това е индикатор, че е възможно възстановимата стойност на инвестицията на Дружеството в ЗК „Хилдън" АД да бъде по-ниска от балансовата към 31 декември 2009 г. В резултат на информацията, че ЗК „Хилдън" АД е обявено в несъстоятелност, на направения анализ и преценка за възстановимата стойност, ръководството на Дружеството е взело решение да обезцени на 100% участието си в ЗК „Хилдън" АД. Начислената обезценка е в размер на 840 хил. лева (2008 г.: 840 хил. лева).

На 23 декември 2009 г. на Общи събрания на акционерите на „Газоснабдяване Сливен" АД и „Неси 07" АД са взети решения за прекратяване на дружествата с ликвидация. Това е индикатор, че възстановимата стойност на инвестицията в тези дружества ще бъде по-ниска от балансовата към 31 декември 2009 г. След направен анализ и преценка за възстановимата стойност, ръководството на Дружеството е взело решение да обезцени на 70 % участието си в тези дружества. Начислената обезценка е в размер на 546 хил. лв.

(г) Тестове за обезценка на нетекущи активи

Дружеството провери дали инвестициите в дъщерните предприятия подлежат на обезценка, в съответствие със счетоводната политика посочена в приложение 1.Д. Възстановимата стойност на генериращи парични потоци единици (ГППЕ) се определя на база изчисление на стойността им в употреба. Изчисленията изискват използване на приблизителни оценки и са базирани на прогнози на бъдещите парични потоци преди данъци, базирани на одобрените от ръководството финансови бюджети за десетгодишен годишен период.

Ключови предложения, използвани за изчисляване на стойността в употреба:

Бюджетиран брутен марж – 9%
Дисконтовият процент преди данъци, използван в прогнозните парични потоци, е равен на средно-претеглената стойност на капитала на ГРД (от 8.44% до 12,4%).

Ръководството определя бюджетирания брутен марж на базата на предишен опит и очаквания за развитието на пазарите. Прилаганите дисконтови проценти са формирани преди облагане с данъци и отразяват специфични рискове, свързани със съответния оперативен сегмент.

4 Имоти, машини и съоръжения (ИМС)

	ГРМ, съоръжения и оборудване	Разходи за придобиване на ИМС	Транспортни средства	Стопански инвентар	Общо
Към 1 януари 2008 г.					
Отчетна стойност	372	1 014	-	163	1 549
Натрупана амортизация	(333)	-	-	(63)	(396)
Балансова стойност	**39**	**1 014**	**-**	**100**	**1 153**
Към 31 декември 2008 г.					
Балансова стойност в началото на периода	39	1 014	-	100	1 153
Новопридобити активи	30	10 884	9 895	281	21 090
Отписани активи	(10)	(6 127)	-	-	(6 137)
Трансфер на активи	5 341	(5 345)		4	-
Отписана амортизация	7	-	-	-	7
Разход за амортизация	(22)	-	(456)	(58)	(536)
Баланс. стойност в края на периода	**5 385**	**426**	**9 439**	**327**	**15 577**
Към 31 декември 2008 г.					
Отчетна стойност	5 733	426	9 895	448	16 502
Натрупана амортизация	(348)	-	(456)	(121)	(925)
Балансова стойност в края на периода	**5 385**	**426**	**9 439**	**327**	**15 577**
Към 31 декември 2009 г.					
Балансова стойност в началото на периода	5 385	426	9 439	327	15 577
Новопридобити активи	26	565	651	260	1 502
Отписани активи	(343)	(76)	-	(56)	(475)
Трансфер на активи	473	(473)			-
Отписана амортизация	343			56	399
Разход за амортизация	(70)	-	(551)	(51)	(672)
Баланс. стойност в края на периода	**5 814**	**442**	**9 539**	**536**	**16 331**
Към 31 декември 2009 г.					
Отчетна стойност	5 889	442	10 546	652	17 529
Натрупана амортизация	(75)	-	(1 007)	(116)	(1 198)
Балансова стойност в края на периода	**5 814**	**442**	**9 539**	**536**	**16 331**

(Във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

4 Имоти, машини и съоръжения (ИМС) (продължение)

Разходи за амортизации са разпределени както следва: 624 хил. лв. (2008 г.: 478 хил. лв.) в себестойност на продажбите и 48 хил. лв. (2008 г.: 58 хил. лв.) в административни разходи.

