



BULGARTABAC
OPEN TO THE FUTURE

ДОКЛАД
на Съвета на директорите
за дейността на
“Булгартабак – Холдинг” АД
през Четвърто тримесечие на 2018г.
съгласно чл. 100о, ал.4, т.2 от ЗППЦК

1. Обща информация за Дружеството

„Булгартабак – Холдинг“ АД (Дружеството) пряко и чрез дъщерните си дружества контролира Групата Булгартабак.

Група „Булгартабак“ (Групата) е български производител на тютюневи изделия. Производствените мощности на Групата включват две цигарени фабрики и едно тютюнопреработвателно предприятие, - „София – БТ“ АД, „Благоднеград – БТ“ АД и „Плевен – БТ“ ЕАД, които разполагат с модерно оборудване със значителен капацитет за преработка на тютюн и производство на тютюневи изделия.

До края на Април 2017г. Групата Булгартабак беше пазарен лидер в България и износител на цигари. След продажбата на притежавани от “Булгартабак - Холдинг” АД търговски марки за цигари, Групата фокусира в дейността в експортния сектор. През 2017г. Групата също така придоби контролиращо участие в дружествата „Техномаркет България“ АД и „Лодис Инвест“ ЕООД.

Техномаркет България АД е регистрирано през 1997 г. с основен предмет на дейност търговия на едро и дребно с електроуреди за бита. Към 31 декември 2017г. дружеството поддържа верига от 48 магазина за продажба на дребно под името Техномаркет и @Home . Продуктовата гама включва телевизионна техника, аудио-визуална техника, електроуреди за бита; климатична техника, IT продукти, мобилни телефони, консумативи, оборудване и други. Основни доставчици за дружеството са световните лидери като Samsung, LG, Panasonic, Sony, Toshiba, Daewoo, Electrolux, Indesit, Whirlpool, MSI, и др. Освен това Дружеството продава продукти под собствената марка Нео, покривайки цялата продуктова гама от електроуреди за бита.

„Лодис Инвест“ ЕООД е дружеството произвеждащо млечни продукти под марките „Лакрима“, „Дядо Либен“ и др. “Lacrima” (собственост на „Лодис Инвест“ ЕООД) е една от мандрите в България с най-много опит и традиции. Намира се в град Пазарджик, в чист район, близо до Родопите и река Марица. “Lacrima” произвежда натурални млечни продукти с характерен вкус по традиционна българска технология.

Предмет на дейност на Дружеството.

Предметът на дейност на Булгартабак-Холдинг АД е управление на акционерно участие и финансови ресурси; външна и вътрешна търговия; научноизследователска, инженерингова и производствена дейност; участие в български и чуждестранни дружества и в тяхното управление; сделки с интелектуална собственост

Предметът на дейност на дъщерните дружества на „Булгартабак – Холдинг“ АД включва следните видове операции и сделки:

- Изкупуване, промишлена обработка, заготовка за износ и търговия с тютюни;
- Производство, заготовка за износ и търговия с тютюневи изделия;
- Търговия на едро и дребно с електроуреди за бита
- Производство и търговия с млечни продукти

2. Развитие на дейността и състояние на Дружеството.

Производство и реализация на тютюневи изделия

Дейността промишлена преработка, производство и търговия с тютюневи изделия продължава да е основен предмет на дейност на Групата и на основните ѝ производствени поделения. Осигуряването на нови и разширяването на присъствието на съществуващите експортни пазари, е един от приоритетите за 2018г.

През 2018г. Групата отчита съществен спад на производството и реализацията на тютюневи изделия, в следствие на продажбата на част от притежаваните от Групата търговски марки цигари, както и на спада в традиционни експортни пазари.

Други дейности

През предходните отчетни периоди, Групата Булгартабак реализира успешни проекти в областта на производството и ритейла. Мениджмънта на групата притежава значителен опит в управление на бизнес процеси в много икономически сектори. Булгартабак холдинг насочва този потенциал в развитието на новите дружества в Групата.

Инвестиции.

През 2018г. Булгартабак Холдинг АД, не е променял участието си в дъщерни дружества.

Дивиденди

На 28 Юни 2018г. се проведе редовно годишно общо събрание на акционерите на Дружеството. Общото събрание на акционерите взе решение да не разпределя дивидент и да задели печалбата на дружеството за финансовата 2017г. в размер на 17.328.435 лв. във фонд Неразпределени печалби.

Промени в акционерната структура

На 18.05.2018 г. в „Булгартабак – Холдинг“ АД е постъпило Уведомление от Гифтид Масър ЛТД (Gifted Master LTD) – Дубай, Обединени арабски емирства за разкриване на дялово участие в публично дружество по реда на чл. 145 от ЗППЦК.

Дяловото участие на Гифтид Масър ЛТД (Gifted Master LTD) – Дубай, Обединени арабски емирства в капитала на „Булгартабак – Холдинг“ АД, с ЕИК 831636680 възлиза на 1 333 602 бр. акции, представляващи 18.10% от капитала на дружеството.

На 12.07.2018 г. в „Бугартабак – Холдинг“ АД е постъпило Уведомление от БТ Инвест ГмбХ (BT Invest GmbH) – Австрия за разкриване на дялово участие в публично дружество по реда на чл. 145 от ЗППЦК. Дяловото участие на БТ Инвест ГмбХ (BT Invest GmbH) - Австрия в капитала на „Булгартабак – Холдинг“ АД, с ЕИК 831636680 възлиза на 0 бр. акции, представляващи 0 % от акциите в капитала на „Булгартабак – Холдинг“ АД.

На 12.07.2018 г. в „Бугартабак – Холдинг“ АД е постъпило Уведомление от Щига Анщалт (Stiga Anstalt) – Лихтенщайн за разкриване на дялово участие в публично дружество по реда на чл. 145 от ЗППЦК. Дяловото участие на Щига Анщалт (Stiga Anstalt) - Лихтенщайн в капитала на „Булгартабак – Холдинг“ АД, с ЕИК 831636680 възлиза на 1 086 595 (един милион осемдесет и шест хиляди петстотин деветдесет и пет) бр. акции, представляващи 14.74904 % от акциите в капитала на „Булгартабак – Холдинг“ АД.

На 12.07.2018 г. в „Бугартабак – Холдинг“ АД е постъпило Уведомление от Удфорд Естаблишмент (Woodford Establishment) – Лихтенщайн за разкриване на дялово участие в публично дружество по реда на чл. 145 от ЗППЦК. Дяловото участие на Удфорд Естаблишмент (Woodford Establishment) - Лихтенщайн в капитала на „Булгартабак – Холдинг“ АД, с ЕИК 831636680 възлиза на 2 431 183 (два милиона четиристотин тридесет и една хиляди сто осемдесет и три) бр. акции, представляващи 33 % от акциите в капитала на „Булгартабак – Холдинг“ АД.

Други.

На 29.11.2018г. се проведе Извънредно общо събрание на акционерите на „Булгартабак – Холдинг“ АД. ИОСА направи промени в структурата и състава на Съвета на директорите, в.т.ч. преизбира членове на Съвета на директорите на Дружеството и освободява членове на Съвета на директорите на дружеството. Взето беше решение Съвета на Директорите да се състои от трима членове. Предложението за промяна в адреса на управление на Дружеството не беше прието. Към датата настоящия доклад, цитираните решения не са вписани в търговския регистър.

На 19.12.2018г. се проведе Извънредно общо събрание на акционерите на „Булгартабак – Холдинг“ АД. ИОСА:

- Прекрати правомощията на досегашния Одитен комитет на дружеството и избра нов, в състав, Асена Маринова Неделчева (независим член), Момчил Станчев Тиков (независим член), Силвия Тонева Милякова (член).
- Промени решението за избор на регистриран одитор за проверка и заверка на индивидуалния и консолидирания годишен финансов отчет на дружеството за 2018 год. Събранието избра одиторско предприятие „РСМ БГ“ ЕООД, регистрирано в регистъра към Института на дипломираните експерт счетоводители под № 173, със седалище и адрес на управление гр. София 1000, район Средец, ул. ХАН ОМУРТАГ № 8, за проверка и заверка на индивидуалния и консолидирания годишен финансов отчет на дружеството за 2018 год.