За транспортните средства, възлизащи на 10 546 хил.лв. е учреден залог в полза на Райфайзенбанк, като обезпечение за отпуснатия банков кредит (Приложение 18).

5 Дълготрайни нематериални активи (ДНМА)

	Програмни продукти и специализиран софтуер	Лицен-зии	Други ДНМА	Общо
Към 1 януари 2008 г.				
Отчетна стойност	456	-	430	886
Натрупана амортизация	(242)	-	(338)	(580)
Балансова стойност	**214**	**-**	**92**	**306**
Към 31 декември 2008 г.				
Балансова стойност в началото на периода	214	-	95	306
Новопридобити активи	3	-	57	57
Отписани активи	-	-	-	-
Отписана амортизация	-	-	-	-
Разход за амортизация	(59)	-	(26)	(85)
Баланс. стойност в края на периода	**158**	**-**	**120**	**278**
Към 31 декември 2008 г.				
Отчетна стойност	459	-	484	943
Натрупана амортизация	(301)	-	(364)	(665)
Балансова стойност в края на периода	**158**	**-**	**120**	**278**
Към 31 декември 2009 г.				
Балансова стойност в началото на периода	158	-	120	278
Новопридобити активи	53	89	332	474
Отписани активи	-	-	(36)	(36)
Отписана амортизация		-	-	-
Разход за амортизация	(70)	(2)	(29)	(101)
Балансова стойност в края на периода	**141**	**87**	**387**	**615**
Към 31 декември 2009 г.				
Отчетна стойност	512	89	780	1 381
Натрупана амортизация	(371)	(2)	(393)	(766)
Балансова стойност в края на периода	**141**	**87**	**387**	**615**

(Във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

6 Нетекущи вземания от свързани предприятия

	31/12/2009 г.	31/12/2008 г.
Вземания по дългосрочни заеми	87 921	75 804

Средният ефективен лихвен процент по договорите за заем през 2009 г. е 6.5% (2008: 5,5%).

7 Текущи вземания от свързани предприятия

	31/12/2009 г.	31/12/2008 г.
Вземания по дългосрочни заеми	8 146	6 521

Нетните вземания по договори за дългосрочни заеми могат да бъдат анализирани, както следва:

Краткосрочна част до 1 г. (Приложение 25)	8 146	6 521
Дългосрочна част от 2 до 5 г. (Приложение 26)	35 195	32 516
Дългосрочна част над 5 г. (Приложение 26)	52 726	43 288
Общо дългосрочна част над 1 година	**87 921**	**75 804**
Общо търговски заеми	**96 067**	**82 325**

8 Инвестиции в дъщерни дружества

Съучастие в дъщерни дружества

	31/12/2009 г.		31/12/2008 г.	
	% Собственост	Стойност	% Собственост	Стойност
„Овергаз Изток" АД	99.976	29 541	99.93	29 515
„Газоснабдяване Враца" ЕАД	-	-	100	2 784
„Софиягаз" ЕАД	100	19 205	100	13 705
„Варнагаз" АД	99.80	6 233	99.58	3 983
„Овергаз Запад" АД	90.99	20 121	85	4 449
„Овергаз Юг" АД	99.301	23 319	98.51	5 936
„Газоснабдяване Нови Пазар" АД	99.2	2 965	99.2	2 965
„Газоснабдяване Първомай" АД	-	-	98.35	3 749
„Газоснабдяване Сливен" АД	97.5	390	80	40
„Карнобатгаз 97" АД	-	-	85	43
„Кожухгаз" АД	-	-	99.85	6 527
„Монтанагаз" АД	-	-	100	6 047
„НЕСИ 07" АД („Рилагаз" АД)	97.5	390	80	40

(Във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

8 Инвестиции в дъщерни дружества (продължение)

Съучастие в дъщерни дружества (продължение)

	31/12/2009 г.		31/12/2008 г.	
	% Собственост	Стойност	% Собственост	Стойност
„Хебросгаз" АД	-	-	99.93	13 634
„Овергаз Сервиз" АД	95.25	762	95.25	762
Овергаз Интернешънъл-Швейцария	100	134	100	134
„Овергаз Север" ЕАД	100	30 509	100	30 509
		133 569		**124 822**
Обезценка на участие в „НЕСИ 07" АД („Рилагаз" АД) в ликвидация		**(273)**		-
Обезценка на участие в „Газоснабдяване Сливен" АД в ликвидация		**(273)**		-
		133 023		**124 822**

Всички дъщерни дружества са учредени в България с изключение на Овергаз Интернешънъл, което е учредено в Швейцария. През 2009 г. продължи процесът по увеличаване на капитала на дъщерните дружества на „Овергаз Инк." АД. Увеличението се извършва с парични вноски.