Производства по ликвидация на дъщерни дружества.

Към датата на доклада дружествата Хасково-Табак АД и Асеновград-Табак АД са в процедура по ликвидация.

Хасково-Табак АД - в ликвидация

Решението на Общото събрание за прекратяване на дружеството и откриване на процедура по ликвидация е вписано с решение на Хасковския окръжен съд от 31.03.2006г. На 11.07.2006г. е публикувана поканата на ликвидаторите до кредиторите на дружеството за предявяване на вземанията в тримесечен срок от обнародването на поканата. В ход е осребряване на имуществото на дружеството за удовлетворяването им. Към настоящия момент с решение на Редовното годишно общо събрание на акционерите проведено на 29.06.2018г., срока за завършване на ликвидацията е удължен с 12 месеца, считано от 11.07.2018 г.

Асеновград-Табак АД - в ликвидация

На проведеното на 01.09.2011г. извънредно ОСА на Асеновград-Табак АД, са взети следните решения: прекратяване и обявяване в ликвидация на дружеството, прекратяване правомощията на Съвета на директорите, определяне срок за завършване на ликвидацията – една година, считано от датата на обявяване на поканата до кредиторите за предявяване на вземанията им, и назначаване на ликвидатор. Поканата до кредиторите за предявяване на вземанията е обявена в Търговския регистър на 26.10.2011г. Към настоящия момент с решение на Редовното годишно общо събрание на акционерите проведено на 29.06.2018г., срока за завършване на ликвидацията е удължен с 12 месеца, считано от 22.06.2018 г.

Статут на дружествата в ликвидация

С решения от 16.03.2018г. Комисията за финансов надзор:

- Отписва „Асеновград-Табак“ АД (в ликвидация), гр. Асеновград, като публично дружество и издадената от дружеството емисия от регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа, воден от КФН. Емисията е в размер на 534 669 броя обикновени, поименни, безналични, свободнопрехвърляеми акции с право на глас, с номинална стойност 1 лев всяка.
- Отписва „Хасково-Табак“ АД (в ликвидация) като публично дружество и издадената от дружеството емисия от регистъра на публичните дружества и други емитенти на ценни книжа, воден от КФН. Емисията е в размер на 1 053 816 броя поименни, безналични, свободнопрехвърляеми акции с право на глас, с номинална стойност 1 лев всяка.

Рискови фактори

В рамките на дейността си, Дружеството и Групата като цяло са изправени пред две основни групи рискови фактори: Общи и Специфични. Специфичните за бранша, в който оперира Групата рискове, са рискове и несигурности в областта на търговията с тютюн и тютюневи изделия. Общите рискове са финансовия риск и общоикономическите рискове.

Рискове и несигурности в областта на търговията с тютюн и тютюневи изделия

Политиката по закупуване на тютюневи суровини с е функция и съответно пряко свързана с политиката по реализация на цигарени изделия – покупките на тютюни, тютюневи жили и фолио са в правопрпорционална зависимост с обемите цигарени изделия, планирани за реализация. В тази връзка Булгартабак осъществява гъвкава търговска политика по непрекъснатата доставка на необходимите за цигареното производство тютюневи суровини.

Рисковете и несигурностите, свързани с вноса и доставките на тютюни, тютюневи жили и тютюнево фолио, са пряко свързани с международното търсене и предлагане, конюнктурата на тютюневите пазари по региони, икономическото развитие на страните производителки и износителки на тютюни и редица други фактори, между които и форсмажорни събития и обстоятелства.

Общикономически рискове

Общикономическите рискове са свързани с действието на факторите на икономическата среда, в която оперира Дружеството. Специфичен фактор съотносим към общикономическите рискове е публичния статут на Дружеството. В следствие на направените инвестиции в ритейл сектора, както и в сектора на производство на хранителни стоки, част от дъщерните дружества са изправени пред специфичните за съответните пазари рискове.

Основни рискове, свързани с бизнеса на Дружеството

- Дружеството е изложено на силна конкуренция; Репутацията на Дружеството може да бъде неблагоприятно засегната от невярна или подвеждаща информация;
- Възможна е промяна в законодателството, регулиращо бизнеса на Групата Булгартабак, а това може да доведе до евентуално увеличение на разходите за спазване на изискванията или да окаже друг ефект върху операциите;
- Дружеството е изложено на оперативен риск, който е присъщ на неговите бизнес дейности; Намаляването на обема на производството и продажбите на тютюневи изделия оказва влияние върху нивата на оперативния риск.
- Върху Дружеството рефлектират множество закони и регламенти в областта на тютюнопушенето;

Основни рискове, свързани с пазарите, на които Дружеството оперира

- Макроикономическата среда, в експортните пазари на които оперира Групата, оказва влияние върху операциите на Дружеството;
- Политическата обстановка в експортните пазари на които оперира Групата, би могла да окаже влияние върху операциите на Дружеството;
- Развиващите се законодателства в някои от държавите, в които оперира Групата, може да окаже влияние върху дейността и в тези държави;
- Данъчните закони и разпоредби, приложими спрямо дейността на Дружеството и на Групата, може да бъдат изменени и това да окаже влияние върху дейността;

"Булгартабак - Холдинг" АД е публично дружество, чиито акции се търгуват на "Българска фондова борса - София" АД. Пазарната стойност на предлаганите акции се определя на базата на търсенето и предлагането, като цената им се влияе, от общите фактори влияещи върху капиталовия пазар в страната.

3. Управление на финансовия риск

В хода на обичайната си стопанска дейност дружествата от Група Булгартабак, включително „Булгартабак – Холдинг“ АД, са изложени на различни финансови рискове, най-важните от които са: пазарен риск (включващ валутен риск, лихвен риск и друг ценови риск), кредитен риск и ликвиден риск.

Общото управление на риска е фокусирано върху прогнозиране на финансовите показатели минимизиране на потенциалните отрицателни ефекти, финансовите резултати и състоянието на дружествата. Текущо финансовите рискове се идентифицират, измерват и наблюдават с помощта на различни контролни механизми, въведени за да се определят адекватни цени на продуктите/услугите, предоставяни от дружествата и на привлечения от дружествата заеман капитал, както и да се оценят адекватно пазарните обстоятелства на извършваните от дружествата инвестиции и формите на поддържане на свободните ликвидни средства, без да се допуска неоправдана концентрация на даден риск.

Валутен риск

Дружествата от Групата извършват своята дейност при активен обмен с чуждестранни контрагенти (клиенти и доставчици). Те осъществяват продажби на чуждестранни клиенти (на тютюневи изделия) и сделки с чуждестранни контрагенти по доставки (тютюни, спомагателни материали и резервни части), договорени в щатски долари. Поради това Групата, в определена степен, е изложена на валутен риск спрямо щатския долар, доколкото сделките за продажби и доставки се влияят пряко от обменния курс на щатския долар към лева. Останалата част от операциите са деноминирани в български лева, евро и други валути. За управление на валутния риск и поради централизираната система на доставяне на тютюн от внос, и респ. износ на тютюн и тютюневи изделия, в Група Булгартабак се извършва текущо планиране на доставките от внос и респективно продажбите за износ.

Лихвен риск

Като цяло в структурата на активите на Групата, лихвоносните финансови активи са представени най-вече от паричните средства, олихвявани с фиксиран лихвен процент. Групата притежава незначителен дял от лихвоносни активи с плаващ лихвен процент, поради което не е изложена на съществен риск на паричния поток за тези активи. Същевременно Групата е изложена на лихвен риск за ползваните от нея дългосрочни и краткосрочни заеми за финансиране на стопанската ѝ дейност. Поради това текущо се наблюдават промените в лихвените равнища.