На 6 февруари 2009 г. след решение от страна на ДКЕВР и вписване в Агенцията по вписванията бе завършено вливането на „Хебросгаз" АД и „Газоснабдяване Първомай" АД в „Газоснабдяване Асеновград" АД и промяна на името на „Газоснабдяване Асеновград" АД в „Овергаз Юг" АД. „Овергаз Юг" АД стана универсален правоприемник и носител на всички права, задължения, включително страна по сключени договори от останалите дружества.

На 21 септември 2009 г. след решение от страна на ДКЕВР и вписване в Агенцията по вписванията беше завършено вливане и на следните газоразпределителни дружества: „Газоснабдяване Враца" ЕАД , „Монтанагаз" АД, „Кожухгаз" АД в „Овергаз Запад" АД (предишно наименование „Велбъждгаз" АД) като универсален правоприемник.

През 2009 г. „Дунавгаз" ЕАД бе преименувано в „Овергаз Север" ЕАД, а „Бургасгаз" АД бе преименувано в „Овергаз Изток" АД.

Причините, стоящи зад окрупняването на газоразпределителните дружества са постигане на ефективност от мащаба, формиране на по-ниска себестойност и по-добри цени за потребителите на природен газ в лицензионните територии.

(Във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

9 Ценни книжа в оборотен портфейл

	2009г.		2008г.	
	% Собственост	Стойност	% Собственост	Стойност
ЗК „Хилдън" АД	11.2%	840	11.2%	840
Енемона		-		7
ДЦК		-		1 723
„Аркус" АД –облигационен заем		1 349		1 366
„Алу пласт" ЕАД		576		574
Еврохолд България		-		2
Газпром ОАО		-		1 698
		2 765		**6 210**
Обезценка на съучастие в ЗК „Хилдън" АД		**(840)**		**(840)**
		1 925		**5 370**

Справедливата стойност на всички ценни книжа се основава на текущата им покупна цена на активен пазар.

През 2006 г. ръководството на Дружеството е взело решение да обезцени със 100% съучастието си в ЗК „Хилдън" АД (ЗК „Юпитер" АД). Начислената обезценка е в размер на 840 хил. лева (2008 г.: 840 хил. лева) (Приложение 3).

10 Инвестиции в асоциирани дружества

Съучастия в асоциирани дружества

	31/12/2009г.		31/12/2008 г.	
	% собственост	хил. лева Стойност	% собственост	хил. лева Стойност
"Газтек" АД	25%	13	25%	13

Инвестициите в асоциирани дружества се отчитат по историческа цена.

11 Финансови инструменти по категории

Счетоводната политика по отношение на финансовите инструменти се прилага към компонентите на таблицата по редове както следва:

	31/12/2009 г.	31/12/2008 г.
Финансови активи		
Инвестиции (ценни книжа в оборотен портфейл)	1 925	5 370
Търговски вземания от свързани лица (Приложение 25)	9 426	7 782
Предоставени заеми на свързани лица (Приложение 6,26)	121 336	108 616
Търговски и други вземания (Приложение 15)	6 872	2 580
Парични средства и парични еквиваленти	37 601	107 008
Форуърдни и FX суап договори	3 864	1 316

(Във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

	31/12/2009 г.	31/12/2008 г.
Заеми и задължения		
Получени заеми (Приложение 18)	7 859	7 304
Търговски и други задължения към свързани лица (Приложение 27)	396	1 752
Търговски и други задължения (Приложение 19)	171 842	217 487

Парични средства в банки и банкови депозити	**31/12/2009г.**	**31/12/2008г.**
Банкови депозити	20 830	88 121
в т.ч.: Банка ДСК	-	13 873
SG Експресбанк	11 868	-
Райфайзенбанк	4 870	28 744
Пиреос	1 364	17 758
Юробанк И Еф Джи	2 728	27 746
Сметки в банки	16 714	18 743
Каса	57	144
	37 601	**107 008**

12 Активи и пасиви по отсрочени данъци

Отсрочените данъчни активи и пасиви се компенсират, когато съществува нормативно право за компенсиране на данъчни активи срещу данъчни пасиви и когато отсрочените данъци се отнасят за една и съща данъчна администрация.

Отсрочените данъци се формират чрез прилагане на балансовия метод при ефективна данъчна ставка от 10% (2008 г. 10%).

Движенията в сметката за възстановими данъчни временни разлики, са както следва:

	31/12/2009г.	**31/12/2008г.**
В началото на годината	180	136
Разход в отчета за всеобхватния доход	(53)	44
В края на годината	**127**	**180**

Отсрочени данъчни активи	**Обезценка на вземания и финансови активи**	**Начисл. за неизползвани отпуски и неизплатени възнагражд.**	**Ускорена данъчна амортизация**	**Провизии за пенсии**	**Общо**
Към 1 януари 2008 г.	**95**	**27**	**1**	**13**	**136**
Приход/(Разход) в отчета за всеобхватния доход	41	8	(10)	5	44
Към 31 декември 2008 г.	**136**	**35**	**(9)**	**18**	**180**
Приход/(Разход) в отчета за всеобхватния доход	11	11	(78)	3	(53)
Към 31 декември 2009 г.	**147**	**46**	**(87)**	**21**	**127**

(Във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

13 Стоки и материални запаси

	31/12/2009 г.	31/12/2008 г.
Незавършено производство за продажба	-	1
Стоки	275	367
	275	**368**

14 Вземания на корпоративен данък

	31/12/2009 г.	31/12/2008 г.
Вземания на корпоративен данък	1 798	984
	1798	**984**

Направените авансови вноски за корпоративен данък през 2009 г. надвишават дължимата сума върху печалбата за годината.

15 Търговски и други вземания

	31/12/2009г.	31/12/2008г.
Вземания по продажби	999	230
Платени аванси на доставчици	247	567
Съдебни и присъдени вземания	290	67
Разходи за бъдещи периоди	495	452
Деривативни финансови инструменти	3 864	1 316
Други вземания	2 103	1 050
	7 998	**3 682**
Обезценка на съдебни вземания	(65)	(65)
Обезценка на търговски вземания	(18)	(18)
	7 915	**3 599**

	31/12/2009 г.	31/12/2008 г.
Търговски и други вземания	7 998	3 682
Вземания от свързани лица (Приложение 25)	9 426	7 782
Заеми, предоставени на свързани лица (Приложение 25,26)	121 336	108 616
	130 762	**116 398**
Намалени с дългосрочна част: заеми, предоставени на свързани лица (Приложение 26)	(87 921)	(75 804)
Краткосрочна част (Приложение 25)	42 841	40 594

(Във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

Ефективните лихвени проценти на дългосрочни вземания са както следва:

	31/12/2009 г.	31/12/2008 г.
Заеми, предоставени на свързани лица (Приложение 6)	6,5%	6,5%

Промените в провизиите за обезценка на търговски вземания на Дружеството са както следва:

	2009 г.	2008 г.
Към 1 януари	83	65
Начислени провизии за обезценка	-	18
Събрани вземания	-	-
Към 31 декември 2009 г.	**83**	**83**

16 Парични средства и еквиваленти

	31/12/2009г.	31/12/2008г.
Пари в каса	57	144
Пари в разплащателни банкови сметки	16 714	18 743
Краткосрочни депозити в банки	20 830	88 121
Парични средства и еквиваленти	**37 601**	**107 008**

За целите на Отчета за паричните потоци паричните средства и еквиваленти са както следва:

	31/12/2009 г.	31/12/2008 г.
Парични средства и еквиваленти	37 601	107 008
Парични средства и еквиваленти	**37 601**	**107 008**

17 Основен капитал

	Брой акции	Стойност
Към 31 декември 2009 г. и 31 декември 2008 г.	100 000	50 000

Общият брой на издадените, обикновени поименни, налични с право на глас акции е 100 000 (2008 г.: 100 000), с номинал 500 лева за акция. Всички записани акции са изцяло платени.