Ценови риск

Групата е изложена на определен риск от евентуално негативните промени в цените на суровините и материалите, необходими за производството на тютюневи изделия и от евентуални негативни промени на цените на произвежданите продукти. За контролиране на ценовия риск, Групата следи състоянието и динамиката на пазара, извършва непрекъснат мониторинг и анализ на тенденциите и планира доставките на суровини спрямо очакваната реализация, с цел оптимизиране на ангажирания в материални запаси оборотен капитал.

Кредитен риск.

При осъществяване на своята дейност, дружествата от Групата са изложени на кредитен риск, който е свързан с риска някои от контрагентите им да не бъдат в състояние да изпълнят изцяло и в обичайно предвидените срокове задълженията си към тях. Управлението на кредитния риск в Групата се осъществява чрез въведени добри практики при избор на търговски контрагенти и политики по контрол на договорните отношения е от съществено значение за предотвратяване на риска от несъбираемост на вземанията.

Ликвиден риск.

Ликвидният риск се изразява в негативната ситуация дружествата от Група Булгартабак да не бъдат в състояние да посрещнат безусловно всички свои задължения съгласно техния падеж. Те провеждат консервативна политика по управление на ликвидността, чрез която постоянно поддържат оптимален ликвиден запас парични средства (собствени и привлечени) и добра способност за финансиране на стопанската си дейност. Текущо матуритетът и своевременното осъществяване на плащанията се следи и контролира на две нива, от дружеството–майка и от съответните структурни звена на дружествата от Групата.

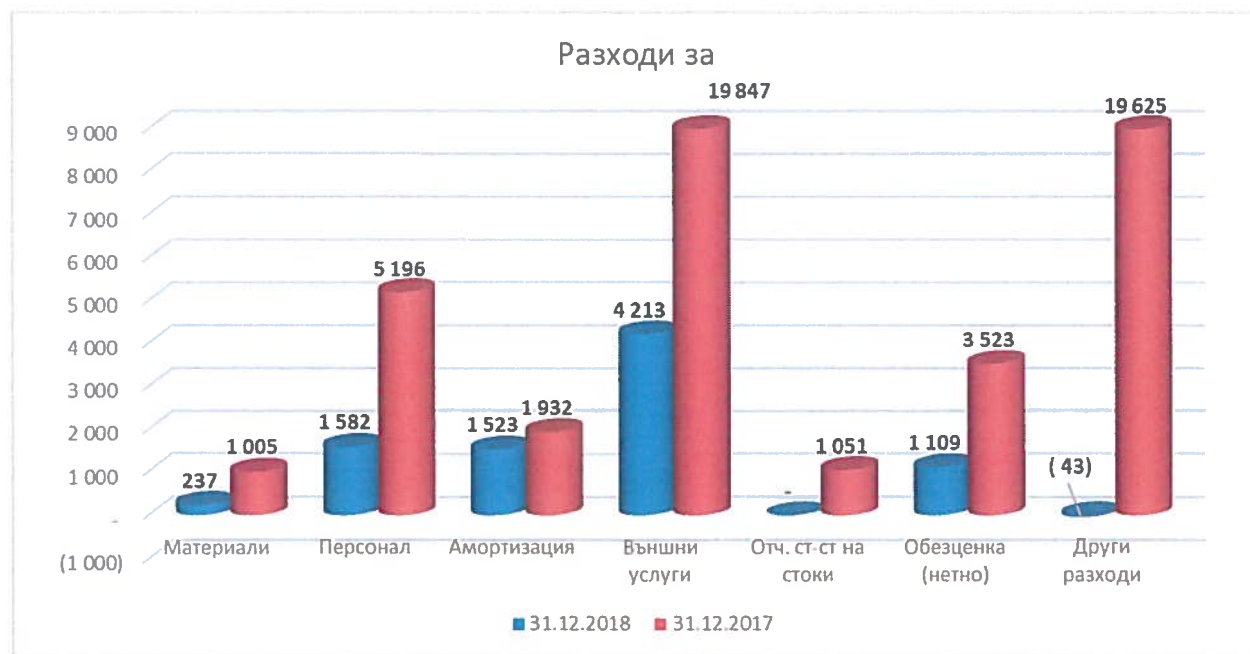
Управление на капиталовия риск.