(Във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

Акционерите на "Овергаз Инк." АД към 31 декември 2009 г. и 31 декември 2008 г. са както следва:

Акционер	30/12/2009 г.	31/12/2008 г.
	% участие в капитала	
ОАО "Газпром"	0.49	0.49
ООО "Газпром експорт"	49.51	49.51
"Овергаз Холдинг" АД	50.00	50.00
	100.00	**100.00**

18 Банкови заеми и овърдрафти

	31/12/2009 г.	31/12/2008 г.
Банков заем (обезпечен)	5 437	7 304
Банков заем – краткосрочна част	2 422	-
	7 859	**7 304**

През 2007 г. е договорен левов кредит в размер на 30 милиона лева от „Райфайзенбанк България" ЕАД. През 2008 г. са договорени нови условия по инвестиционния кредит.
През 2009 г. кредитът е анексиран. Превалутиран е в евро с максимален размер за усвояване от 9 907 хил. евро при следните параметри:

- Лихвен процент – тримесечен Euribor + 1.7%.
- Срок на кредита - до 25 юни 2014 г.
- Обезпечение – договорени ипотеки, залог на машини и съоръжения.

Към 31 декември 2009 г. усвоените средства по този заем възлизат на 7 859 хил. лв.

Дружеството разполага също така с овърдрафт по разплащателната си сметка в ОББ АД с общ лимит 20 млн. лева при следните условия:

- Базов лихвен процент на ОББ АД плюс надбавка от 0,5%. За 2009 г. базовият лихвен процент на банката е 7.61%. Това води до формиране на лихвен процент по овърдрафта от 8,11% годишно върху усвоената част.
- Договорена ипотека на административна сграда ул. Филип Кутев № 5, гр. София.
- Срокът на договора е до 30 юли 2011 г. Стандартно се разглежда всяка година и се подновява за още една.

Дружеството разполага и с овърдрафт от 10 млн. лева в Банка ДСК при следните условия:

- Лихвен процент равен на едномесечен Софибор + надбавка от 3,5% годишно върху усвоената част от кредита.

Срокът на договора е 24 август 2010 г.

Балансовата стойност и справедливата стойност на краткосрочните заеми са както следва:

(Във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

На Дружеството са отпуснати следните заемни средства, които към датата на отчета са неусвоени:

	31/12/2009 г.	31/12/2008 г.
с плаващ лихвен процент		
– със срок на действие до 1 година	40 512	11 196
с фиксиран лихвен процент		
– със срок на действие до 1 година	-	20 000
Общо неизползвани заемни средства	**40 512**	**31 196**

Заемните средства със срок до 1 година са годишни ангажименти, които се преразглеждат ежегодно при изтичане на договорите и се предоговарят за още една година.

Инвестиционният кредит е договорен с цел финансирането на мобилната част по проекта за „Виртуален газопровод".

19 Търговски и други задължения

	31/12/2009 г.	31/12/2008 г.
Задължения към доставчици	171 758	217 010
Клиенти по аванси	21 518	9 909
Задължения към персонала и ръководството	729	579
Задължения за социални осигуровки	160	140
Задължения към бюджета - ДДС	12 902	20 503
Други кредитори	84	477
Приходи за бъдещи периоди /финансиране/	18	-
	207 169	**248 618**

Задълженията към бюджета се формират основно от дължим ДДС по справка-декларация за месец декември в размер на 12 825 хил. лева (2008 г: 20 481 хил. лева).

	Балансова стойност		Справедлива стойност	
	31/12/2009 г.	31/12/2008 г.	31/12/2009 г.	31/12/2008 г.
Банков заем	2 422	-	2 422	-

Приходи за бъдещи периоди (Финансиране)

	2009 г.	2008 г.
Получено финансиране	22	-
Признат разход в Отчета за всеобхватния доход	(4)	-
Приход за бъдещ период /Финансиране/	**18**	-

(Във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

Полученото финансиране е по Проект „Овергаз – повече знание за чиста енергия", съгласно Договор за безвъзмездна помощ, финансиран по Оперативна програма „Развитие на човешките ресурси".

20 Условни пасиви

	31/12/2009 г.	31/12/2008 г.
Условни активи	-	59 980
Условни пасиви (Издадени и авалирани записи на заповед)	93 340	126 758
Условни пасиви (банкови гаранции)	28 532	27 746
Условни пасиви (ипотеки и поръчителство)	71 606	21 824

Условните пасиви на компанията са формирани от:

- Издадени и авалирани записи на заповед, предоставени на банките формират условните пасиви.
- Предоставените банкови гаранции.
- Заеми на дъщерните или свързани дружества, по които „Овергаз Инк." АД е съдлъжник, гарант или поръчител.

Дружеството е получило банкови гаранции от SG Експресбанк в размер на 20 милиона щатски долара и от банка Пиреос България за 1 250 хил. лева.