С управлението на капитала Групата създава и поддържа възможността да продължи да функционира като действащо предприятие, да осигурява възвръщаемост на инвестираните средства на акционерите и стопански ползи на другите заинтересовани лица, както и да поддържа оптимална капиталова структура, за да се редуцират разходите за капитала – на ниво отделно дружество от Групата (в т.ч. дружеството-майка) и на ниво Група (консолидиран собствен капитал). Групата финансира дейността си както от собствените си генерирани печалби, така и като поддържа определено ниво на търговски и други краткосрочни задължения и банкови заеми.

Освен в настоящия доклад, детайлна и систематизирана информация за оповестяване на използваните от предприятията от групата финансови инструменти и когато е съществено за оценяване на активите, пасивите, финансовото състояние и финансовия резултат целите и политиката на предприятията по управление на финансовия риск, Експозицията на предприятията от групата по отношение на ценовия, кредитния и ликвидния риск и риска на паричния поток е налична в Приложение 8 – Управление на финансовия риск към Междинния финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2018г.

4. Сравнителни показатели за финансовото състояние и резултатите от дейността на Дружеството.

Отчет за всеобхватния доход

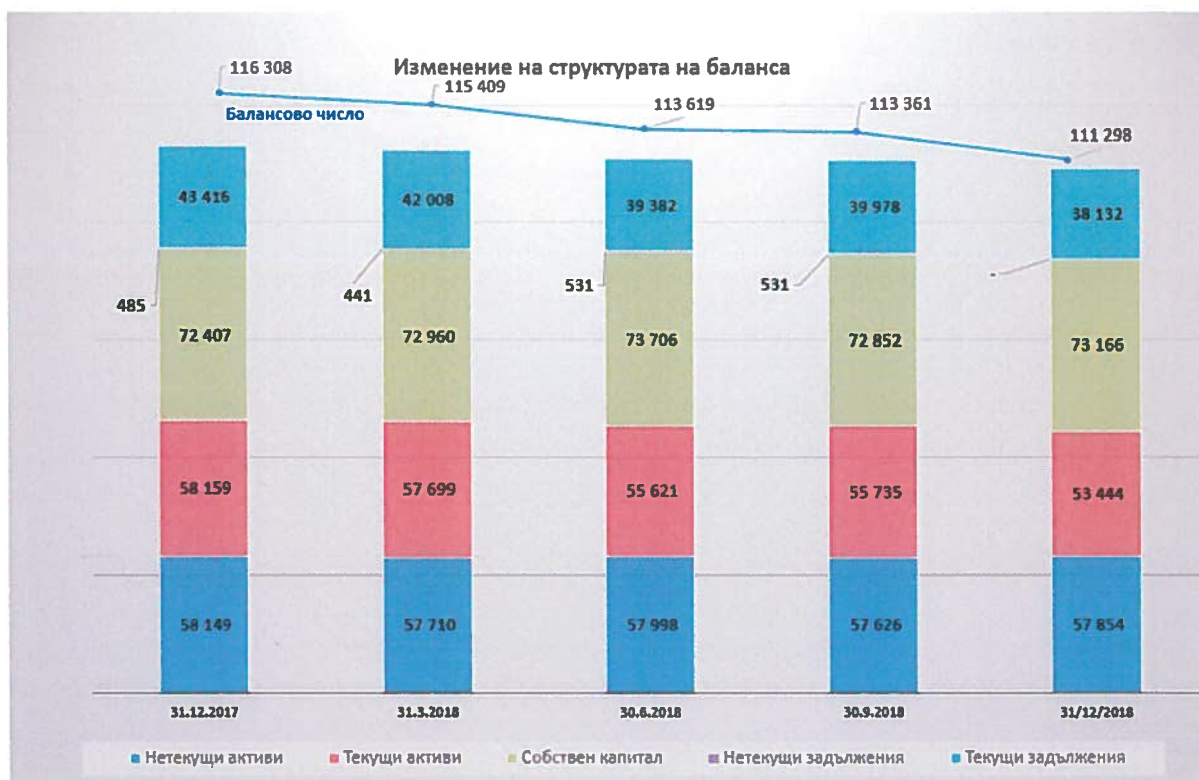


*В категорията Други разходи са включени също така Финансови приходи и разходи – нетно.

Промените в структурата и в стойностите на приходите и разходите през 2018г. спрямо 2017 са в резултат от промяната на ролята на „Булгартабак – Холдинг“ АД, в осъществяването и управлението на бизнес процесите в групата, както и в резултат от спада в продажбите на тютюневи изделия. Дружеството продължава да контролира всички съществени бизнес процеси в дъщерните дружества, без да участва пряко в маркетингови дейности на българския пазар.

Намалението при всички групи разходи е пряко следствие от промените в дейността и от спада в продажбите.

Отчет за финансовото състояние



Структурата и стойностите в отчета за финансовото състояние на остатък без съществена промяна, доколкото няма съществени трансакции засягащи едновременно активи и пасиви.

Отчет за паричните потоци



Финансови показатели и борсови данни.

Финансови показатели	31 Декември 2018	31 Декември 2017	М
Цена на акция	16,60 лв.	38,93 лв.	BGN
Основен доход на акция	0,20 лв.	2,35 лв.	BGN
Цена на акция/печалба на акция	83,707	16,556	к
Паз. капитализация / приходи от продажби	13,608	10,372	к
Цена на акция /смет. стойност на акция	1,671	3,961	к
Възвр. на собств. капитал ROE	2,00%	23,93%	%
Възвр. на активите ROA	1,31%	14,89%	%
Ebit	720	19 351	BGN '000
Ebit / СК	0,98%	26,73%	%
Ebit / Активи	0,65%	16,64%	%
Цена на акция / Ebit на акция	169,855	14,822	к
Обръщаемост на активите	0,081	0,238	к

Булгартабак - холдинг АД (57В / ВТН)

29 Януари 2019 16:51

Котировки Графика Ценова статистика Консенсус Новини Съобщения Отчети Коефициенти Профил



www.infostock.bg/infostock/control/graphics/BTH

5. Съществени сделки между свързани лица.

Информация за сделки със свързани лица е налична в Приложения 3 и 6 на междинния финансов отчет за четвъртото тримесечие на 2018г.


6. Събития, които са настъпили след датата, към която е съставен финансовият отчет

На 23-ти Януари 2019г. Дружеството уведоми БФБ, КФН и Обществеността че на 24.01.2019 год. дъщерното дружество на „БУЛГАРТАБАК - ХОЛДИНГ“ АД - „БЛАГОЕВГРАД - БТ“ АД, гр. Благоевград, ул. „Покровнишко шосе“ № 1 преустановява производствената дейност и обявява престой на дейностите на част от предприятието за периода от 24-ти януари 2019 год. до 1-ви март 2019 г. вкл.


Не са настъпили други съществени събития след края на отчетния период приключващ на 31 Декември 2018 година, които да не са представени в Приложенията към финансовия отчет на Дружеството.

Докладът е одобрен с решение на Съвета на директорите от дата 30 Януари 2019г.

На основание чл. 100о, ал. 7от ЗППЦК, уведомяваме, че на междинният финансов отчет към 31 Декември 2018 г. на „Булгартабак Холдинг“ АД, не е извършван одиторски преглед.


Владимир Жеков
Изпълнителен директор
„Булгартабак-холдинг“ АД




Радослав Рахнев
Изпълнителен директор
„Булгартабак-холдинг“ АД