„Ренесанс" АД е ипотекирал за отпуснатия овърдрафт пред ОББ АД офис сграда находяща се в гр. София, ул. Филип Кутев 5 при пазарна стойност 11 034 хил. евро.

„Овергаз Изток" АД учредява ипотека в полза на „Райфайзенбанк" ЕАД за поземлен имот в с. Хрищени на пазарна стойност 199 хил. лв., като обезпечение по получения от „Овергаз Инк." АД заем . По заема „Овергаз Юг" АД е ипотекирал имот в с. Синитово, Пазарджишка област пред „Райфайзенбанк" ЕАД при пазарна стойност 48 640 лева.

„Анеси Тур" АД учредява ипотека на част от курортен комплекс „Гардения" – с. Лозенец, община Царево за овърдрафта на „Овергаз Инк."АД, „Софиягаз" ЕАД, „Овергаз Изток" АД и „Овергаз Север" ЕАД пред „Банка ДСК" ЕАД при не по-ниска пазарна стойност от 8 000 хил. евро и не по-ниска ликвидационна стойност 5 600 хил. евро.

Дружеството оповестява условни активи, когато постъпването на входящ поток икономически ползи е вероятно.

Данъчните служби могат по всяко време да проверят отчетите и регистрите за петте последователни години от отчетния данъчен период и да наложат допълнителни данъчни актове или глоби.

След извършена данъчна проверка на Дружеството през 2009 г. е издаден Ревизионен

акт № 290900096/08 юни 2009 г. С него не е признат данъчен кредит за периодите от 01 юни 2004 г. до 31 декември 2004 г., от 01 февруари 2005 г. до 31 декември 2006 г. и от 01 април 2007 г. до 30 септември 2007 г., както и е доначислен корпоративен данък за 2007 г. на обща стойност 1 568 хил. лв. и съответната лихва в размер на 690 хил. лв.

Актът е обжалван по административен ред пред Директор Дирекция Обжалване и управление на изпълнението при Националната агенция по приходите.

Ръководството на дружеството счита, че потвърдения от административния орган ревизионен акт е незаконосъобразен и по жалбата му е образувано административно дело № 1121/2010 г. по описа на Административен съд София, насрочено за 14 април 2010 г.

21 Печалба/(загуба) от основна дейност

	2009 г.	2008 г.
Приходи от продажби на стоки	798 899	1 098 224
Отчетна стойност на продажбите	(781 304)	(1 076 933)
	17 595	**21 291**

Основната част от приходите от продажба на стоки са от покупко-продажба на природен газ. Стоката се закупува от ООО „Газпром експорт" и се продава на „Булгаргаз" ЕАД. Договорената цена е пазарна и съгласно договора се индексира на тримесечие спрямо изменението на цените на нефтените продукти.

22 Разходи за заплати и социални осигуровки

	2009 г.	2008 г.
Разходи за заплати	5 752	6 558
Разходи по социално осигуряване	753	870
	6 505	**7 428**

23 Финансови приходи и разходи

Финансови приходи

Приходи от лихви	**2009 г.**	**2008 г.**
Приходи от лихви по лизингови договори	-	437
Приходи от лихви по отпуснати заеми	8 603	4 934
Приходи от лихви по депозитни сметки	1 357	2 521
Приходи от лихви	**9 960**	**7 892**

Приходи от операции с инвестиции	**2009 г.**	**2008 г.**
Приходи от преоценка на финансови активи	8	22
Приход от търговия с ценни книжа	546	-
Приход за бъдещи периоди по облигационен заем		15
Приход от съдебна оценка на апортирани дълготр. активи	-	342
Приходи от съучастия	9	-
Други финансови приходи	-	21
	563	**400**

(Във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

Валутно- курсови разлики, нетно	-	130
Получени дивиденти	-	70
Общо финансови приходи	**10 523**	**8 492**

Финансови разходи

Разходи за лихви	**2009 г.**	**2008 г.**
Разходи за лихви по получени заеми от свързани лица	(155)	(10)
Разходи за лихви по заеми	(574)	(405)
Разходи за лихви по данъчен ревизионен акт	(20)	-
Разходи за лихви по облигационен заем	-	(312)
Разходи за лихви	**(749)**	**(727)**
Банкови такси и други разходи	(478)	(450)
Разходи от обезценка и продажба на финансови активи	(22)	(2 068)
Валутно-курсови разлики, нетно	(3 697)	-
Общо финансови разходи	**(4 946)**	**(3 245)**
Финансови приходи, нетни	**5 577**	**5 247**

24 Данъци

	2009 г.	**2008 г.**
Данък върху печалбата	871	1 531
Отсрочени данъци (Приложение 11)	53	(44)
Разход за данък	**924**	**1 487**

Данъкът върху финансовия резултат на Дружеството преди облагането с данък се различава от теоретичната сума, която би се получила след прилагане на приложимата данъчна ставка за Дружеството, както следва

	2009 г.	**2008 г.**
Печалба преди облагане с данъци	8 928	12 634
Данък, изчислен при 10% данъчна ставка	893	1 263
Данъчен ефект на разходи непризнати за данъчни цели	55	231
Данъчен ефект на необлагаеми приходи	(24)	(7)
	924	**1 487**

(Във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

25 Краткосрочни вземания от свързани лица

	31/12/2009 г.	31/12/2008 г.
Търговски и други вземания	9 426	7 782
Дългосрочни заеми – текуща част	8 146	6 521
Краткосрочни заеми	25 269	26 291
Общо краткосрочни вземания от свързани лица	**42 841**	**40 594**

Краткосрочни търговски и други вземания от свързани лица

	31/12/2009 г.	31/12/2008 г.
В групата на „Овергаз Холдинг" АД	27 560	28 022
В групата на „Овергаз Инк." АД	15 281	12 572
	42 841	**40 594**

26 Дългосрочни вземания от свързани лица

	31/12/2009 г.	31/12/2008 г.
Вземания по предоставени дългосрочни заеми в групата на „Овергаз Инк." АД	87 921	75 804
Общо дългосрочни вземания от свързани лица	**87 921**	**75 804**

27 Краткосрочни задължения към свързани лица

	31/12/2009 г.	31/12/2008 г.
Краткосрочни търговски и други задължения към свързани лица в групата на „Овергаз Холдинг" АД	346	1 747
Краткосрочни търговски и други задължения към свързани лица в групата на „Овергаз Инк." АД	50	5
	396	**1 752**

28 Сделки със свързани лица

Продажби на стоки и услуги на свързани лица:

	31/12/2009 г.	31/12/2008 г.
В групата на „Овергаз Холдинг" АД	1 078	1 954
В групата на „Овергаз Инк." АД	2 996	2 901
	4 074	**4 855**

(Във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

Покупки на стоки и услуги от свързани лица:

	31/12/2009 г.	31/12/2008 г.
„Газпром експорт" ООО (акционер в Дружеството)	778 895	1 074 397
В групата на „Овергаз Холдинг" АД	5 846	9 470
В групата на „Овергаз Инк." АД	193	18
	784 934	**1 112 942**

Възнаграждение на управителите

	31/12/2009 г.	31/12/2008 г.
Начислени заплати и други краткосрочни възнаграждения	1 042	1 929

29 Задължения за пенсионно осигуряване - провизии

Задължения в баланса:	**31/12/2009 г.**	**31/12/2008 г.**
Пенсионни доходи	212	178

Сумите признати в баланса са определени както следва:	**31/12/2009 г.**	**31/12/2008 г.**
Сегашна стойност на задълженията	200	172
Непризната актюерска загуба	12	6
Задължение в баланса	**212**	**178**

Движението на признатото в баланса задължение е	**2009 г.**	**2008 г.**
В началото на годината	178	131
Общо разходи включени в отчета за всеобхватния доход	34	47
В края на годината	**212**	**178**

Сумите признати в отчета за всеобхватния доход са както следва:	**31/12/2009 г.**	**31/12/2008 г.**
Разходи за текущ стаж	44	47
Разходи за лихви	10	10
Нетна актюерска печалба/(загуба) призната през периода	(4)	(10)
Извършени плащания през периода	(16)	-
В края на годината	**34**	**47**

Основните използвани актюерски предположения са	**31/12/2009 г.**	**31/12/2008 г.**
Дисконтов процент	7%	6%
Бъдещи увеличения на заплати	5%	5%

(Във всички приложения сумите са посочени в хил. лева, ако не е упоменато друго)

Събития след датата на баланса

Извършено е преобразуване чрез вливане на дъщерното газоразпределително предприятие „Варнагаз" АД с ЕИК 103140058 и „Газоснабдяване Нови Пазар" АД с ЕИК 127053715 (преобразуващи се дружества) в „Овергаз Изток" АД (приемащо дружество). Преобразуването (вливането) е факт, считано от 5 февруари 2010 г., на която дата е извършено вписване на това обстоятелство в Търговския регистър към Агенция по вписванията.

Приемащото дружество „Овергаз Изток" АД е с ЕИК 102170333, със седалище и адрес на управление в град Бургас, ж.к. „Братя Миладинови", ул. „Вардар" № 1. В резултат от преобразуването „Варнагаз" АД и „Газоснабдяване Нови Пазар" АД се прекратяват без ликвидация, а „Овергаз Изток" АД става универсален правоприемник и съответно носител на всички права, задължения и фактически отношения, включително страна по всички договори, сключени от преобразуващите се дружества.

PricewaterhouseCoopers Audit OOD
9-11 Maria Louisa Blvd
1000 Sofia
Bulgaria
Telephone +359 2 9355200
Facsimile +359 2 9355266

ДОКЛАД НА НЕЗАВИСИМИЯ ОДИТОР

ДО АКЦИОНЕРИТЕ НА "Овергаз Инк." АД

Доклад върху финансовия отчет

Ние извършихме одит на приложения финансов отчет на "Овергаз Инк." АД („Дружеството"), включващ счетоводния баланс към 31 декември 2009 г. и отчета за всеобхватния доход, отчета за промените в собствения капитал, отчета за паричните потоци за годината, завършваща на тази дата, както и обобщеното оповестяване на съществените счетоводни политики и другите пояснителни приложения.

Отговорност на ръководството за финансовия отчет
Отговорността за изготвянето и достоверното представяне на този финансов отчет в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз се носи от ръководството. Тази отговорност включва: разработване, внедряване и поддържане на система за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансови отчети, които да не съдържат съществени неточности, отклонения и несъответствия, независимо дали те се дължат на измама или на грешка; подбор и приложение на подходящи счетоводни политики; и изготвяне на приблизителни счетоводни оценки, които да са разумни при конкретните обстоятелства.

Отговорност на одитора
Нашата отговорност се свежда до изразяване на одиторско мнение върху този финансов отчет, основаващо се на извършения от нас одит. Нашият одит бе проведен в съответствие с професионалните изисквания на Международните одиторски стандарти. Тези стандарти налагат спазване на етичните изисквания, както и одитът да бъде планиран и проведен така, че ние да се убедим в разумна степен на сигурност доколко финансовият отчет не съдържа съществени неточности, отклонения и несъответствия.

Одитът включва изпълнението на процедури с цел получаване на одиторски доказателства относно сумите и оповестяванията, представени във финансовия отчет. Избраните процедури зависят от преценката на одитора, включително оценката на рисковете от съществени неточности, отклонения и несъответствия във финансовия отчет, независимо дали те се дължат на измама или на грешка. При извършването на тези оценки на риска одиторът взема под внимание системата за вътрешен контрол, свързана с изготвянето и достоверното представяне на финансовия отчет от страна на предприятието, за да разработи одиторски процедури, които са подходящи при тези обстоятелства, но не с цел изразяване на мнение

относно ефективността на системата за вътрешен контрол на предприятието. Одитът също така включва оценка на уместността на прилаганите счетоводни политики и разумността на приблизителните счетоводни оценки, направени от ръководството, както и оценка на цялостното представяне на финансовия отчет.

Считаме, че извършеният от нас одит предоставя достатъчна и подходяща база за изразеното от нас одиторско мнение.

Мнение
По наше мнение, финансовият отчет дава вярна и честна представа за финансовото състояние на "Овергаз Инк." АД към 31 декември 2009 г., както и за неговите финансови резултати от дейността и за паричните потоци за годината, завършваща тогава, в съответствие с Международните стандарти за финансови отчети, приети от Комисията на Европейския съюз.

Доклад върху други правни и регулаторни изисквания

Ръководството също така носи отговорност за изготвянето на годишен доклад за дейността в съответствие с изискванията на Закона за счетоводството.

Законът за счетоводството изисква от нас да изразим мнение относно съответствието между годишния доклад за дейността на Дружеството и годишния финансов отчет за същия отчетен период.

По наше мнение, годишният доклад за дейността, изложен от стр. 2 до стр. 12 е изготвен в съответствие с приложения годишен финансов отчет на Дружеството към 31 декември 2009 г.

Ирена Вакова
Регистриран одитор

Петко Димитров
ПрайсуотърхаусКупърс Одит ООД

9 март 2009 г.
гр. София